

1^{ER} SEMESTRE 2013-2014 : CA STABLE ET RESULTAT NET +0.3 M€ AVANT LE LANCEMENT DES NOUVEAUTES SUR LE SECOND SEMESTRE.

Le chiffre d'affaires du Groupe au 30 Septembre 2013 est stable autour de 18 M€ (17,5 M€ au 30 septembre 2013 contre 18,3 M€ au 30 septembre 2012). L'exercice 2013/2014 est marqué par une plus forte saisonnalité que les exercices précédents compte tenu des lancements et des livraisons des nouveautés sur le deuxième semestre fiscal.

La marge brute (Chiffre d'affaires moins coût d'achat des marchandises vendues divisé par CA) est stable en pourcentage (46.6%) malgré quelques opérations de déstockage.

En K euros	30 SEPTEMBRE 2013 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2012 6 MOIS
Chiffre d'affaires net	17 550	18 353
Coûts d'achat des produits vendus	-9 376	-9 782
Marge Brute	8 174	8 571
Dépenses de personnel	-2 823	-2 634
Services Extérieurs	-3 867	-3 284
Taxes (hors impôt société)	-107	-123
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-872	-848
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	48	56
Autres produits et charges d'exploitation	60	-110
Résultat d'exploitation	613	1 630
Coût de l'endettement net	-235	-207
Autres produits et charges financiers	47	319
Autres (pertes) / profits nets	-59	33
Résultat financier	-248	144
Résultat Courant avant impôt	366	1 774
Impôt sur le résultat	-38	-346
Produits (charges) des activités abandonnées	-3	78
Résultat net	325	1 506

Résultat d'exploitation :

La variation est liée essentiellement à une plus faible contribution de la marge en valeur (mais stable en pourcentage), à des investissements publicitaires (Publicité télévisée et salons internationaux), et au renforcement des équipes de R&D pour pouvoir proposer de nouveaux produits toujours plus innovants. Le Groupe a notamment investi dans les développements de ses logiciels et tablettes en 14 langues différentes, afin de se donner les moyens de ses ambitions au niveau international sur les prochaines années.

Résultat financier :

Le résultat financier est en baisse de 0,4 M€, du fait de l'effet de l'appréciation de l'euro face au dollar US sur les couvertures de change du Groupe. Le niveau de charges financières est comparable à celui du semestre précédent.

Dans ce contexte, le bénéfice net consolidé au 30 septembre 2013 s'élève à 0,3 M€.

Bilan :

Le résultat de l'exercice permet aux fonds propres de se porter à 6,6 M€ au 30 septembre 2013 contre 6,4 M€ au 31 mars 2013

L'obtention du Prêt Pour l'Innovation (PPI) de BPI France pour 0,6 M€ est assimilé à des quasi fonds propres dans le cadre de l'accord de conciliation. Au regard du protocole signé avec les banques, les fonds propres ou quasi fonds propres devront être à un niveau de 6M€ au 31/12/2013, incluant le résultat des neuf premiers mois de l'année 2013/2014. Cet objectif est largement atteint au 30 septembre 2013 (8,2 M€ en incluant le CDP et le PPI) et le sera également au 31/12/2013.

L'endettement net apparent est de 12,7 M€ au 30 septembre 2013, contre 12,2 M€ au 30 septembre 2012 et 13,3 M€ au 31 Mars 2013.

Le faible niveau d'endettement net constaté au 30 septembre 2013 est le reflet de la saisonnalité évoquée ci-dessus.

PERSPECTIVES :

Le Groupe continue à se consolider financièrement et commercialement en France et à l'international. Fidèle à son positionnement stratégique sur le segment des tablettes ludo-éducatives le Groupe connaît actuellement un franc succès, conforté par les premières statistiques de vente de la distribution. Les équipes sont actuellement mobilisées afin de produire les quantités répondant à la demande des clients, notamment à l'international, pour le second semestre.

Le Groupe renforce sa communication télévisée en France, Espagne et communique pour la première fois à la télévision en Angleterre.

Le semestre a été marqué par la conclusion de succès commerciaux à l'international qui ne sont pas encore reflétés dans le chiffre d'affaires du semestre.

En effet, le groupe a mis en place plusieurs nouveaux distributeurs sur les marchés scandinaves, russe, tchèque, italien et américain.

Aux Etats-Unis, un partenariat a été noué avec School Zone, acteur majeur américain des livres éducatifs, afin de proposer sur le marché une tablette référente en matière d'éducation pour les enfants américains. Une première livraison de ces tablettes a été honorée en Novembre, et le groupe est très optimiste quant aux perspectives liées à ce nouveau partenariat dès 2014.

Prochaine communication : Chiffre d'affaires T3 2013/2014 le 15 février 2014