



Courtaboeuf, le 28 novembre 2014

RESULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2014-2015 CONFORMES AU PLAN DE MARCHÉ AVANT LANCEMENT DES NOUVEAUTES SUR LE SECOND SEMESTRE

En K euros - Données auditées	30 SEPTEMBRE 2014	30 SEPTEMBRE 2013
Chiffre d'affaires net	15 132	17 550
Coûts d'achat des produits vendus	-8 035	-9 561
Marge Brute	7 097	7 989
Dépenses de personnel	-2 645	-2 823
Services Extérieurs	-3 572	-3 867
Taxes (hors impôt société)	-100	-107
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-737	-872
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	-475	48
Autres produits et charges d'exploitation	-280	60
Résultat d'exploitation	-712	429
Coût de l'endettement net	-292	-235
Autres produits et charges financiers	-409	47
Autres (pertes) / profits nets	112	-59
Résultat financier	-589	-248
Résultat Courant avant impôt	-1 302	181
Impôt sur le résultat	487	48
Produits (charges) des activités abandonnées	0	-3
Résultat net	-815	226

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2014 ressort à 15,1 M€, affecté par la non reconduction des ventes de tablettes, représentant environ 4 M€, auprès des distributeurs scandinave, tchèque, Italien et russe, ces distributeurs préférant mettre l'accent sur la réduction de leurs stocks de tablettes cette année.

Ce premier semestre est également impacté par des gestes commerciaux qui devraient permettre de sécuriser le plan de développement du Groupe avec la sortie de l'ensemble des nouveautés sur le second semestre fiscal :

- la Lexibox, une première mondiale dans le domaine des consoles TV pour le premier âge,
- les nouvelles gammes d'instruments de musique pour enfants et adolescents,
- les smartphones pour adolescents,
- la nouvelle gamme de tablettes pour enfants.

Le Groupe a maintenu une présence très large dans les catalogues de fin d'année de la distribution, contribuant à renforcer son leadership sur ses segments stratégiques.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en recul de 12,96 %.

La marge brute, avant retraitement des effets de change, progresse de 1.4 point passant de 45,5% au 30 septembre 2013* à 46,9 % au 30 septembre 2014.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en retrait de 1,1 M€ trouve sa source dans la variation de marge par rapport au 30 septembre 2013 pour 0,9 M€ essentiellement lié au décalage d'activité sur le second semestre, des gestes commerciaux, et quelques ajustements de provision sur stocks, cf. infra.

A noter cependant l'économie réalisée sur les charges de personnel pour 0.2 M€ et sur les services extérieurs pour 0.3 M€ également.

Le Groupe a décidé d'accentuer sa politique de déstockage en passant une dépréciation supplémentaire sur les stocks de 0,5 M€.

3. Résultat financier :

Le résultat financier, en baisse de 341 K€ essentiellement du fait de la dépréciation de l'euro face au dollar (287 K€ d'impact de change négatif), a également été impacté à hauteur de 44 K€ par la conversion anticipée de l'emprunt obligataire qui a conduit le groupe à reconstituer sa dette financière plus rapidement que prévu.

Ce résultat négatif de change de 287 K doit être pondéré par l'impact positif sur les réserves de 671 K€ (cf note 28), qui correspond aux revalorisations positives des couvertures de change certaines dont le groupe dispose au 30 septembre, qui seront dénouées sur le second semestre, et qui se retrouveront alors dans le résultat.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 30 septembre 2014 se porte à -0.8 M€.

4. Bilan :

La conversion de la dernière tranche de l'emprunt obligataire intervenue le 12 mai 2014 a contribué à réduire l'endettement et augmenter les fonds propres de 500 K€. Le nouveau Prêt Pour l'Innovation (PPI) obtenu auprès de la BPI début Août pour 600K€ sur 7 ans dont 2 ans de franchise, vient renforcer les quasi fonds propres de la société au sens de l'accord de conciliation.

La société Lexibook a également honoré deux échéances du crédit moyen terme depuis le 1er avril 2014 contribuant à désendetter le Groupe de 392 K€. Une autre échéance de 196 K€ a été honorée sur le mois d'octobre 2014, ce crédit sera totalement remboursé en avril 2015, soit 2 échéances à échoir.

Les fonds propres, malgré le résultat semestriel de -0,8 M€, se portent à 6.4 M€ au 30 septembre 2014 contre 6,4 M€ au 31 mars 2014, notamment grâce à la conversion de l'emprunt obligataire (0,5 M€) et l'impact positif sur lié à la revalorisation de nos couvertures de change (+0,4 M€ net d'impôts).

Au regard du renouvellement des lignes bancaires signé le 31 janvier 2014, les fonds propres ou quasi fonds propres devront être maintenus à 6M€ au 31/12/2014, incluant le résultat des neuf premiers mois de l'année 2014/2015.

Cet objectif est largement atteint au 30 septembre 2014 (8,6 M€ en incluant le CDP et les deux tranches de PPI) et le sera également au 31/12/2014.

L'endettement net apparent (cf. Rapport semestriel paragraphe II2. Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre) est stable à 13,7 M€ au 30 septembre 2014 contre 13,6 M€ au 31 Mars 2014. Cette légère progression est notamment due à l'obtention du PPI de la part de BPI (0,6 M€) et à l'utilisation du crédit de campagne octroyé d'avril à octobre (1.5 M€).

Le niveau de stock au 30/09/2014 est à 17.2 M€ versus 12.7 M€ au 30/09/2013. Cette augmentation de stocks trouve son origine dans l'anticipation des productions importées essentiellement par voie maritime afin de permettre des livraisons chez ses clients dès la première semaine du mois d'octobre. Le stock transit des nouveautés (flottant au 30/09) augmente ainsi de 3.1 M€ versus 30/09/2013 en passant de 2.1 M€ à 5.2 M€.

La société se montre confiante pour retrouver un niveau de stock inférieur à celui de l'exercice 2013-2014 au 31 mars 2015.

5- Lignes bancaires

Un processus de discussion a été engagé avec les partenaires financiers pour la poursuite des lignes de crédit pour la période subséquente au 30 juin 2015, qui marque la sortie de l'accord de conciliation conclu en avril 2010. Dans l'état actuel des discussions, le Groupe n'est pas informé de volontés exprimées par les partenaires financiers de mettre un terme aux lignes de crédit à la sortie de cet accord fin juin 2015.

6. Perspectives :

Les campagnes de publicité télévisée ont été reconduites en France entre octobre et décembre 2014 avec des diffusions sur l'ensemble des chaînes Enfants, maintenant ainsi la « pression publicitaire » à un niveau identique à l'an dernier, mais avec une réduction de 450 K€ du budget alloué.

Malgré le chiffre d'affaires de 5 M€ non reconduit sur l'exercice complet 2014/2015 sur les tablettes internationales (évoqué ci-dessus pour 4 M€ d'impact sur le premier semestre), le Groupe vise, pour l'exercice en cours, un niveau d'activité proche de l'exercice précédent, compte tenu des succès de ses autres lignes de produits. Le Groupe espère générer de nouvelles ventes de tablettes en Scandinavie, Italie, République tchèque et Russie dès 2015.

Le Groupe assied également sa position de leader sur le marché de l'électronique à licences grâce notamment au développement de la gamme Violetta, avec une percée sur les instruments de musique à l'effigie de la nouvelle héroïne de Disney. La tournée prévue en France sur le mois de Février sera une opportunité pour Lexibook en termes d'opérations promotionnelles sur le dernier trimestre fiscal.

Le Groupe va également lancer début 2015 les premiers produits de sa nouvelle gamme «Les Minions», personnages issus du succès Moi, Moche et Méchant d'Universal Pictures et d'Illumination Entertainment.

Pour rappel, en 2013, Moi, Moche et Méchant 2 est devenu le troisième film le plus rentable au box-office mondial avec une recette de plus de 970,8 millions de dollars. Les deux films de la franchise ont été nommés aux « Golden Globes » et « BAFTA Awards » dans la catégorie «Meilleur film d'animation».

La franchise emblématique continue sur sa lancée avec la sortie des deux nouveaux films : Les Minions en Juillet 2015 et Moi, Moche et Méchant 3 en 2017, ce qui laisse présager un nouveau succès prometteur pour Universal et Lexibook.

Prochaine communication : Chiffre d'affaires T3 2014/2015 le 13 février 2015

Contact LEXIBOOK – David MARTINS - 01 73 23 23 23 - davidmartins@lexibook.com
Eurolist compartiment C / Mnemo LEX / ISIN FR0000033599 / Nombre de titres 4.133 385
Retrouvez l'ensemble de l'information financière sur www.lexibook.com