



Courtabœuf, le 15 juin 2015

## LEXIBOOK: 2014 MARQUE UNE ANNEE DE TRANSITION AVANT UN EXERCICE DE CROISSANCE RENTABLE.

	31 MARS 2015	31 MARS 2014	31 MARS 2013 (1)
En K euros			
Chiffre d'affaires net	39 851	43 140	45 113
Marge Brute (2)	15 371	20 035	18 688
Résultat d'exploitation	-2 977	1 281	771
Résultat financier	468	-710	-205
Résultat Courant avant impôt	-2 509	570	566
Impôt sur le résultat	44	98	170
Résultat net	-2 465	663	707

(1) Colonne 31 mars 2013 retraitée des éléments détaillés dans la note 1.4 des comptes consolidés.

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

Le Directoire a arrêté les comptes le 1er juin 2015, le Conseil de Surveillance les a revus le 1er juin 2015. Le Document de Reference sera disponible à compter du 11 juin 2015 sur le site de l'AMF et sur celui de Lexibook.

Les comptes présentés sont audités. Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés contiennent trois observations :

- le paragraphe 5 « Suivi de l'accord de conciliation » des « Faits marquants de l'exercice », qui expose notamment les principaux engagements des actionnaires majoritaires résultant de l'actualisation des termes de l'accord de conciliation conclu le 26 avril 2010 entre la société et les principaux partenaires bancaires et financiers ;
- la note 1.2 « Application du principe de continuité d'exploitation » de l'annexe aux comptes consolidés, qui expose les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été appliqué et qui mentionne aussi que ce principe n'est valable que pour autant que des financements importants sont obtenus des banques, au terme de l'accord de conciliation qui interviendra le 30 juin 2015 ;
- la note 1.4 « Réconciliation entre les comptes publiés au 31 mars 2013 et ceux présentés en comparatif » de l'annexe, qui expose les modifications apportées aux comptes au titre des corrections d'erreurs, impactant le compte de résultat de l'exercice 2012/2013 et les capitaux propres aux 31 mars 2013.

## 1. Chiffre d'affaires et marge :

L'activité de l'exercice a été fortement impactée par la perte de vitesse du segment tablettes, avec un chiffre d'affaires sur ce segment de produits en diminution de 11,4 M€ par rapport au 31 mars 2014.

Cette perte de vitesse s'explique par deux facteurs indissociables l'un de l'autre :

- Sur l'année 2013, l'ensemble des acteurs ont d'une part surestimé le marché et d'autre part été confrontés à de nombreuses promotions d'importateurs « one shot » sur des tablettes basiques à bas prix. Ceci a contribué à tirer les prix des tablettes vers le bas et a cannibalisé une partie des ventes de tablettes pour enfants.
- Sur l'année 2014, les opérations promotionnelles ont ralenti, les enseignes préférant liquider leurs stocks. Celles-ci ont donc globalement moins acheté que l'année précédente.

Les conséquences pour le Groupe ont été doubles :

- D'une part, il a fallu consentir des gestes commerciaux sur la période janvier-mars 2014 en acceptant la reprise de produits, ce qui a conduit le Groupe à dégager un CA net négatif sur le dernier trimestre fiscal 2013/2014, et à augmenter son stock de tablettes.

D'autre part, sur l'exercice 2014/2015, il a fallu mettre l'accent sur le déstockage, tout au long de l'année, ce qui a pénalisé le Groupe sur les volumes de ses nouvelles tablettes et sur ses marges.

Sur l'exercice 2014/2015, le Groupe a néanmoins démontré une nouvelle fois sa capacité à se renouveler avec de très belles performances sur d'autres segments et notamment en :

- Audio, avec les casques, les tours de son et les enceintes sans fils.
- Instruments de musique, segment tiré vers le haut en partie grâce au succès de la guitare Violetta qui aura été en 2014 la guitare sous licence la plus vendue en France, toutes licences confondues.
- Communication, avec les téléphones pour adolescents et la nouvelle génération de talkies walkies numériques.

Ces performances ont permis au Groupe de récupérer plus de 70% du repli lié au marché des tablettes et permet donc, comme annoncé lors du communiqué CA T3 2014/2015, de contenir le recul d'activité à -7,6 % avec un chiffre d'affaires de 39,9 M€ au 31 mars 2015 contre 43,1 M€ au 31 mars 2014.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en recul de 8,9%.

Le tableau ci-dessous présente la marge brute et la marge brute retraitée des impacts de change qui sont inclus dans le résultat financier et d'éléments exceptionnels inclus dans la marge brute :

Analyse de la marge brute		Notes	31 MARS 2015	31 MARS 2014	31 MARS 2013 *
Chiffre d'affaires net			39 851 423	43 140 395	45 112 660
Coûts d'achat des produits vendus			-24 480 412	-23 105 100	-26 424 236
<b>Marge brute</b>			<b>15 371 011</b>	<b>20 035 295</b>	<b>18 688 424</b>
<b>Taux de marge brute</b>			<b>38,6%</b>	<b>46,4%</b>	<b>41,4%</b>
Impact net de change	19		1 054 508	-195 542	329 798
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV (coûts inclus dans les coûts d'achat des produits vendus)			0	1 298 893	0
<b>Marge brute retraitée</b>			<b>16 425 519</b>	<b>18 540 860</b>	<b>19 018 222</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>			<b>41,2%</b>	<b>43,0%</b>	<b>42,2%</b>

\*Colonne 31 mars 2013 retraitée des éléments détaillés dans la note 1.4

Malgré les opérations de déstockage (près de 6 M€ de CA avec une marge quasi nulle contre 3 M€ en 2013-2014) et grâce à une politique de couverture de change, la marge brute retraitée de l'impact de change a été préservée, en léger recul de 1.8 points et à un niveau en recul de seulement un point comparé à l'exercice 2012/2013.

## 2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en retrait de -4,3 M€ trouve essentiellement sa source dans la baisse d'activité et le déstockage évoqué ci-dessus.

Il convient néanmoins, pour apprécier la performance réelle du Groupe, de tenir compte de la variation des positions nettes de change telle qu'évoqué ci-dessus, soit une variation nette du résultat d'exploitation retraité du change de -3 M€.

A noter cependant les économies réalisées sur les charges de personnel pour 0.2 M€ notamment grâce à la rationalisation des équipes SAV, permise par la meilleure qualité des produits, les services extérieurs pour 0.5 M€, notamment grâce aux économies réalisées sur le budget PUB TV tout en maintenant une pression publicitaire constante en France.

Le poste autres produits et charges d'exploitation augmente de 0.5 M€ notamment grâce aux très bonnes performances des produits sous licences. (Augmentation des charges des royautés).

Le Groupe a décidé d'accentuer sa politique de déstockage ce qui a conduit à passer une dépréciation supplémentaire nette sur les stocks de 0,25 M€.

## 3. Résultat financier :

Le résultat financier, en progression de près de 1.2 M€ est tiré à la hausse grâce à l'évolution des taux de change au cours de l'exercice qui ont permis de dégager sur l'exercice un profit net de change de 1.1 M€ au 31/03/2015 contre une perte de 0.2 M€ au 31 mars 2014. Ce profit net de change doit être mis en relation avec la diminution du taux de marge brute dans le résultat d'exploitation (cf. analyse de la marge brute ci-dessus).

Les impôts de la période représentent un profit de 44 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés (cf. Note 20 des comptes consolidés).

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 31 mars 2015 se porte à -2.5 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 2014 pour 600K€ sur 7 ans dont 2 ans de franchise, vient renforcer les quasi fonds propres de la société dans le cadre de l'accord de conciliation. (Cf paragraphe 6 ci-dessous)

La société Lexibook a également remboursé quatre échéances du crédit moyen terme depuis le 1er avril 2014 contribuant à désendetter le Groupe de 784 K€. Ce crédit a été totalement remboursé en avril 2015.

Les fonds propres incluant la perte de l'exercice de -2.5 M€ se portent à 3,3 M€ en valeur nette au 31 mars 2015 contre 6,4 M€ au 31 mars 2014, notamment du fait de la conversion de l'emprunt obligataire (+ 0,5 M€) et de l'impact lié au change (-1.2 M€).

L'endettement net est de 11,3 M€ au 31 mars 2015 contre 13,6 M€ au 31 Mars 2014. Cet allègement résulte de la réduction du poste affacturage de 2,8 M€, des remboursements de 0.8 M€ de crédit moyen terme et de 0.1 M€ du CDP obtenu en juillet 2012, de la conversion de Turenne pour 0.5 M€, de l'obtention du PPI de la part de BPI (0,6 M€) et de l'utilisation du crédit de campagne octroyé cette année à compter du 1<sup>er</sup> février (1.5 M€).

#### 5- Suivi de l'accord de conciliation

Pour rappel, le 26 avril 2010, un accord de conciliation avait été signé avec les partenaires bancaires et financiers, lequel étant valable jusqu'au 30 juin 2015, avec clause de revoir annuelle, la dernière ayant eu lieu fin janvier 2015.

Comme pour l'année passée, la société LEXIBOOK et ses partenaires bancaires sont convenus, de ne pas recourir à la rédaction d'un nouvel avenant au protocole (« Accord de Conciliation »), devant être homologué par le Tribunal, mais à un simple renouvellement des autorisations et lignes de crédit dont bénéficiait déjà la société LEXIBOOK auprès de ses partenaires bancaires.

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 (196 K€ au 31 mars 2015)

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) jusqu'au 31 janvier 2016.

c. Maintien des lignes de crédits documentaires consenties à la société Lexibook France (5,6 M€ de lignes de crédits documentaires +2.4 M€ de lignes anciennement « new money » qui ont été fusionnées avec les lignes annuelles) jusqu'au 30 juin 2015 afin de marquer la sortie du protocole à cette même date.

d. Maintien des lignes de crédits documentaires « NEW MONEY » import à hauteur de 1,1 M€ au profit de Lexibook France jusqu'au 30 juin 2015, là encore afin de marquer la sortie du protocole.

e. Renouvellement du crédit de campagne de 1.5 M€ mais avec une disponibilité du 1<sup>er</sup> février au 31 octobre 2015 contre une période 1<sup>er</sup> avril – 31 octobre les années passées et d'une facilité de caisse de 0,15 M€, échéance 31 décembre 2015 (elle aussi disponible dès le 1<sup>er</sup> février).

## 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 27 avril 2015. Au 31 mars 2015, l'emprunt obligataire a été totalement converti en parts de capital de la société (cf. ci-dessous)

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

d. Conversion de 0,5 M€, soit le solde de l'emprunt en mai 2014.

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

Maintien des fonds propres et quasi fonds propres au sens de l'accord de conciliation (selon le nouvel accord du 31 janvier 2014 dans le cadre des clauses de revoir) de la société à hauteur de 6 M€ au 31/12/2014, ce qui a été tenu.

Il est rappelé que le financement de Lexibook n'étant plus soumis à l'accord de conciliation à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2015, une part significative des financements est soumise à renouvellement au 1<sup>er</sup> juillet 2015 (Cf tableau des lignes bancaires, paragraphe IV-1 du Document de référence), sous réserve d'un accord unanime des banquiers du pool, et une autre part au 1<sup>er</sup> février 2016 (Cf tableau des lignes bancaires, paragraphe IV-1 du Document de référence), dans le cadre d'une relation commerciale normale. Le financement de la société qui conditionne l'application du principe de continuité de la société n'est assuré pour autant que Lexibook obtienne le renouvellement de ces financements.

## 6. Evènements post clôture:

Le Groupe a enregistré depuis le mois de Novembre une croissance significative de ses commandes mensuelles, qui se sont accélérées en Mars, Avril et Mai. Ceci conforte le Groupe dans son plan de marche sur l'exercice 2015-2016.

Afin de financer sa croissance, Lexibook a engagé un plan de renforcement de sa structure financière en 2014 et a obtenu un financement de 1 M€ sur 10 ans avec 5 ans de franchise de la part du GIAC, effectif à compter du 20 Mai 2015 (cf communiqué du 20 mai 2015). Le Groupe a aussi lancé un projet de transfert sur Alternext afin d'obtenir l'éligibilité dans les fonds ISF PME, PEA PME et FCPI associés. Ce transfert est en cours suite à l'AG du 4 Mai 2015, au cours de laquelle le transfert de cotation a été entériné, et devrait aboutir début Juillet 2015 (Cf communiqués du 9 avril et du 5 Mai 2015).

## 7. Perspectives (Données non auditées):

Les campagnes de publicité télévisées répétées assoient la notoriété de la marque et son statut de leader sur le marché des tablettes éducatives sous Android en France. Le Groupe renouvèlera ses campagnes de publicité en 2015 en particulier sur les pays prioritaires : la France, le Royaume-Uni et l'Allemagne.

Le Groupe entend également consolider sa position de leader sur le marché de l'électronique à licences pour les enfants en s'appuyant sur les segments porteurs de 2014. Lexibook lancera ainsi en 2015 une nouvelle gamme de produits audio innovants et une nouvelle gamme d'instruments de musique sous licence Disney.

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

La franchise emblématique continue sur sa lancée avec la sortie de son nouveau film « Les Minions » en Juillet 2015, ce qui laisse présager un nouveau succès prometteur pour Universal et Lexibook.

Le Groupe annoncera prochainement la signature d'une nouvelle licence majeure afin de compléter son portefeuille de propriétés et développer son activité.

Lexibook mise également sur le développement des ventes sur le segment de la téléphonie, dont les premières ventes sur 2014 se montrent prometteuses. Pour 2015, le Groupe espère aussi générer de nouvelles ventes de tablettes, ses clients étant à présent généralement en position d'achats.

Enfin, Lexibook présentera dans les prochains mois 2 produits innovants et stratégiques dans le domaine des jouets connectés et des consoles de jeux. Le lancement de ces 2 produits interviendra en fin d'année 2015.

Le Groupe mise sur un développement géographique de ses ventes à l'international et a entrepris un plan de conquête ambitieux en direct sur des pays prioritaires qui s'annoncent très dynamiques en 2015, en particulier l'Angleterre et l'Allemagne. Sur les autres zones, Lexibook a conquis de nouveaux distributeurs bien établis notamment aux USA, en Scandinavie, en Italie, en Pologne, en Belgique et dans les Emirats Arabes Unis.

L'ensemble de ces éléments permet au Groupe d'envisager pour 2015 un exercice de croissance rentable.

***Prochaine communication : Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> trimestre 2015-2016 le 14 Août 2015***