

## LEXIBOOK: RENTABILITE D'EXPLOITATION CONFIRMEE (+1.3 POINTS DE RESULTAT D'EXPLOITATION) – MAINTIEN DU RESULTAT NET.

Activité de l'exercice (M€)	2013/2014	2012/2013 (1)	2011/2012 (1)
Chiffre d'affaires	43,1	45,1	40,2
Marge Brute (2)	20,0	18,7	18,2
Résultat d'exploitation	1,3	0,8	1,8
Résultat Financier	- 0,7	- 0,2	- 0,3
Résultat courant avant impôts	0,6	0,6	1,4
Résultat des activités cédées	- 0,0	- 0,0	- 0,2
Impôt sur le résultat	0,1	0,2	0,3
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>

(1) Colonnes 31 mars 2013 et 31 mars 2012 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4 des comptes consolidés et dans le paragraphe 7 ci-dessous.

(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 11 juin 2014, le Conseil de Surveillance les a revus le 11 juin 2014. Le Document De Reference devrait être disponible à compter du 13 juin 2014 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, qui expose les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été appliqué, d'une part compte tenu du renforcement de la structure financière du groupe, et d'autre part dans la mesure où l'accord de conciliation du 26 avril 2010, complété par les accords du 4 janvier 2011, du 16 décembre 2011, du 23 janvier 2013 et du 31 janvier 2014, et les prévisions de trésorerie du groupe sont compatibles et permettent d'assurer la continuité des financements nécessaires au fonctionnement normal de la société.
- La note 1.4 « Réconciliation entre les comptes publiés au 31 mars 2013 et au 31 mars 2012 et ceux présentés en comparatif » de l'annexe, qui expose les modifications apportées aux comptes au titre des corrections d'erreurs, impactant les comptes de résultat 2012/2013 et 2011/2012 et les capitaux propres aux 31 mars 2013 et 2012. «

## 1. Chiffre d'affaires et marge :

Le chiffre d'affaires du Groupe au 31 mars 2014 est en retrait de 4,4% à 43,1 M€ contre 45.1 M€ au 31 mars 2013. Ce léger retrait est lié au contributif négatif du dernier trimestre fiscal qui reflète une consommation faible, notamment en Espagne et au Portugal sur les produits ayant un prix de vente public au-dessus de 50€, en raison de la situation économique locale et par un niveau de retours légèrement supérieur à nos prévisions en particulier sur les tablettes éducatives de première génération.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en recul de 3,4 %.

Le chiffre d'affaires du segment NON FOB est stable à 33,5 M€, tandis que le chiffre d'affaires du segment FOB est en retrait de 2 M€ à 9.6 M€ au 31/03/2014 contre 11.6M€ au 31/03/2013.

La marge brute progresse de 5 points passant de 41,4% au 31 mars 2013\* à 46,4 % au 31 mars 2014, grâce à

- Une prise en charge non récurrente par les usines de coûts d'approvisionnement et de SAV à hauteur de 1,3 M€
- une appréciation de l'EUR face à l'USD à mettre en regard toutefois de la dégradation du résultat des couvertures de change en résultat financier pour 525 K€ en variation,
- et au mix produits,

Le tableau ci-dessous présente la marge brute et la marge brute retraitée des impacts de change et des prises en charge par les usines :

<b>Analyse de la marge brute</b>	<b>Notes</b>	<b>31 MARS 2014</b>	<b>31 MARS 2013 *</b>	<b>31 MARS 2012 *</b>
Chiffre d'affaires net		43 140 395	45 112 660	40 223 400
Coûts d'achat des produits vendus		-23 105 100	-26 424 236	-22 012 775
<b>Marge brute</b>		<b>20 035 295</b>	<b>18 688 424</b>	<b>18 210 625</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>46,4%</b>	<b>41,4%</b>	<b>45,3%</b>
Impact net de change	19	-195 542	329 798	674 411
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV (coûts inclus dans les coûts d'achat des produits vendus)		1 298 893	0	0
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>18 540 860</b>	<b>19 018 222</b>	<b>18 885 036</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>43,0%</b>	<b>42,2%</b>	<b>47,0%</b>

\*Colonnes 31 mars 2013 et 31 mars 2012 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4 des comptes consolidés.

## 2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation est en progression de 1,3 points en passant de 1.7% au 31/03/13 à 3% au 31 mars 2014, et progresse de plus de 66% en valeur grâce essentiellement à une plus forte contribution de la valeur de marge, étant précisé qu'elle est impactée par les éléments exceptionnels non récurrents suivants :

- la mise en place d'un prestataire SAV pour le segment des tablettes qui répond aujourd'hui en moyenne en 72 heures, ce qui permet au Groupe d'avoir aujourd'hui une qualité de service digne des plus grandes marques,

- des coûts RH additionnels pour 127 K € qui ont permis au Groupe de développer ses tablettes en 14 langues et de renforcer son équipe SAV pour assurer la transition vers un nouveau prestataire SAV en assurant un service de qualité à ses clients,
- une dépréciation de 643 K€ sur ses stocks qui permettra au Groupe de proposer des offres agressives sur ses anciennes collections de tablettes,
- un montant non récurrent de 215 K€ concernant le contrat Marvel 2010-2013 (Minima Garanti non atteint). Les MG renégociés fin 2013 sur l'ensemble des licences majeures, en moyenne 65% moins élevés que les années précédentes, ne conduiront plus le Groupe à constater des charges exceptionnelles sur les exercices à venir sur les nouveaux contrats,
- un audit de Disney / Marvel sur les années 2010-2012 qui s'est conclu par un redressement de 180 K€. Ce redressement est lié à une mauvaise interprétation contractuelle sur les années 2010 à 2012 concernant la base déclarable. Le contrat est correctement interprété depuis 2013 et ne conduira pas, là non plus, à la constatation de charges exceptionnelles sur les années futures.
- des coûts d'approvisionnement et de SAV pris en charge par les usines pour 1 299 K€

La société a poursuivi sa politique d'investissement en publicité.

La campagne de pub TV massive réalisée en France pour la troisième année consécutive a permis de renforcer la notoriété de la marque et de consolider le leadership du Groupe sur le segment des tablettes éducatives sous Androïd®. Le Groupe a également investi en publicité télévisée pour la deuxième année en Espagne et pour la première année en Angleterre.

### 3. Résultat financier :

Le résultat financier, en baisse de 0,5 M€, du fait d'une appréciation de l'euro face au dollar US ;

Le niveau de charges financières est comparable à celui de l'exercice précédent.

Dans ce contexte, le bénéfice net consolidé au 31 mars 2014 s'élève à 0,7 M€.

### 4. Bilan :

Le résultat de l'exercice permet aux fonds propres de se porter à 6,4 M€ au 31 mars 2014 contre 5,8 M€ au 31 mars 2013 (après incorporation des corrections d'erreur présentés en note 1.4).

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 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 31 mars 2014 (8 M€ en incluant le CDP et le PPI) et le sera également au 31/12/2014.

L'endettement net apparent est de 13,6 M€ au 31 mars 2014 contre 13,3 M€ au 31 Mars 2013. Cette légère progression est notamment due à l'obtention du PPI de la part de BPI (0,6 M€)

### 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, lequel étant valable jusqu'au 30 juin 2015. Dans le cadre des clauses de revoir, le dernier ayant eu lieu le 31/01/2014, et tenant compte des mesures de restructuration effectuées depuis plusieurs années et de l'amélioration qui en est résulté pour la Société d'exercice en exercice, la société LEXIBOOK et ses partenaires bancaires sont convenus, pour la période du 1er février 2014 au 31 janvier 2015, d'alléger la procédure en ne recourant plus 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.
- 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 2015.
- 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 2014.
- d. Renouvellement du crédit de campagne de 1,5 M€ et d'une facilité de caisse de 0,15 M€, échéance 31 octobre 2014.

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
- d. Conversion de 0,5 M€ prévue avant avril 2015

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

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 2014/2015.

## 7- Réconciliation entre les comptes publiés au 31 mars 2013 et au 31 mars 2012 et ceux présentés en comparatif

Les comptes au 31 mars 2013 et au 31 mars 2012 figurant en comparatif ont été modifiés par rapport à ceux antérieurement publiés, de la façon suivante :

- Une omission a été identifiée au titre des impôts différés passifs de Lexibook Hong Kong. La correction de cette erreur a conduit à reconnaître un impôt différé passif complémentaire de 286 milliers d'euros au 31 mars 2013 et de 188 milliers d'euros au 31 mars 2012. Cette correction a également des effets sur le résultat net et le montant des réserves de conversion, respectivement de -90 et -8 milliers d'euros au titre de 2013 et de -103 et -8 milliers d'euros au titre de 2012.
- Des approximations dans l'évaluation des stocks ont conduit à ne pas éliminer, au cours des exercices antérieurs, une partie de la marge réalisée par Lexibook Hong Kong et incluse dans les stocks détenus par Lexibook France et Lexibook Espagne à la date de clôture. La correction de cette erreur conduit à réduire la valeur des stocks de 473 milliers d'euros au 31 mars 2013 et de 97 milliers d'euros au 31 mars 2012. Après prise en compte de l'effet d'impôt, les capitaux propres et le résultat net s'en trouvent réduits de respectivement de 314 et 250 milliers d'euros au titre de 2013, et de 64 et 55 milliers d'euros au titre de 2012.

## Réconciliation avec les comptes publiés au 31 mars 2013

Bilan (en milliers d'euros)	31/03/2013 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	31/03/2013 retraité
Actifs courants	27 238	-	473	26 765
<i>dont stocks</i>	9 672	-	473	9 199
Actifs destinés à être cédés	28			28
Actifs non courant	5 564		159	5 723
<i>dont impôts différés actif</i>	1 098		159	1 257
<b>Total de l'actif</b>	<b>32 830</b>	<b>-</b>	<b>314</b>	<b>32 516</b>
	31/03/2013 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	31/03/2013 retraité
Capitaux propres	6 369	-	286	5 769
Dettes non courantes	3 174	286		3 460
<i>dont quasi-fonds propres</i>	1 000			1 000
<i>dont impôt différé passif</i>	52	286		338
Part liés à des actifs destinés à être cédés	19			19
Dettes courantes	23 268			23 268
<b>Total du passif</b>	<b>32 830</b>	<b>-</b>	<b>314</b>	<b>32 516</b>
	31/03/2013 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	31/03/2013 retraité
Compte de résultat (en milliers d'euros)				
Produits d'exploitation	45 500			45 500
Coût d'achat des produits vendus	- 26 048	-	377	- 26 425
Autres charges d'exploitation	- 18 305			- 18 305
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>- 44 353</b>	<b>-</b>	<b>377</b>	<b>- 44 730</b>
Résultat d'exploitation	1 147	-	377	771
Résultat financier	- 205			- 205
Impôt sur le résultat	134	-	90	127
Produits en charges des activités abandonnées	- 29			- 29
<b>Résultat net</b>	<b>1 047</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>707</b>

## Réconciliation avec les comptes publiés au 31 mars 2012

Bilan (en milliers d'euros)	31/03/2012 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	31/03/2012 retraité
Actifs courants	17 026	-	97	16 929
<i>dont stocks</i>	6 000	-	97	5 903
Actifs destinés à être cédés	137			137
Actifs non courant	4 844	32	4 876	
<i>dont impôts différés actif</i>	911	32	943	
Total de l'actif	<u>22 007</u>	-	64	<u>21 943</u>

	31/03/2012 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	31/03/2012 retraité
Capitaux propres	5 294	-	188	5 042
Dettes non courantes	2 596	188		2 784
<i>dont quasi-fonds propres</i>	-			-
<i>dont impôt différé passif</i>	-	188		188
Part liés à des actifs destinés à être cédés	177			177
Dettes courantes	13 940			13 940
Total du passif	<u>22 007</u>	-	64	<u>21 943</u>

Compte de résultat (en milliers d'euros)	31/03/2012 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	31/03/2012 retraité
Produits d'exploitation	40 603			40 603
Coût d'achat des produits vendus	- 21 930	-	83	- 22 013
Autres charges d'exploitation	- 16 807			- 16 807
Total des charges d'exploitation	<u>- 38 737</u>	-	83	<u>- 38 820</u>
Résultat d'exploitation	1 866	-	83	1 784
Résultat financier	- 342			- 342
Impôt sur le résultat	- 269	-	103	- 28
Produits en charges des activités abandonnées	- 218			- 218
Résultat net	<u>1 037</u>	-	103	<u>55</u>
				880

**Prochaines communications : Chiffre d’Affaires 1<sup>er</sup> trimestre 2014-2015 au 15 août 2014**