

**RESULTATS S1 2023-24 : PROGRESSION DE 47.3% DU REX A +3.5 M€ VS +2.4 M€ SUR LE S1 2022-23 ET DE 46,9% DE L'EBITDA A +3.7 M€ VS +2.5 M€ MALGRE UN EFFET DE BASE ELEVE GRACE A LA CROISSANCE DE L'ACTIVITE ET DES MARGES ET AU CONTROLE DES CHARGES. CROISSANCE DE 145% DU RESULTAT NET (+3.1 M€ vs +1.3M€ SUR LE S1 2022-23). BELLES PERSPECTIVES POUR LA SUITE DE L'EXERCICE.**

- Chiffre d'affaires en progression de 8.9% à 22,2 M€ vs 20,4 M€ au S1 grâce aux effets accélérateurs de la digitalisation du Groupe, aux succès des nouveaux jouets intelligents et des licences et à la progression des ventes en France et à l'international.
- Croissance généralisée sur la quasi-totalité des familles de produits les plus rentables et des produits sous licence, en particulier les jouets électroniques et musicaux, les réveils, les produits éducatifs et les appareils photos.
- Renouvellement d'une nouvelle campagne massive de publicité digitale en Europe et répliation à venir de cette campagne sur le marché américain.
- Progression de 20.7% de la marge brute à 12.839 K€ vs 10.640 K€ un an plus tôt. Progression de la marge 4 nets à +9.591 K€ vs +6.567 K€ sur le S1 2022-23, malgré les coûts accrus des dépenses publicitaires et des royalties.
- Hausse du résultat d'exploitation à +3.538 K€ contre +2.402 K€ (+47.3%) en 2022/2023 grâce à la progression du volume d'activité, au maintien de la marge à un niveau élevé et au contrôle des charges fixes.
- Résultat net en progression de 148.2 % à +3.095 M€ contre +1 247 K€ au S1 2022/2023.
- Belles perspectives pour la suite de l'exercice.

Lexibook (ISIN FR0000033599) annonce aujourd'hui ses états financiers semestriels non-audités pour le semestre clos au 30 Septembre 2023.

	30 SEPTEMBRE 2023	30 SEPTEMBRE 2022	Variation
En Euros – Données non auditées			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>22 188</b>	<b>20 382</b>	<b>+8,9%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 538</b>	<b>2 402</b>	<b>+47,3%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3 095</b>	<b>1 247</b>	<b>+148,2%</b>

Aymeric Le Cottier, Président du Directoire de Lexibook a commenté : « Nous sommes très satisfaits de la performance de Lexibook sur son premier semestre fiscal. La dynamique de croissance du Groupe reste en place et le courant porteur ne faiblit pas. La digitalisation nous permet de développer le CA sur les produits les plus rentables en maintenant les charges fixes à un niveau réduit. Ceci se retrouve logiquement sur le résultat d'exploitation et le résultat net qui progressent de concert. Je suis donc très confiant tant sur le niveau d'activité que sur la croissance de la rentabilité sur l'exercice 2023-24. »

## Les chiffres clés

<i>En k euros</i>	<b>S1 2023/24</b>	<b>S1 2022/23</b>	<b>Variation en %</b>
Chiffre d'affaires	22 188	20 382	8,9%
Marge brute*	12 839	10 640	20,7%
<i>Marge brute en % du chiffre d'affaires</i>	57,90%	52,2%	10,9%
Coûts opérationnels	(9 301)	(8 238)	12,9%
Résultat d'exploitation	3 538	2 402	47,3%
<i>Résultat d'exploitation en % du chiffre d'affaires</i>	15,9%	11,78%	35,3%
Résultat financier	(71)	(1 134)	-93,7%
Impôt	(372)	(21)	1671,4%
Résultat Net	3 095	1 247	148,2%

Free Cash-Flow / Génération de trésorerie	(1 764)	(4 399)	-59,9%
Dette nette (Dette financière – Trésorerie active)	13 744	16 931	-18,8%
Capitaux Propres	15 211	10 805	40,8%

*\*La marge brute est le chiffre d'affaires diminué des remises de fin d'année, des achats directs, des frais accessoires sur achats et des dotations aux provisions sur stock*

L'intégralité des états financiers pour le semestre clos le 30 septembre 2023 est disponible dans le rapport financier semestriel sur le site de Lexibook.

## Un chiffre d'affaires à nouveau en progression et une amélioration des marges

Au 30 septembre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 22,19 M€ contre 20,38 M€ au 30 septembre 2022, soit une progression de 8,9 %.

Le Groupe a continué sur sa lancée dès le début de l'année fiscale 2023-24, enchainant 2 nouveaux trimestres de croissance après 16 trimestres consécutifs déjà en croissance, validant à nouveau les choix stratégiques du Groupe de se positionner sur des segments porteurs. Le premier semestre fiscal 2023-24 ressort en croissance de 8.9% malgré un effet de base élevé puisque son S1 fiscal 2022-23 était déjà lui-même en hausse de 36.7%. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 22.14M€ vs 20.33M€ un an plus tôt et 14.9M€ l'année précédente.

La consommation sur les produits du Groupe continue de progresser sur la quasi-totalité des segments, en particulier sur les jouets électroniques, les jeux éducatifs, les jouets musicaux, les appareils photos et l'horlogerie pour enfants. En termes géographiques, l'Europe, qui avait connu des taux de progression très forts sur le S1 S2022- 23, continue de voir son activité se développer avec une croissance de 3.4% sur le semestre. Le Groupe a engagé des plans de développements sur des nouveaux territoires, en particulier aux USA et en Asie. Les ventes sur ces zones commencent à accélérer avec des taux de croissance respectifs de 60% et 151% vs N-1.

Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes comme La Reine des Neiges, Pat Patrouille, Spiderman que sur les nouvelles licences comme Super Mario, Miraculous, et Harry Potter. Les ventes de tablettes, segment le moins rentable, sont désormais insignifiantes et ne représentent qu'à peine 1% des ventes totales sur le semestre.

Le Groupe a renouvelé ses campagnes de publicité digitale sur la plupart des pays Européens, renforçant ainsi la notoriété de la marque à un niveau inégalé à ce jour. Le Groupe a également commencé à déployer sa stratégie de communication sur le marché américain sur la fin du semestre.

Le tableau ci-dessous présente la marge brute, la marge brute retraitée des impacts de change qui sont inclus dans le résultat financier et d'éléments exceptionnels inclus dans la marge brute et la marge 4 nets après participations publicitaires et royalties :

	Notes	30 SEPTEMBRE 2023	30 SEPTEMBRE 2022
Chiffre d'affaires net		22 187 854	20 381 944
Coûts d'achat des produits vendus		-9 348 960	-9 741 197
<b>Marge brute</b>		<b>12 838 894</b>	<b>10 640 747</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>57,9%</b>	<b>52,2%</b>
Impact net de change	22	222 335	-923 532
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV			
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>13 061 229</b>	<b>9 717 215</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>58,9%</b>	<b>47,7%</b>
Participations publicitaires		1 772 400	1 635 898
Royalties		1 697 924	1 514 515
<b>Marge 4 nets retraitée</b>		<b>9 590 905</b>	<b>6 566 802</b>
<b>Taux de marge 4 nets retraitée</b>		<b>43,2%</b>	<b>32,2%</b>

Le Groupe bénéficie sur le semestre de plusieurs facteurs favorables :

- Les succès commerciaux des nouveaux produits,
- Le développement dans de nouvelles zones prometteuses à l'international avec l'extension géographiques des contrats de licences,
- L'évolution favorable de la parité US\$ vs EURO et GBP : Lexibook effectue 100% de ses achats en US\$ et revend l'essentiel de ses produits en euros ou en livres sterling. Le dollar américain, qui s'était apprécié fortement contre ces 2 monnaies (environ 16% d'évolution défavorable sur un an au 30/09/2022) a connu un ajustement inverse pour environ la moitié de la hausse enregistrée, ce qui joue favorablement sur les marges du Groupe. Lexibook avait par ailleurs procédé à des hausses tarifaires pour protéger ses marges au cas où le dollar persiste à un niveau aussi élevé dans la durée.
- L'effondrement des coûts de fret et la fin des tensions sur les approvisionnements de composants : la tendance inflationniste des années 2021-2022 s'est en effet inversée sur les coûts logistiques sur la fin d'année et dans une moindre mesure sur les matières premières et les composants. Le Groupe a donc assuré ainsi les livraisons des commandes dans des conditions optimales et va pouvoir comme il l'avait anticipé actionner son plan de baisse des stocks d'ici à la fin de l'exercice fiscal.
- Le succès de la transformation digitale du Groupe et le développement spectaculaire des ventes sur internet.

Ces facteurs combinés permettent au Groupe de faire progresser son niveau de marge brute à 57,9% vs 52.2% en N-1. Ce niveau de marge est aussi rendu possible grâce au lancement de nouveautés à forte marge, et à un mix clients également favorable, en particulier grâce aux e-tailers et places de marchés. Ainsi, au 30 Septembre 2023, la marge brute retraitée des effets de change ressort ainsi à 58.9% vs 47.7% sur le 1er semestre 2022-23 et 53.9% un an plus tôt. Cet écart se confirme sur la marge 4 nets retraitée malgré des investissements publicitaires accrus et une légère augmentation de la part des produits sous licence dans le chiffre d'affaires total. Ceux-ci représentent en effet 64.5% du CA total sur le semestre vs 59.5% l'année précédente. Finalement, l'ensemble de ces facteurs et la progression de l'activité permettent de générer sur le semestre une marge 4 nets retraitée de 9.591K€ vs 6.566K€ un an plus tôt.

## **2. Résultat d'exploitation :**

Le résultat d'exploitation progresse de 47.3 % et atteint 3,54 M€. Cette progression de 1,14 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité et la progression de la marge, et témoigne des capacités du Groupe à générer des marges élevées grâce à sa stratégie de niches.

## **3. Résultat financier :**

Le coût de l'endettement est en légère augmentation du fait des nouveaux financements obtenus, du niveau d'activité en hausse et surtout de la hausse des taux de financement généralisée au niveau international.

Le résultat financier s'améliore néanmoins de 1 063 K€, principalement grâce à la variation favorable du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de + 1 145 K€.

#### **4. Résultat net :**

Les impôts de la période représentent une charge de 372,2 K€ liée à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 1,8 K€ et à des provisions IS à payer pour 374,1 K€.

Finalement, le résultat net au 30 septembre 2023 ressort à +3.095 K€ vs 1.247 K€ au 30 septembre 2022.

#### **5. Bilan :**

Le Groupe a actualisé ses prévisions budgétaires et n'envisage pas de difficulté de trésorerie sur les 12 prochains mois.

Comme chaque année, l'endettement net au 30 Septembre apparaît en hausse marquée par rapport au 31 Mars et ressort à 13.7 M€ au 30 Septembre 2023 vs 6.4M€ au 31 Mars 2023. Cette progression atteint 7,33 M€ cette année. Elle est directement corrélée à la hausse du niveau de stock de 4.8 M€ nécessaire pour sécuriser les livraisons de fin d'année et à la progression du poste Clients en raison de la hausse de la saisonnalité de l'activité. L'endettement net ressort ainsi à 13,74 M€ au 30 septembre 2023 contre 6,41 M€ au 31 Mars 2023. La variation de la dette nette résulte ainsi des facteurs suivants :

- Le remboursement d'un total de 606,7 K€ pour les financements moyen terme dont elle dispose,
- Une hausse de l'affacturage de 3.6 M€ en lien direct avec la progression de l'activité,
- Une dégradation de la trésorerie à hauteur de 4.3 M€.

Néanmoins, en comparant au 30 Septembre 2022, l'endettement net s'améliore sensiblement malgré la hausse d'activité et ressort en baisse de 3,19 M€ principalement grâce à une baisse du niveau de stocks de 5.1M€.

En effet, compte tenu du climat incertain sur les pénuries de composants et des tensions persistantes sur la chaîne logistique depuis 2 ans, le Groupe avait anticipé ses productions en 2022 afin de sécuriser ses approvisionnements et ses livraisons de fin d'année. Les pénuries de composants étant désormais levées depuis l'été 2023, Lexibook a commencé à utiliser les stocks de sécurité constitués sans les reconstituer.

Le niveau de stocks ressort ainsi à un niveau nettement en baisse à 20,3 M€ au 30 septembre 2023 vs 25,4 M€ au 30 Septembre 2022. Ce niveau de stocks répond aux anticipations de productions nécessaires pour honorer les commandes et sécuriser les marges et permet au Groupe d'assurer des livraisons à ses clients dans de bonnes conditions.

Le taux de dépréciation moyen est à 7.1 % au 30 septembre 2023 versus 6.6% au 31 mars 2023. Ce taux moyen ressort en légère hausse malgré la présence en stock de nombreuses nouveautés et témoigne donc d'un stock sain.

## **6. Perspectives :**

Le chiffre d'affaires sur le T3 2022-23 avait progressé de 7% à 23.41M€ par rapport à un T3 2021-2022 de 21.86M€ qui était déjà en hausse de 65%. Le T3 2023-24 est attendu à nouveau en croissance et laisse augurer un nouveau chiffre d'affaires record pour le Groupe Lexibook au 31 Décembre 2023. L'activité du T4, trimestre traditionnellement le moins contributeur de CA, est attendue en baisse compte tenu d'un historique exceptionnel en 2023 et de ruptures de stocks liées à la stratégie de baisse des stocks consolidés. Au global l'activité sur l'exercice fiscal 2023-24 du Groupe Lexibook est attendue en légère croissance.

Le Groupe a renouvelé une nouvelle campagne massive de publicité digitale en Europe pour promouvoir ses nombreuses nouveautés. Celle-ci a un effet d'accélérateur sur la consommation déjà très satisfaisante des produits Lexibook tant dans les enseignes traditionnelles que sur les clients internet. Le Groupe a également répliqué cette campagne sur le marché américain dans une moindre mesure cette année compte tenu de l'arrivée tardive des produits sur ce marché. Cette campagne a contribué à promouvoir la marque sur ce nouveau territoire et laisse entrevoir un potentiel de croissance local substantiel pour les prochaines années.

Lexibook a assuré ses livraisons de fin d'année dans de bonnes conditions. Cette logistique optimisée couplée à des ventes solides permettra au Groupe d'atteindre ses objectifs.

Au global, l'exercice 2023-24 sera donc à nouveau un bel exercice pour le Groupe Lexibook.

La collection 2024 est une nouvelle fois riche en nouveautés. Les premières présentations réalisées auprès de clients internationaux laissent augurer d'un niveau d'activité à nouveau soutenu pour l'exercice 2024-25.

## **Calendrier financier 2023/2024**

- Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2023-24 : le 28 février 2023
- Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2023-24 : le 31 mai 2023
- Résultats annuels au 31 mars 2024 : le 30 juin 2024
- Mise à disposition du Document d'Enregistrement Universel au 31 mars 2024 : le 30 juin 2024

## **A propos de Lexibook**

Lexibook®, propriétaire de plus de 40 marques enregistrées telles que Powerman®, Decotech®, Karaoke Micro Star®, Chessman®, Cyber Arcade®, Lexitab®, iParty®, FlashBoom®, etc., Lexibook® est le leader des produits de loisirs électroniques intelligents pour les enfants. Ce succès est fondé sur une stratégie éprouvée consistant à marier des licences internationales fortes à des produits électroniques grand public à haute valeur ajoutée. Cette stratégie, complétée par une politique d'innovation constante, permet au groupe de s'épanouir à l'international et de développer en permanence de nouvelles gammes de produits sous les marques du Groupe. Avec plus de 35 millions de produits sur le marché, l'entreprise vend désormais un produit toutes les 10 secondes dans le monde entier ! Le capital social de Lexibook est composé de 7 763 319 actions cotées sur le marché Alternext à Paris (Euronext). ISIN : FR0000033599 – ALLEX ; ICB : 3743 – Consumer electronics. Pour en savoir plus : [www.lexibook.com](http://www.lexibook.com) et [www.decotech-lights.com](http://www.decotech-lights.com).

## **Contacts**

LEXIBOOK - Aymeric Le Cottier - CEO - 01 73 23 23 48 / [aymericlecottier@lexibook.com](mailto:aymericlecottier@lexibook.com)