

RÉSULTATS ANNUELS 2025-2026 DU GROUPE LEXIBOOK : CHIFFRE D’AFFAIRES À 80,0 M€ (+8,1%), RÉSULTAT D’EXPLOITATION STABLE À 8,4 M€ ET RÉSULTAT NET EN LÉGÈRE BAISSSE À 7,1 M€ (-3,5 %). EXERCICE 2026-2027 INCERTAIN : ACTIVITÉ ATTENDUE EN REPLI AU T1, RALENTISSEMENT MARQUE DE LA LICENCE N°1, CONDITIONS DE RENOUVELLEMENT DES LICENCES DÉGRADÉES ET HAUSSE DES COÛTS LOGISTIQUES ET DES MATIÈRES PREMIÈRES.

- **Chiffre d’affaires annuel** : le chiffre d’affaires progresse de 8,1 % à 80,0 M€, contre 74,0 M€ un an plus tôt, principalement porté par les produits sous licence, en particulier la licence Stitch. La France représente 29 % du chiffre d’affaires (contre 34,2 % en N-1), la croissance provenant de l’Europe (Hors France).
- **Marge** : dans un contexte d’appréciation de l’euro vis-à-vis du dollar, la marge brute à logiquement progressé à 63,9 % (contre 60,2 % en N-1). Des pertes de change de -644 K€ ont été enregistrées, des couvertures ayant été mises en place avant l’appréciation de l’euro. La marge 4 nets retraitée ressort à 31,6 M€, contre 28,6 M€ en N-1.
- **Dépenses publicitaires** : en hausse de 1,4 M€ à 12,2 M€, incluant une campagne digitale sur la zone EMEA et les États-Unis.
- **Résultat d’exploitation** : 8,4 M€, stable par rapport à N-1 (8,1 M€, +3,3 %), les charges d’exploitation progressant au rythme de l’activité.
- **EBITDA** : 9,9 M€, en hausse de 1,6 % (9,7 M€ en N-1).
- **Résultat financier** : en baisse de 181.4% à -0,2 M€, contre +0,2 M€ en N-1, du fait de pertes de change.
- **Résultat net** : 7,1 M€ (-3,5 %), contre 7,4 M€ en N-1, principalement sous l’effet de la dégradation du résultat financier.
- **Trésorerie nette** : 13,6 M€ au 31 mars 2026, contre 7,1 M€ un an plus tôt, portée par la variation nette de trésorerie (+4,5 M€) et après remboursement de dettes.
- **Fonds propres** : 30,6 M€ au 31 mars 2026, contre 24,4 M€ un an plus tôt.
- **Perspectives 2026-2027 incertaines** : activité attendue en repli au premier trimestre, ralentissement attendu du cycle de vie de la licence Stitch (~36 % du CA total), conditions de renouvellement des principaux contrats de licence dégradées, couverture de change 2026-2027 très partielle, hausse des coûts de fret maritime (tensions au Moyen-Orient) et des prix des matières premières et des composants.

Lexibook (ISIN FR0000033599) annonce aujourd’hui ses états financiers annuels pour l’exercice clos au 31 mars 2026. Ces états financiers ont été arrêtés par le Directoire le 26 juin 2026. Les comptes sont audités.

En K€	31 MARS 2026	31 MARS 2025	Variation %
Chiffre d'affaires net	80 042	74 012	8,1 %
Marge Brute	51 123	44 557	14,7 %
Résultat d'exploitation	8 368	8 098	3,3 %
EBITDA	9 880	9 721	1,6 %
Résultat net	7 115	7 372	-3,5 %

Aymeric Le Cottier, Président du Directoire de Lexibook, a commenté : « Le Groupe enregistre sur l'exercice 2025-2026 un chiffre d'affaires de 80,0 M€, en hausse de 8,1 %, et un résultat d'exploitation stable à 8,4 M€. Le résultat net s'établit à 7,1 M€, en léger recul de 3,5 %, principalement sous l'effet de pertes de change. Pour l'exercice 2026-2027, le Groupe aborde un environnement marqué par d'importantes incertitudes : les droits de douane américains, une activité attendue en repli au premier trimestre du fait de l'effet de base lié à la licence Stitch, le ralentissement attendu du cycle de vie de cette même licence sur des produits dérivés à forte marge, la dégradation des conditions de renouvellement de plusieurs contrats de licence, une concurrence accrue aux États-Unis, ainsi que les tensions sur les parités de change et la hausse des coûts logistiques et des matières premières. »

En K€	31 MARS 2026	31 MARS 2025	Variation %
Chiffre d'affaires net	80 042	74 012	8,1 %
Coûts d'achat des produits vendus	-28 919	-29 455	-1,8 %
Marge Brute	51 123	44 557	14,7 %
Services Extérieurs	-26 433	-22 400	18,0 %
Taxes (hors impôt société)	-206	-58	256,0%
Dépenses de personnel	-7 385	-6 713	10,0 %
Autres produits et charges d'exploitation	-8 731	-7 288	19,8 %
Résultat d'exploitation	8 368	8 098	3,3 %
EBITDA	9 880	9 721	1,6 %
Coût de l'endettement net	-235	-305	-23,0 %
intérêts nets relatifs aux contrats de location	-26	-24	10,0%
Autres produits et charges financiers	72	562	-87,3%
Résultat financier	-189	233	-181,4%
Résultat Courant avant impôt	8 179	8 331	-1,8 %
Impôt sur le résultat	-1 064	-959	10,9 %
Résultat net	7 115	7 372	-3,5 %

Chiffre d'affaires et marge :

Sur l'exercice clos le 31 mars 2026, le chiffre d'affaires du Groupe Lexibook s'établit à 80,0 M€, en hausse de 8,1 % par rapport à l'exercice précédent (74,0 M€). Cette progression est principalement portée par les produits sous licence, en particulier la licence Stitch, qui représente environ 36 % du chiffre d'affaires de Lexibook - Résultats annuels

l'exercice. Le CA FOB recule de 9,4 M€ à 7,9 M€ (-1,5 M€) ; le CA non FOB progresse de 64,6 M€ à 72,2 M€ (+7,6 M€).

Sur l'exercice, la France représente 29 % du chiffre d'affaires (contre 34,2 % en N-1), la croissance étant portée par l'international.

En termes de mix produits, les jouets, l'horlogerie, les jeux électroniques, les appareils photo et les talkies-walkies contribuent à l'activité, sous marques propres et sous licence.

Les ventes sur les canaux digitaux progressent sur l'exercice, en France comme à l'international.

Dans un contexte d'appréciation de l'euro vis-à-vis du dollar et de coûts logistiques élevés, la marge brute du Groupe s'établit à 63,9 % sur l'exercice, contre 60,2 % en N-1. Le Groupe a enregistré des pertes de change (variation de l'impact net de change de -644 K€), des instruments de couverture ayant été mis en place en début d'exercice, avant l'appréciation de l'euro.

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 :

	31 MARS 2026	31 MARS 2025	Variation en €	Variation en %
Chiffre d'affaires net	80 041 969	74 011 747	5 988 253	8,1 %
Coûts d'achat des produits vendus	-28 918 805	-29 454 950	574 950	-1,8 %
Marge brute	51 123 164	44 556 797	6 563 203	14,7 %
Taux de marge brute	63,9 %	60,2 %		
Impact net de change	-139 488	504 441	-1 148 441	-127,7%
Marge brute retraitée	50 983 676	45 061 238	5 414 762	13,1 %
Taux de marge brute retraitée	63,7 %	60,9 %		
Participations publicitaires	-11 532 609	-10 021 816	-2 178 184	15,1 %
Royalties	-7 835 137	-6 423 526	-252 474	22,0 %
Marge 4 nets retraitée	31 615 930	28 615 895	2 984 105	10,5 %
Taux de marge 4 nets retraitée	39,5 %	38,7 %		

La marge 4 nets retraitée, après participations publicitaires et royalties, s'établit à 31,6 M€, contre 28,6 M€ en N-1 (+10,5 %), malgré la hausse des investissements publicitaires et l'augmentation de la part des produits sous licence.

EBITDA :

L'EBITDA, résultat d'exploitation majoré des dotations nettes aux amortissements et des dotations nettes aux provisions et dépréciations moins les reprises de provisions et dépréciation, s'établit à 9,9 M€, contre 9,7 M€ en N-1 (+1,6 %).

Résultat d'exploitation :

Les dépenses publicitaires totales, incluant les participations publicitaires auprès des clients, s'établissent à 12,2 M€, contre 10,8 M€ en N-1 (+1,4 M€). Les services extérieurs s'élèvent à 26,4 M€, contre 22,4 M€ en N-1, sous l'effet de la hausse des coûts publicitaires et logistiques liés à l'activité.

Les charges de personnel progressent de 0,7 M€, du fait de bonus provisionnés au titre de la hausse d'activité et de quelques embauches.

Les autres charges et produits d'exploitation augmentent de 1,3 M€, notamment du fait de la hausse des charges de royalties (+1,4 M€) liée à la progression des produits sous licence.

Le résultat d'exploitation du Groupe ressort à 8,4 M€, contre 8,1 M€ en N-1 (+3,3 %), les charges d'exploitation progressant à un rythme comparable à celui de l'activité.

Résultat financier :

La dégradation du résultat financier de - 422 K€ trouve sa source principale dans la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à - 644 K€, malgré la baisse des charges financières à hauteur de + 70 K€ liées au désendettement du Groupe (remboursement d'une partie des lignes moyen terme pour + 1 187 K€), et des placements de la trésorerie excédentaire. En effet, malgré la hausse d'activité, la baisse du coût de l'endettement est rendue possible grâce à l'excédent de trésorerie générée (la trésorerie nette se porte à 17,3M€ à la clôture) permettant l'optimisation de l'utilisation des lignes de financement court terme.

Les impôts de la période représentent une charge de 1 064 K€ liée à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 128,0 K€ et à des provisions IS à payer pour 935 K€.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé s'établit à 7,115 M€ au 31 mars 2026, en baisse de 3,5 % par rapport au 31 mars 2025 (7,372 M€).

Niveau de stock et d'endettement

Le niveau des stocks nets s'établit à 14,6 M€ au 31 mars 2026 (18,3 % du chiffre d'affaires), contre 17,0 M€ au 31 mars 2025 (23,0 % du CA), soit une baisse de 2,4 M€. Le taux de dépréciation moyen ressort à 17,9 %, contre 12,2 % en N-1.

La trésorerie nette du Groupe s'établit à 13,6 M€ au 31 mars 2026, contre 7,1 M€ au 31 mars 2025. Cette variation résulte principalement de la variation nette de trésorerie (+4 526 K€), partiellement compensée par le remboursement de dettes court terme (-418 K€) et non courantes (-769 K€) ainsi que la variation de l'affacturage (-730 K€). L'endettement net ressort à -13 595 K€, contre -7 146 K€ en N-1.

Perspectives 2026-2027

Le Groupe a présenté ses collections 2026 à la distribution internationale et l'accueil des nouveautés a été positif. Les référencements pour la campagne de Noël 2026 sont encourageants. L'exercice 2026-27 est toutefois attendu en légère baisse par rapport à 2025-26. Le carnet de commandes laisse en effet entrevoir un niveau d'activité en légère décroissance par rapport à l'année dernière sur le T1 en particulier à cause de l'effet « Stitch » dont le film sorti en Mai 2025 avait tiré les ventes vers le haut et qui n'est pas remplacé par d'autres licences aussi fortes.

L'instabilité persistante des relations commerciales entre les États-Unis et le reste du monde, en particulier avec la Chine, constitue un facteur de risque significatif pour l'activité. Étant donné que 100 % des produits de Lexibook sont fabriqués en Chine, toute hausse des droits de douane ou l'absence d'accord commercial durable pourrait fragiliser la compétitivité des produits sur le marché américain. Ce contexte pourrait ainsi freiner la croissance aux États-Unis, marché important pour le développement du Groupe. Les risques sur un essoufflement de la consommation sur les autres territoires sont également réels compte tenu du contexte géopolitique mondial. De manière plus spécifique pour le Groupe, un ralentissement inévitable lié au cycle de vie classique des licences se fait sentir sur la licence Stitch, licence majeure du groupe. Si la dynamique de ralentissement se confirmait, un recul plus significatif pourrait affecter l'exercice 2026-27 voir les exercices suivants si d'autres licences ne prenaient pas le relais, avec un impact potentiel important sur le chiffre d'affaires.

Plusieurs renouvellements de contrats de licence expirant en 2025 ont été signés, cependant les conditions des principaux contrats ont été dégradées significativement par rapport aux précédentes conditions. Le Groupe voit également l'émergence de nouveaux concurrents sur les territoires où il intervient et tente de consolider ses positions pour asseoir son leadership. Aux USA, Lexibook rencontre une concurrence féroce avec des acteurs puissants et implantés de longue date, ce qui complique l'extension des contrats de licences sur la zone, ralentit la croissance du Groupe, détériore les conditions commerciales avec les licensors et augmente les risques. Ces acteurs tentent en effet d'étendre leurs contrats sur les zones et segments traditionnels de la société, ce qui rend les négociations plus difficiles.

Le Groupe met en place des couvertures de change pour couvrir le risque de dépréciation de l'euro. Néanmoins, à date, le groupe n'a couvert que très partiellement le risque de change sur son exercice 2026-2027. Ceci pourrait impacter les marges si le dollar américain venait à s'apprécier contre l'euro ou la livre sterling.

Des tensions sur les coûts logistiques et industriels sont aussi attendues à la suite des récents développements géopolitiques au Moyen-Orient, notamment le conflit impliquant l'Iran et le blocage du détroit d'Ormuz. Cette situation entraîne une hausse significative des prix du fret maritime et des temps de transit, et des coûts du carburant, avec un impact direct sur les chaînes d'approvisionnement internationales.

Par ailleurs, l'augmentation des prix des matières premières, notamment des mémoires, plastiques, ainsi que les révisions tarifaires à la hausse par les usines sur les composants électroniques, accentuent la pression sur les coûts de production.

Ces éléments affectent les délais de livraison et les coûts de revient des produits du Groupe, et pourraient peser sur les marges si ces tensions se maintenaient à leur niveau actuel ou venaient à se dégrader.

Calendrier financier 2025/2026

Mise à disposition du Document d'Enregistrement Universel au 31 Mars 2026 : le 06 juillet 2026

Calendrier financier 2026/2027

- Résultats semestriels au 30 septembre 2026 : le 30 novembre 2026
- Résultats annuels au 31 mars 2027 : le 30 juin 2027
- Mise à disposition du Document d'Enregistrement Universel au 31 Mars 2027 : le 30 juin 2027

A PROPOS DE LEXIBOOK

LEXIBOOK®, propriétaire de plus de 40 marques enregistrées 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 Euronext Growth à Paris. ISIN: FR0000033599 – ALLEX; ICB: 3743 – Consumer electronics.

Contacts

LEXIBOOK - Aymeric Le Cottier – CEO – aymericlecottier@lexibook.com