

RÉSULTATS ANNUELS 2024-25 DU GROUPE LEXIBOOK : CHIFFRE D’AFFAIRES ANNUEL À 74,0M€ (+26,3%). REX ET RN EN CROISSANCE, RESPECTIVEMENT À +8,1M€ ET À +7,4M€ GRACE A UNE CONJONCTION EXCEPTIONNELLE DE FACTEURS POSITIFS. PERSPECTIVES INCERTAINES POUR L’EXERCICE 2025-26 DU FAIT DE L’IMPREVISIBILITE ELEVEE SUR LES DROITS DE DOUANE AUX USA, LES COUTS DE FRET, LES PARITES DE CHANGE ET LA CONSOMMATION.

- Chiffre d’affaires annuel : un exercice fiscal historique après 5 années consécutives de croissance. Sur l’exercice fiscal complet qui était en croissance de 14,4% en 23-24, le CA progresse encore de 26,3% à 74,0M€ vs 58,6M€ un an plus tôt, notamment grâce à la performance des licences.
- Dans un contexte de dépréciation de l’euro vs l’USD de l’ordre de 1,0% en 1 an, et d’une augmentation des coûts de fret très significative, les marges du Groupe sont restées stables dans la mesure où Lexibook a réussi à maintenir ses tarifs, voir à les augmenter de manière ciblée et a continué à lancer des nouveautés à forte rentabilité. La marge 4 nets retraitée sur l’exercice ressort ainsi à un niveau de 38,7% vs 38,6% l’année précédente, en progression de 6,0 M€ vs N-1 grâce à la hausse de l’activité.
- Campagne de publicité digitale massive : le Groupe a généré à nouveau plus d’un milliard d’impressions sur les produits Lexibook sur un an tant en Europe qu’aux USA.
- REX : +2,1 M€, en croissance de 36,1%, grâce à la progression des volumes et de la marge et malgré l’investissement publicitaire.
- EBITDA : 9,7M€, soit +2,3 M€, vs N-1. En croissance de 30,3%.
- Résultat financier, +0,2M€ vs -0,2 M€, grâce aux couvertures de change mises en place.
- RN : 7,4M€, vs 5,0 M€ sur FY23-24.
- Le Groupe a renforcé sa position de trésorerie nette, qui s’élève à 7,1 M€ à la clôture, contre 2,0 M€ l’année précédente. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes non courantes (-1,2M€) et de la variation nette de trésorerie (+4,0M€).
- Les fonds propres incluant le résultat de l’exercice 2024-2025 s’établissent à 24,4M€, un niveau historiquement haut pour le Groupe.
- Exercice 2025-26 incertain sur la croissance sur l’activité qui pourrait être impactée par un relèvement sensible des droits de douane aux USA en raison de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine et malgré un T1 attendu en forte progression grâce à la sortie du film Stitch en mai 2025.
- Le niveau actuel du Dollar américain contre l’euro implique un doublement de la plupart des contrats de couverture de change à un cours défavorable, ce qui affectera le résultat financier cette année.

Lexibook (ISIN FR0000033599) annonce aujourd'hui ses états financiers annuels pour l'exercice clos au 31 mars 2025. Ces états financiers ont été arrêtés par le Directoire le 16 juin 2025. Les comptes sont audités.

En K€	31 MARS 2025	31 MARS 2024	Variation %
Chiffre d'affaires net	74 012	58 621	26,3%
Marge Brute	44 557	35 086	27,0%
Résultat d'exploitation	8 098	5 951	36,1%
EBITDA	9 721	7 459	30,3%
Résultat net	7 372	4 992	47,7%

Aymeric Le Cottier, Président du Directoire de Lexibook, a commenté : « Après cinq années consécutives de croissance, le Groupe enregistre de nouveau une bonne performance, portée par le développement des ventes en ligne, le succès des nouveautés lancées sur la période, ainsi que par la performance des licences et en particulier Stitch de Disney. Financièrement, le Groupe est plus solide et a les moyens de ses ambitions : les fonds propres atteignent un niveau historiquement haut à 24M€ et le gearing s'améliore à nouveau malgré la hausse d'activité. L'exercice fiscal 2025-2026 démarre sur une dynamique positive, ce qui nous rend confiants pour ce nouvel exercice, en dépit de l'incertitude élevée sur les droits de douane aux USA, qui pourrait marquer un coup d'arrêt à notre développement sur ce territoire. »

En K€	31 MARS 2025	31 MARS 2024	Variation %
Chiffre d'affaires net	74 012	58 621	26,3%
Coûts d'achat des produits vendus	-29 455	-23 535	25,2%
Marge Brute	44 557	35 086	27,0%
Services Extérieurs	-22 400	-17 374	28,9%
Taxes (hors impôt société)	-58	-25	134,4%
Dépenses de personnel	-6 713	-6 185	8,5%
Autres produits et charges d'exploitation	-7 288	-5 551	31,3%
Résultat d'exploitation	8 098	5 951	36,1%
EBITDA	9 721	7 459	30,3%
Coût de l'endettement net	-305	-462	-34,0%
interets nets relatifs aux contrats de location	-24	-20	19,8%
Autres produits et charges financiers	562	296	90,0%
Résultat financier	233	-186	-224,8%
Résultat Courant avant impôt	8 331	5 765	44,5%
Impôt sur le résultat	-959	-773	24,1%
Résultat net	7 372	4 992	47,7%

Chiffre d'affaires et marge :

L'année fiscale 2024-25 est particulièrement satisfaisante pour le Groupe Lexibook. Les choix stratégiques s'avèrent payants et ont permis de poursuivre une dynamique positive de croissance rentable. Le Groupe a ainsi enchaîné 6 années consécutives de croissance sur les années 2019 à 2025. L'activité est restée porteuse grâce aux nouveaux produits à fort potentiel, aux licences phares en portefeuille et à l'explosion des ventes digitales en France et à l'international. Plus particulièrement, le groupe bénéficie d'un réel effet "Stitch", qui représente 17M€ de chiffre d'affaires sur l'exercice. Au global sur l'exercice, le chiffre d'affaires s'est clôturé à un niveau historique jamais atteint par Lexibook à 74,0M€ (+26,3%). Le CA FOB (CA facturé directement depuis HK sur des livraisons FOB HK par containers complets) et le CA non FOB sont tous deux en progression, témoignant de l'engouement pour les produits du Groupe par la distribution internationale.

Sur l'année fiscale complète, la France représente 34% du CA. L'international (hors Europe) augmente de 10 à 13% du CA et bénéficie d'un potentiel important.

En termes de produits, la progression des ventes est tirée par les jouets, l'horlogerie, les instruments de musique et les talkies-walkies grâce aux nouveautés sur les marques propres du Groupe et grâce aux produits sous licence (principalement Stitch).

Enfin, la digitalisation du Groupe porte ses fruits : les ventes digitales sont en forte progression tant en France que sur les différents marchés, notamment grâce à une campagne de marketing digitale massive et d'envergure mondiale sur les nouveautés du Groupe.

Dans un contexte de dépréciation de l'euro vs l'USD de l'ordre de 1,0% en 1 an, et d'une augmentation des coûts de fret très significative, les marges du Groupe sont néanmoins restées stables dans la mesure où Lexibook a réussi à maintenir ses tarifs, voir à les augmenter de manière ciblée et a continué à lancer des nouveautés à forte rentabilité. La marge brute sur l'exercice ressort ainsi à un niveau élevé de 60,2% vs 59,9% l'année précédente, en progression de 9,5 M€ vs N-1 et après une progression de 7,2 M€ l'année précédente.

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 2025	31 MARS 2024	Variation en €	Variation en %
Chiffre d'affaires net	74 011 747	58 620 967	15 390 780	26,3%
Coûts d'achat des produits vendus	-29 454 950	-23 534 525	-5 920 425	25,2%
Marge brute	44 556 797	35 086 442	9 470 355	27,0%
Taux de marge brute	60,2%	59,9%		0,6%
Impact net de change	504 441	331 147	173 294	52,3%
Marge brute retraitée	45 061 238	35 417 589	9 643 649	27,2%
Taux de marge brute retraitée	60,9%	60,4%		0,8%
Participations publicitaires	-10 021 816	-8 240 944	-1 780 872	21,6%
Royalties	-6 423 526	-4 548 335	-1 875 191	41,2%
Marge 4 nets retraitée	28 615 895	22 628 310	5 987 585	26,5%
Taux de marge 4 nets retraitée	38,7%	38,6%		0,2%

La progression de la marge brute se retrouve partiellement sur la marge 4 nets retraitée qui se monte à 28,6 M€ vs 22,6 M€ un an plus tôt compte tenu des investissements publicitaires accrus et de l'augmentation de la part des produits sous licence dans le chiffre d'affaires total.

EBITDA :

L'EBITDA, résultat avant impôts, intérêts financiers, dépréciations et amortissements, est en augmentation de 30,3% pour s'établir à 9,7 M€ vs 7,5 M€.

Résultat d'exploitation :

Profitant d'une dynamique positive, Lexibook a renouvelé une campagne publicitaire digitale internationale majeure qui a généré à nouveau plus d'un milliard d'impressions digitales en 1 an sur ses produits sur la zone EMEA, étendue en fin d'année 2023 pour la première fois aux USA, offrant à la marque une notoriété inégalée. Les dépenses publicitaires totales incluant les participations publicitaires auprès des clients augmentent ainsi sensiblement de 1,9M€ et atteignent 10,8M€ vs 8,9M€ en N-1. Les services extérieurs restent à un niveau élevé de 22,4M€, essentiellement du fait des dépenses publicitaires accrues et des prestations logistiques liées à la croissance du volume d'activité.

Les charges de personnel progressent de 0,5M€ essentiellement du fait de bonus provisionnés au regard de la hausse d'activité et de l'embauche de quelques salariés.

Les autres charges d'exploitation sont en augmentation de 2,3M€, notamment du fait de l'augmentation des charges de royalties de 1,9 M€ liée à la hausse d'activité des produits sous licence.

Finalement, grâce à la progression de la marge et malgré un investissement publicitaire conséquent réalisé au cours de l'année fiscale, le résultat d'exploitation du Groupe progresse plus vite que l'activité et atteint 8,1 M€ contre 6,0 M€ en N-1.

Résultat financier :

L'amélioration du résultat financier de 419 K€ trouve sa source principalement dans la baisse du coût de l'endettement net (305K€ en 2025 contre 462K€ en 2024, soit 157K€ d'amélioration) et dans la baisse des pertes de change (917K€ en 2025 contre 2581K€ en 2024, améliorant l'impact de change net de 173K€). Malgré la hausse d'activité, le coût de l'endettement est en baisse du fait de l'optimisation de l'utilisation des lignes de financement court terme et de la réduction des prêts moyen terme. Le Groupe a également bénéficié pour la deuxième année consécutive de revenus financiers liés au placement de sa trésorerie sur des comptes à terme après la saison de Noël.

Les impôts de la période représentent une charge de 959K€ liée à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 183K€ et à des provisions IS à payer pour 1,1M€.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 31 mars 2025 se porte à 7,372 M€ contre 4,992 M€ au 31 mars 2024.

Niveau de stock et d'endettement

Le niveau des stocks, en valeur nette de dépréciations, s'établit à 17,0 M€ au 31 mars 2025, en hausse de 5,2 M€ par rapport à l'année précédente (11,9 M€ au 31/03/2024). Cette progression s'explique principalement par l'augmentation de l'activité, ainsi que par une stratégie de renforcement des stocks aux États-Unis, où ils atteignent 3,2 M€. Cette anticipation logistique vise à soutenir le développement commercial sur le continent américain tout en bénéficiant d'un effet favorable lié à l'entrée des marchandises avant la mise en place de nouveaux droits de douane. En France, les stocks augmentent également, de 3,8 M€, pour atteindre 13,6 M€ en prévision des opérations commerciales attendues sur le Q1 fiscal 2025-26 liées à la sortie du film Stitch.

Le taux de dépréciation moyen est à 12,2 % au 31 mars 2025 versus 12,2 % au 31 mars 2024. Ce taux moyen reste stable afin de permettre au Groupe de conserver un stock sain et en-dessous de son objectif de 25% du CA.

Le Groupe est passé en position de trésorerie nette à hauteur de 7,1M€ à la clôture, contre une position de trésorerie nette de 2,0M€ l'année dernière. Cette variation résulte principalement de la variation nette de trésorerie de +3,9M€, du remboursement des dettes court termes (+ 1491K€) et de la variation de l'affacturage (- 269K€). LEXIBOOK a en effet remboursé un total de 1491 K€ pour le Prêt Pour l'Innovation obtenu de la BPI, le GIAC et le PGE, contribuant au désendettement du Groupe, qui atteint un point bas historique.

Perspectives 2025-2026

Lexibook a présenté ses collections 2025 à la distribution internationale et l'accueil des nouveautés a été positif. Les référencements pour la campagne de Noël 2025 sont encourageants et permettent d'envisager un nouvel exercice 2025-26 dans la lignée de 2024-25. Le carnet de commandes laisse entrevoir un niveau d'activité en croissance sensible par rapport à l'année dernière sur le T1 2024-25 en particulier grâce à l'effet « Stitch » avec la sortie du film en Mai 2025. Lexibook espère pouvoir continuer sur sa lancée cette année.

La hausse brutale des « tarifs » portant les droits de douane aux USA sur la quasi-totalité des produits du Groupe à 30% vs 0% en 2024 complique également la croissance sur ce pays et risque d'impacter fortement la consommation et d'affecter les marges. Un coup d'arrêt pourrait même se produire si l'administration Trump mettait en application sa menace de les porter à 55% à compter de fin août 2025.

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 stratégique pour le développement du Groupe. Les risques sur

un essoufflement de la consommation sur les autres territoires sont également réels comptes tenus du contexte géopolitique mondial. De manière plus spécifique, l'effet porteur de la licence Stitch reste très marqué sur le début de l'exercice, mais un ralentissement inévitable lié au cycle de vie classique des licences commence à se faire sentir. Si la dynamique liée à l'effet de mode venait à s'estomper, un recul plus significatif pourrait affecter les prochains exercices si d'autres licences ne prenaient pas le relais, avec un impact potentiel important sur le chiffre d'affaires, les produits Stitch représentant actuellement environ 25 % de l'activité du Groupe.

Plusieurs renouvellements de contrats de licence expirant en 2025 sont en cours de négociation. Lexibook espère pouvoir finaliser ces négociations prochainement. Néanmoins, le Groupe voit 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.

Les niveaux de couverture de change étant inférieurs au cours actuel de l'euro/dollar, le Groupe est exposé à des pertes significatives sur ses couvertures en place. Le maintien ou l'appréciation de l'euro par rapport au dollar entraîne en effet actuellement un doublement des montants accumulés ainsi que des pertes de change, impactant le résultat financier. Cet effet devrait toutefois être partiellement compensé par l'augmentation mécanique des marges commerciales.

De fortes hausses de prix sur le fret international sont attendues pour juin 2025 et au-delà : plusieurs sources anticipent une forte hausse des prix du fret maritime Chine-Europe dès juin 2025. Marglory estime que les taux spot vers l'Europe ou les USA ont augmenté respectivement de 90% et de 60 % en juin 2025 par rapport à juin 2024.

Ceci impacte les délais de livraisons et les coûts de revient sur les produits du Groupe et pourrait affecter les marges du Groupe si elles se maintenaient au niveau actuel ou se dégradaient à nouveau.

Calendrier financier 2024/2025

Mise à disposition du Document d'Enregistrement Universel au 31 Mars 2025 : le 17 juin 2025

Calendrier financier 2025/2026

- Résultats semestriels au 30 septembre 2025 : le 30 novembre 2025
- Résultats annuels au 31 mars 2026 : le 28 juin 2026
- Mise à disposition du Document d'Enregistrement Universel au 31 Mars 2026 : le 28 juin 2026

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