

RESULTATS ANNUELS 2019-20 : REBOND CONFIRME

RETOUR A UN REX (+114K€) ET UN EBITDA (+96K€) POSITIFS.

AMELIORATION DU RESULTAT NET DE 1M€ A -0.1M€ AU 31/03/2020 vs -1.1M€ AU 31/03/2019 GRACE A LA PROGRESSION DE L'ACTIVITE (+8.3%), AU MAINTIEN DES MARGES ET AU PLAN D'ECONOMIES. PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES.

- Croissance de l'activité de 8.3% tirée par les robots Powerman, les licences, l'international et la vente chez les e-tailers, et malgré un impact lié au Covid-19 de l'ordre de 400K€ en fin d'exercice.
- Les efforts sur le mix produits/clients les plus rentables permettent un maintien de la marge 4N retraitée du change de à 37.2% (38% en 2018-19) qui progresse de 486K€ en valeur absolue grâce à la hausse d'activité.
- Les charges continuent de baisser grâce au plan d'économies et malgré un plan de publicité nettement renforcé et un impact Covid-19 de 100K€ sur le transport.
- Le résultat d'exploitation progresse de 953K€ et s'établit à +114K€.
- Belle progression du résultat net qui se porte à – 0,1 M€ contre -1,1 M€ au 31 mars 2019.
- Baisse continue du niveau de stock qui atteint un point bas (4.5M€) et de l'endettement (5M€ vs 9.1M€).
- Renforcement des fonds propres et quasi fonds propres sur l'exercice et obtention d'un PGE de 2.2M€ (post clôture).
- Perspectives encourageantes pour l'exercice en cours.

Lexibook (ISIN FR0000033599) annonce aujourd'hui ses états financiers annuels audités pour l'exercice clos au 31 Mars 2020.

| <i>En k euros</i> | 2019/20 | 2018/19 | Variation |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 23 199 | 21 426 | 1 733 |
| Résultat d'exploitation | 114 | -839 | 953 |
| Ebitda | 96 | -25 | 121 |
| Résultat Net | -111 | -1 101 | 990 |

Aymeric Le Cottier, Président du Directoire de Lexibook a commenté : « Comme nous l'avions annoncé l'année dernière, l'exercice fiscal 2019-20 marque le rebond du Groupe et témoigne que les efforts entrepris dans les dernières années s'avèrent gagnants. Nous avons en outre renforcé notre portefeuille produits, abaissé notre niveau de stocks à un point bas, allégé nos charges et renforcé notre structure financière. Nous sommes prêts pour une nouvelle phase de croissance ».

| En K€ | 31 MARS 2020 | 31 MARS 2019 | Variation % | Variation valeur |
|---|-----------------|-----------------|----------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires net | 23 199 | 21 427 | 8,3% | 1 772 |
| Coûts d'achat des produits vendus | -12 142 | -11 252 | 7,9% | -890 |
| Marge Brute | 11 057 | 10 175 | 8,7% | 882 |
| Services Extérieurs | -5 526 | -5 352 | 3,3% | -174 |
| Taxes (hors impôt société) | -64 | -114 | -44,3% | 50 |
| Dépenses de personnel | -3 466 | -3 551 | -2,4% | 85 |
| Autres produits et charges d'exploitation | -1 887 | -1 997 | -5,5% | 110 |
| Résultat d'exploitation | 115 | -839 | -113,6% | 954 |
| EBITDA | 96 | -25 | -484,0% | 121 |
| Coût de l'endettement net | -381 | -429 | -11,3% | 48 |
| Intérêts nets relatifs aux contrats de location | -42 | | | -42 |
| Autres produits et charges financiers | 190 | 236 | -19,5% | -46 |
| Résultat financier | -232 | -193 | 20,4% | -39 |
| Résultat Courant avant impôt | -118 | -1 032 | -88,6% | 914 |
| Impôt sur le résultat | 6 | -70 | -109,1% | 76 |
| Résultat net | -112 | -1 101 | -89,9% | 989 |

1. Chiffre d'affaires et marge :

Sur l'année fiscale 2019-2020, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 23,2 M€ contre 21,4 M€ en 2018-2019, soit une progression de 8,3 %. Cette légère hausse d'activité s'explique également par les facteurs suivants :

- Le succès des produits phares du Groupe à l'international, en particulier les robots éducatifs Powerman®, déclinés cette année en 21 langues et qui sont présents dans la quasi-totalité des catalogues des distributeurs en fin d'année. Le Groupe a dépassé les 200.000 exemplaires vendus en cumul sur ce best-seller et continuera cette année encore à appuyer les ventes par une campagne de publicité télévisée en France.

- La croissance des ventes des e-tailers liée au développement de ce réseau et aux investissements réalisés par le Groupe pour y promouvoir ses produits.

- Une actualité sur les licences très riche en 2019, générant des opérations promotionnelles avec les enseignes de la grande distribution et les GSS. L'année 2019-20 a en effet été marquée par une grande actualité sur le plan des sorties de films : Toy Story 4, La Reine des Neiges 2, Le Roi Lion et Star Wars Episode 9. Lexibook a aussi misé sur des propriétés issues de dessins animés, à l'image de Pat' Patrouille, Peppa Pig ou PyjaMasques, mais aussi sur des propriétés liées à des programmes TV à succès comme The Voice.

- Le redémarrage de l'activité avec des clients ayant connu des difficultés et aujourd'hui restructurés et notamment Toys R Us, La Grande Récré en France.

- Le développement de nouveaux produits innovants comme le traducteur instantané parlant Interpreter®, capable de traduire 45 langues.

Ces éléments expliquent logiquement un rééquilibrage de la répartition des ventes du Groupe : la gamme de produits sous marques propres du Groupe progresse sensiblement depuis 2 ans et représente 47.4% des ventes totales sur l'exercice 2019-20 contre seulement 29.4% en 2017-18, et ce malgré l'activité licences très riche de 2019.

La saisonnalité du chiffre d'affaires reste marquée avec 83% du CA réalisé sur les deuxième et troisième trimestres fiscaux en 2019-20, vs 86% en 2018-19.

La part de la France dans le CA total reste stable à 37.6% en 2019-20. L'Europe représente 55.3% des ventes du Groupe, le reste du CA étant localisé principalement aux USA.

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 | 31 MARS 2020 | 31 MARS 2019 |
|---------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | | 23 199 378 | 21 426 523 |
| Coûts d'achat des produits vendus | | -12 142 241 | -11 251 698 |
| Marge brute | | 11 057 137 | 10 174 825 |
| Taux de marge brute | | 47,7% | 47,5% |
| Impact net de change | 22 | 209 487 | 260 091 |
| Marge brute retraitée | | 11 266 624 | 10 434 916 |
| Taux de marge brute retraitée | | 48,6% | 48,7% |
| Participations publicitaires | | 1 240 657 | 884 095 |
| Royalties | | 1 389 947 | 1 400 187 |
| Marge 4 nets retraitée | | 8 636 020 | 8 150 634 |
| Taux de marge 4 nets retraitée | | 37,2% | 38,0% |

La société a continué ses efforts de déstockage et le niveau de stock atteint un point historiquement bas à 4.509K€ vs 5.121K€ un an plus tôt. Malgré ces efforts qui pèsent sur la rentabilité, la marge brute retraitée des effets de change reste stable en pourcentage à 48.6% grâce à un mix produits et clients favorable. Elle progresse donc sensiblement en valeur absolue à 11.266K€ au 31/03/2020 vs 10.434K€ au 31/03/2019, soit une croissance de 832 K€.

La marge 4 nette retraitée des participations publicitaires et des licences s'établit à 37.2% représentant 8.636K€ au 31/03/2020 vs 38% représentant 8.150K€ un an plus tôt. Ceci se traduit par une masse de marge 4 nette retraitée en croissance de 486K€ en valeur absolue.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en progression de 0.95 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité. Les économies réalisées sur les dépenses de personnel perdurent. Les efforts du Groupe pour optimiser le mix produit et le mix clients en se concentrant sur les produits et les clients les plus rentables ont permis de préserver le niveau de marge 4 nette consolidée retraitée du change de 37,2% au 31 mars 2020 versus 38 % au 31 mars 2019 malgré la campagne de déstockage engagée et le renforcement des efforts publicitaires. Les campagnes de publicité et de promotions ont en effet permis de renforcer la consommation sur les produits du Groupe, ce qui explique des niveaux de retours et de subventions des stocks clients très faibles après Noël.

Au final, la protection de la marge et les économies réalisées permettent au résultat d'exploitation de s'établir à +114 K€ au 31/03/2020 vs -839 K€ au 31/03/2019, soit une progression de 953 K€.

3. Résultat financier :

Le résultat financier, en retrait de 40 K € est principalement marqué par la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de -50 K€ et par les économies sur le coût de l'endettement net pour 6 K€.

Depuis le 1^{er} avril 2019, en application de la norme IFRS 16, le résultat financier comprend également les charges d'intérêts relatives aux contrats de location (cf note 1.5).

Les impôts de la période représentent un profit de 6.3 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 31 mars 2020 se porte à - 0,1 M€ contre -1,1 M€ au 31 mars 2019.

Baisse marquée du niveau de stock et de l'endettement

L'endettement net est de 4,98 M€ au 31 mars 2020 contre 9,15 M€ au 31 Mars 2019. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes court termes (-440 K€), de la variation de l'affacturage (-952 K€), du « remboursement » en IAS 17 des locaux de la Société LEXIBOOK (-85 K€), de l'emprunt réalisé auprès de VATEL (1,43 M€) et de la variation nette de trésorerie (+ 4,12 M€).

Le stock atteint un niveau historiquement bas à 4.5 M€.

Perspectives 2020-2021

Le Groupe a présenté ses nouveautés 2020 sur les principaux salons professionnels. L'accueil de la distribution a été favorable, en particulier sur les segments des robots, de l'horlogerie, des consoles de jeux et des jouets électroniques. Le marché des tablettes pour enfants continue sa chute : ce segment ne devrait représenter qu'une part marginale des ventes de Lexibook dans les prochaines années. Après une année 2019 riche en termes de sorties de films, l'année 2020 s'annonce assez pauvre en sorties. Le Groupe mise ainsi sur le succès de ses nouveaux produits sous marques propres. Après le succès de son robot Powerman en 2018 et 2019, il présentera ses nouveaux modèles ainsi que de belles nouveautés sur ses segments d'ici au mois de Septembre 2020. Le Groupe lancera aussi de nouveaux produits ajoutés à ses contrats de licences, notamment des veilleuses, des jouets éducatifs électroniques, et des instruments de musique. Le Groupe a aussi signé une nouvelle licence prometteuse avec Nintendo, qui viendra s'ajouter au portefeuille du Groupe : Super Mario.

L'impact du Covid-19 est très marqué sur le début d'exercice sur les commerçants traditionnels. Les mesures de confinement qui se sont généralisées dans de nombreux pays pèsent sur le niveau d'activité à court terme, même si la crise survient en période creuse d'activité. La production chinoise a d'abord été impactée sur les mois de Février/Mars provoquant des reports et annulations de commandes (environ 400K€) et des frais logistiques inattendus (transport aérien et express pour environ 100K€). Néanmoins les productions chinoises ont repris et ont retrouvé en Avril un rythme quasiment normal. Lexibook a ensuite fait face à l'annulation de plusieurs commandes de ses clients européens et américains, du fait de leur fermeture en raison de l'épidémie. Le transfert des ventes des enseignes de distribution physiques vers les « e-tailers » s'accélère avec la crise sanitaire.

Afin de permettre au Groupe de traverser sereinement la crise du Covid-19 et d'assurer son développement en profitant de la reprise économique post-confinement, Lexibook a obtenu auprès de ses partenaires bancaires un Prêt garanti par l'Etat de 2.18 M€. Ce prêt vient compléter l'emprunt obligataire réalisé auprès de Vatel Capital pour 1.5M€ et l'augmentation de capital de 1.5M€ réalisée en Décembre 2019.

La situation est extrêmement évolutive et il est pour l'instant difficile d'en quantifier les effets. Certaines commandes suspendues pourraient reprendre rapidement. Mais dans le même temps, la conjoncture économique dégradée et incertaine est de nature à entraîner des arbitrages et une baisse de la demande. La crise a imposé aux producteurs de décaler les sorties prévues, et notamment du nouvel opus du film des Minions, initialement prévu en Juillet 2020, et qu'Universal a décalé à Juillet 2021, générant ainsi l'annulation de toutes les opérations commerciales associées sur 2020.

Le début de l'exercice fiscal est encourageant et le premier trimestre matérialisera une croissance de la demande sur les produits du Groupe grâce à sa politique soutenue d'innovation et au développement rapide des ventes sur internet.

Calendrier financier 2020/2021

- Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2020-2021 : le 14 Août 2020
- Chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2020-2021 : le 13 Novembre 2020
- Résultats semestriels au 30 Septembre 2020 : le 30 Novembre 2020
- Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2020-2021 : le 15 Février 2021
- Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2020-2021 : le 14 Mai 2021
- Résultats annuels au 31 Mars 2021 : le 30 Juin 2021

A propos de Lexibook

La société LEXIBOOK conçoit et commercialise une gamme complète de produits électroniques de loisirs : Propriétaire de 41 marques déposées, LEXIBOOK est le leader européen des produits électroniques de loisirs sous licence. 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 plus d'information sur la société Lexibook : www.lexibook.com.

Contacts

LEXIBOOK David Martins - DAF - 01 73 23 23 45 / davidmartins@lexibook.com