



LEXIBOOK - LINGUISTIC ELECTRONIC SYSTEM
Société anonyme au capital de 3.412.909.50 €.
Siège social : 6, avenue des Andes – Bâtiment 11, 91940 Les Ulis.
323 036 921 R.C.S. Evry

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2019

Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)	3
I11.	Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2019.....	3
I12.	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2019	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2019.....	5
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2019	6
I15.	Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2019	7
II.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE).....	36
II1.	Evènements importants survenus sur le premier semestre	36
II2.	Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre.....	38
II3.	Principales transactions avec les parties liées.	38
III.	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	38
III1.	Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel.....	38
III2.	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel	38

I. COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)

111. Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2019

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2019	31 MARS 2019	30 SEPTEMBRE 2018
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	4	2 663 485	3 144 734	1 407 380
Immobilisations corporelles	5	923 155	984 949	1 059 632
Autres actifs financiers	6	411 908	389 039	381 903
Impôt différé actif	23	298 805	223 156	386 069
Actifs non courants		4 297 353	4 741 878	3 234 984
Actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	487 338	237 350	471 493
Créances d'exploitation	8	7 995 551	7 704 011	7 300 389
Instruments financiers dérivés	28	0	41 893	7 783
Stocks	7	9 554 788	5 121 443	10 771 304
Autres créances d'exploitation	9	135 922	437 216	129 528
Actifs courants		18 173 599	13 541 913	18 680 497
TOTAL ACTIFS		22 470 952	18 283 791	21 915 481
Capitaux propres				
Capital	11	3 412 910	3 412 910	3 412 910
Réserves et report à nouveau		-722 542	404 378	380 636
Ecart de conversion		-398 620	-408 442	-361 196
Résultat de l'exercice	13	276 566	-1 101 282	-553 669
Capitaux propres	12	2 568 314	2 307 564	2 878 681
Passifs non courants				
Dettes financières	14	1 670 951	2 015 192	2 278 402
Impôt différé passif	23	161 254	179 735	185 971
Provisions pour pensions et avantages assimilés	16	138 709	129 949	100 662
Autres dettes non courantes	18,3	1 012 365	1 267 000	0
Passifs non courants		2 983 279	3 591 876	2 565 035
Passifs Courants				
Concours bancaires	14	4 424 611	4 509 471	5 213 487
Dettes financières	14	3 752 562	2 858 271	2 765 293
Dettes d'exploitation	18,1	7 592 165	3 910 529	7 715 091
Instruments financiers dérivés	28	0	0	0
Autres dettes d'exploitation	18,2	1 150 021	1 106 080	777 894
Passifs courants		16 919 359	12 384 351	16 471 765
TOTAL DES PASSIFS		19 902 638	15 976 227	19 036 800
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		22 470 952	18 283 791	21 915 481

I12. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2019

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2019 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2018 6 MOIS
Chiffre d'affaires net	19	9 744 659	6 785 145
Autres produits courants		157 802	162 736
Produits d'exploitation (I)		9 902 461	6 947 881
Coûts d'achat des produits vendus	19	-4 569 108	-2 933 765
Dépenses de personnel	20	-1 652 616	-1 729 946
Services Extérieurs		-2 271 571	-1 882 325
Taxes (hors impôt société)		-34 114	-59 578
Autres produits et charges d'exploitation	30	-940 484	-824 120
Charges d'exploitation (II)		-9 467 893	-7 429 734
Résultat d'exploitation (III = I + II)	21	434 568	-481 853
Coût de l'endettement net		-210 193	-209 018
Autres produits et charges financiers		-37 271	66 691
Résultat financier (IV)	22	-247 464	-142 327
Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)		187 104	-624 180
Impôt sur le résultat	23	89 462	70 511
Résultat net		276 566	-553 669
Résultat net de base par action et résultat dilué	13	0,04	-0,08
Résultat net de base par action hors activités abandonnées et résultat dilué	13	0,04	-0,08
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.			
Couverture de flux de trésorerie		-35 609	304 818
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie		9 971	-101 596
Variation des écarts de conversion		9 822	-53 296
Résultat global		260 750	-403 743

113. Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2019

Etat de variation des capitaux propres									
Pour l'exercice clos le 30 septembre 2019									
Attribuable aux propriétaires de la Société									
En euros	Capital Social	Primes d'émission	Réserve de conversion	Réserve de couverture	Stocks options	Réserves d'actions propres	Composante "capitaux propres" des obligations convertibles	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde retraité au 31 mars 2019	3 412 910	6 259 438	- 408 442	23 740	39 780	-	-	- 7 019 865	2 307 564
Résultat global de la période									
Résultat net								276 566	276 566
Autres éléments du résultat global			9 822	- 25 638				-	15 816
Résultat global de la période			9 822	- 25 638				276 566	260 750
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Contributions et distributions									
Emission d'actions ordinaires									-
Emission d'obligations convertibles									
Actions propres vendues									
Dividendes									
Total des contributions et distributions									
Variations des parts d'intérêts									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle									
Total des variations des parts d'intérêts									
Total des transactions avec les propriétaires de la Société			9 822	- 25 638				276 566	260 750
Solde au 30 septembre 2019	3 412 910	6 259 438	- 398 620	- 1 898	39 780			- 6 743 299	2 568 314

L'ensemble des filiales étant détenues à 100%, il n'y a pas d'intérêts minoritaires.

Etat de variation des capitaux propres									
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019									
Attribuable aux propriétaires de la Société									
En euros	Capital Social	Primes d'émission	Réserve de conversion	Réserve de couverture	Stocks options	Réserves d'actions propres	Composante "capitaux propres" des obligations convertibles	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde retraité au 31 mars 2018	3 412 910	6 259 438	- 307 900	- 203 222	39 780	-	-	- 5 918 583	3 282 425
Résultat global de la période									
Résultat net								- 1 101 282	- 1 101 282
Autres éléments du résultat global			- 100 542	226 962					126 420
Résultat global de la période			- 100 542	226 962				- 1 101 282	- 974 862
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Contributions et distributions									
Emission d'actions ordinaires									-
Emission d'obligations convertibles									
Actions propres vendues									
Dividendes									
Total des contributions et distributions									
Variations des parts d'intérêts									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle									
Total des variations des parts d'intérêts									
Total des transactions avec les propriétaires de la Société			- 100 542	226 962				- 1 101 282	- 974 862
Solde au 31 mars 2019	3 412 910	6 259 438	- 408 442	23 740	39 780			- 7 019 865	2 307 564

L'ensemble des filiales étant détenues à 100%, il n'y a pas d'intérêts minoritaires.

I14. Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2019

En euros	Note	CONSO 30/09/2019	CONSO 31/03/2019	CONSO 30/09/2018
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION				
Résultat net		276 566	-1 101 282	-553 669
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		653 564	1 384 695	688 544
(Diminution) augmentation des provisions		8 760	21 059	-8 228
Impôts différés		-89 462	69 118	-70 511
Instruments financiers		6 284	-279 225	-280 724
Intérêts et charges financières	22	227 990	428 538	209 018
Plus ou moins value de cessions d'actifs				0
Licences royalties		-315 596	-659 162	-180 384
Gains et pertes de change		62 005	-397 734	-152 612
Redevances IAS17		-60 000	-120 000	-60 000
Marge brute d'autofinancement		770 111	-653 993	-408 566
Variation des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des stocks	7	-4 433 345	779 316	-4 870 545
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	8	-938 002	-1 284 612	-1 803 742
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	8	620 522	-801 652	142 280
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	8 & 9	327 234	-179 263	107 245
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	18.1	4 164 250	-149 349	3 768 234
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants		-368 590	332 218	225 290
Pertes et gains de change sur éléments du bfr		-58 898	222 313	43 845
Variation des éléments du fonds de roulement		-686 829	-1 081 029	-2 387 393
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		83 282	-1 735 022	-2 795 959
FLUX D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4	-75 034	-326 673	-81 718
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5	-9 549	-1 848	-1 721
Cessions d'immobilisations corporelles		0	0	0
Variation des autres actifs financiers	6	-21 189	133 563	139 410
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		-105 772	-194 958	55 971
FLUX DE FINANCEMENT				
Augmentation des dettes court terme		842 253	1 642 411	1 552 625
Remboursement des dettes court terme	14	-250 000	0	-221 202
Augmentation des dettes long terme		0	0	0
Remboursement des dettes long terme	14	0	-440 000	0
Intérêts et charges financières	22	-210 193	-390 016	-189 277
Réduction de Capital et Autocontrôle				
Augmentation de capital	VCP	0	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financements		382 060	812 395	1 142 146
Effet de change		-24 722	-29 871	-19 486
Variation de trésorerie de la période		334 848	-1 147 456	-1 617 328
Trésorerie d'ouverture		-4 272 121	-3 124 666	-3 124 666
Trésorerie de clôture		-3 937 273	-4 272 121	-4 741 994

Réconciliation de la trésorerie au TFT avec la trésorerie du bilan	CONSO 30/09/2019	CONSO 31/03/2019	CONSO 30/09/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	487 338	237 350	471 493
Concours bancaires	-4 424 611	-4 509 471	-5 213 487
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie	-3 937 273	-4 272 121	-4 741 994

115. Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2019

Note 1 – Référentiel comptable

1.1– Généralités

Le Groupe LEXIBOOK, dont le siège social est situé au 6, Avenue des Andes – Bâtiment 11– 91 940 LES ULIS a pour activité principale la conception, la fabrication et la distribution de produits électroniques grand public essentiellement destinés aux enfants et adolescents.

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2019 reflètent la situation comptable de LEXIBOOK S.A. et de ses filiales (ci-après le Groupe).

Le Directoire a arrêté les états financiers au 30 septembre 2019 le 7 novembre 2019.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE 1606/2002, les comptes consolidés annuels du Groupe LEXIBOOK arrêtés au 30 septembre 2019 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Ces normes sont disponibles sur le site internet de l'Union Européenne à l'adresse : https://europa.eu/youreurope/business/strat-grow/annual-accounts/index_fr.htm.

L'amendement à IAS 17 « Initiative concernant les informations à fournir liées aux activités de financement » applicable au 1^{er} janvier 2017 a été complété en conséquence en note 14 des comptes.

Textes adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture mais non entrés en vigueur

IFRS 9 – Instruments financiers :

La norme IFRS 9 « instruments financiers », publiée en novembre 2016, remplace à compter du 1^{er} janvier 2018, la norme IAS 39 « instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». L'adoption d'IFRS 9 ne s'est pas traduite par des ajustements de l'état de la situation financière consolidée à date de première application et s'est faite sans impact sur les capitaux propres au 1^{er} avril 2018.

La norme IFRS 9 a notamment introduit :

- Une nouvelle classification des instruments financiers et les règles d'évaluation qui en découlent, fondée sur le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments financiers (1^{er} volet) ;
- Un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers, fondé sur les pertes de crédit attendue, en remplacement du modèle jusqu'alors basé sur les pertes de crédit avérées (2^{ème} volet) ;
- De nouveaux principes en matière de comptabilité de couverture (3^{ème} volet)

Cette norme comporte trois volets principaux :

Volet 1 : Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers

Le Groupe applique les dispositions du volet 1 de la norme IFRS 9 sur l'exercice clos au 31 mars 2019 de manière rétrospective sans ajustement des comparatifs, comme la norme l'autorise.

En IFRS 9, la classification des actifs financiers prend en compte le modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif.

En fonction de l'analyse combinatoire des deux critères, la nouvelle norme prévoit les trois catégories suivantes :

- les actifs financiers évalués au coût amorti ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat (JVPL) ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur avec comptabilisation des variations de valeur en capitaux propres (recyclable ou non recyclables) (JVOCI).

Ces nouveaux principes de classement et d'évaluation des actifs financiers n'ont pas eu d'incidence significative sur les principes de comptabilisation appliqués par le Groupe, dans la mesure où l'essentiel

des actifs financiers, classés antérieurement dans la catégorie « Prêts et créances », restent comptabilisés au coût amorti.

Volet 2 : Dépréciation des actifs financiers

L'application du modèle de dépréciation des créances commerciales est basé sur des pertes attendues. Ce nouveau modèle s'applique aux actifs financiers correspondants à des instruments de dette évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ainsi qu'aux engagements de prêt et aux contrats de garantie financière.

La reconnaissance du risque de crédit relatif aux actifs financiers en se fondant sur l'approche des pertes attendues versus pertes avérées : ceci se traduit notamment par la comptabilisation de dépréciations des créances clients non échues. Compte tenu de l'activité du Groupe, de la typologie de ses clients, et de la politique de couverture des risques du Groupe, l'application du nouveau modèle de dépréciation aux créances clients n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés. De ce fait l'état de la situation financière consolidée n'est pas ajusté à la date de la première application de la norme.

Volet 3 : Comptabilité de couverture

L'adoption du modèle de comptabilité de couverture d'IFRS 9 ne mène à aucun changement de la politique de couverture du Groupe et est sans impact sur la comptabilisation des opérations de couverture et des instruments financiers dérivés gérés par le Groupe.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients :

La norme définit les principes de reconnaissance des produits. Cette norme a remplacé à compter du 1er janvier 2018 les normes IAS 18 – Produits des activités ordinaires et IAS 11 – Contrats de construction et les interprétations y afférentes. Son champ d'application couvre l'ensemble des contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de location (revenus de location et de sous-location), des instruments financiers (produits d'intérêts) et des contrats d'assurance, couverts par d'autres normes.

L'étude des impacts a démontré que la norme ne remet pas en cause la méthode de comptabilisation du chiffre d'affaire.

IFRS 16 – Contrats de location :

Lexibook a procédé au recensement des contrats et à l'estimation de l'incidence de la mise en œuvre d'IFRS 16 sur ses résultats et sa situation financière. Le montant des engagements de location (à l'exclusion de la location de l'immeuble déjà activé précédemment), qui est estimé à 75 K€, constitue une bonne indication du montant de la dette de location qui sera comptabilisée en application d'IFRS 16 à compter de la clôture annuelle de l'exercice 2019/2020.

Textes adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture mais non entrés en vigueur :

- Améliorations annuelles des IFRS (2015-2017),
- Amendements à IFRS 2 – Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Interprétation IFRIC 22 - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie Anticipée
- Interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux.

1.2 – Application du principe de continuité d'exploitation

Suite aux négociations menées en juillet 2019 avec les partenaires sociaux, les concours bancaires ont été confirmés jusqu'au 31 janvier 2020.

La société renégociera le renouvellement de ses concours bancaires courant janvier 2020, et n'identifie pas de facteurs qui pourraient remettre en cause la poursuite des financements.

Les concours bancaires, les efforts de gestion et d'amélioration du BFR, notamment grâce au déstockage permettent au groupe d'estimer que les conditions nécessaires sont réunies pour acter de la continuité d'exploitation.

L'analyse du groupe au regard de la continuité d'exploitation n'a pas conduit à identifier d'indices de perte de valeur spécifique pouvant conduire à déprécier ses actifs.

1.3 – Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en euros. Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des instruments financiers dérivés et des investissements détenus à des fins de transaction qui sont estimés à leur juste valeur selon IFRS 9 ainsi que des actifs destinés à être cédés (le cas échéant) évalués selon IFRS5.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

1.4 – Estimations et jugements de la Direction

L'établissement des comptes consolidés implique que la Direction du Groupe exerce son jugement, procède à des estimations et retienne des hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif, au passif, en produits ou en charges et les notes annexes.

La Direction du Groupe revoit ses estimations et ses hypothèses de manière régulière afin de s'assurer de leur pertinence au regard de l'expérience passée et de la situation actuelle. Ces estimations sont fondées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

Les principaux jugements et estimations faits par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les éléments suivants ;

- Projets de Recherche et Développement, classés en actifs incorporels, cf notes 3.2 et 4, En fonction des ventes réalisées, de l'appétence du marché, il peut être décidé de déprécier certains projets
- Stocks (Cf notes 3.6 et 7) Une dépréciation sur les stocks est en fonction des valeurs nettes de réalisation, basées pour l'essentiel sur des perspectives de ventes et de marge attendue.
- Impôts différés (Cf notes 3.10 et 23) : la reconnaissance d'impôts différés actifs implique notamment des estimations sur les résultats fiscaux futurs

Note 2 Périmètre et méthodes de consolidation

2.1 – Périmètre

Toutes les participations détenues par LEXIBOOK correspondent à des détentions à 100%, lui conférant le contrôle sur ces entités.

2.2 – Méthode de consolidation

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à compter de la date à laquelle le Groupe obtient le contrôle de ces entités.

2.3 – Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers sont présentés en euros et arrondi à l'euro le plus proche.

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis suivant la méthode du cours de clôture, selon laquelle :

· Les postes du bilan sont convertis en Euros sur la base des cours officiels de change de fin d'exercice à l'exception des comptes de capitaux propres pour lesquels les cours historiques sont utilisés.

· Les postes du compte de résultat sont convertis, pour chaque devise, en utilisant le cours moyen de l'exercice, qui constitue une valeur approchée du cours de change à la date de transaction.

Les écarts de conversion résultant de l'utilisation de cours différents pour la position bilancielle d'ouverture, les transactions de la période et la position bilancielle de clôture sont enregistrés directement en autres éléments du résultat global. Ces écarts de conversion sont enregistrés en compte de résultat lors de la cession de l'entreprise considérée.

Les taux de conversion utilisés pour les exercices clos le 30 septembre 2019, le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018 sont les suivants :

	30/09/2019		31/03/2019		30/09/2018	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Contrevaleur 1 HKD en €	0,114192	0,117140	0,110111	0,113385	0,108217	0,110401
Contrevaleur 1 USD en €	0,894668	0,918358	0,863533	0,890076	0,849137	0,863856

2.4 – Opérations éliminées en consolidation

Les soldes et les transactions intra-Groupes ainsi que les profits latents résultant de transactions intra-Groupe sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés. Les pertes latentes résultant de transactions intra-Groupe ne sont éliminées que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

Le relevé complet des sociétés du Groupe au 30 Septembre 2019 est fourni dans la note 27.

Note 3 – Règles comptables et méthodes d'évaluation

3.1 – Chiffre d'affaires

Les produits provenant de la vente de biens sont enregistrés lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur à la livraison pour les ventes non FOB, ou à la mise à disposition au port de Hong-Kong pour les ventes FOB. Aucun revenu n'est comptabilisé en cas d'incertitudes significatives quant au recouvrement du prix de la transaction, des coûts associés ou de retour possible des marchandises. Dans le cas de retours possibles de marchandises, une provision est constatée, celle-ci venant réduire le montant du chiffre d'affaires.

Compte tenu de la typologie de ses clients le chiffre d'affaires brut du Groupe fait l'objet de remises ou d'éléments soustractifs et en particulier de remises de fin d'année et de participations publicitaires. Au regard des IFRS, et s'agissant de prestations achetées à nos clients, les participations publicitaires sont comptabilisées en charge (ligne « services extérieurs ») du compte de résultat. Les remises (remises sur factures et remises de fin d'années) sont comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires.

3.2 Actifs incorporels

Frais de recherche et développement

Les coûts de développement sont activés lorsque l'ensemble des critères (IAS 38) ci-dessous sont remplis :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle.
- intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre.
- capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle.
- validation du business plan mettant en évidence le caractère profitable du projet par le comité de pilotage afin de démontrer que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables.
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement.
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Cette validation formalisée par projet permet au projet d'entrer dans sa phase de capitalisation dite « phase 1 ». Les coûts engagés avant en « phase 0 » sont tous passés en charge et la période de

capitalisation des coûts de R&D s'arrête lorsque les développements sont achevés et au plus tard, lorsque le produit passe en phase de commercialisation dite « phase 2 ».

Chaque projet répondant à ces critères fait l'objet d'une demande d'investissement accompagnée d'une étude de rentabilité qui est soumise au comité de direction. L'approbation du comité marque le point de départ du projet et des investissements. Les projets sont traités comme des immobilisations en cours jusqu'à la date de la première vente (hors Groupe), date qui correspond à la fin de l'activation des coûts et au point de départ des amortissements. Toutes les autres dépenses sont comptabilisées directement en charges dès qu'encourues.

Les dépenses liées aux activités de développement sont amorties sur leur durée d'utilité prévisionnelle, au rythme de consommation des avantages économiques. Si les objectifs de vente ne sont pas atteints à partir de la deuxième année, cela devrait conduire (1) à réaliser un test d'impairment et (2) à réviser le plan d'amortissement de façon prospective.

Ces prévisions sont réactualisées à chaque clôture en fonction des ventes réelles.

Des tests d'impairment par projet, qu'ils soient en cours de développement ou déjà commercialisés, sont mis en œuvre de façon systématique à chaque clôture.

Les projets qui ne remplissent plus les critères de capitalisation sont totalement et immédiatement dépréciés.

Pour le test d'impairment, un coefficient correspondant à $(1 - \text{taux d'atteinte des objectifs})$ est déterminé. S'il est supérieur à 20%, une dépréciation des immobilisations incorporelles est comptabilisée pour le montant correspondant à ce coefficient appliqué à la valeur nette comptable de l'actif. Le cas échéant, le management peut revoir à la hausse ou à la baisse le montant de dépréciation en fonction des informations disponibles sur les débouchés futurs du projet.

Les tests d'impairment n'ont pas conduit à constater une charge d'impairment significative sur l'exercice.

CONCESSIONS DE LICENCES

Conformément au traitement préconisé par IAS 38 (immobilisations incorporelles), les droits relatifs aux concessions de licences ont été immobilisés. Les flux d'avantages économiques futurs attribuables à l'utilisation de ces actifs peuvent varier selon différentes hypothèses.

Les hypothèses prudentes induisant une valeur basse des flux attendus correspondent le plus souvent aux montants des minimums garantis que l'entreprise s'est engagée à verser aux sociétés qui lui concèdent les droits. C'est cette valeur qui a été retenue comme représentative du coût de ces actifs.

La contrepartie de ces actifs est comptabilisée en "autres dettes d'exploitation" pour la part à moins d'un an et en "autres dettes non courantes" pour la part à plus d'un an.

Les flux réels qui seraient supérieurs à la valeur basse retenue comme valeur d'actif sont comptabilisés directement au compte de résultat en "autres produits et charges d'exploitation ».

Les modes d'amortissement retenus sont ceux préconisés par la norme IAS 38 pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie. Ainsi, l'amortissement commence dès que les licences sont exploitées. Il reflète le rythme de consommation des avantages économiques futurs liés à chaque licence.

Les durées d'amortissement sont les durées pendant lesquelles les droits sont concédés.

En l'existence d'un indice de perte de valeur (baisse des ventes sur une licence spécifique), ces actifs sont testés et une perte de valeur est comptabilisée en charges de la période. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur l'exercice.

AUTRES ACTIFS INCORPORELS

Le Groupe a procédé au cours de l'exercice clos le 31 mars 2008 à une opération d'échange de marchandises. En contrepartie des produits échangés il a reçu une « ligne de crédit » (Asset Purchase Credit) utilisable pour un paiement partiel ultérieur éventuel de certaines de ses dettes fournisseurs.

Dans les comptes consolidés, cette opération est analysée comme un échange de biens dissemblables : échange d'un stock contre une immobilisation incorporelle donnant droit à des rabais sur des biens ou services futurs.

Conformément à IAS 18 §12 et §14, le chiffre d'affaires est enregistré à la date de l'échange pour la juste valeur du stock juste avant l'échange en contrepartie d'une immobilisation incorporelle correspondant aux APC pour le même montant (c'est-à-dire pour une valeur proche de sa valeur nette de réalisation des stocks échangés), dans la mesure où tous les critères énumérés par IAS 18 §14 sur les ventes de biens étaient remplis.

Aucune marge n'est constatée au compte de résultat au moment de l'échange.

L'actif incorporel est amorti en fonction de son utilisation réelle (paiement de dettes fournisseurs).

Un test de dépréciation de valeur est mis en œuvre sur les APC une fois par an, de façon systématique, pour s'assurer que la valeur recouvrable des APC est supérieure à leur valeur nette comptable au bilan de clôture.

Les autres actifs incorporels acquis par le Groupe sont comptabilisés au coût, moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur éventuelles.

Les autres actifs incorporels incluent principalement le coût d'acquisition des technologies et licences acquises auprès de tiers. Ces actifs incorporels sont amortis linéairement en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif incorporel sur une période maximale de 10 ans.

3.3 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles.

Les autres dépenses ultérieures relatives à une immobilisation corporelle ne sont comptabilisées à l'actif que lorsqu'elles améliorent l'état de l'actif au-dessus de son niveau de performance défini à l'origine.

Toutes les autres dépenses ultérieures sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

L'amortissement est comptabilisé en charges sur base linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée de l'immobilisation corporelle.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Matériels de transport 3 à 5 ans
- Constructions en Crédit-Bail 9 ans
- Matériels et outillages 3 à 10 ans
- Matériel informatique 3 à 5 ans
- Matériel de bureau 5 à 10 ans
- Agencements et installations 3 à 10 ans

Les coûts d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

En l'existence d'un indice de perte de valeur, les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur l'exercice.

3.4 – Contrats de location financement

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location – financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs loués. Ces contrats de location – financement donnent lieu à la comptabilisation à l'actif, en tant qu'immobilisation corporelle, de l'actif objet du contrat de location, en contrepartie d'un passif représentant l'engagement de verser les loyers. Ces éléments sont comptabilisés au plus bas de la juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location à la date de commencement du contrat.

Lorsqu'il n'existe pas de certitude raisonnable que le preneur devienne propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location, l'actif est amorti sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et sa durée d'utilité.

Les principaux contrats de location portés par le Groupe LEXIBOOK sont des contrats de location financement dont le principal contrat est celui lié au nouveau siège social en France avec une valeur brute de 878 400 € et amorti à hauteur de 178 933 € au 30 septembre 2019.

3.5 Clients et affacturage

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, qui dans la plupart des cas correspond à leur valeur faciale. Une dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le

débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

Le Groupe procède couramment à des opérations d'affacturage de ses créances clients dans le cadre de son cycle d'exploitation ; ces créances doivent, dans le cadre des IFRS, faire l'objet d'une réintégration dès lors qu'il est établi que les avantages et les risques inhérents à ces créances demeurent à la charge du Groupe. Cet exercice a conduit le Groupe à procéder à des réintégrations sous la rubrique « Créances Clients », en contrepartie desquelles une dette financière est constatée. Par ailleurs les dépôts de garanties octroyés dans le cadre du contrat d'affacturage font l'objet d'un reclassement sous la rubrique « Avances et Acompte versés ».

Tous les programmes d'affacturage du Groupe ont été considérés comme ne permettant pas la sortie des créances du bilan consolidé.

Les principales caractéristiques des principaux contrats en vigueur à la date de clôture sont les suivantes :

	FACTOFRANCE	COFACREDIT
Réserves	8%	6%
Retenue de garantie	15%	15%
Minimum Fonds de Garantie	230 000	100 000
Commission d'affacturage	0,27%	0,38%
Commission d'anticipation	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %

3.6 Stocks

Les stocks sont valorisés au plus bas de leur coût ou de la valeur de réalisation nette estimée ; le coût est calculé selon la méthode du prix de revient moyen pondéré. La modalité de valorisation inclut le coût de l'achat des matières premières et composants, les frais d'approche (Fret maritime ou aérien, dédouanement..) et des autres coûts affectables à la production comme les coûts de contrôle du processus de fabrication depuis le choix des usines et des outils de production, le contrôle de qualité des produits, etc.

En termes de dépréciation, comptabilisée si la valeur de réalisation est inférieure au coût, la méthode diffère en fonction du type de stock

a) Stocks défectueux ou à recycler : ces stocks sont regroupés en différentes catégories. Ces catégories vont permettre de déterminer le niveau de dépréciation à pratiquer. Les taux de dépréciations varient de 5% à 100%

b) Stocks à rotation lente : les stocks de produits neufs font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si la valeur des produits identifiés à « rotation lente » doit être dépréciée et le cas échéant afin de déterminer le niveau de la dépréciation.

La société procède à des dépréciations en fonction des valeurs nettes de réalisation, basées pour l'essentiel sur des perspectives de ventes et de marge attendue.

Une provision à 100% pourra également être décidée si le produit n'est plus commercialisable, pour des raisons spécifiques.

Les nouveautés ne sont jamais dépréciées. Un produit est dit nouveau lorsque sa première date de commercialisation remonte à moins d'un an

3.7 Provision pour retraite et obligations assimilées

Des provisions sont constituées afin de couvrir l'intégralité des engagements sociaux correspondant aux avantages versés au personnel au moment et après son départ du Groupe dès lors que les régimes concernés peuvent être qualifiés de régimes à prestations définies.

Dans le cadre de régimes à prestations définies, les engagements sont évalués suivant la méthode des unités de crédit projetées sur la base des conventions ou des accords en vigueur dans chaque société. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations et chaque unité est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation est ensuite actualisée. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques du pays dans lequel le régime est situé et prennent notamment en compte :

- l'évolution prévisible des salaires ;
- la rotation des effectifs ;

- le risque de mortalité ;
- un taux d'actualisation financière.

3.8 Rémunération sur base d'actions

LEXIBOOK S.A. dispose d'un plan d'attribution d'options de souscription d'actions au 30 septembre 2019. Conformément à la norme IFRS 2, « Paiement fondé sur des actions », est enregistrée en charge de personnel, le montant représentatif de l'avantage consenti aux bénéficiaires. L'avantage accordé est enregistré en charge de personnel, linéairement sur la période d'acquisition des droits par les bénéficiaires. Les plans sont valorisés à la juste valeur calculée à la date d'octroi sur la base du modèle d'évaluation binomial. La contrepartie de cette charge est directement inscrite en capitaux propres. Compte tenu de l'ancienneté des plans, les droits à options sont définitivement acquis, et qu'aucune charge n'est plus comptabilisée à ce sujet.

3.9 Autres provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

3.10 Impôts différés

Les impôts différés résultant des différences temporaires sont les différences entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan et sa base. L'impôt différé constaté est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Les pertes fiscales du Groupe et de ses filiales sont imputables sans limitation de durée. Elles donnent lieu à comptabilisation d'un impôt différé actif dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. Des impôts différés actifs ont ainsi été reconnus pour une partie des reports déficitaires en Espagne.

3.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La rubrique trésorerie comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les comptes courants des factors. Les découverts bancaires figurent au bilan en passif courants sous la rubrique concours bancaires courants.

3.12 Information sectorielle

L'information sectorielle est dispensée au niveau de l'«activité », analysée selon les méthodes utilisées pour distribuer les produits : FOB / NON FOB.

LEXIBOOK a choisi de retenir comme axe d'analyse prioritaire dans son Reporting interne les méthodes qu'il utilise pour distribuer ses produits à ses clients, et en particulier une distribution « départ Hong Kong » (incoterm FOB) par opposition à une distribution « rendu » chez le client. En effet, ces deux méthodes de distribution ont des modes de fonctionnement qui leur sont propres et des rentabilités, par nature, différentes.

Le Président du Directoire, le Directeur Général et le Directeur Administratif et Financier (CODM – Chief Operating Decision Maker au sens d'IFRS 8) suivent la performance opérationnelle selon cette segmentation dans le reporting interne du Groupe.

3.13 Instruments financiers dérivés

Le champ d'application des instruments financiers dérivés a été défini par le Groupe LEXIBOOK conformément aux dispositions et principes introduits par la norme IFRS 9.

Evaluation et comptabilisation

Les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur. Cette juste valeur est déterminée sur la base de prix cotés et de données de marché, disponibles auprès de contributeurs externes. Le Groupe LEXIBOOK peut également faire référence à des transactions récentes comparables ou utiliser une valorisation fondée sur des modèles internes reconnus par les intervenants sur le marché et intégrant des données directement dérivées de données observables telles que des cotations de gré à gré.

La variation de juste valeur de ces instruments dérivés est enregistrée au compte de résultat sauf lorsqu'ils sont désignés comme instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie ou d'un investissement net. Dans ces deux derniers cas, les variations de valeur des instruments de couverture sont comptabilisées directement dans les autres éléments du résultat global, hors part inefficace des couvertures.

Instruments financiers dérivés qualifiés de couverture

Le Groupe LEXIBOOK utilise des instruments dérivés pour couvrir ses risques de change.

Les critères retenus par le Groupe LEXIBOOK pour la qualification d'un instrument dérivé comme une opération de couverture sont ceux prévus par la norme IFRS 9 :

1. les instruments de couverture et les éléments couverts constituant la relation de couverture sont tous éligibles à la comptabilité de couverture ;
2. une désignation formelle et une documentation structurée de la relation de couverture ainsi que l'objectif et la stratégie de mise en place de la couverture sont formellement établis au démarrage de la relation de couverture ;
3. et la relation de couverture remplit tous les critères d'efficacité suivants :
 - il existe un lien économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture ;
 - l'effet du risque de crédit n'est pas l'élément dominant dans les variations de valeur qui résultent de cette relation économique ; et
 - le ratio de couverture entre l'élément couvert et l'instrument de couverture est approprié c'est-à-dire qu'il n'existe pas de déséquilibre entre les poids de l'élément couvert et de l'instrument de couverture qui pourrait créer de l'inefficacité aboutissant à des impacts comptables incohérents avec l'objectif de la comptabilité de couverture.

Le Groupe LEXIBOOK applique la couverture de flux de trésorerie.

Il s'agit d'une couverture de transactions futures hautement probables où les variations de flux de trésorerie générées par l'élément couvert sont compensées par les variations de valeur de l'instrument de couverture. Les variations cumulées de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global pour leur partie efficace et en résultat pour la partie inefficace (correspondant à l'excédent de variations de juste valeur de l'instrument de couverture par rapport aux variations de juste valeur de l'élément couvert).

Lorsque les flux de trésorerie couverts se matérialisent, les montants jusqu'alors enregistrés en réserve de couverture de flux de trésorerie sont repris en résultat à titre d'ajustement de reclassement dans la période ou les périodes où les flux de trésorerie attendus qui sont couverts influent sur le résultat net.

Le Groupe LEXIBOOK n'applique pas la couverture de juste valeur et la couverture d'un investissement net.

La relation de couverture prend fin de manière prospective dès lors qu'un instrument dérivé cesse d'être un instrument de couverture selon les critères d'éligibilité retenus par le Groupe, après prise en compte, le cas échéant, de tout ajustement du ratio de couverture. Cela inclut les situations dans lesquelles l'instrument de couverture expire, arrive à échéance, est vendu ou est exercé.

Seuls les instruments dérivés externes au Groupe LEXIBOOK étant réputés éligibles à la comptabilité de couverture, les résultats relatifs aux instruments dérivés internes sont éliminés dans les comptes consolidés. Toutefois, dans le cadre d'une relation de couverture initiée au moyen de dérivés internes au Groupe LEXIBOOK, la comptabilité de couverture s'applique s'il est démontré que les instruments dérivés internes donnent lieu à un retournement à l'extérieur du Groupe LEXIBOOK.

Instruments financiers dérivés ne satisfaisant pas aux critères de la comptabilité de couverture

Certains instruments dérivés ne satisfont pas aux critères de la comptabilité de couverture. Les variations de la juste valeur d'instruments dérivés ne satisfaisant pas aux critères de la comptabilité de couverture sont immédiatement comptabilisées au compte de résultat en « Autres produits et charges financiers ».

Note 4 – Immobilisations incorporelles

Flux d'immobilisations incorporelles en €	31/03/2019	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2019
Frais de recherche et développement	4 771 553	75 034			159 958	5 006 545
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	4 452 669				1 925	4 454 594
Autres immobilisations incorporelles	128 609	0	0	-9 122		119 487
TOTAL	9 352 831	75 034	0	-9 122	161 883	9 580 626

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2019	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2019
Amort / Frais de recherche et développement	3 697 866	202 750			127 697	4 028 313
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	2 410 232	376 672			1 925	2 788 829
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
TOTAL	6 208 098	579 422	0	0	129 622	6 917 142

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2019	Variations	Ecart de conversion	30/09/2019
Frais de recherche et développement	1 073 687	-127 716	32 261	978 232
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	2 042 437	-376 672	0	1 665 765
Autres immobilisations incorporelles (2)	28 610	-9 122	0	19 488
TOTAL	3 144 734	-513 510	32 261	2 663 485

- (1) dont 1 606 209 € liés aux concessions de licences évoquées en 3.2 en valeur nette. On retrouve la contrepartie de l'activation de ces minimas garantis en autres dettes d'exploitation part courante (722 404 € – cf note 18.2) et . en autres dettes d'exploitation part non courante (1 012 365 € – cf note 18.3)
- (2) dont 19 488 € liés aux « Asset Purchase Credit » évoqués en 3.2

Les trois licences principales au 30 septembre 2019 sont DISNEY, MARVEL et Stars Wars. Ces licences représentent 100% du poste net. Les durées de concessions de ces licences sont en moyenne de 3 ans.

La valeur nette des immobilisations incorporelles correspondant à la R&D continue à diminuer

La valeur nette des immobilisations incorporelles correspondant aux licences baisse également de 0.4 M€ du fait de la consommation des minimas garantis sur les contrats de licences.

Note 5 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2019	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2019
Installations tech, mat et outillages ind.	523 320	5 809		11 887	541 016
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	414 651	3 740			418 391
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	878 400	0			878 400
Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	1 816 371	9 549	0	11 887	1 837 807

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2019	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2019
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	430 807	16 031		9 088	455 926
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	270 482	9 311			279 793
Amort / Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	130 133	48 800			178 933
Amort / Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	831 422	74 142	0	9 088	914 652

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2019	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2019
Installations tech, mat et outillages ind.	92 513	- 10 222	2 799	85 090
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	144 169	- 5 571	-	138 598
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	748 267	- 48 800	-	699 467
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
TOTAL	984 949	-64 593	2 799	923 155

Note 6 – Autres Actifs financiers

Autres Actifs financiers en €	31/03/2019	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2019
Autres titres	10 057				10 057
Dépôts et cautionnements	378 983	21 188		1 680	401 851
TOTAL	389 039	21 188	0	1 680	411 908

Les dépôts et cautionnements correspondent principalement aux dépôts de garantie concernant les emprunts OSEO, BPI et GIAC.

Aucune dépréciation n'a été constatée sur les autres actifs financiers

Note 7 – Stocks

Stocks en €	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2018	Variation 30/09/2019-31/03/2019
Valeur Brute	10 320 790	5 937 246	11 725 391	4 383 544
Dépréciation	-766 002	-815 803	-954 087	49 801
Valeur Nette	9 554 788	5 121 443	10 771 304	4 433 345

Le niveau de stocks ressort à 9,6 M€ au 30 Septembre 2019 vs 10,8 M€ au 30 Septembre 2018. Le niveau de stocks reste maîtrisé avec une baisse de 1.2 M€ observée au 30 septembre 2019. Le taux de dépréciation moyen est stable à 7.4 % au 30 septembre 2019 versus 8.1% au 30 septembre 2018.

Note 8 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2019	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2019	Valeur nette 31/03/2019	Variation 30/09/2019- 31/03/2019
Clients	6 433 620	886 836	5 546 784	4 608 782	938 002
Charges constatées d'avance	503 574		503 574	529 514	-25 940
Avances et acomptes versés (1)	1 945 193		1 945 193	2 565 715	-620 522
TOTAL	8 882 387	886 836	7 995 551	7 704 011	291 540

(1) Dont 1 002 264 euros liés au retraitement De l'affacturage indiquée en note 3.5, réserves au titre des Remises de Fin d'Année, des Participations Publicitaires et des avoirs

Note 9 – Autres créances d'exploitation

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2019	31/03/2019	Variation 30/09/2019- 31/03/2019
Créances au personnel et comptes rattaches	12 013	10 433	1 580
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	123 450	426 338	-302 888
Comptes courants actifs			
Autres débiteurs courants	459	445	14
TOTAL	135 922	437 216	-301 294

Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en €	30/09/2019	31/03/2019
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	487 338	237 350
TOTAL	487 338	237 350

Note 11 – Capitaux propres

Ecarts de conversion

Les écarts de conversion proviennent des filiales situées à Hong Kong et aux USA.

Capital

Le succès de l'augmentation de Capital du 30 novembre 2017 contribue à renforcer les fonds propres du Groupe de 982,6 K€ dont 288 K€ en capital et 694.6 K€ en prime d'émission.

Au 31 mars 2018, le capital est composé de 6 825 819 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €, soit un capital de 3 412 909,50 €. Du fait de l'existence de 2 050 585 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 8 876 404 droits de votes sont attachés aux 6 825 819 actions composant le capital.

Les fonds propres incluant le résultat de l'exercice 2018-2019 s'établissent donc à 2,31 M€.

Au 31 mars 2019, le capital est composé de 6 825 819 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €, soit un capital de 3 412 909,50 €. Du fait de l'existence de 2 076 156 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 8 901 975 droits de votes sont attachés aux 6 825 819 actions composant le capital.

Les fonds propres incluant le résultat au 30 septembre 2019 s'établissent à 2,57 M€.

Au 30 septembre 2019, le capital est composé de 6 825 819 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €, soit un capital de 3 412 909,50 €. Du fait de l'existence de 2 076 156 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 8 901 975 droits de votes sont attachés aux 6 825 819 actions composant le capital.

La société ne détient aucune action propre et aucune de ses filiales n'en détient non plus.

Gestion du Capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

Note 12 – Plan d'attribution d'options de souscription d'actions

Au 30 septembre 2019, le Groupe dispose d'un plan d'attribution d'options de souscription d'actions. Ce plan a les caractéristiques suivantes :

	Plan
Date d'assemblée	27-juin-00
Date du Conseil d'Administration	28-juin-00
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	2 400
dont :	
- nombre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par le Comité de Direction	1 500
- nombre de dirigeants concernés	2
Point de départ d'exercice des options	29-juin-2005
Date d'expiration	28-juin-2020
Prix de souscription	18,69 €
Nombre d'actions souscrites au 30/09/2019	0
Personnes concernées :	6
dont :	
- Membres du Comité de Direction	3
- Direction des Achats et de la Logistique	1
- Direction Commerciale	
- Direction Financière	1
- Direction du Marketing et du Développement	1

La possibilité d'exercice des options de ce Plan est ouverte depuis le 29 juin 2005.

En application de la norme IFRS 2.50 et 51 sur les rémunérations en actions ou liées aux actions, les plans octroyés ont fait l'objet d'une valorisation spécifique au bilan du Groupe à compter du 1^{er} janvier 2005. Ce mode de rémunération est décrit en note 3.10.

Le nombre d'options d'acquisition d'actions restant à exercer à la clôture est de 2 400.

Aucun impact n'a été enregistré sur les états financiers de la période.

Note 13 – Résultat par action

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion du nombre des actions ordinaires achetées et détenues à titre d'autocontrôle.

Résultat net par action	30/09/2019	30/09/2018
Résultat net part du Groupe en €	276 566	-553 669
Nombre moyen pondéré d'actions	6 825 819	6 825 819
Résultat en euros par action	0,04	-0,08

Il n'existe aucun instrument dilutif, le résultat net dilué par action est donc identique au résultat net par action.

Note 14 – Dettes financières

Dettes financières en €	30/09/2019	31/03/2019	Variation
			30/09/2019-31/03/2019
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	1 520 000	1 770 000	-250 000
Emprunt Crédit Bail IAS 17	728 414	770 606	-42 192
Intérêts courus sur emprunts	10 115	13 226	-3 111
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	7 589 595	6 829 102	760 493
Total	9 848 124	9 382 934	465 190

(1) Dont 1 000 000 € du GIAC, 100 000 € de CDP OSEO et 420 000 € de PPI BPI France.

(2) Dont 4 424 611 € de concours bancaires (crédit de campagne, facilités de caisse France, Crédocs Hong-Kong et facilités de caisse Hong-Kong) et 3 164 986 € liés à l'affacturage.

(NB) La variation entre les deux exercices est principalement liée à la hausse de l'affacturage et du niveau d'utilisation des concours bancaires.

(en €)	30/09/2019	31/03/2019
Dettes financières à l'ouverture	9 382 934	7 316 611
Nouveaux emprunts	-	-
Remboursements	- 292 192	- 521 479
Variation juste valeur des emprunts couverts		
Variation des concours bancaires	- 113 420	847 340
Variation des intérêts courus	- 3 111	- 1 965
Écarts de conversion	28 560	98 050
Variation de périmètre		
Reclassement des passifs financiers associés à des actifs détenus en vue de la vente		
Affacturage	845 353	1 644 377
Dettes financières à la clôture	9 848 124	9 382 934

	31/03/2019	Flux trésorerie	Flux non monétaires				30/09/2019
			Acquisition	Crédit bail	Variation cours de change	Variation des Justes Valeurs	
Emprunt long terme	2 015 191	- 252 037	-	- 42 192			1 720 962
Emprunt court terme	2 858 272	844 279		-			3 702 551
Concours bancaires	4 509 471	- 113 420			28 560		4 424 611
Instruments dérivés dédiés à la couverture de la dette financière	-						-
Passifs liés aux activités de financement	9 382 934	478 822	-	- 42 192	28 560	-	9 848 124

14.1 Analyse par échéances

Dettes financières en € 30 septembre 2019	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 520 000	440 000	1 080 000	
Emprunt Crédit Bail IAS 17	728 414	87 452	394 137	246 825
Intérêts courus sur emprunts	10 115	10 115		
Autres emprunts et dettes assimilées	7 589 595	7 589 595		
Total	9 848 124	8 127 162	1 474 137	246 825

14.2 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2019	31/03/2019
Taux fixe	728 414	770 606
Taux variable	9 119 710	8 612 328
Total	9 848 124	9 382 934

14.3 Caractéristiques des principaux emprunts

- Le 28 juin 2012, la mise en place d'un contrat de développement participatif avec OSEO d'un montant de 1.000.000€ (un million d'euros). Ce contrat prenant la forme d'un emprunt sur 7ans avec une franchise de remboursement de 2 ans et étant rémunéré à un taux de 2.87 % l'an et un complément de rémunération trimestrielle égal à 0.0142% du quart du chiffre d'affaires annuel.

- Le 19 août 2013, la mise en place d'un prêt pour l'innovation auprès de BPI FRANCE d'un montant de 600.000€ (six cent mille euros). Ce contrat prenant la forme d'un emprunt sur 7 ans avec une franchise de remboursement de 2 ans étant rémunéré à un taux de 3.71 % l'an complété de la variation du TME (Taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'état à long terme).

- Le 04 août 2014, la mise en place d'une seconde tranche de prêt pour l'innovation auprès de BPI FRANCE d'un montant de 600.000€ (six cent mille euros). Ce contrat prenant la forme d'un emprunt sur 7 ans avec une franchise de remboursement de 2 ans étant rémunéré à un taux de 2.71 % l'an complété de la variation du TME (Taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'état à long terme).

- Le 20 mai 2015, le Groupe LEXIBOOK a également émis un emprunt obligataire souscrit en totalité auprès du GIAC d'un montant de 1 000.000€ (un million d'euros) sur 10 ans avec 5 ans de franchise rémunéré sur l'EURIBOR 3 mois + 3,113 %.

14.4 Juste Valeur et hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers

	Valeur comptable				Hiérarchie des justes valeurs			
	Juste valeur des instruments de couverture	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers / passifs financiers au 30 septembre 2019								
Actifs financiers évalués à la juste valeur								
Contrats de change à terme utilisés comme couverture	-			-		-		-
Total des actifs financiers évalués à la juste valeur	-			-		-		-
Actifs financiers non évalués à la juste valeur								
Créances clients et autres débiteurs		8 131 473		8 131 473				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		487 338		487 338				
Total des actifs financiers non évalués à la juste valeur		8 618 811		8 618 811				
TOTAL DES ACTIFS FINANCIER	-	8 618 811	-	8 618 811	-	-	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur								
Contrats de Change à terme utilisés comme couverture				-		-		-
Total des passifs financiers évalués à la juste valeur	-	-	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers non évalués à la juste valeur								
Concours bancaires			4 424 611	4 424 611				
Emprunt Crédit Bail IAS 17			728 414	728 414				
Affacturage			3 164 984	3 164 984				
Emprunts auprès des établissements de crédit			1 520 000	1 520 000				
Dettes d'exploitation			9 754 551	9 754 551				
Total des passifs financiers non évalués à la juste valeur			19 592 560	19 592 560				
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	-	-	19 592 560	19 592 560	-	-	-	-

Niveau 1 : valeurs issues des cours sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation

Niveau 2 : valeurs issues des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement

Niveau 3 : valeurs issues des données non observables concernant l'actif ou le passif

Note 15 – Endettement net

Endettement net (en €)	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2018
Concours bancaires	4 424 611	4 509 471	5 213 487
Affacturage	3 164 984	2 319 631	2 227 880
CDP & PPI BPIFRANCE Part Courante	440 000	440 000	440 000
Emprunt Crédit Bail IAS 17	85 414	85 414	83 423
Intérêts courus	10 115	13 226	13 990
Total dettes financières part courante	3 700 513	2 858 271	2 765 293
Emprunt Crédit Bail IAS 17	643 000	685 192	728 402
GIAC CDP & PPI BPIFRANCE Part non Courante	1 080 000	1 330 000	1 550 000
Total dettes financières part non courante	1 723 000	2 015 192	2 278 402
Total dettes financières - A	9 848 124	9 382 934	10 257 182
Trésorerie active - B	487 338	237 350	471 493
Comptes courants associés - C			
Total endettement net (A-B+C)	9 360 786	9 145 584	9 785 689

La société LEXIBOOK a remboursé un total de 250 K€ pour le Crédit de Développement Participatif obtenu auprès d'OSEO et les Prêts Pour l'Innovation obtenu de la BPI, contribuant au désendettement du Groupe.

L'endettement net est de 9,36 M€ au 30 septembre 2019 contre 9,15 M€ au 31 Mars 2019 et 9,785 M€ au 30 Septembre 2018. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes court termes (- 250 K€), de la variation de l'affacturage (+845 K€), du « remboursement » en IAS 17 des nouveaux locaux de la Société LEXIBOOK (-42 K€) et de la variation nette de trésorerie (- 335 K€).

Note 16 – Provisions pour pensions et avantages assimilés

Au 31 mars 2019, Les principales hypothèses retenues étaient : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1,10 %, Turn-over de 14,97% et taux d'actualisation de 1.15 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2019.

Les principales hypothèses retenues au 30 septembre 2019 sont : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1,10 %, Turn-over de 14,97% et taux d'actualisation de 1.15 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2019.

Celle-ci concerne exclusivement les IDR en France.

Le montant des engagements au 30 septembre 2019 est de 138 709 € contre 129 949 € au 31 mars 2019. Le montant en compte de résultat est donc une provision de 8 760 € pour la période.

Note 17 – Autres provisions

Aucune provision au sens d'IAS 37 n'est comptabilisée à la clôture.

Note 18 – Dettes d'exploitation

18-1 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation en €	30/09/2019	31/03/2019	Variation 30/09/2019- 31/03/2019
Fournisseurs	6 803 265	2 648 137	4 155 128
Avances et acomptes reçus	788 900	1 262 392	-473 492
TOTAL	7 592 165	3 910 529	3 681 636

18-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	30/09/2019	31/03/2019	Variation 30/09/2019- 31/03/2019
Dettes au personnel et comptes rattachés	110 676	256 459	-145 783
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	316 941	66 256	250 685
Fournisseurs d'immobilisations (1)	722 404	783 365	-60 961
TOTAL	1 150 021	1 106 080	43 941

(1) En totalité liés aux concessions de licences évoquées en 3.2. On retrouve la contrepartie de cette dette en immobilisations incorporelles, cf note 4.

18-3 Autres dettes d'exploitation – Part non courante

Autres dettes d'exploitation en € Part non courante	30/09/2019	31/03/2019	Variation 30/09/2019- 31/03/2019
Fournisseurs d'immobilisations (1)	1 012 365	1 267 000	-254 635
TOTAL	1 012 365	1 267 000	-254 635

(1) En totalité liés aux concessions de licences évoquées en 3.2. On retrouve la contrepartie de cette dette en immobilisations incorporelles, cf note 4.

Note 19 – Chiffres d'affaires et marge

Sur le premier semestre 2019-2020, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 9.74 M€ contre 6.78 M€ au cours du 1er semestre 2018-2019, soit une progression de 43.6 %.

Cette évolution s'explique principalement 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 développement de nouveaux produits innovants comme le traducteur instantané parlant Interpreter, capable de traduire 45 langues.
- Le succès des produits sous licence sur une année particulièrement riche en sorties de blockbusters.

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 2019 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2018 6 MOIS
Chiffre d'affaires net		9 744 659	6 785 145
Coûts d'achat des produits vendus		-4 569 108	-2 933 765
Marge brute		5 175 551	3 851 380
Taux de marge brute		53,1%	56,8%
Impact net de change	22	-32 006	69 870
Marge brute retraitée		5 143 545	3 921 250
Taux de marge brute retraitée		52,8%	57,8%
Participations publicitaires		272 350	155 313
Royalties		554 679	530 232
Marge 4 nets retraitée		4 316 516	3 235 705
Taux de marge 4 nets retraitée		44,3%	47,7%

La marge brute retraitée des effets de change est à 52.8 % au 30 septembre 2019 contre 57.8 % au 30 septembre 2018, notamment du fait de l'évolution de la parité EUR/USD.

La marge 4 nets retraitée passe de 47.7 % au 30 septembre 2018 à 44.3 % au 30 septembre 2019, notamment du fait de l'évolution favorable du mix produits, de l'évolution défavorable de la parité €/US\$.

Le Groupe a continué ses efforts de rationalisation des process et de réduction des coûts. Le niveau de stocks ressort à 9.6M€ au 30 Septembre 2019 vs 10.8M€ au 30 Septembre 2018. Le niveau de stocks reste maîtrisé avec une baisse de 1.2 M€ observée au 30 septembre 2019

Le résultat de ces efforts se matérialise par une masse de marge 4 nette retraitée en hausse de 33% en valeur absolue, comparé à la hausse d'activité de 43%.

Note 20 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2019	30/09/2018
Salaires	1 320 395	1 386 482
Charges sociales	315 393	343 464
Autres charges de personnel	6 828	0
TOTAL	1 642 616	1 729 946

Le Groupe a continué ses efforts de rationalisation des coûts. Ils se traduisent par une baisse continue des charges de personnel depuis 3 ans.

Note 21 – Résultat d'exploitation

Le niveau de résultat d'exploitation, en progression de 0.91 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité. Les économies réalisées sur les services extérieurs et les dépenses de personnel perdurent. Les efforts du Groupe pour optimiser le mix produits et le mix clients en se concentrant sur les produits et les clients les plus rentables ont permis, malgré l'évolution défavorable de la parité EUR/USD, de préserver le niveau de marge 4 nette consolidée retraitée du change de 44,3% au 30 septembre 2019 versus 47.7% au 30 Septembre 2018.

Au final, la protection de la marge et les économies réalisées permettent au résultat d'exploitation de s'établir à +435K€ au 30/09/2019 vs -482 K€ au 30/09/2018.

Note 22 – Résultat financier net

	30/09/2019	30/09/2018
Coût de l'endettement net (produits / charges)	-210 193	-209 018
Gains de change	395 979	164 606
Pertes de change	-421 701	-375 460
Revalorisation d'instruments financiers dérivés à leur juste valeur	-6 284	280 724
Sous total impact change	-32 006	69 870
Autres produits financiers	2 084	798
Produits nets sur cessions de VMP		
Autres charges financières	-7 349	-3 977
Sous total Autres	-5 265	-3 179
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-247 464	-142 327

Le résultat financier, en retrait de 105 K € est principalement marqué par la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de 102 K€.

Note 23 – Impôts sur les résultats

Les impôts de la période représentent un profit de 89.4 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés.

23.1 Charge (ou produit) d'impôt

Principales composantes de la charge (ou produit) d'impôt :

En €	30/09/2019	30/09/2018
Impôt exigible	0	0
Impôt exigible	0	0
Impôt différé lié à des différences temporelles	89 462	70 511
Variation de valeur des actifs d'impôts différés		0
Impôt différé	89 462	70 511
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	89 462	70 511

Relation entre la charge (ou produit) d'impôt et le bénéfice comptable :

En €	30/09/2019	30/09/2018
Résultat courant avant impôt	187 104	- 624 180
Taux d'impôt applicable	28,00%	33,33%
Bénéfice comptable x taux d'impôt applicable	-52 389	208 039
Ecart de taux France / étranger et taux réduits	96 782	264 372
Déficits fiscaux de la période non activés	0	0
Utilisation de déficits fiscaux non activés	79 139	-421 944
Effet des différences permanentes	-34 070	20 044
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	89 462	70 511

Le taux d'impôt applicable retenu est le taux d'imposition sur les sociétés (IS) normal en France (28%), sans tenir compte de la contribution sociale sur l'IS (2,8 %), l'impôt sur les sociétés dû par le Groupe en France étant inférieur au montant de l'abattement applicable pour le calcul de la contribution sociale ; la société n'est pas non plus assujettie à la contribution exceptionnelle sur l'IS (5%).

23.2 Impôts différés

Actifs et passifs d'impôts différés par catégorie:

En €	30/09/2019		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 160 353	- 160 353
sur concessions de licences	25 993		25 993
sur instruments financiers dérivés	-	-	-
sur élimination de marge en stock	57 895	- 901	56 994
sur autres différences temporelles	50 741	-	50 741
Impôts différés sur différences temporelles	134 629	- 161 254	- 26 625
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	164 174	-	164 174
Total impôts différés	298 803	- 161 254	137 549

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 164 k€.

En €	31/03/2019		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 177 811	- 177 811
sur concessions de licences	10 610		10 610
sur instruments financiers dérivés	-	- 11 728	- 11 728
sur élimination de marge en stock	-	- 39 030	- 39 030
sur autres différences temporelles	38 645	7 797	46 442
Impôts différés sur différences temporelles	49 255	- 220 772	- 171 517
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	173 901	41 037	214 938
Total impôts différés	223 156	- 179 735	43 421

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 164 K€.

Relation entre les variations d'impôts différés comptabilisés au bilan et les charges (ou produits) d'impôts différés comptabilisés au compte de résultat :

En €	Ouverture	Flux de la période		Clôture
	31/03/2019	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2019
Impôts différés sur différences temporelles :				
sur frais de recherche et développement	-177 811	22 759	-5 300	-160 353
sur concessions de licences	10 610	15 383		25 993
sur instruments financiers dérivés	-11 728	1 760	9 971	0
sur élimination de marge en stock	-39 030	96 021		56 994
sur autres différences temporelles	46 442	4 300		50 741
Impôts différés sur différences temporelles	-171 517	140 223	4 671	-26 625
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	214 938	-50 764	0	164 174
Total impôts différés	43 421	89 462	4 667	137 549

Pertes fiscales non utilisées pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au bilan :

En €	30/09/2019		
	France	USA	Hong Kong
Montant des pertes fiscales	14 471 969	623 316	938 848
Taux d'impôt applicable	28,00%	35,00%	16,50%
Actif d'impôt différé non comptabilisé	4 052 151	218 161	154 910
Date d'expiration des pertes fiscales	Néant.	Néant.	Néant.

Note 24 – Transactions avec les parties liées

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le Groupe dans le cadre normal de ses activités avec des sociétés non consolidées. Les transactions se font au prix du marché.

24.1 Achats et ventes de biens et services

En €	30/09/2019	30/09/2018
Locations	60 000	60 000
Charges locatives	5 704	6 000
Total	65 704	217 288

24.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2019	30/09/2018
Avantages à court terme partie fixe	139 800	139 800
Avantages à court terme partie variable		
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	19 020	19 020
Indemnités de fin de contrat de travail paiements en action		
Total	158 820	318 058

Note 25 – Informations sectorielles

Conformément aux règles de management et au reporting interne du Groupe, les informations sectorielles sont présentées par activités, suivant la méthode de distribution des produits vendus tel qu'indiqué au paragraphe 3.12.

30 SEPTEMBRE 2019 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	3 620 545	6 124 114	9 744 659
Autres produits courants	23 926	133 876	157 802
Produits d'exploitation (I)	3 644 471	6 257 990	9 902 461
Coûts d'achat des produits vendus	-1 984 945	-2 584 163	-4 569 108
Dépenses de personnel	-196 802	-1 455 814	-1 652 616
Services Extérieurs	-219 594	-2 051 977	-2 271 571
Taxes (hors impôt société)	0	-34 114	-34 114
Autres produits et charges d'exploitation	-41 345	-899 139	-940 484
Charges d'exploitation (II)	-2 442 685	-7 025 208	-9 467 893
Résultat d'exploitation (III = I + II)	1 201 786	-767 218	434 568
			0
TOTAL DES ACTIFS	1 383 537	21 087 415	22 470 952
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	84 583	84 583
TOTAL DES PASSIFS	1 383 537	21 087 415	22 470 952

Le canal de distribution 1 (FOB) correspond aux ventes dont le départ est le lieu de production. Le client prend la disposition des marchandises sur le lieu de production.

Le canal de distribution 2 (NON FOB) correspond à une prestation complète. LEXIBOOK prend à sa charge toute la gestion de la chaîne logistique.

30 SEPTEMBRE 2018 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	2 428 322	4 356 823	6 785 145
Autres produits courants	23 726	139 010	162 736
Produits d'exploitation (I)	2 452 049	4 495 832	6 947 881
Coûts d'achat des produits vendus	-1 848 991	-1 084 774	-2 933 765
Dépenses de personnel	-164 224	-1 565 722	-1 729 946
Services Extérieurs	-118 573	-1 763 752	-1 882 325
Taxes (hors impôt société)	0	-59 578	-59 578
Autres produits et charges d'exploitation	-45 925	-778 195	-824 120
Charges d'exploitation (II)	-2 177 713	-5 252 021	-7 429 734
Résultat d'exploitation (III = I + II)	274 336	-756 189	-481 853
			0
TOTAL DES ACTIFS	1 619 365	20 296 116	21 915 481
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	93 437	93 437
TOTAL DES PASSIFS	1 619 365	20 296 116	21 915 481

Le canal de distribution 1 (FOB) correspond aux ventes dont le départ est le lieu de production. Le client prend la disposition des marchandises sur le lieu de production.

Le canal de distribution 2 (NON FOB) correspond à une prestation complète. Lexibook prend à sa charge toute la gestion de la chaîne logistique.

Conformément à IFRS 8.31 à 34, le tableau ci-dessous présente une répartition du chiffre d'affaires par zone géographique :

Répartition CA par zone géographique	30/09/2019	30/09/2018
Europe (Hors France)	46%	45%
France	43%	49%
Reste du monde	11%	6%
Total	100%	100%

Note 26 – Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant

Note 27 – Liste des sociétés du Groupe

Liste des filiales et participations	% de participation et des droits de vote détenus par le Groupe au 30/09/2019	% de participation et des droits de vote détenus par le Groupe au 31/03/2018
Lexibook Hong Kong Limited	99,9%	99,9%
Lexibook Iberica SL	99,9%	99,9%
Lexibook USA	100,0%	100,0%

La filiale LEXIBOOK Hong Kong est au cœur de l'activité du Groupe. Cette filiale assure :

- le développement du Groupe par ses innovations. Pour cela, elle investit en matière de recherche/développement et emploie des ingénieurs de haut niveau ;
- le contrôle du processus de fabrication depuis le choix des usines et des outils de production, l'achat des composants et jusqu'au contrôle de la qualité des produits finis ;
- une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 3,6 M€ au 30 septembre 2019 contre 2,4 M€ au 30 septembre 2018.

LEXIBOOK Iberica et LEXIBOOK USA sont des filiales de distribution qui permet au Groupe d'assurer son développement sur ces marchés en apportant aux détaillants la flexibilité d'une facturation en domestique.

Note 28 – Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Les actifs et passifs financiers se répartissent entre courant et non courant de la manière suivante :

en €	30 septembre 2019			31 mars 2019		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Juste valeur négative des dérivés de couverture non éligibles au traitement de comptabilité de couverture prévu par IAS 39		-	-		6 284	6 284
Juste valeur négative (+) ou positive (-) des dérivés de couverture qualifiés d'efficace et comptabilisés selon les règles de la comptabilité de couverture d'IAS 39		-	-		35 609	35 609
Actifs (-) et Passifs (+) financiers		-	-		41 893	41 893

La juste valeur des dérivés est déterminée sur la base des valorisations communiquées par les banques. (voir note 3.13).

Les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe sont uniquement des couvertures de change. Au 30 septembre 2019, le Groupe ne disposait pas de couvertures, l'ensemble des couvertures mises en place ayant été désactivées suite à la chute de la parité EUR/USD. Les éléments contractuels non échus des accumulateurs ne permettent pas de déterminer de façon certaine les accumulations possibles, nous les avons donc considérés comme non-efficaces au sens de la norme IAS 39 et leur juste valeur a été portée directement en résultat

La juste valeur retenue repose sur un modèle de valorisation (celui de la banque) rapproché de paramètres observables à défaut de marché de cotation officiel pour les instruments de couverture souscrits par le Groupe au 30 septembre 2019 (contrats de change spécifiques avec accumulateurs et barrières désactivantes).

La comptabilité de couverture est appliquée en conformité avec les principes de la norme IAS 39 et concerne les dérivés en couverture de flux de trésorerie futurs.

Les impacts sur les réserves et le compte de résultat :

	31/03/2019	Résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2019
Actifs	41 893	-6 284	-35 609	0
Passifs	0			0
Total	41 893	-6 284	-35 609	0
Impôts différés	-11 730	1 760	9 971	0
Total Net	30 163	-4 524	-25 638	0

Note 29 – Gestion des risques

Le Groupe a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés ci-dessous.

Les autres risques auxquels le groupe est exposé sont décrits dans le paragraphe IV de notre Document de référence au 31 mars 2019.

Le Groupe ne peut exclure, toutefois, que d'autres risques puissent se matérialiser à l'avenir et avoir un effet défavorable significatif sur la société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

29.1 Risques de liquidité

Tableau de synthèse de l'endettement au 30 septembre 2019, 31 mars 2019 et 30 septembre 2018 :

Endettement net (en €)	30/09/2019	31/03/2019	30/09/2018
Concours bancaires	4 424 611	4 509 471	5 213 487
Affacturation	3 164 984	2 319 631	2 227 880
CDP & PPI BPIFRANCE Part Courante	440 000	440 000	440 000
Emprunt Crédit Bail IAS 17	85 414	85 414	83 423
Intérêts courus	10 115	13 226	13 990
Total dettes financières part courante	3 700 513	2 858 271	2 765 293
Emprunt Crédit Bail IAS 17	643 000	685 192	728 402
GIAC CDP & PPI BPIFRANCE Part non Courante	1 080 000	1 330 000	1 550 000
Total dettes financières part non courante	1 723 000	2 015 192	2 278 402
Total dettes financières - A	9 848 124	9 382 934	10 257 182
Trésorerie active - B	487 338	237 350	471 493
Comptes courants associés - C			
Total endettement net (A-B+C)	9 360 786	9 145 584	9 785 689

Le Crédit de Développement Participatif (CDP) obtenu d'OSEO, le Prêt Pour l'Innovation obtenu de BPI France et l'emprunt obligataire souscrit auprès du GIAC ne comportent pas de covenants sur les ratios financiers.

Ces éléments sont décrits dans les notes 10 (trésorerie active), 14 (dettes financières) et 18.1 et 18.2 (autres dettes d'exploitation non courantes) des comptes consolidés.

Pour le financement de ses achats de marchandises, le Groupe utilise des lignes de CREDOC et des « Stand-By Letter of Credit » (SBLC). Jusqu'à ce jour le Groupe a toujours couvert ses besoins en CREDOC et plus généralement les besoins de financement de ses achats de marchandises.

Ces financements sont portés par la société mère, LEXIBOOK France S.A. et par sa filiale à Hong Kong. Les besoins de financement sont essentiellement des besoins court terme liés au financement du besoin en fonds de roulement.

Le tableau ci-dessous présente les lignes de crédit, leurs échéances et leurs garanties. Les montants tirés sont ceux à la date du 30 septembre 2019.

Détail des lignes de crédit au 30 septembre 2019

LEXIBOOK France							
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan	Échéance	Conditions particulières
Facilités de caisse et avances en devises	4,48 M€	n/a	2,79 M€	n/a	n/a	31/10/2019	Ligne confirmée à hauteur de 4,03 M€ du 01/11/2019 au 31/01/2020. Clause de revoir en janvier 2020
Facilités de caisse et avances en devises	n/a	946 K USD	0,87 M€	n/a	n/a	31/10/2019	Ligne confirmée à hauteur de 851 K USD du 01/11/2019 au 31/01/2020. Clause de revoir en janvier 2020
CREDOC	2,223 M€	2,42 M\$	Néant	Néant	859 K USD	31/10/2019	Ligne confirmée à hauteur de 2,20 M€ du 01/11/2019 au 31/01/2020. Clause de revoir en janvier 2020
Change	5,71 M€	6,22 M\$	Néant	Néant	Néant	31/01/2020	Clause de revoir en janvier 2020
Change	6 M€	6,53 M\$	Néant	Néant	Néant	30/09/2020	Tacite reconduction

La ligne Credoc cadre avec les besoins de financement saisonniers de Lexibook

LEXIBOOK Hong Kong							
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan	Échéance	Conditions particulières
CREDOC et facilités de caisses	5,39 M€	5,865 M\$	0,63 M€ (0,69 M\$)	2,15 M\$ en crédocs	2,56 M\$ en crédocs	31/10/2019	Ligne confirmée à hauteur de 5,89 M USD du 01/11/2019 au 31/01/2020. Clause de revoir en janvier 2020

Total utilisation Bilan en dettes financières	4,29 M€
--	----------------

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (4,29 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (9,85 M€), il convient de rajouter l'encours factor (3,16 M€), le CDP OSEO et les PPI de BPI France (0,52 M€), le GIAC (1 M€), les intérêts courus non échus (0,01 M€), l'emprunt correspondant à l'activation en IAS 17 des nouveaux Locaux de LEXIBOOK France (0,78 M€) les provisions pour intérêts échus (0,036 M€) et les effets escomptés non échus de la filiale Hong Kong pour 0,058 M\$ (0,054 M€).

Les lignes octroyées à LEXIBOOK Hong Kong peuvent, pour partie, être utilisées en facilités de caisse ou en CREDOCS. Les lignes de facilité de caisse de LEXIBOOK Hong Kong sont utilisables soit en USD, soit en HKD.

Pour le financement du poste client, le Groupe a mis en place une solution d'affacturage au niveau européen (cf. note 3.5 des comptes au 30/09/19). Ce financement est lié à la saisonnalité de l'activité.

En €	-1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	+1 an à 3 ans	+3 ans	TOTAL
Clients	4 443 112	299 207	194 943	609 522		5 546 785
Charges constatées d'avance	248 279	0	255 295	0		503 574
Avances et acomptes versés	1 645 556	299 637	0	0		1 945 193
Créances d'exploitation	6 336 947	598 844	450 238	609 522	0	7 995 551
Créances au personnel et comptes rattachés	12 013	0	0	0		12 013
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	123 450	0	0	0		123 450
Autres débiteurs courants	459	0	0	0		459
Autres créances d'exploitation	135 922	0	0	0	0	135 922
Fournisseurs	-4 685 425	-1 609 369	-374 494	-133 978		-6 803 267
Avances et acomptes reçus	-710 253	-78 645	0	0		-788 898
Produits constatés d'avance	0	0	0	0		0
Dettes d'exploitation	-5 395 678	-1 688 014	-374 494	-133 978	0	-7 592 165
Dettes au personnel et comptes rattachés	0	0	-110 676	0		-110 676
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	-179 432	-89 855	-43 043	-4 611		-316 941
Fournisseurs d'immobilisations	-356 404	-108 000	-258 000	-1 012 365		-1 734 769
Autres dettes d'exploitation	-535 836	-197 855	-411 719	-1 016 976	0	-2 162 386
Total BFR d'exploitation	541 355	-1 287 025	-335 975	-541 432	0	-1 623 078

En €	-1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	+1 an à 3 ans	+3 ans	TOTAL
Banques, établissements financiers et assimilés	487 338	0	0	0		487 338
Trésorerie et équivalents de trésorerie	487 338	0	0	0	0	487 338
<i>CDP Oséo et PPI BPI</i>	-50 000	-110 000	-230 000	-380 000	-750 000	-1 520 000
<i>Crédit Moyen Terme</i>	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	-50 000	-110 000	-230 000	-380 000	-750 000	-1 520 000
Intérêts courus sur emprunts	-10 115	0		0	0	-10 115
<i>IAS17-Immeuble</i>	-7 131	-14 347	-65 974	-187 780	-453 171	-728 403
<i>Affacturation</i>	-1 054 995	-2 109 989	0	0	0	-3 164 984
<i>Crédit de campagne</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Facilité de caisse</i>	0	0	-3 696 137	0	0	-3 696 137
<i>Facilités de caisse (Hong-kong)</i>	0	0	-728 485	0	0	-728 485
<i>Effets Escomptés non échus (Hong-kong)</i>	0	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées	-1 062 126	-2 124 336	-4 490 596	-187 780	-453 171	-8 318 009
Dettes financières	-1 122 241	-2 234 336	-4 720 596	-567 780	-1 203 171	-9 848 124
Total dette financière nette	-634 903	-2 234 336	-4 720 596	-567 780	-1 203 171	-9 360 786
Intérêts ultérieurs sur emprunts	-2 869	-19 324	-65 910	-129 472	-99 748	-317 323

Engagements relatifs aux lignes de crédit

- LEXIBOOK s'est portée caution auprès de ses partenaires bancaires pour que des « stand-by letter of crédit » soient ouvertes au profit de la filiale de Hong Kong, et ce pour 5 865 000 dollars US convertis au cours de clôture de 1.0889 dollars par euro.
- Les lignes CREDOC et SBLC font l'objet d'un gage sur stocks à hauteur de 7 426 900 € du 1er aout 2019 au 31 octobre 2019 jusqu'à son remboursement intégral.

29.2 Risques de change

Le Groupe LEXIBOOK, opérant dans un contexte international, est exposé aux risques de change provenant de différentes expositions en devises, principalement l'US dollar. Le risque de change porte notamment sur des transactions commerciales futures.

La totalité des achats sont réalisés en dollars US et 39,6 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019-2020 est également réalisé en USD (contre 36,5 % du chiffre d'affaires réalisé sur le 1^{er} semestre 2018-2019) et présente donc une couverture naturelle sur cette devise. Cette couverture naturelle est réalisée via le canal de distribution FOB, pour lequel la facturation est réalisée en USD et permet donc de couvrir une partie des achats réalisés en USD.

Comme précisé dans le paragraphe sur l'activité FOB, la part du chiffre d'affaires FOB dans le chiffre d'affaires total est stable par rapport à l'exercice précédent. Cette part peut être amenée à varier en fonction de la parité euro/dollar et de la négociation avec les clients.

Le risque de change crée de la volatilité sur les résultats, les capitaux propres ainsi que sur les flux de trésorerie.

Le Groupe LEXIBOOK a recours à des instruments dérivés dans diverses stratégies de couverture pour éliminer ou limiter les risques financiers auxquels il est exposé. Les principaux instruments dérivés utilisés sont le change à terme ferme et optionnel.

La comptabilisation de ces instruments de couverture est détaillée dans la note 28 de l'annexe aux comptes consolidés du Groupe.

Dans le cadre de sa gestion des risques, le Groupe LEXIBOOK a pour politique de couvrir un budget d'achats futurs de marchandises payables en US dollar. La couverture du budget d'achat a nécessité un découpage en différentes périodes de temps (« time bucket ») suffisamment fines.

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de change au 30 septembre 2019 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	1 667 413	824 824	4 902 064
Passifs	5 462 112	18 614	7 110 898
Position nette avant gestion	-3 794 699	806 210	-2 208 834
Hors Bilan	-5 865 000		
Couvertures	0	0	
Position nette globale après gestion	-9 659 699	806 210	-2 208 834

Le hors bilan est composé de 5,87 M USD de SBLC.

La sensibilité d'une variation des parités de change des monnaies utilisées varierait comme suit :

Sensibilité en euros	Impact sur le résultat		Impact sur les Capitaux propres	
	Hausse de 1%	Baisse de 1%	Hausse de 1%	Baisse de 1%
USD	87 637	- 87 637	- 6 163	6 163
GBP	- 9 393	9 393	-	-
HKD	2 504	- 2 504	11 459	- 11 459
TOTAL	80 749	- 80 749	5 296	- 5 296

29.3 Risques de taux

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2019

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	8 127 162	1 474 137	246 825
Actifs Financiers	411 908		
Position nette	7 715 254	1 474 137	246 825

Au 30 septembre 2019, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 94 362 €.

Le Groupe analyse régulièrement l'opportunité financière de la mise en place de swaps de taux (variable / fixes). A la date d'établissement du présent rapport, compte tenu du coût jugé élevé des swaps, aucune couverture n'a été initiée.

L'ensemble des financements est à taux variable.

Note 30 – Autres produits et charges d'exploitation

Autres produits et charges d'exploitation en €	30/09/2019	30/09/2018
Royautés	554 679	530 232
Immobilisations Incorporelles	208 885	260 531
Immobilisations Corporelles	74 142	78 506
Autres	102 778	- 45 149
Total Autres produits et charges d'exploitation	940 484	824 120

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE)

II1. Evènements importants survenus sur le premier semestre

1. Chiffre d'affaires et marge :

Sur le premier semestre 2019-2020, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 9.74 M€ contre 6.78 M€ au cours du 1er semestre 2018-2019, soit une progression de 43.6 %.

Cette évolution s'explique principalement 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 développement de nouveaux produits innovants comme le traducteur instantané parlant Interpreter, capable de traduire 45 langues.
- Le succès des produits sous licence sur une année particulièrement riche en sorties de blockbusters.

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 2019 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2018 6 MOIS
Chiffre d'affaires net		9 744 659	6 785 145
Coûts d'achat des produits vendus		-4 569 108	-2 933 765
Marge brute		5 175 551	3 851 380
Taux de marge brute		53,1%	56,8%
Impact net de change	22	-32 006	69 870
Marge brute retraitée		5 143 545	3 921 250
Taux de marge brute retraitée		52,8%	57,8%
Participations publicitaires		272 350	155 313
Royalties		554 679	530 232
Marge 4 nets retraitée		4 316 516	3 235 705
Taux de marge 4 nets retraitée		44,3%	47,7%

La marge brute retraitée des effets de change est à 52.8 % au 30 septembre 2019 contre 57.8 % au 30 septembre 2018, notamment du fait de l'évolution de la parité EUR/USD.

La marge 4 nets retraitée passe de 47.7 % au 30 septembre 2018 à 44.3 % au 30 septembre 2019, notamment du fait de l'évolution favorable du mix produits, de l'évolution défavorable de la parité €/US\$.

Le Groupe a continué ses efforts de rationalisation des process et de réduction des coûts. Le niveau de stocks ressort à 9.6M€ au 30 Septembre 2019 vs 10.8M€ au 30 Septembre 2018. Le niveau de stocks reste maîtrisé avec une baisse de 1.2 M€ observée au 30 septembre 2019

Le résultat de ces efforts se matérialise par une masse de marge 4 nette retraitée en hausse de 33% en valeur absolue, comparé à la hausse d'activité de 43%.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en progression de 0.91 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité. Les économies réalisées sur les services extérieurs et les dépenses de personnel perdurent. Les efforts du Groupe pour optimiser le mix produits et le mix clients en se concentrant

sur les produits et les clients les plus rentables ont permis, malgré l'évolution défavorable de la parité EUR/USD, de préserver le niveau de marge 4 nette consolidée retraitée du change de 44,3% au 30 septembre 2019 versus 47.7% au 30 Septembre 2018.

Au final, la protection de la marge et les économies réalisées permettent au résultat d'exploitation de s'établir à +435K€ au 30/09/2019 vs -482 K€ au 30/09/2018.

3. Résultat financier :

Le résultat financier, en retrait de 105 K € est principalement marqué par la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de 102 K€.

4. Résultat net :

Les impôts de la période représentent un profit de 89.4 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés.

Au final, le résultat net sur le semestre s'améliore de 830K€ et ressort à +276K€ vs -553K€ au 30 septembre 2018.

5. Bilan :

Sur le premier semestre, le Groupe a vu sa trésorerie s'améliorer de 335 K€ tout en prenant en compte 250 K€ de remboursement des concours OSEO/BPI, contribuant au désendettement du Groupe, et 210 K€ liés au service de la dette.

L'endettement net est de 9,36 M€ au 30 septembre 2019 contre 9,15 M€ au 31 Mars 2019 et 9,785 M€ au 30 Septembre 2018. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes court termes (-250 K€), de la variation de l'affacturage (+845 K€), du « remboursement » en IAS 17 des nouveaux locaux de la Société LEXIBOOK (-42 K€) et de la variation nette de trésorerie (+335 K€).

Le niveau de stocks reste maîtrisé avec une baisse de 1.2 M€ observée au 30 septembre 2019 : il ressort à 9,6 M€ au 30 Septembre 2019 vs 10,8 M€ au 30 Septembre 2018.

6. Perspectives :

Sur le deuxième semestre 2019-20, Lexibook anticipe un chiffre d'affaires au moins supérieur au premier semestre et un résultat d'exploitation en hausse grâce à un niveau de marge comparable au premier semestre sur un volume d'affaires supérieur, et au plein effet du programme de rationalisation des coûts.

La campagne de publicité télévisée sur les robots Powerman et leur succès commercial permettent à la marque de se renforcer en France comme à l'international, les robots ayant été développé en 17 langues. Les blockbusters annoncés « La Reine des Neiges 2 » et « Star Wars Episode 9 » seront également les catalyseurs de la consommation sur les produits à licence du Groupe en Europe.

Le Groupe présentera mi-Novembre au salon du jouet de Deauville une collection 2020 très riche en nouveautés.

II2.Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre

Le Groupe a procédé à une revue de ses risques dans le DDR N° D18-0599 publié le 22 juin 2018, et il considère que seuls les risques actualisés dans la note 29 des comptes semestriels peuvent avoir une importance significative sur les comptes du second semestre.

La société ne peut exclure, toutefois, que d'autres risques puissent se matérialiser à l'avenir et avoir un effet défavorable significatif sur la société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

II3.Principales transactions avec les parties liées.

Il n'existe pas d'autres transactions que celles décrites dans la note 24 des comptes consolidés.

III. DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

III1. Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel

Le président du Directoire, Monsieur Aymeric LE COTTIER, est responsable des informations contenues dans le présent document.

III2. Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Les Ulis, le 7 novembre 2019

Aymeric LE COTTIER
Président du Directoire