



**LEXIBOOK - LINGUISTIC ELECTRONIC SYSTEM**  
**Société anonyme au capital de 3.881.659.50 €.**  
**Siège social : 6, avenue des Andes – Bâtiment 11, 91940 Les Ulis.**  
**323 036 921 R.C.S. Evry**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020**

## Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES) .....	3
I11.	Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2020 .....	3
I12.	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2020 .....	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2020 .....	5
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2020 .....	6
I15.	Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2020 .....	7
II.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE).....	37
II1.	Evènements importants survenus sur le premier semestre .....	37
II2.	Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre.....	39
II3.	Principales transactions avec les parties liées. ....	39
III.	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....	39
III1.	Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel.....	39
III2.	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel .....	39

## I. COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)

### 111. Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2020

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2020	31 MARS 2020	30 SEPTEMBRE 2019
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations incorporelles	4	1 631 157	2 195 441	2 663 485
Immobilisations corporelles	5	210 882	226 385	923 155
Droits d'utilisation de l'actif	31	744 568	899 135	
Autres actifs financiers	6	325 843	342 837	411 908
Impôt différé actif	23	285 859	199 169	298 805
<b>Actifs non courants</b>		<b>3 198 309</b>	<b>3 862 967</b>	<b>4 297 353</b>
<b>Actifs courants</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	886 449	663 717	487 338
Créances d'exploitation	8	9 894 430	5 497 796	7 995 551
Instruments financiers dérivés	28	0	0	0
Stocks	7	7 865 843	4 509 190	9 554 788
Autres créances d'exploitation	9	89 761	210 210	135 922
<b>Actifs courants</b>		<b>18 736 483</b>	<b>10 880 913</b>	<b>18 173 599</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>21 934 792</b>	<b>14 743 880</b>	<b>22 470 952</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	11	3 881 660	3 881 660	3 412 910
Réserves et report à nouveau		141 577	253 131	-722 542
Ecart de conversion		-421 366	-421 548	-398 620
Résultat de l'exercice	13	413 086	-111 553	276 566
<b>Capitaux propres</b>	<b>12</b>	<b>4 014 957</b>	<b>3 601 690</b>	<b>2 568 314</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	14	4 040 246	2 515 092	1 670 951
Engagements locatifs	31	570 331	273 139	
Impôt différé passif	23	108 380	145 284	161 254
Provisions pour pensions et avantages assimilés	16	107 322	131 144	138 709
Autres dettes non courantes	18,3	324 000	554 000	1 012 365
<b>Passifs non courants</b>		<b>5 150 279</b>	<b>3 618 659</b>	<b>2 983 279</b>
<b>Passifs Courants</b>				
Concours bancaires	14	2 079 185	817 048	4 424 611
Dettes financières	14	3 923 398	1 629 840	3 752 562
Engagements locatifs	31	216 033	663 842	
Dettes d'exploitation	18,1	5 486 254	3 327 085	7 592 165
Instruments financiers dérivés	28	70 663	0	0
Autres dettes d'exploitation	18,2	994 023	1 085 716	1 150 021
<b>Passifs courants</b>		<b>12 769 556</b>	<b>7 523 531</b>	<b>16 919 359</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>17 919 835</b>	<b>11 142 190</b>	<b>19 902 638</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>21 934 792</b>	<b>14 743 880</b>	<b>22 470 952</b>

## I12. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2020

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2020	30 SEPTEMBRE 2019
Chiffre d'affaires net	19	10 386 323	9 744 659
Autres produits courants		513 125	157 802
<b>Produits d'exploitation (I)</b>		<b>10 899 448</b>	<b>9 902 461</b>
Coûts d'achat des produits vendus	19	-5 408 111	-4 569 108
Dépenses de personnel	20	-1 439 339	-1 651 616
Services Extérieurs		-2 309 736	-2 271 571
Taxes (hors impôt société)		-52 609	-34 114
Autres produits et charges d'exploitation	30	-1 086 559	-90 484
<b>Charges d'exploitation (II)</b>		<b>-10 296 354</b>	<b>-9 467 893</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>21</b>	<b>603 094</b>	<b>434 568</b>
Coût de l'endettement net		-138 273	-210 193
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-18 758	
Autres produits et charges financiers		-148 281	-37 271
<b>Résultat financier (IV)</b>	<b>22</b>	<b>-305 312</b>	<b>-247 464</b>
<b>Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)</b>		<b>297 782</b>	<b>187 104</b>
Impôt sur le résultat	23	115 304	89 462
<b>Résultat net</b>		<b>413 086</b>	<b>276 566</b>
Résultat net de base par action et résultat dilué	13	0,05	0,04
Résultat net de base par action hors activités abandonnées et résultat dilué	13	0,05	0,04
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.</b>			
Couverture de flux de trésorerie		0	-35 609
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie		0	9 971
Variation des écarts de conversion		182	9 822
<b>Résultat global</b>		<b>413 268</b>	<b>260 750</b>

### 113. Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2020

<b>Etat de variation des capitaux propres</b>									
Pour l'exercice clos le 30 septembre 2020									
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 au 31 mars 2020	3 881 660	7 237 431	- 421 550	0	39 780	-	-	- 7 135 634	3 601 690
Résultat global de la période									
Résultat net			181					413 086	413 086
Autres éléments du résultat global									181
<b>Résultat global de la période</b>			181					413 086	413 267
<b>Transactions avec les propriétaires de la Société</b>									
Contributions et distributions									
Emission d'actions ordinaires									
Emission d'obligations convertibles									
Actions propres vendues									
Dividendes									
<b>Total des contributions et distributions</b>									
<b>Variations des parts d'intérêts</b>									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle									
<b>Total des variations des parts d'intérêts</b>									
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>			181					413 086	413 267
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>3 881 660</b>	<b>7 237 431</b>	<b>- 421 369</b>	<b>0</b>	<b>39 780</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 6 722 548</b>	<b>4 014 957</b>

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

<b>Etat de variation des capitaux propres</b>									
Pour l'exercice clos le 31 mars 2020									
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
Ajustements liés à la première application d'IFRS 16 (1)								- 2 320	- 2 320
Solde retraité au 1er avril 2019	3 412 910	6 259 438	- 408 442	23 740	39 780	-	-	- 7 022 185	2 305 244
Résultat global de la période									
Résultat net			13 108	- 23 740				- 111 553	- 111 553
Autres éléments du résultat global								- 1 896	- 38 744
<b>Résultat global de la période</b>			13 108	- 23 740				- 113 449	- 150 297
<b>Transactions avec les propriétaires de la Société</b>									
Contributions et distributions									
Emission d'actions ordinaires	468 750	977 993							1 446 743
Emission d'obligations convertibles									
Actions propres vendues									
Dividendes									
<b>Total des contributions et distributions</b>	<b>468 750</b>	<b>977 993</b>							<b>1 446 743</b>
<b>Variations des parts d'intérêts</b>									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle									
<b>Total des variations des parts d'intérêts</b>									
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>	<b>468 750</b>	<b>977 993</b>	<b>- 13 108</b>	<b>- 23 740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 113 449</b>	<b>1 296 446</b>
<b>Solde au 31 mars 2020</b>	<b>3 881 660</b>	<b>7 237 431</b>	<b>- 421 550</b>	<b>0</b>	<b>39 780</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 7 135 634</b>	<b>3 601 690</b>

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 2020

En euros	Note	CONSO 30/09/2020	CONSO 31/03/2020	CONSO 30/09/2019
<b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>413 086</b>	<b>-111 553</b>	<b>276 566</b>
<b>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		719 761	1 445 034	653 564
(Diminution) augmentation des provisions		-8 915	1 195	8 760
Impôts différés		-115 304	-6 354	-89 462
Instruments financiers		70 663	6 284	6 284
Intérêts et charges financières	22	138 273	380 668	227 990
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		18 758	41 824	
Plus ou moins value de cessions d'actifs				
Licences royalties		-367 094	-713 516	-315 596
Gains et pertes de change		225 021	12 913	62 005
Redevances IAS17				-60 000
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>1 094 249</b>	<b>1 056 495</b>	<b>770 111</b>
Variation des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des stocks	7	-3 356 653	612 253	-4 433 345
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	8	-3 677 655	1 393 438	-938 002
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	8	-320 700	698 229	620 522
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	8 & 9	-277 831	341 554	327 234
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	18.1	2 262 430	78 362	4 164 250
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants		-48 188	-736 541	-368 590
Pertes et gains de change sur éléments du bfr		-163 942	-30 288	-58 898
<b>Variation des éléments du fonds de roulement</b>		<b>-5 582 539</b>	<b>2 357 007</b>	<b>-686 829</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>-4 488 290</b>	<b>3 413 502</b>	<b>83 282</b>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4	-54 256	-168 713	-75 034
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5	-7 180	-38 170	-9 549
Cessions d'immobilisations corporelles				
Variation des autres actifs financiers	6	-1 343	48 107	-21 189
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		<b>-62 779</b>	<b>-158 776</b>	<b>-105 772</b>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation des dettes court terme		1 774 842	260 962	842 253
Remboursement des dettes court terme	14	-146 991	-1 389 013	-250 000
Augmentation des dettes long terme		2 179 581	1 240 245	0
Remboursement des dettes long terme	14			
Intérêts et charges financières	22	-126 993	-380 668	-210 193
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-18 758	-41 824	
Paiements relatifs aux contrats de location		-150 617	-244 428	
Réduction de Capital et Autocontrôle				
Augmentation de capital	VCP		1 446 743	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</b>		<b>3 511 064</b>	<b>892 017</b>	<b>382 060</b>
Effet de change		600	-25 633	-24 722
IMPACT 1ère application IFRS 16			-2 320	
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		<b>-1 039 405</b>	<b>4 118 790</b>	<b>334 848</b>
Trésorerie d'ouverture		-153 331	-4 272 121	-4 272 121
Trésorerie de clôture		-1 192 736	-153 331	-3 937 273

Réconciliation de la trésorerie au TFT avec la trésorerie du bilan	CONSO 30/09/2020	CONSO 31/03/2020	CONSO 30/09/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	886 449	663 717	487 338
Concours bancaires	-2 079 185	-817 048	-4 424 611
<b>Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>-1 192 736</b>	<b>-153 331</b>	<b>-3 937 273</b>

## **I15. Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2020**

### Faits marquants de l'exercice

Le début de l'année 2020 a été marqué par l'expansion mondiale du Coronavirus Covid-19 et a engendré d'importantes modifications sur l'environnement économique mondial, avec notamment la fermeture de certaines zones d'activités, l'ajustement des rythmes de production mais également un changement à prévoir sur le mode de consommation.

Cette pandémie touche significativement l'Europe depuis le mois de mars 2020 et conduit la société à s'adapter en conséquence. Le Gouvernement français s'est engagé à la poursuite de la vie économique et à la sauvegarde des entreprises françaises et de ses emplois.

Lors de la première vague, la société a pris en mesure les mesures gouvernementales suivantes :

- Mise en place de l'activité partielle essentiellement pour les sociétés Françaises et Espagnoles.
- Réduction temporaire de la rémunération des dirigeants.
- Mise en place d'un PGE, les modalités d'obtention sont décrites en note 24 des comptes annuels.

La société a fait une analyse de la valorisation de ses différentes classes d'actif et n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur. Par ailleurs, elle n'a pas identifié non plus de passifs à comptabiliser en lien avec cette crise.

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

## **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 2020 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 2020 le 13 novembre 2020.

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 2020 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](https://europa.eu/youreurope/business/strat-grow/annual-accounts/index_fr.htm).

L'amendement à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir liées aux activités de financement » applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2017 a été complété en conséquence en note 14 des comptes.

*Textes adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture et entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> avril 2019*

### **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 1<sup>er</sup> 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 :**

Les actifs pris en location correspondent majoritairement aux actifs immobiliers exploités par le Groupe en France et à Hong-Kong et plus accessoirement des contrats de location de véhicules et de copieurs en France exclusivement.

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2019, tous les contrats de location sont désormais comptabilisés au bilan, par la constatation d'un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué, en contrepartie d'un engagement locatif correspondant à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée raisonnablement certaine de la location.

La norme IFRS 16 affecte également la présentation de ces opérations au compte de résultat (comptabilisation d'une charge d'amortissements en charge opérationnelle courante et d'une charge d'intérêts en résultat financier, en remplacement de la charge de loyers en charge opérationnelle courante) et au tableau des flux de trésorerie (les paiements locatifs, représentatifs du paiement des intérêts et du remboursement de l'engagement locatif affectent les flux de financement).

### **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 début 2020 avec les partenaires bancaires, les concours bancaires ont été confirmés jusqu'au 31 janvier 2021.

Le Groupe renégociera le renouvellement de ses concours bancaires courant janvier 2021, et n'identifie pas de facteurs qui pourraient remettre en cause la poursuite des financements.

Un nouveau partenaire bancaire est rentré dans le pool avec une ligne de 1 M€ utilisable en crédit de campagne de Juin à Octobre et en crédocs de Novembre à Mai.

Le Groupe a obtenu un Prêt Garanti par l'Etat à hauteur de 2.18 M€.

Les concours bancaires, les financements obtenus, 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 sur les douze prochains mois.

### **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 2020, 31 mars 2020 et le 30 septembre 2019 sont les suivants :

	30/09/2020		31/03/2020		30/09/2019	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Contrevaleur 1 HKD en €	0,113669	0,110203	0,115126	0,117723	0,114192	0,117140
Contrevaleur 1 USD en €	0,881031	0,854117	0,899894	0,912742	0,894668	0,918358

## 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 2020 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 siège social en France avec une valeur brute de 878 400 € et amorti à hauteur de 276 533 € au 30 septembre 2020.

### 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 :

	<b>FACTOFFRANCE</b>	<b>COFACREDIT</b>
<b>Réserves</b>	8%	6%
<b>Retenue de garantie</b>	15%	15%
<b>Minimun Fonds de Garantie</b>	230 000	100 000
<b>Commission d'affacturage</b>	0,32%	0,36%
<b>Commission d'anticipation</b>	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 2020. 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 €	31/03/2020	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2020
Frais de recherche et développement	5 126 627	44 016			-328 824	4 841 819
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	2 367 793				-3 856	2 363 937
Autres immobilisations incorporelles	113 380	0	0	-9 672		103 708
<b>TOTAL</b>	<b>7 607 800</b>	<b>44 016</b>	<b>0</b>	<b>-9 672</b>	<b>-332 680</b>	<b>7 309 464</b>

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2020	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2020
Amort / Frais de recherche et développement	4 257 134	192 641			-277 815	4 171 960
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	1 055 226	354 978			-3 856	1 406 348
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
<b>TOTAL</b>	<b>5 412 360</b>	<b>547 619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-281 671</b>	<b>5 678 308</b>

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2020	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2020
Frais de recherche et développement	869 493	-148 625	-51 009	669 859
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	1 312 567	-354 978	0	957 589
Autres immobilisations incorporelles (2)	13 381	-9 672	0	3 709
<b>TOTAL</b>	<b>2 195 441</b>	<b>-513 275</b>	<b>-51 009</b>	<b>1 631 157</b>

- (1) dont 948 603 € 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 (645 755 € – cf note 18.2) et . en autres dettes d'exploitation part non courante (324 000 € – cf note 18.3)
- (2) dont 3 709 € liés aux « Asset Purchase Credit » évoqués en 3.2

Les trois licences principales au 30 septembre 2020 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 0.35 M€ du fait de la consommation des minimas garantis sur les contrats de licences.

## Note 5 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2020	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2020
Installations tech, mat et outillages ind.	555 584	12 703		-25 088	543 199
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	434 529	4 715			439 244
<b>TOTAL</b>	<b>990 113</b>	<b>17 418</b>	<b>0</b>	<b>-25 088</b>	<b>982 443</b>

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2020	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2020
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	473 963	16 154		-19 979	470 138
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	289 765	11 658			301 423
<b>TOTAL</b>	<b>763 728</b>	<b>27 812</b>	<b>0</b>	<b>-19 979</b>	<b>771 561</b>

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2020	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2020
Installations tech, mat et outillages ind.	81 621	- 3 451	- 5 109	73 061
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	144 764	- 6 943	-	137 821
<b>TOTAL</b>	<b>226 385</b>	<b>-10 394</b>	<b>-5 109</b>	<b>210 882</b>

## Note 6 – Autres Actifs financiers

Autres Actifs financiers en €	31/03/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de	
				conversion	30/09/2020
Autres titres	10 057		10 057		0
Dépôts et cautionnements	332 780	2 350	5 857	-3 430	325 843
<b>TOTAL</b>	<b>342 837</b>	<b>2 350</b>	<b>15 914</b>	<b>-3 430</b>	<b>325 843</b>

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

Une provision de 10 057 € a été constaté sur les titres GIAC et 4 850 € ont également été provisionnés sur le fonds de garantie GIAC (part mutualisable).

## Note 7 – Stocks

Stocks en €	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2019	Variation 30-09-2020/31-03-2020
Valeur Brute	8 508 180	5 189 804	10 320 790	3 318 376
Dépréciation	-642 337	-680 614	-766 002	38 277
<b>Valeur Nette</b>	<b>7 865 843</b>	<b>4 509 190</b>	<b>9 554 788</b>	<b>3 356 653</b>

Le niveau de stocks ressort à 7,9 M€ au 30 septembre 2020 vs 9,6 M€ au 30 septembre 2019. Ceci témoigne des efforts continus du Groupe pour réduire ses stocks depuis plusieurs années et ainsi optimiser son besoin en fonds de roulement.

Le taux de dépréciation moyen est stable à 7.5 % au 30 septembre 2020 versus 7.4% au 30 septembre 2019.

## Note 8 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2020	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2020	Valeur nette 31/03/2020	Variation 30-09-2020 / 30-09-2019
					09-2019
Clients	7 018 474	125 475	6 892 999	3 215 344	3 677 655
Charges constatées d'avance	813 245		813 245	414 966	398 279
Avances et acomptes versés (1)	2 188 186		2 188 186	1 867 486	320 700
<b>TOTAL</b>	<b>10 019 905</b>	<b>125 475</b>	<b>9 894 430</b>	<b>5 497 796</b>	<b>4 396 634</b>

- (1) Dont 1 199 805 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

<b>Autres créances d'exploitation en €</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>Variation 30-09-2020 / 31-03-2020</b>
Créances au personnel et comptes rattachés	9 011	11 125	-2 114
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	80 323	198 629	-118 306
Comptes courants actifs			
Autres débiteurs courants	427	456	-29
<b>TOTAL</b>	<b>89 761</b>	<b>210 210</b>	<b>-120 449</b>

## Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en €</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/03/2020</b>
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	886 449	663 717
<b>TOTAL</b>	<b>886 449</b>	<b>663 717</b>

## Note 11 – Capitaux propres

### Ecarts de conversion

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

### Capital

Au 31 mars 2020, le capital est composé de 7 763 319 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €, soit un capital de 3 881 659,50 €. Du fait de l'existence de 1 962 322 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 9 725 641 droits de votes sont attachés aux 7 763 319 actions composant le capital.

Les fonds propres incluant le résultat au 30 septembre 2020 s'établissent à 4,01 M€.

Au 30 septembre 2020, le capital est composé de 7 763 319 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €, soit un capital de 3 881 659,50 €. Du fait de l'existence de 1 962 322 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 9 725 641 droits de votes sont attachés aux 7 763 319 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 2020, le Groupe dispose d’un plan d’attribution d’options de souscription d’actions. Ce plan a les caractéristiques suivantes :

	<b>Plan</b>
<b>Date d'assemblée</b>	27-juin-00
<b>Date du Conseil d'Administration</b>	28-juin-00
<b>Nombre total d'actions pouvant être souscrites</b>	2 400
dont :	
- nombre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par le Comité de Direction	1 500
- nombre de dirigeants concernés	2
<b>Point de départ d'exercice des options</b>	29-juin-2005
<b>Date d'expiration</b>	28-juin-2020
<b>Prix de souscription</b>	18,69 €
<b>Nombre d'actions souscrites au 30/09/2020</b>	0
<b>Personnes concernées :</b>	<b>6</b>
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<sup>er</sup> 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.

<b>Résultat net par action</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Résultat net part du Groupe en €	413 086	276 566
Nombre moyen pondéré d'actions	7 763 319	6 825 819
Résultat en euros par action	0,05	0,04

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 €	30/09/2020	31/03/2020	Variation
			30-09-2020/31-03-2020
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	4 793 680	2 761 090	2 032 590
Intérêts courus sur emprunts	20 600	16 812	3 788
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	5 228 549	2 184 078	3 044 471
<b>Total</b>	<b>10 042 829</b>	<b>4 961 980</b>	<b>5 080 849</b>

- (1) Dont 1 314 099 € de VATEL, 1 000 000 € du GIAC, 2 179 581 de Prêt Garanti par l'Etat et 300 000 € de PPI BPI France.  
(2) Dont 2 079 185 € de concours bancaires (crédit de campagne, facilités de caisse France, Crédocs Hong-Kong et facilités de caisse Hong-Kong) et 3 149 364 € liés à l'affacturage.  
(NB) La variation entre les deux exercices est principalement liée à la hausse de l'affacturage, à l'obtention du PGE et au niveau d'utilisation des concours bancaires.

(en €)	30/09/2020	31/03/2020
<b>Dettes financières à l'ouverture</b>	<b>4 961 980</b>	<b>9 382 934</b>
Impact de la première application d'IFRS 16		- 770 606
<b>Dettes financières au 01/04/2019</b>		<b>8 612 328</b>
Nouveaux emprunts	2 179 581	1 431 090
Remboursements	- 146 991	- 440 000
Variation juste valeur des emprunts couverts		
Variation des concours bancaires	1 282 445	- 3 721 556
Variation des intérêts courus	3 787	3 587
Écarts de conversion	- 20 308	29 133
Variation de périmètre		
Reclassement des passifs financiers associés à des actifs détenus en vue de la vente		
Affacturage	1 782 335	- 952 602
<b>Dettes financières à la clôture</b>	<b>10 042 829</b>	<b>4 961 980</b>

	31/03/2020	Flux trésorerie	Flux non monétaires			30/09/2020
			Acquisition	Variation cours de change	Variation des Justes Valeurs	
Emprunt long terme	2 124 387	2 179 581				4 303 968
Emprunt court terme	2 020 544	1 639 131				3 659 675
Concours bancaires	817 049	1 282 445		- 20 308		2 079 186
Instruments dérivés dédiés à la couverture de la dette financière	-					-
<b>Passifs liés aux activités de financement</b>	<b>4 961 980</b>	<b>5 101 157</b>		- 20 308		<b>10 042 829</b>

## 14.1 Analyse par échéances

<b>Dettes financières en € 30 septembre 2020</b>	<b>Total</b>	<b>1 an au +</b>	<b>1 à 5 ans</b>	<b>+ de 5 ans</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 793 680	753 433	4 040 247	
Emprunt Crédit Bail IFRS 16				
Intérêts courus sur emprunts	20 600	20 600		
Autres emprunts et dettes assimilées	5 228 549	5 228 549		
<b>Total</b>	<b>10 042 829</b>	<b>6 002 582</b>	<b>4 040 247</b>	<b>0</b>

<b>Dettes financières en € 31 mars 2020</b>	<b>Total</b>	<b>1 an au +</b>	<b>1 à 5 ans</b>	<b>+ de 5 ans</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 761 090	636 702	2 124 388	
Emprunt Crédit Bail IFRS 16				
Intérêts courus sur emprunts	16 812	16 812		
Autres emprunts et dettes assimilées	2 184 078	2 184 078		
<b>Total</b>	<b>4 961 980</b>	<b>2 837 592</b>	<b>2 124 388</b>	<b>0</b>

## 14.2 Ventilation taux fixe – taux variable

<b>Ventilation de la dette par nature de taux</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/03/2020</b>
Taux fixe	1 314 099	1 431 090
Taux variable	8 728 730	3 530 890
<b>Total</b>	<b>10 042 829</b>	<b>4 961 980</b>

## 14.3 Caractéristiques des principaux emprunts

- 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 %.

- Le 5 mars 2020, le Groupe LEXIBOOK a également émis un emprunt obligataire souscrit en totalité auprès de VATEL d'un montant de 1 501 208 € (un million cinq cent un mille deux cent huit euros) sur 5 ans rémunéré à 6.80 %.

- Le Groupe a sollicité ses partenaires bancaires pour l'obtention d'un PGE global de 2 179 581 €. Les fonds ont été libérés entre le 27 mai 2020 et le 2 juillet 2020. Ces PGE sont rémunérés à 0.25% en moyenne la première année. Cette première année est en franchise de capital. A l'issu de cette période, le Groupe pourra proroger ces PGE jusqu'à 5 ans.

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

### IFRS 9 – Instruments financiers :

Les instruments financiers sont constitués :

- Des actifs financiers qui comprennent les autres actifs non courants, les créances clients, les autres actifs courants et la trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- Des passifs financiers qui comprennent les dettes financières à court terme et les découverts bancaires, les dettes d'exploitation et autres dettes courantes et non courantes ;
- D'instruments financiers dérivés.

La norme IFRS 9 a notamment introduit sans incidence sur la situation financière du Groupe.

- 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 (1er 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 (2ème volet) ;
- De nouveaux principes en matière de comptabilité de couverture (3ème volet)

Cette norme comporte trois volets principaux :

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

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 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).

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 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 modèle de dépréciation aux créances clients n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés.

#### **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 (Cf note 3.13).

	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
<b>Actifs financiers / passifs financiers au 31 mars 2020</b>								
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur</b>								
Contrats de change à terme utilisés comme couverture	-			-		-		-
<b>Total des actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	-			-		-		-
<b>Actifs financiers non évalués à la juste valeur</b>								
Créances clients et autres débiteurs		9 984 191		9 984 191				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		886 449		886 449				
<b>Total des actifs financiers non évalués à la juste valeur</b>		<b>10 870 640</b>		<b>10 870 640</b>				
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIER</b>	-	<b>10 870 640</b>	-	<b>10 870 640</b>	-	-	-	-
<b>Passifs financiers évalués à la juste valeur</b>								
Contrats de Change à terme utilisés comme couverture				-		-		-
<b>Total des passifs financiers évalués à la juste valeur</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passifs financiers non évalués à la juste valeur</b>								
Concours bancaires			2 079 185	2 079 185				
Engagements locatifs			786 364	786 364				
Affacturage			3 149 364	3 149 364				
Emprunts auprès des établissements de crédit			4 793 680	4 793 680				
Dettes d'exploitation			6 804 277	6 804 277				
<b>Total des passifs financiers non évalués à la juste valeur</b>			<b>17 612 870</b>	<b>17 612 870</b>				
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>	-	-	<b>17 612 870</b>	<b>17 612 870</b>	-	-	-	-

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 €)	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2019
<b>Concours bancaires</b>	<b>2 079 185</b>	<b>817 048</b>	<b>4 424 611</b>
Affacturage	3 149 364	1 367 030	3 164 984
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	753 433	636 702	440 000
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			85 414
Intérêts courus	20 600	16 812	10 115
<b>Total dettes financières part courante</b>	<b>3 923 397</b>	<b>2 020 544</b>	<b>3 700 513</b>
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			643 000
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	4 040 247	2 124 388	1 080 000
<b>Total dettes financières part non courante</b>	<b>4 040 247</b>	<b>2 124 388</b>	<b>1 723 000</b>
<b>Total dettes financières - A</b>	<b>10 042 829</b>	<b>4 961 980</b>	<b>9 848 124</b>
Trésorerie active - B	886 449	663 717	487 338
Comptes courants associés - C			
<b>Total endettement net (A-B+C)</b>	<b>9 156 380</b>	<b>4 298 263</b>	<b>9 360 786</b>

La société LEXIBOOK a remboursé un total de 147 K€ pour les Prêts Pour l'Innovation obtenu de la BPI et pour VATEL, contribuant au désendettement du Groupe.

L'endettement net est de 9,16 M€ au 30 septembre 2020 contre 4,30 M€ au 31 Mars 2020. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes court termes (-147 K€), de la variation de l'affacturage (+1 782 K€), des Prêts Garantis par l'Etat (+2.18 M€) et de la variation nette de trésorerie (+ 1,04 M€).

## 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 14,38% et taux d'actualisation de 1.45 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2020.

Les principales hypothèses retenues au 30 septembre 2020 sont : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1,10 %, Turn-over de 14,38% et taux d'actualisation de 1.45 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2020.

Celle-ci concerne exclusivement les IDR en France.

Le montant des engagements au 30 septembre 2020 est de 107 322 € contre 131 144 € au 31 mars 2020. Le montant en compte de résultat est donc une reprise provision de 23 822 € pour la période, notamment du fait du départ en retraite d'une de nos salariées.

## 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 €	30/09/2020	31/03/2020	Variation 30-09-2020/31-03-2020
Fournisseurs	4 988 929	2 726 499	2 262 430
Avances et acomptes reçus	497 325	600 586	-103 261
<b>TOTAL</b>	<b>5 486 254</b>	<b>3 327 085</b>	<b>2 159 169</b>

### 18-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	30/09/2020	31/03/2020	Variation 30-09-2020/31-03-2020
Dettes au personnel et comptes rattachés	99 046	257 873	-158 827
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	249 222	44 994	204 228
Fournisseurs d'immobilisations (1)	645 755	782 849	-137 094
<b>TOTAL</b>	<b>994 023</b>	<b>1 085 716</b>	<b>-91 693</b>

(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	30/09/2020	31/03/2020	Variation 30-09-2020/31-03-2020
Fournisseurs d'immobilisations (1)	324 000	554 000	-230 000
<b>TOTAL</b>	<b>324 000</b>	<b>554 000</b>	<b>-230 000</b>

(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

Au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 10,39 M€ contre 9,74 M€ au 30 septembre 2019, soit une progression de 6,67 %. Cette légère hausse d'activité s'explique également par les facteurs suivants :

- Le succès des produits phares du Groupe à l'international, en particulier les robots éducatifs Powerman®, déclinés cette année en 21 langues et qui sont présents dans la quasi-totalité des catalogues des distributeurs en fin d'année. Le Groupe dépassera cette année les 300.000 exemplaires vendus en cumul sur ce best-seller et continuera à appuyer les ventes par une campagne de publicité télévisée en France.
- Le lancement d'une nouvelle marque de véhicules radiocommandés innovants et bien référencés dans la distribution: Crosslander®.
- L'engouement pour les ordinateurs éducatifs et les jeux de société électroniques lié au besoin d'occuper les familles et les enfants pendant les périodes de confinement.
- La croissance des ventes des e-tailers liée au développement de ce réseau et aux investissements réalisés par le Groupe pour y promouvoir ses produits.
- Le référencement du Groupe par le deuxième distributeur mondial, la chaîne américaine Costco.
- Après une année 2019-20 marquée par une grande actualité sur le plan des sorties de films, l'année 2020 se caractérise par une absence totale de sortie de blockbuster au cinéma du fait de la pandémie mondiale de Covid-19. Lexibook a ainsi misé sur des propriétés classiques issues de films ou dessins animés, à l'image de La Reine des Neiges, Spiderman, Pat' Patrouille, Peppa Pig ou PyjaMasques, mais aussi sur des nouvelles propriétés liées à des vidéos tirées d'internet comme Baby Shark ou des jeux vidéos avec la signature d'un contrat majeur avec Nintendo sur toutes ses propriétés phares comme Super Mario, Donkey Kong, Animal Crossing... Ces éléments expliquent logiquement un léger rééquilibrage de la répartition des ventes du Groupe : la gamme de produits sous marques propres du Groupe qui progressait sensiblement depuis 2 ans et représentait 54.19% des ventes totales sur le premier semestre de l'exercice 2019-20 représente cette année 50.79% sur le semestre.
- Le développement de nouveaux produits innovants comme le traducteur instantané parlant Interpreter® 2, capable de traduire 137 langues ou encore l'écran Trio Max permettant d'ajouter un deuxième ou troisième écran à son ordinateur portable.
- Les effets de la pandémie et des confinements internationaux, qui ont pénalisé les ventes du Groupe à hauteur d'environ 2 à 3M€ sur le semestre.

Du fait du développement des ventes à l'international, la part de la France dans le CA total se réduit légèrement en proportion à 38% sur le premier semestre 2020-21 vs 43% sur le premier semestre 2019-20. L'Europe progresse et représente 53% des ventes du Groupe sur le semestre, vs 46% un an plus tôt, le reste du CA étant stable et principalement localisé aux USA.

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

	Notes	30 SEPTEMBRE 2020	30 SEPTEMBRE 2019
Chiffre d'affaires net		10 386 323	9 744 659
Coûts d'achat des produits vendus		-5 408 111	-4 569 108
<b>Marge brute</b>		<b>4 978 212</b>	<b>5 175 551</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>47,9%</b>	<b>53,1%</b>
Impact net de change	22	-127 868	-32 006
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>4 850 344</b>	<b>5 143 545</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>46,7%</b>	<b>52,8%</b>
Participations publicitaires		378 618	272 350
Royalties		627 699	554 679
<b>Marge 4 nets retraitée</b>		<b>3 844 027</b>	<b>4 316 516</b>
<b>Taux de marge 4 nets retraitée</b>		<b>37,0%</b>	<b>44,3%</b>

La société a continué ses efforts de déstockage et le niveau de stock atteint un point historiquement bas à 7,9 M€ au 30 septembre 2020 vs 9,6 M€ au 30 septembre 2019. Malgré ces efforts qui pèsent sur la rentabilité, la marge brute retraitée des effets de change reste élevée à 46.7%. Le léger tassement de celle-ci s'explique principalement par les retraitements de consolidation liés à la baisse des achats intragroupes et des stocks. Cet écart se retrouve logiquement sur la marge 4 nets retraitée qui se monte à 3.844K€ vs 4.316K€ un an plus tôt.

## Note 20 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2020	30/09/2019
Salaires	1 194 267	1 320 395
Charges sociales	233 997	315 393
Autres charges de personnel	11 075	6 828
<b>TOTAL</b>	<b>1 439 339</b>	<b>1 642 616</b>

Le Groupe a continué ses efforts de rationalisation des coûts. Ils se traduisent par une baisse continue des charges de personnel depuis 3 ans avec un effectif ramené de 126 personnes à 61 personnes en 4 ans, dans le cadre du plan d'économies engagé. Celui-ci reste en vigueur aujourd'hui. Au 30 Septembre 2020, le Groupe compte 61 salariés, dont 24 en France, 35 à HK et 2 en Espagne. Les charges de personnel diminuent donc en conséquence depuis 4 ans. La baisse des charges enregistrée sur le semestre prend toutefois en compte les aides gouvernementales en France pour un total de 37 K€ euros.

## Note 21 – Résultat d'exploitation

Le niveau de résultat d'exploitation, en progression de 168K€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité et dans les économies réalisées sur les dépenses de personnel. Si la marge reste à un niveau élevé, elle est néanmoins légèrement affectée par la baisse de la marge sur stocks liée à la baisse du niveau des stocks à hauteur de 1.7 M€ entre le 31/09/2019 et le 31/09/2020. Les économies générées permettent au résultat d'exploitation de s'établir à +603 K€ au 30/09/2020 vs +435 K€ au 30/09/2019, soit une progression de 168 K€.

## Note 22 – Résultat financier net

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Coût de l'endettement net (produits / charges)</b>	<b>-138 273</b>	<b>-210 193</b>
<b>Intérêts nets relatifs à des contrats de location</b>	<b>-18 758</b>	
Gains de change	807	395 979
Pertes de change	-58 012	-421 701
Revalorisation d'instruments financiers dérivés à leur juste valeur	-70 663	-6 284
<b>Sous total impact change</b>	<b>-127 868</b>	<b>-32 006</b>
Autres produits financiers	8	2 084
Provisions financières	-14 907	
Autres charges financières	-5 514	-7 349
<b>Sous total Autres</b>	<b>-20 413</b>	<b>-5 265</b>
<b>TOTAL RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-305 312</b>	<b>-247 464</b>

Le résultat financier, en retrait de 58 K€ est principalement marqué par la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de -96 K€, par une provision à hauteur de -15 K€ et par les économies sur le coût de l'endettement net et les intérêts nets relatifs à des contrats de location pour 53 K€.

## Note 23 – Impôts sur les résultats

Les impôts de la période représentent un profit de 115 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 €	30/09/2020	30/09/2019
Impôt exigible	0	0
<b>Impôt exigible</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impôt différé lié à des différences temporelles	115 304	89 462
Variation de valeur des actifs d'impôts différés		
<b>Impôt différé</b>	<b>115 304</b>	<b>89 462</b>
<b>Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat</b>	<b>115 304</b>	<b>89 462</b>

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

En €	30/09/2020	30/09/2019
Résultat courant avant impôt	297 782	187 104
Taux d'impôt applicable	28,00%	28,00%
<b>Bénéfice comptable x taux d'impôt applicable</b>	<b>-83 379</b>	<b>-52 389</b>
Ecart de taux France / étranger et taux réduits	134 538	96 782
Déficits fiscaux de la période non activés		0
Utilisation de déficits fiscaux non activés	64 025	79 139
Effet des différences permanentes	120	-34 070
<b>Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat</b>	<b>115 304</b>	<b>89 462</b>

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 €	30/09/2020		
	Actif	Passif	Net
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>			
sur frais de recherche et développement		- 108 380	- 108 380
sur concessions de licences	7 521		7 521
sur instruments financiers dérivés	19 787	-	19 787
sur élimination de marge en stock	66 904	-	66 904
sur autres différences temporelles	44 670		44 670
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>138 882</b>	<b>- 108 380</b>	<b>30 502</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>146 977</b>	<b>-</b>	<b>146 977</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>285 859</b>	<b>- 108 380</b>	<b>177 479</b>

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 147 K€.

En €	31/03/2020		
	Actif	Passif	Net
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>			
sur frais de recherche et développement		- 141 764	- 141 764
sur concessions de licences	11 754		11 754
sur instruments financiers dérivés	-	-	-
sur élimination de marge en stock	-	- 16 575	- 16 575
sur autres différences temporelles	37 133	13 055	50 188
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>48 887</b>	<b>- 145 284</b>	<b>- 96 397</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>150 282</b>	<b>-</b>	<b>150 282</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>199 169</b>	<b>- 145 284</b>	<b>53 885</b>

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 150 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
	31/03/2020	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2020
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>				
sur frais de recherche et développement	-141 764	25 091	8 293	-108 380
sur concessions de licences	11 754	-4 233		7 521
sur instruments financiers dérivés	0	19 787		19 787
sur élimination de marge en stock	-16 575	83 479		66 904
sur autres différences temporelles	50 188	-5 518		44 670
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>-96 397</b>	<b>118 606</b>	<b>8 293</b>	<b>30 502</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>150 282</b>	<b>-3 305</b>	<b>0</b>	<b>146 977</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>53 885</b>	<b>115 304</b>	<b>8 293</b>	<b>177 479</b>

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

En €	30/09/2020		
	France	USA	Hong Kong
<b>Montant des pertes fiscales</b>	<b>14 648 029</b>	<b>391 824</b>	<b>1 952 300</b>
Taux d'impôt applicable	28,00%	35,00%	16,50%
<b>Actif d'impôt différé non comptabilisé</b>	<b>4 101 448</b>	<b>137 138</b>	<b>322 129</b>
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 €	30/09/2020	30/09/2019
Locations	60 000	60 000
Charges locatives	10 653	5 704
<b>Total</b>	<b>70 653</b>	<b>65 704</b>

### 24.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2020	30/09/2019
Avantages à court terme partie fixe	128 150	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		
<b>Total</b>	<b>147 170</b>	<b>158 820</b>

## 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 2020 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	3 832 331	6 553 992	10 386 323
Autres produits courants	32 095	481 027	513 122
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>3 864 426</b>	<b>7 035 019</b>	<b>10 899 445</b>
Coûts d'achat des produits vendus	-2 141 130	-3 266 981	-5 408 111
Dépenses de personnel	-208 497	-1 230 842	-1 439 339
Services Extérieurs	-237 313	-2 072 422	-2 309 735
Taxes (hors impôt société)	0	-52 609	-52 609
Autres produits et charges d'exploitation	-61 292	-1 025 266	-1 086 558
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>-2 648 232</b>	<b>-7 648 120</b>	<b>-10 296 352</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>1 216 194</b>	<b>-613 101</b>	<b>603 093</b>
			0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>2 939 222</b>	<b>18 995 570</b>	<b>21 934 792</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	61 434	61 434
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>2 939 222</b>	<b>18 995 570</b>	<b>21 934 792</b>

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 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
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>3 644 471</b>	<b>6 257 990</b>	<b>9 902 461</b>
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
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>-2 442 685</b>	<b>-7 025 208</b>	<b>-9 467 893</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>1 201 786</b>	<b>-767 218</b>	<b>434 568</b>
			0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 383 537</b>	<b>21 087 415</b>	<b>22 470 952</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	84 583	84 583
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>1 383 537</b>	<b>21 087 415</b>	<b>22 470 952</b>

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	30/09/2020	30/09/2019
Europe (Hors France)	53%	46%
France	38%	43%
Reste du monde	11%	11%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 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 30/09/2020	% de participation et des droits de vote détenus par le Groupe au 31/03/2020
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 3,75 M€ au 30 septembre 2020 contre 3,6 M€ au 30 septembre 2019.

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 2020			31 mars 2020		
	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 IFRS 9		-	-		-	-
Juste valeur négative (+) ou positive (-) des dérivés de couverture qualifiés d'efficace et comptabilisés selon les règles de la comptabilité de couverture d'IFRS 9		70 663	70 663		-	-
<b>Actifs (-) et Passifs (+) financiers</b>		70 663	70 663		-	-

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 2020 disposait de couvertures de type accumulateurs avec barrières désactivantes à l'euro. 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 IFRS 9 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 2020 (contrats de change spécifiques avec accumulateurs et barrières désactivantes).

La comptabilité de couverture est appliquée en conformité avec les principes de la norme IFRS 9 et concerne les dérivés en couverture de flux de trésorerie futurs.

Les impacts sur les réserves et le compte de résultat :

	31/03/2020	Résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2020
Actifs	0			0
Passifs	0	-70 663		-70 663
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-70 663</b>	<b>0</b>	<b>-70 663</b>
Impôts différé	0	19 786	0	19 786
<b>Total Net</b>	<b>0</b>	<b>-50 877</b>	<b>0</b>	<b>-50 877</b>

## 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 III de notre Document d'Enregistrement Universel.

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 2020, 31 mars 2020 et 30 septembre 2019 :

Endettement net (en €)	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2019
<b>Concours bancaires</b>	<b>2 079 185</b>	<b>817 048</b>	<b>4 424 611</b>
Affacturation	3 149 364	1 367 030	3 164 984
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	753 433	636 702	440 000
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			85 414
Intérêts courus	20 600	16 812	10 115
<b>Total dettes financières part courante</b>	<b>3 923 397</b>	<b>2 020 544</b>	<b>3 700 513</b>
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			643 000
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	4 040 247	2 124 388	1 080 000
<b>Total dettes financières part non courante</b>	<b>4 040 247</b>	<b>2 124 388</b>	<b>1 723 000</b>
<b>Total dettes financières - A</b>	<b>10 042 829</b>	<b>4 961 980</b>	<b>9 848 124</b>
Trésorerie active - B	886 449	663 717	487 338
Comptes courants associés - C			
<b>Total endettement net (A-B+C)</b>	<b>9 156 380</b>	<b>4 298 263</b>	<b>9 360 786</b>

Les Prêts Pour l'Innovation obtenus de BPI France, les prêts garantis par l'état et les emprunts obligataires souscrits auprès du GIAC et de VATEL ne comportent pas de covenants sur les ratios financiers. Ces éléments sont décrits dans les notes 10 (trésorerie active) et 14 (dettes financières) 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 2020.

**Détail des lignes de crédit au 30 septembre 2020**

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	3,26 M€	n/a	0,78 M€	n/a	n/a	31/01/2021	Clause de revoir annuelle
Crédit de campagne	1 M€	N/a	1 M€			31/10/2020	Reconductible à compter du 1er juin 2021
Facilités de caisse et avances en devises	n/a	766,26 K US\$	Néant	n/a	n/a	31/01/2021	Clause de revoir annuelle
CREDOC	2,04 M€	2,39 M\$	Néant	0,20 M€ (0,23 M\$)	Néant	31/01/2021	Clause de revoir annuelle
Change	5,21 M€	6,1 M\$	Néant	Néant	Néant	31/01/2021	Clause de revoir annuelle
Change	5 M€	5,85 M\$	Néant	Néant	4,82 M€ (5,65 M\$)	30/09/2021	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	4,70 M€	5,497 M\$	Néant	0,83 M\$ en crédocs	3,07 M\$ en crédocs	31/01/2021	Clause de revoir annuelle

<b>Total utilisation Bilan en dettes financières</b>	<b>1,78 M€</b>
--	----------------

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (1,78 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (10,04 M€), il convient de rajouter l'encours factor (3,15 M€), les PPI de BPI France (0,3 M€), le GIAC (1 M€), VATEL (1,32 M€), le PGR (2.18 M€) les intérêts courus non échus (0,021 M€), les effets escomptés non échus (0.29 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 30/09/20). 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	3 295 938	2 973 107	66 797	557 158		6 892 999
Charges constatées d'avance	489 274	0	323 971	0		813 245
Avances et acomptes versés	1 632 104	556 082	0	0		2 188 186
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>5 417 316</b>	<b>3 529 189</b>	<b>390 768</b>	<b>557 158</b>	<b>0</b>	<b>9 894 430</b>
Créances au personnel et comptes rattachés	9 011	0	0	0		9 011
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	80 323	0	0	0		80 323
Autres débiteurs courants	427	0	0	0		427
<b>Autres créances d'exploitation</b>	<b>89 761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89 761</b>
Fournisseurs	-3 115 025	-1 788 715	-23 592	-61 599		-4 988 931
Avances et acomptes reçus	-460 447	-36 876	0	0		-497 323
Produits constatés d'avance	0	0	0	0		0
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>-3 575 472</b>	<b>-1 825 591</b>	<b>-23 592</b>	<b>-61 599</b>	<b>0</b>	<b>-5 486 254</b>
Dettes au personnel et comptes rattachés	0	0	-99 046	0		-99 046
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	-157 055	-11 112	-81 055	0		-249 222
Fournisseurs d'immobilisations	-319 755	-96 000	-230 000	-324 000		-969 755
<b>Autres dettes d'exploitation</b>	<b>-476 810</b>	<b>-107 112</b>	<b>-410 101</b>	<b>-324 000</b>	<b>0</b>	<b>-1 318 023</b>
<b>Total BFR d'exploitation</b>	<b>1 454 795</b>	<b>1 596 486</b>	<b>-42 926</b>	<b>171 559</b>	<b>0</b>	<b>3 179 914</b>

En €	-1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	+1 an à 3 ans	+3 ans	TOTAL
<b>Banques, établissements financiers et assimilés</b>	<b>886 449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>886 449</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>886 449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>886 449</b>
<i>CDP Oséo et PPI BPI</i>	-100 010	-100 463	-489 634	-1 281 577	-2 822 996	-4 794 680
<i>Crédit Moyen Terme</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>-100 010</b>	<b>-100 463</b>	<b>-489 634</b>	<b>-1 281 577</b>	<b>-2 822 996</b>	<b>-4 794 680</b>
<b>Intérêts courus sur emprunts</b>	<b>-20 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-20 600</b>
<i>IAS17-Immeuble</i>	-19 646	-39 456	-143 548	-196 850	-352 424	-751 924
<i>IFRS16-Location</i>	-1 292	-1 799	-8 268	-12 055	-11 026	-34 440
<i>Affacturage</i>	-1 049 788	-2 099 576	0	0	0	-3 149 364
<i>Crédit de campagne</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Facilité de caisse</i>	-1 000 000	0	-784 352	0	0	-1 784 352
<i>Facilités de caisse (Hong-kong)</i>	0	0	-294 833	0	0	-294 833
<i>Effets Escomptés non échus (Hong-kong)</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Autres emprunts et dettes assimilées</b>	<b>-2 070 726</b>	<b>-2 140 831</b>	<b>-1 231 001</b>	<b>-208 905</b>	<b>-363 450</b>	<b>-6 014 913</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>-2 191 336</b>	<b>-2 241 294</b>	<b>-1 720 635</b>	<b>-1 490 482</b>	<b>-3 186 446</b>	<b>-10 830 193</b>
<b>Total dette financière nette</b>	<b>-1 304 887</b>	<b>-2 241 294</b>	<b>-1 720 635</b>	<b>-1 490 482</b>	<b>-3 186 446</b>	<b>-9 943 744</b>
<b>Intérêts ultérieurs sur emprunts</b>	<b>-20 752</b>	<b>-33 461</b>	<b>-126 439</b>	<b>-246 782</b>	<b>-121 714</b>	<b>-549 147</b>

### 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 5 497 018 dollars US convertis au cours de clôture de 1.1708 dollars par euro.
- Les lignes CREDOC et SBLC et crédit de campagne font l'objet d'un gage sur stock, au profit du pool bancaire historique, à hauteur de 7.839 M€, à compter du 1er Mai 2020 au 31 janvier 2021 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 38,4 % du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021 est également réalisé en USD (contre 39,6 % du chiffre d'affaires réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2019-2020) 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 2020 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	3 621 832	545 808	3 647 310
Passifs	3 235 154	11 655	4 383 957
Position nette avant gestion	386 678	534 153	-736 646
Hors Bilan	-5 497 018		
Couvertures	-3 479 590	0	
Position nette globale après gestion	-8 589 930	534 153	-736 646

Le hors bilan est composé de 5,497 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	73 368	- 73 368	- 6 566	6 566
GBP	- 5 854	5 854	-	-
HKD	812	- 812	12 252	- 12 252
<b>TOTAL</b>	<b>68 325</b>	<b>- 68 325</b>	<b>5 686</b>	<b>- 5 686</b>

### 29.3 Risques de taux

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2020

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	6 002 582	4 040 247	0
Actifs Financiers	325 843		
Position nette	5 676 739	4 040 247	0

Au 30 septembre 2020, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 97 170 €.

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, à l'exception de l'emprunt obligataire souscrit auprès de VATEL, est à taux variable.

### 29.4 Risques liés à une épidémie ou une pandémie

Le Groupe est exposé aux crises liées aux épidémies et pandémies comme celle liée au Covid-19 et à leurs récurrences éventuelles. Celles-ci peuvent paralyser l'appareil de production en Chine ainsi que les livraisons, pouvant ainsi priver le Groupe d'une partie ou de toutes ses sources d'approvisionnement. En cas de survenance rapide d'une telle crise, le Groupe, privé d'approvisionnement, serait confronté à une perte d'activité qui peut être partielle ou totale si l'épidémie se diffuse rapidement et se prolonge de plusieurs semaines, et peut être soumis à des pénalités de retard de ses clients ainsi qu'à des annulations de commandes et des frais logistiques accrus. Parallèlement au risque lié à la production, le Groupe peut être confronté à un risque commercial qui pèserait directement sur l'activité, en particulier en cas de mesures de confinement ou de fermetures des magasins en raison de l'épidémie. Les effets directs peuvent inclure des annulations de commandes, des retards de paiement, la réduction ou la disparition de chiffre d'affaires avec certains clients, le maintien en stock de produits potentiellement rendus obsolètes si la crise se prolonge plusieurs mois et accroît le risque d'impayés de clients en difficultés financières faute d'activité

commerciale en cas de fermeture totale ou partielle. De telles épidémies peuvent ainsi dégrader rapidement l'activité de la société et peser lourdement sur la trésorerie, les résultats et les fonds propres.

## Note 30 – Autres produits et charges d'exploitation

<b>Autres produits et charges d'exploitation en €</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Royautés	627 700	554 679
Immobilisations Incorporelles	195 641	208 885
Immobilisations Corporelles	27 811	74 142
Amortissement des droits d'utilisation de l'actif	144 330	
Autres	91 077	102 778
<b>Total Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>1 086 559</b>	<b>940 484</b>

## Note 31 – Contrats de location

Droits d'utilisation de l'actif

<b>Droits d'utilisation de l'actif en €</b>	31/03/2020			30/09/2020		
	Valeur Brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette
Constructions	1 201 543	353 355	848 188	1 180 903	469 756	711 147
Equipements	169 237	118 290	50 947	169 237	135 816	33 421
<b>Total Droits d'utilisation de l'actif</b>	<b>1 370 780</b>	<b>471 645</b>	<b>899 135</b>	<b>1 350 140</b>	<b>605 572</b>	<b>744 568</b>

Variation des droits d'utilisation de l'actif

En euros	31/03/2020		
	Valeur Brute	Amortissement	Valeur nette
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>1 370 780</b>	<b>471 645</b>	<b>899 135</b>
Augmentations	-		
Variation des écarts de conversion	- 20 640	- 10 403	
Dotation aux amortissements		144 330	
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>1 350 140</b>	<b>605 572</b>	<b>744 568</b>

Engagements locatifs par maturité

<b>Engagement locatifs par maturité en euros</b>	<b>30/09/2020</b>
A moins d'un an	216 033
Entre 1 et 2 ans	102 500
Entre 2 et 5 ans	331 731
Au-delà de 5 ans	136 100
<b>Total engagements locatifs</b>	<b>786 364</b>

## II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE)

### II1. Evènements importants survenus sur le premier semestre

#### 1. Chiffre d'affaires et marge :

Au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 10,39 M€ contre 9,74 M€ au 30 septembre 2019, soit une progression de 6,67 %. Cette légère hausse d'activité s'explique également par les facteurs suivants :

- Le succès des produits phares du Groupe à l'international, en particulier les robots éducatifs Powerman®, déclinés cette année en 21 langues et qui sont présents dans la quasi-totalité des catalogues des distributeurs en fin d'année. Le Groupe dépassera cette année les 300.000 exemplaires vendus en cumul sur ce best-seller et continuera à appuyer les ventes par une campagne de publicité télévisée en France.

- Le lancement d'une nouvelle marque de véhicules radiocommandés innovants et bien référencés dans la distribution: Crosslander®.

- L'engouement pour les ordinateurs éducatifs et les jeux de société électroniques lié au besoin d'occuper les familles et les enfants pendant les périodes de confinement.

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

- Le référencement du Groupe par le deuxième distributeur mondial, la chaîne américaine Costco.

- Après une année 2019-20 marquée par une grande actualité sur le plan des sorties de films, l'année 2020 se caractérise par une absence totale de sortie de blockbuster au cinéma du fait de la pandémie mondiale de Covid-19. Lexibook a ainsi misé sur des propriétés classiques issues de films ou dessins animés, à l'image de La Reine des Neiges, Spiderman, Pat' Patrouille, Peppa Pig ou PyjaMasques, mais aussi sur des nouvelles propriétés liées à des vidéos tirées d'internet comme Baby Shark ou des jeux vidéos avec la signature d'un contrat majeur avec Nintendo sur toutes ses propriétés phares comme Super Mario, Donkey Kong, Animal Crossing... Ces éléments expliquent logiquement un léger rééquilibrage de la répartition des ventes du Groupe : la gamme de produits sous marques propres du Groupe qui progressait sensiblement depuis 2 ans et représentait 54.19% des ventes totales sur le premier semestre de l'exercice 2019-20 représente cette année 50.79% sur le semestre.

- Le développement de nouveaux produits innovants comme le traducteur instantané parlant Interpretor ® 2, capable de traduire 137 langues ou encore l'écran Trio Max permettant d'ajouter un deuxième ou troisième écran à son ordinateur portable.

- Les effets de la pandémie et des confinements internationaux, qui ont pénalisé les ventes du Groupe à hauteur d'environ 2 à 3M€ sur le semestre.

Du fait du développement des ventes à l'international, la part de la France dans le CA total se réduit légèrement en proportion à 38% sur le premier semestre 2020-21 vs 43% sur le premier semestre 2019-20. L'Europe progresse et représente 53% des ventes du Groupe sur le semestre, vs 46% un an plus tôt, le reste du CA étant stable et principalement localisé aux USA.

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

	Notes	30 SEPTEMBRE 2020	30 SEPTEMBRE 2019
Chiffre d'affaires net		10 386 323	9 744 659
Coûts d'achat des produits vendus		-5 408 111	-4 569 108
<b>Marge brute</b>		<b>4 978 212</b>	<b>5 175 551</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>47,9%</b>	<b>53,1%</b>
Impact net de change	22	-127 868	-32 006
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>4 850 344</b>	<b>5 143 545</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>46,7%</b>	<b>52,8%</b>
Participations publicitaires		378 618	272 350
Royalties		627 699	554 679
<b>Marge 4 nets retraitée</b>		<b>3 844 027</b>	<b>4 316 516</b>
<b>Taux de marge 4 nets retraitée</b>		<b>37,0%</b>	<b>44,3%</b>

La société a continué ses efforts de déstockage et le niveau de stock atteint un point historiquement bas à 7,9 M€ au 30 septembre 2020 vs 9,6 M€ au 30 septembre 2019. Malgré ces efforts qui pèsent sur la rentabilité, la marge brute retraitée des effets de change reste élevée à 46.7%. Le léger tassement de celle-ci s'explique principalement par les retraitements de consolidation liés à la baisse des achats intragroupes et des stocks. Cet écart se retrouve logiquement sur la marge 4 nets retraitée qui se monte à 3.844K€ vs 4.316K€ un an plus tôt.

## 2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en progression de 168K€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité et dans les économies réalisées sur les dépenses de personnel. Si la marge reste à un niveau élevé, elle est néanmoins légèrement affectée par la baisse de la marge sur stocks liée à la baisse du niveau des stocks à hauteur de 1.7 M€ entre le 31/09/2019 et le 31/09/2020. Les économies générées permettent au résultat d'exploitation de s'établir à +603 K€ au 30/09/2020 vs +435 K€ au 30/09/2019, soit une progression de 168 K€.

## 3. Résultat financier :

Le résultat financier, en retrait de 58 K€ est principalement marqué par la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de -96 K€, par une provision à hauteur de -15 K€ et par les économies sur le coût de l'endettement net et les intérêts nets relatifs à des contrats de location pour 53 K€.

## 4. Résultat net :

Les impôts de la période représentent un profit de 115 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés.

Au final, le résultat net au 30 septembre 2020 s'améliore de 136 K€ et ressort à +413 K€ vs +277 K€ au 30 septembre 2019.

## 5. Bilan :

L'endettement net est de 9,16 M€ au 30 septembre 2020 contre 4,30 M€ au 31 Mars 2020. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes court termes (-147 K€), de la variation de l'affacturage (+1 782 K€), des Prêts Garantis par l'Etat (+2.18 M€) et de la variation nette de trésorerie (+ 1,04 M€).

Le niveau de stocks ressort à 7,9 M€ au 30 septembre 2020 vs 9,6 M€ au 30 septembre 2019. Ceci témoigne des efforts continus du Groupe pour réduire ses stocks depuis plusieurs années et ainsi optimiser son besoin en fonds de roulement.

## 6. Perspectives :

Le deuxième semestre 2020-21 est bien orienté mais dépendra des décisions gouvernementales sur la durée de fermetures des points de ventes en Europe et en particulier en France. Celles-ci pourraient avoir un impact très négatif sur les enseignes de jouets traditionnelles si la situation actuelle venait à se prolonger. Lexibook anticipe toutefois un chiffre d'affaires au moins supérieur au premier semestre compte tenu des commandes fermes déjà en portefeuille et de la forte croissance des ventes sur internet.

La campagne de publicité télévisée sur les robots Powerman est renouvelée, et le Groupe a aussi conçu des vidéos sur l'ensemble de ses produits phares afin d'optimiser leurs promotions sur les places de marché de ses clients ou directement auprès des consommateurs. Les effets de cette stratégie sont immédiats et contribuent à une explosion des commandes sur ces produits, sur lesquels le Groupe connaît déjà quelques ruptures de stocks avant Noël.

La collection 2021 est une nouvelle fois très riche en nouveautés. Les salons internationaux étant annulés cette année, le Groupe s'est organisé pour présenter l'ensemble de sa collection par vidéo aux acheteurs internationaux et assurer le développement des ventes pour 2021.

## II2.Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre

Le Groupe a procédé à une revue de ses risques dans le document d'enregistrement universel N° D20-0584 publié le 29 juin 2020, 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 13 novembre 2020

Aymeric LE COTTIER  
Président du Directoire