



**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 2021**

## Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES) .....	3
I11.	Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2021 .....	3
I12.	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2021 .....	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2021 .....	5
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2021 .....	6
I15.	Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2021 .....	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.....	40
III1.	Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel.....	40
III2.	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel .....	40

## I. COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)

### 111. Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2021

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2021	31 MARS 2021	30 SEPTEMBRE 2020
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations incorporelles	4	565 240	971 325	1 631 157
Immobilisations corporelles	5	256 441	189 205	210 882
Droits d'utilisation de l'actif	31	775 322	628 017	744 568
Autres actifs financiers	6	280 750	278 449	325 843
Impôt différé actif	23	399 532	123 809	285 859
<b>Actifs non courants</b>		<b>2 277 285</b>	<b>2 190 805</b>	<b>3 198 309</b>
<b>Actifs courants</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	1 549 541	3 457 619	886 449
Créances d'exploitation	8	12 637 837	5 941 202	9 894 430
Instruments financiers dérivés		36 540		
Stocks	7	13 412 252	4 980 166	7 865 843
Autres créances d'exploitation	9	54 986	242 381	89 761
<b>Actifs courants</b>		<b>27 691 156</b>	<b>14 621 368</b>	<b>18 736 483</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>29 968 441</b>	<b>16 812 173</b>	<b>21 934 792</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	11	3 881 660	3 881 660	3 881 660
Réserves et report à nouveau		1 703 733	99 763	141 577
Ecart de conversion		-337 919	-392 157	-421 366
Résultat de l'exercice	13	1 922 607	1 574 943	413 086
<b>Capitaux propres</b>	<b>12</b>	<b>7 170 081</b>	<b>5 164 209</b>	<b>4 014 957</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	14	2 989 669	3 445 216	4 040 246
Engagements locatifs	31	576 919	519 469	570 331
Impôt différé passif	23	66 399	70 134	108 380
Provisions pour pensions et avantages assimilés	16	135 845	123 337	107 322
Autres dettes non courantes	18,3	0	0	324 000
<b>Passifs non courants</b>		<b>3 768 832</b>	<b>4 158 156</b>	<b>5 150 279</b>
<b>Passifs Courants</b>				
Concours bancaires	14	3 575 774	74 868	2 079 185
Dettes financières	14	5 521 238	2 633 421	3 923 398
Engagements locatifs	31	255 940	153 760	216 033
Dettes d'exploitation	18,1	8 829 885	3 570 558	5 486 254
Dettes d'impôt société	23	205 943	0	0
Instruments financiers dérivés	28	0	35 060	70 663
Autres dettes d'exploitation	18,2	640 748	1 022 141	994 023
<b>Passifs courants</b>		<b>19 029 528</b>	<b>7 489 808</b>	<b>12 769 556</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>22 798 360</b>	<b>11 647 964</b>	<b>17 919 835</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>29 968 441</b>	<b>16 812 173</b>	<b>21 934 792</b>

## I12. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2021

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2021	30 SEPTEMBRE 2020
Chiffre d'affaires net	19	14 904 080	10 386 323
Autres produits courants		350 303	513 125
<b>Produits d'exploitation (I)</b>		<b>15 254 383</b>	<b>10 899 448</b>
Coûts d'achat des produits vendus	19	-6 804 669	-5 408 111
Dépenses de personnel	20	-1 503 184	-1 439 339
Services Extérieurs		-3 597 403	-2 309 736
Taxes (hors impôt société)		-57 818	-52 609
Autres produits et charges d'exploitation	30	-1 268 581	-1 086 559
<b>Charges d'exploitation (II)</b>		<b>-13 231 655</b>	<b>-10 296 354</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>21</b>	<b>2 022 728</b>	<b>603 094</b>
Coût de l'endettement net		-134 777	-138 273
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-18 114	-18 758
Autres produits et charges financiers		-37 089	-148 281
<b>Résultat financier (IV)</b>	<b>22</b>	<b>-189 980</b>	<b>-305 312</b>
<b>Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)</b>		<b>1 832 748</b>	<b>297 782</b>
Impôt sur le résultat	23	89 859	115 304
<b>Résultat net</b>		<b>1 922 607</b>	<b>413 086</b>
Résultat net de base par action et résultat dilué	13	0,25	0,05
Résultat net de base par action hors activités abandonnées et résultat dilué	13	0,25	0,05
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.</b>			
Couverture de flux de trésorerie		41 811	0
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie		-11 707	0
IFRS 16, prolongations contrats		-1 078	0
Variation des écarts de conversion		54 238	182
<b>Résultat global</b>		<b>2 005 871</b>	<b>413 268</b>

### 113. Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2021

<b>Etat de variation des capitaux propres</b>									
Pour le semestre clos le 30 septembre 2021									
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 2021	3 881 660	7 237 431	- 392 161	- 677	-	-	-	- 5 562 047	5 164 209
Résultat global de la période									
Résultat net								1 922 607	1 922 607
Autres éléments du résultat global			54 241	30 102				- 1 078	83 265
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	<b>54 241</b>	<b>30 102</b>	-	-	-	<b>1 921 529</b>	<b>2 005 872</b>
<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>	-	-	<b>54 241</b>	<b>30 102</b>	-	-	-	<b>1 921 529</b>	<b>2 005 872</b>
<b>Solde au 30 septembre 2021</b>	<b>3 881 660</b>	<b>7 237 431</b>	<b>- 337 920</b>	<b>29 425</b>	-	-	-	<b>- 3 640 518</b>	<b>7 170 081</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 2021									
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								1 574 943	1 574 943
Autres éléments du résultat global			29 389	- 677	- 39 780			- 1 356	- 12 424
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	<b>29 389</b>	<b>- 677</b>	<b>- 39 780</b>	-	-	<b>1 573 587</b>	<b>1 562 519</b>
<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>	-	-	<b>29 389</b>	<b>- 677</b>	<b>- 39 780</b>	-	-	<b>1 573 587</b>	<b>1 562 519</b>
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>3 881 660</b>	<b>7 237 431</b>	<b>- 392 161</b>	<b>- 677</b>	-	-	-	<b>- 5 562 047</b>	<b>5 164 209</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 2021

En euros	Note	CONSO 30/09/2021	CONSO 31/03/2021	CONSO 30/09/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>1 922 607</b>	<b>1 574 943</b>	<b>413 086</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		611 526	1 531 141	719 761
(Diminution) augmentation des provisions		12 508	35 925	-8 915
Impôts différés		-291 807	9 664	-115 304
Instruments financiers		-29 789	34 123	70 663
Intérêts et charges financières	22	134 777	285 820	138 273
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		18 114	35 023	18 758
IFRS 2			-39 780	
Licences royalties		-365 548	-775 714	-367 094
Gains et pertes de change		-32 226	151 541	225 021
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>1 980 162</b>	<b>2 842 686</b>	<b>1 094 249</b>
Variation des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des stocks	7	-8 432 086	-470 976	-3 356 653
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	8	-5 794 043	-266 864	-3 677 655
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	8	-841 075	263 975	-320 700
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	8 & 9	125 878	-472 688	-277 831
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	18.1	4 892 417	135 146	2 262 430
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants		538 514	292 129	-48 188
Pertes et gains de change sur éléments du bfr		71 802	-77 798	-163 942
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Variation des éléments du fonds de roulement</b>		<b>-9 438 593</b>	<b>-597 076</b>	<b>-5 582 539</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>-7 458 431</b>	<b>2 245 610</b>	<b>-4 488 290</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4	-32 846	-36 660	-54 256
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5	-89 703	-24 511	-7 180
Cessions d'immobilisations corporelles				
Variation des autres actifs financiers	6	-11 788	-9 274	-1 343
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		<b>-134 337</b>	<b>-70 445</b>	<b>-62 779</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation des dettes court terme		2 889 540	241 795	1 774 842
Remboursement des dettes court terme	14	-457 267	-509 295	-146 991
Augmentation des dettes long terme			2 179 581	2 179 581
Remboursement des dettes long terme	14			
Intérêts et charges financières	22	-134 777	-264 196	-126 993
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-18 114	-35 023	-18 758
Paiements relatifs aux contrats de location		-115 981	-263 752	-150 617
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</b>		<b>2 163 401</b>	<b>1 349 110</b>	<b>3 511 064</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Effet de change		20 383	11 807	600
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		<b>-5 408 984</b>	<b>3 536 082</b>	<b>-1 039 405</b>
Trésorerie d'ouverture		3 382 751	-1 192 736	-153 331
Trésorerie de clôture		-2 026 233	3 382 751	-1 192 736

Réconciliation de la trésorerie au TFT avec la trésorerie du bilan		CONSO 30/09/2021	CONSO 31/03/2021	CONSO 30/09/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 549 541	3 457 619	886 449
Concours bancaires		-3 575 774	-74 868	-2 079 185
<b>Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie</b>		<b>-2 026 233</b>	<b>3 382 751</b>	<b>-1 192 736</b>

## 115. Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2021

### Faits marquants sur le semestre

Le début de l'année fiscale 2021-22 a été marqué par une reprise franche d'activité à comparer à un début d'année fiscale 2020-21 marqué par la crise mondiale du Covid-19. Après un dernier trimestre fiscal 2020-21 très dynamique, le premier trimestre 2021-22 est ressorti en croissance de 78.2%. Le deuxième trimestre 2021-22 ressort sur la même lancée en croissance de 30.4% malgré des décalages importants de livraisons sur le troisième trimestre en raison des tensions sur la chaîne logistique. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires progresse de 43.50% et s'établit à 14.9M€ vs 10.4M€ un an plus tôt. La croissance est généralisée sur toutes les familles de produits les plus rentables, notamment les jouets, les produits audio et musicaux, les consoles de jeux, l'horlogerie et les talkie-walkies. Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes très dynamiques comme La Reine des Neiges, Pat Patrouille, Spiderman que sur les nouvelles licences comme Super Mario, Miraculous, et Harry Potter. Les ventes de tablettes, segment le moins rentable, sont désormais insignifiantes et ne représentent qu'à peine 2% des ventes totales sur le semestre. La croissance est tirée par le marché français, sur lequel le Groupe a renouvelé ses campagnes de publicité télévisée et presse. La croissance est également généralisée dans tous les pays sur lesquels le Groupe est positionné à l'international.

Cette performance est d'autant plus remarquable que les tensions sur les prix et la disponibilité des containers depuis la Chine ont freiné la croissance, notamment du fait des retards d'embarquement des produits depuis l'Asie. La situation également très tendue sur le marché des composants électroniques a également provoqué des retards de fabrication et nécessité quelques ajustements tarifaires afin de protéger les marges du Groupe.

Le développement rapide des ventes web témoigne que le Groupe a réussi sa digitalisation. Afin d'accélérer son développement, le Groupe a mis en place une politique agressive de marketing digital sur les principaux marchés européens.

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 2021 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 2021 le 22 novembre 2021.

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 2021 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'affaires.

### **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 :**

- Amendements des normes IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, IAS -16 Immobilisations corporelles, IAS 37 – Provisions, Passifs éventuels et Actifs éventuels et des améliorations annuelles 2018-2020
- Norme IFRS 17 : Contrats d'assurance
- Amendements à IAS1 – Présentation des états financiers : Classification des dettes en courant ou non courant.

## **1.2 – Application du principe de continuité d'exploitation**

Suite aux négociations menées début 2021 avec les partenaires bancaires, les concours bancaires ont été renouvelés jusqu'au 31 janvier 2022.

Un nouveau partenaire bancaire est rentré dans le pool avec une ligne de 1 M€ utilisable en crédit de campagne de Juin 2020 à Octobre 2020 et en crédits de Novembre 2020 à Mai 2021. Ce nouveau partenaire bancaire a d'ores et déjà confirmé une ligne de 1.23 M€ utilisable en crédit de campagne de mai 2021 à octobre 2021.

Le Groupe a obtenu des Prêts Garantis par l'Etat à hauteur de 2.18 M€. Ces PGE feront l'objet d'un amortissement mensuel sur 5 ans à compter de mai 2021.

Le Groupe renégociera le renouvellement de ses concours bancaires courant janvier 2022, et n'identifie pas de facteurs qui pourraient remettre en cause la poursuite des financements.

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 2021, 31 mars 2021 et le 30 septembre 2020 sont les suivants :

	30/09/2021		31/03/2021		30/09/2020	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Contrevaleur 1 HKD en €	0,107920	0,110884	0,110519	0,109706	0,113669	0,110203
Contrevaleur 1 USD en €	0,838739	0,863632	0,856818	0,852878	0,881031	0,854117

## 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 2021 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 374 133 € au 30 septembre 2021.

### **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>FACTOFRANCE</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>	0,27%	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. ne dispose plus d'aucun plan d'attribution d'options de souscription d'actions au 30 septembre 2021.

### **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 €	31/03/2021	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2021
Frais de recherche et développement	693 216	45 961			26 470	765 647
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	918 682	5 379			604	924 665
Autres immobilisations incorporelles	100 000			-18 494		81 506
<b>TOTAL</b>	<b>1 711 898</b>	<b>51 340</b>	<b>0</b>	<b>-18 494</b>	<b>27 074</b>	<b>1 771 818</b>

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2021	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2021
Amort / Frais de recherche et développement	279 754	63 114			22 502	365 370
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	360 819	398 279			604	759 702
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000			-18 494		81 506
<b>TOTAL</b>	<b>740 573</b>	<b>461 393</b>	<b>0</b>	<b>-18 494</b>	<b>23 106</b>	<b>1 206 578</b>

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2021	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2021
Frais de recherche et développement	413 462	-17 153	3 968	400 277
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	557 863	-392 900	0	164 963
Autres immobilisations incorporelles (2)	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>971 325</b>	<b>-410 053</b>	<b>3 968</b>	<b>565 240</b>

- (1) dont 157 046 € 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 (195 587 € – cf note 18.2).  
(2) dont 0 € liés aux « Asset Purchase Credit » évoqués en 3.2

Les deux licences principales au 30 septembre 2021 sont DISNEY et MARVEL. 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, du fait de la consommation des minimas garantis sur les contrats de licences.

## Note 5 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2021	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2021
Installations tech, mat et outillages ind.	541 511	8 329		4 229	554 069
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	446 689	92 149			538 838
<b>TOTAL</b>	<b>988 200</b>	<b>100 478</b>	<b>0</b>	<b>4 229</b>	<b>1 092 907</b>

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2021	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2021
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	484 276	14 738		3 791	502 805
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	314 719	18 942			333 661
<b>TOTAL</b>	<b>798 995</b>	<b>33 680</b>	<b>0</b>	<b>3 791</b>	<b>836 466</b>

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2021	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2021
Installations tech, mat et outillages ind.	57 235	-6 409	438	51 264
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	131 970	73 207	-	205 177
<b>TOTAL</b>	<b>189 205</b>	<b>66 798</b>	<b>438</b>	<b>256 441</b>



## Note 6 – Autres Actifs financiers

Autres Actifs financiers en €	31/03/2021	Augmentation	Diminution	Ecart de	
				conversion	30/09/2021
Autres titres	20 057		10 000		10 057
Dépôts et cautionnements	258 392	12 619	831	513	270 693
<b>TOTAL</b>	<b>278 449</b>	<b>12 619</b>	<b>10 831</b>	<b>513</b>	<b>280 750</b>

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

## Note 7 – Stocks

Stocks en €	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020	Variation 30-09-2021/31-03-2021
Valeur Brute	14 085 616	5 778 260	8 508 180	8 307 356
Dépréciation	-673 364	-798 094	-642 337	124 730
<b>Valeur Nette</b>	<b>13 412 252</b>	<b>4 980 166</b>	<b>7 865 843</b>	<b>8 432 086</b>
Dépréciation/Valeur Brute	4,8%	13,8%	7,5%	

La société produit depuis plusieurs années un effort important de déstockage : le niveau de stocks avait atteint un point historiquement bas à 7,9 M€ au 30 septembre 2020. Compte tenu du niveau de commandes élevé sur les mois d'Octobre et Novembre et de la situation sur la pénurie de composants, le Groupe a choisi de sécuriser ses approvisionnements en faisant venir la marchandise le plus tôt possible. Le niveau de stocks ressort ainsi à 13,4 M€ au 30 septembre 2021 vs 7,9 M€ au 30 septembre 2020. Ce niveau de stocks répond aux anticipations de productions nécessaires pour honorer les commandes et sécuriser les marges.

Le taux de dépréciation moyen est à 4.8 % au 30 septembre 2021 versus 7.5% au 30 septembre 2020. Ce taux moyen ressort en baisse du fait de la présence en stock de nombreuses nouveautés et témoigne d'un stock très sain.

## Note 8 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2021	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2021	Valeur nette 31/03/2021	Variation 30-
					09-2021 / 31-03-2021
Clients	9 456 408	180 157	9 276 251	3 482 208	5 794 043
Charges constatées d'avance	917 000		917 000	855 483	61 517
Avances et acomptes versés (1)	2 444 586		2 444 586	1 603 511	841 075
<b>TOTAL</b>	<b>12 817 994</b>	<b>180 157</b>	<b>12 637 837</b>	<b>5 941 202</b>	<b>6 696 635</b>

- (1) Dont 1 434 413 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>30/09/2021</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>Variation 30-09-2021 / 31-03-2021</b>
Créances au personnel et comptes rattachés	5 188	6 044	-856
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	49 366	235 911	-186 545
Comptes courants actifs			
Autres débiteurs courants	432	426	6
<b>TOTAL</b>	<b>54 986</b>	<b>242 381</b>	<b>-187 395</b>

## Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en €</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/03/2021</b>
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	1 549 541	3 457 619
<b>TOTAL</b>	<b>1 549 541</b>	<b>3 457 619</b>

## Note 11 – Capitaux propres

### Ecarts de conversion

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

### Capital

Au 30 septembre 2021, 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 1 536 928 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 9 300 247 droits de votes sont attachés aux 7 763 319 actions composant le capital.

Les fonds propres incluant le résultat au 30 septembre 2021 s'établissent à 7,17 M€.

Au 31 mars 2021, 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 1 536 928 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 9 300 247 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 2021, Le Groupe ne dispose d'aucun plan d'attribution d'options de souscription d'actions.

## 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>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>
Résultat net part du Groupe en €	1 922 607	413 086
Nombre moyen pondéré d'actions	7 763 319	7 763 319
Résultat en euros par action	0,25	0,05

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

## Note 14 – Dettes financières

<b>Dettes financières en €</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>Variation 30-09- 2021/31-03- 2021</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	3 996 466	4 451 332	-454 866
Intérêts courus sur emprunts	16 077	18 481	-2 404
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	8 074 139	1 683 692	6 390 447
<b>Total</b>	<b>12 086 682</b>	<b>6 153 505</b>	<b>5 933 177</b>

- (1) Dont 1 064 875 € de VATEL, 800 000 € du GIAC, 2 071 591 de Prêt Garanti par l'Etat et 60 000 € de PPI BPI France.  
(2) Dont 3 575 775 € de concours bancaires (crédit de campagne, facilités de caisse France, Crédocs Hong-Kong et facilités de caisse Hong-Kong) et 4 498 364 € liés à l'affacturage.  
(NB) La variation entre les deux exercices est principalement liée à la hausse de l'affacturage et au niveau d'utilisation des concours bancaires.

<i>(en €)</i>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Dettes financières à l'ouverture</b>	<b>6 153 505</b>	<b>4 961 980</b>
Impact de la première application d'IFRS 16		
<b>Dettes financières au 01/04/2019</b>		
Nouveaux emprunts	-	2 179 581
Remboursements	- 454 865	- 489 339
Variation juste valeur des emprunts couverts		
Variation des concours bancaires	3 501 583	- 722 261
Variation des intérêts courus	- 2 404	1 668
Écarts de conversion	- 678	- 19 919
Variation de périmètre		
Reclassement des passifs financiers associés à des actifs détenus en vue de la vente		
Affacturage	2 889 541	241 795
<b>Dettes financières à la clôture</b>	<b>12 086 682</b>	<b>6 153 505</b>

	<b>31/03/2021</b>	<b>Flux trésorerie</b>	<b>Flux non monétaires</b>			<b>30/09/2021</b>
			Acquisition	Variation cours de change	Variation des Justes Valeurs	
Emprunt long terme	4 303 968	-				4 303 968
Emprunt court terme	1 774 668	2 432 272				4 206 940
Concours bancaires	74 869	3 501 583	-	678		3 575 774
Instruments dérivés dédiés à la couverture de la dette financière	-					-
<b>Passifs liés aux activités de financement</b>	<b>6 153 505</b>	<b>5 933 855</b>	-	- 678	-	<b>12 086 682</b>

## 14.1 Analyse par échéances

Dettes financières en € 30 septembre 2021	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 996 466	1 006 797	2 989 669	
Intérêts courus sur emprunts	16 077	16 077		
Autres emprunts et dettes assimilées	8 074 139	8 074 139		
<b>Total</b>	<b>12 086 682</b>	<b>9 097 013</b>	<b>2 989 669</b>	<b>0</b>

Dettes financières en € 31 mars 2021	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 451 332	1 006 116	3 445 216	
Intérêts courus sur emprunts	18 481	18 481		
Autres emprunts et dettes assimilées	1 683 692	1 683 692		
<b>Total</b>	<b>6 153 505</b>	<b>2 708 289</b>	<b>3 445 216</b>	<b>0</b>

## 14.2 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2021	31/03/2021
Taux fixe	1 124 875	1 080 000
Taux variable	10 961 807	5 073 505
<b>Total</b>	<b>12 086 682</b>	<b>6 153 505</b>

## 14.3 Caractéristiques des principaux emprunts

- 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 obtenu de ses partenaires bancaires un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant global de 2 179 581 € (deux millions cent soixante-dix-neuf mille cinq cent quatre-vingt-un euros). 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. Le Groupe a décidé de proroger ces PGE sur 5 ans avec amortissement mensuel à compter de mai 2021.

## 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 30 septembre 2021</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		12 692 823		12 692 823				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 549 541		1 549 541				
<b>Total des actifs financiers non évalués à la juste valeur</b>		<b>14 242 364</b>		<b>14 242 364</b>				
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIER</b>	-	<b>14 242 364</b>	-	<b>14 242 364</b>	-	-	-	-
<b>Passifs financiers évalués à la juste valeur</b>								
Contrats de Change à terme utilisés comme couverture	35 060			35 060		35 060		35 060
<b>Total des passifs financiers évalués à la juste valeur</b>	<b>35 060</b>	-	-	<b>35 060</b>	-	<b>35 060</b>	-	<b>35 060</b>
<b>Passifs financiers non évalués à la juste valeur</b>								
Concours bancaires			3 575 774	3 575 774				
Engagements locatifs			832 859	832 859				
Affacturation			4 498 364	4 498 364				
Emprunts auprès des établissements de crédit			3 996 466	3 996 466				
Dettes d'exploitation			9 470 633	9 470 633				
<b>Total des passifs financiers non évalués à la juste valeur</b>			<b>22 374 096</b>	<b>22 374 096</b>				
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>35 060</b>	-	<b>22 374 096</b>	<b>22 409 156</b>	-	<b>35 060</b>	-	<b>35 060</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 €)	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020
<b>Concours bancaires</b>	<b>3 575 774</b>	<b>74 868</b>	<b>2 079 185</b>
Affacturation	4 498 364	1 608 824	3 149 364
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	1 006 797	1 006 116	753 433
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
Intérêts courus	16 077	18 481	20 600
<b>Total dettes financières part courante</b>	<b>5 521 238</b>	<b>2 633 421</b>	<b>3 923 397</b>
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	2 989 669	3 445 216	4 040 247
<b>Total dettes financières part non courante</b>	<b>2 989 669</b>	<b>3 445 216</b>	<b>4 040 247</b>
<b>Total dettes financières - A</b>	<b>12 086 681</b>	<b>6 153 505</b>	<b>10 042 829</b>
Trésorerie active - B	1 549 541	3 457 619	886 449
Comptes courants associés - C			
<b>Total endettement net (A-B+C)</b>	<b>10 537 140</b>	<b>2 695 886</b>	<b>9 156 380</b>

La société LEXIBOOK a remboursé un total de 454,8 K€ pour les Prêts Pour l'Innovation obtenu de la BPI, VATEL et le GIAC, contribuant au désendettement du Groupe.

L'endettement net est de 10,53 M€ au 30 septembre 2021 contre 2,69 M€ au 31 Mars 2021. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes court termes (-454,8 K€), de la variation de l'affacturation (+2 889 K€) et de la variation nette de trésorerie (- 5,4 M€).

## Note 16 – Provisions pour pensions et avantages assimilés

Au 31 mars 2021, Les principales hypothèses retenues étaient : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 0,50 %, Turn-over de 13,08% et taux d'actualisation de 0.75 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2021.

Les principales hypothèses retenues au 30 septembre 2021 sont : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 0,50 %, Turn-over de 13,08% et taux d'actualisation de 0.75 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2021.

Celle-ci concerne exclusivement les IDR en France.

Le montant des engagements au 30 septembre 2021 est de 135 845 € contre 123 337 € au 31 mars 2021. Le montant en compte de résultat est donc une dotation provision de 12 508 € pour la période.

## Note 17 – Autres provisions

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

## Note 18 – Dettes d'exploitation

### 18-1 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation en €	30/09/2021	31/03/2021	Variation 30-09-2021/31-03-2021
Fournisseurs	7 754 062	2 861 645	4 892 417
Avances et acomptes reçus	1 075 823	708 913	366 910
<b>TOTAL</b>	<b>8 829 885</b>	<b>3 570 558</b>	<b>5 259 327</b>

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

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	30/09/2021	31/03/2021	Variation 30-09-2021/31-03-2021
Dettes au personnel et comptes rattachés	98 343	242 991	-144 648
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	336 817	218 015	118 802
Autres créditeurs - Courant	10 000		10 000
Fournisseurs d'immobilisations (1)	195 588	561 135	-365 547
<b>TOTAL</b>	<b>640 748</b>	<b>1 022 141</b>	<b>-381 393</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	30/09/2021	31/03/2021	Variation 30-09-2021/31-03-2021
Fournisseurs d'immobilisations (1)	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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 2021, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 14,9 M€ contre 10,39 M€ au 30 septembre 2020, soit une progression de 43,4 %. Les produits stars ont continué à performer, et le Groupe a bénéficié du lancement de nombreuses nouveautés dans ses principaux segments. Ceci a permis une croissance généralisée sur toutes les familles de produits les plus rentables. Cette hausse d'activité s'explique en particulier par les facteurs suivants :

- Le succès des produits phares du Groupe à l'international, en particulier les robots éducatifs Powerman®, déclinés cette année encore 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 500.000 exemplaires vendus en cumul sur ce best-seller et continue à appuyer les ventes par une campagne de publicité européenne.
- La bonne performance de la marque de véhicules radiocommandés Crosslander®.
- L'engouement pour les nouveaux jouets du Groupe, en particulier les ordinateurs éducatifs, les jeux de société électroniques, les consoles de jeux et les talkies-walkies.
- Le succès des produits audio iParty® et des réveils pour enfants.
- 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.
- Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes très dynamiques comme La Reine des Neiges, Pat Patrouille, Spiderman que sur les nouvelles licences comme Super Mario, Miraculous, et Harry Potter. La bonne performance des licences existantes et l'arrivée de nouvelles licences expliquent le poids croissant des licences : celles-ci représentent sur le semestre 56.10% du CA vs 49.21% un an plus tôt.

Les ventes de tablettes, segment le moins rentable, sont désormais insignifiantes et ne représentent qu'à peine 2% des ventes totales sur le semestre. La croissance est tirée par le marché français, mais est également généralisée dans tous les pays sur lesquels le Groupe est positionné à l'international.

Du fait du développement des ventes à l'international, la part de la France dans le CA total se réduit légèrement en proportion à 34% sur le premier semestre 2020-21 vs 38% sur le premier semestre 2019-20. L'Europe progresse et représente 60% des ventes du Groupe sur le semestre, vs 53% 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 2021	30 SEPTEMBRE 2020
Chiffre d'affaires net		14 904 080	10 386 323
Coûts d'achat des produits vendus		-6 804 669	-5 408 111
<b>Marge brute</b>		<b>8 099 411</b>	<b>4 978 212</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>54,3%</b>	<b>47,9%</b>
Impact net de change	22	-67 463	-127 868
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>8 031 948</b>	<b>4 850 344</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>53,9%</b>	<b>46,7%</b>
Participations publicitaires		1 026 193	378 618
Royalties		977 002	627 699
<b>Marge 4 nets retraitée</b>		<b>6 028 753</b>	<b>3 844 027</b>
<b>Taux de marge 4 nets retraitée</b>		<b>40,5%</b>	<b>37,0%</b>



Grâce à un mix produits favorable, au lancement de nouveautés à forte marge, et à un mix clients également favorable, la marge brute retraitée des effets de change progresse de 6.41 points pour s'établir à 53.9%. La progression de celle-ci est rendue possible grâce à l'augmentation des volumes dans un contexte de hausse des matières premières grâce aux économies d'échelles réalisées d'une part, et à l'optimisation des coûts logistiques d'autre part, et ce malgré la hausse significative des coûts de fret. Cet écart se retrouve partiellement sur la marge 4 nets retraitée qui se monte à 6.028K€ vs 3.844K€ un an plus tôt compte tenu des investissements publicitaires accrus et de la légère augmentation de la part des produits sous licence dans le chiffre d'affaires total.

## Note 20 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2021	30/09/2020
Salaires	1 287 006	1 194 267
Charges sociales	203 720	233 997
Autres charges de personnel	12 458	11 075
<b>TOTAL</b>	<b>1 503 184</b>	<b>1 439 339</b>

Au 30 Septembre 2021, le Groupe compte 59 salariés, dont 19 en France, 38 à HK et 2 en Espagne. Les charges de personnel restent globalement stables malgré la hausse d'activité, notamment grâce aux effets de la digitalisation du Groupe.

## Note 21 – Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation atteint 2,02 M€, en progression de 1,42 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité, dans l'amélioration du taux de marge 4 nette retraité du change et dans la maîtrise des charges.

## Note 22 – Résultat financier net

	30/09/2021	30/09/2020
<b>Coût de l'endettement net (produits / charges)</b>	<b>-134 777</b>	<b>-138 273</b>
<b>Intérêts nets relatifs à des contrats de location</b>	<b>-18 114</b>	<b>-18 758</b>
Gains de change	90 559	807
Pertes de change	-187 811	-58 012
Revalorisation d'instruments financiers dérivés à leur juste valeur	29 789	-70 663
<b>Sous total impact change</b>	<b>-67 463</b>	<b>-127 868</b>
Autres produits financiers	50 896	8
Provisions financières	-10 000	-14 907
Autres charges financières	-10 522	-5 514
<b>Sous total Autres</b>	<b>30 374</b>	<b>-20 413</b>
<b>TOTAL RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-189 980</b>	<b>-305 312</b>

Le coût de l'endettement touche un point bas compte tenu du faible niveau d'endettement du Groupe et malgré un niveau d'activité en hausse. Le résultat financier, en amélioration de 115 K€, est principalement marqué par la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de +60 K€.

## Note 23 – Impôts sur les résultats

Les impôts de la période représentent un profit de 89 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 292 K€ et à des provisions IS à payer pour 202 K€.

### 23.1 Charge (ou produit) d'impôt

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

En €	30/09/2021	30/09/2020
Impôt exigible	-201 948	0
<b>Impôt exigible</b>	<b>-201 948</b>	<b>0</b>
Impôt différé lié à des différences temporelles	291 807	115 304
Variation de valeur des actifs d'impôts différés		
<b>Impôt différé</b>	<b>291 807</b>	<b>115 304</b>
<b>Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat</b>	<b>89 859</b>	<b>115 304</b>

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

En €	30/09/2021	30/09/2020
Résultat courant avant impôt	1 832 748	297 782
Taux d'impôt applicable	28,00%	28,00%
<b>Bénéfice comptable x taux d'impôt applicable</b>	<b>-513 169</b>	<b>-83 379</b>
Ecart de taux France / étranger et taux réduits	250 237	134 538
Déficits fiscaux de la période non activés		0
Utilisation de déficits fiscaux non activés	350 052	64 025
Effet des différences permanentes	2 739	120
<b>Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat</b>	<b>89 859</b>	<b>115 304</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 €	30/09/2021		
	Actif	Passif	Net
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>			
sur frais de recherche et développement	-	66 398	- 66 398
sur concessions de licences	12 390	-	12 390
sur instruments financiers dérivés	-	10 230	- 10 230
sur élimination de marge en stock	275 121	-	275 121
sur autres différences temporelles	40 321	10 229	50 550
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>327 832</b>	<b>- 66 399</b>	<b>261 433</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>71 700</b>	<b>-</b>	<b>71 700</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>399 532</b>	<b>- 66 399</b>	<b>333 133</b>

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 71,7 K€.

En €	31/03/2021		
	Actif	Passif	Net
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>			
sur frais de recherche et développement	-	69 645	<b>69 645</b>
sur concessions de licences	4 191		<b>4 191</b>
sur instruments financiers dérivés	9 818	-	<b>9 818</b>
sur élimination de marge en stock	-	8 960	<b>8 960</b>
sur autres différences temporelles	38 100	8 471	<b>46 571</b>
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>52 109</b>	<b>- 70 134</b>	<b>18 025</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>71 700</b>	<b>-</b>	<b>71 700</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>123 809</b>	<b>- 70 134</b>	<b>53 675</b>

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 71,7 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
	31/03/2021	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2021
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>				
sur frais de recherche et développement	-69 645	3 888	-641	-66 398
sur concessions de licences	4 191	8 199		12 390
sur instruments financiers dérivés	9 818	-8 341	-11 707	-10 230
sur élimination de marge en stock	-8 960	284 081		275 121
sur autres différences temporelles	46 571	3 979		50 550
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>-18 025</b>	<b>291 807</b>	<b>-12 348</b>	<b>261 433</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>71 700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 700</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>53 675</b>	<b>291 807</b>	<b>-12 348</b>	<b>333 133</b>

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

En €	30/09/2021		
	France	Espagne	USA
<b>Montant des pertes fiscales</b>	<b>13 538 618</b>	<b>238 111</b>	<b>472 106</b>
Taux d'impôt applicable	25,00%	30,00%	35,00%
<b>Actif d'impôt différé non comptabilisé</b>	<b>3 384 655</b>	<b>71 433</b>	<b>165 237</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 €	30/09/2021	30/09/2020
Locations	60 000	60 000
Charges locatives	10 000	10 653
<b>Total</b>	<b>70 000</b>	<b>70 653</b>

### 24.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2021	30/09/2020
Avantages à court terme partie fixe	141 500	128 150
Avantages à court terme partie variable		
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	18 840	19 020
Indemnités de fin de contrat de travail		
paiements en action		
<b>Total</b>	<b>160 340</b>	<b>147 170</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 2021 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	4 268 724	10 635 356	14 904 080
Autres produits courants	20 691	329 612	350 303
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>4 289 416</b>	<b>10 964 967</b>	<b>15 254 383</b>
Coûts d'achat des produits vendus	-2 591 761	-4 212 908	-6 804 669
Dépenses de personnel	-156 180	-1 347 004	-1 503 184
Services Extérieurs	-241 684	-3 355 719	-3 597 403
Taxes (hors impôt société)	0	-57 818	-57 818
Autres produits et charges d'exploitation	-30 414	-1 238 167	-1 268 581
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>-3 020 039</b>	<b>-10 211 616</b>	<b>-13 231 655</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>1 269 377</b>	<b>753 351</b>	<b>2 022 728</b>
			0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>2 462 847</b>	<b>27 505 594</b>	<b>29 968 441</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	151 818	151 818
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>2 462 847</b>	<b>27 505 594</b>	<b>29 968 441</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 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.

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	30/09/2021	30/09/2020
Europe (Hors France)	60%	53%
France	34%	38%
Reste du monde	6%	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 30/09/2021	% de participation et des droits de vote détenus par le Groupe au 30/09/2020
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 4,27 M€ au 30 septembre 2021 contre 3,75 M€ au 30 septembre 2020.

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 2021			31 mars 2021		
	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	-	36 540	36 540		35 060	35 060
<b>Actifs (-) et Passifs (+) financiers</b>	-	36 540	36 540		35 060	35 060

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 2021 disposait de couvertures de type accumulateurs avec barrières désactivantes à l'euro et terme ferme. 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-éfficaces 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 2021 (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 :

	31/03/2021	Résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2021
Actifs	0			0
Passifs	-35 060	29 789	41 811	36 540
<b>Total</b>	<b>-35 060</b>	<b>29 789</b>	<b>41 811</b>	<b>36 540</b>
Impôts différés	9 817	-8 341	-11 707	-10 231
<b>Total Net</b>	<b>-25 243</b>	<b>21 448</b>	<b>30 104</b>	<b>26 309</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 2021, 31 mars 2021 et 30 septembre 2020 :

Endettement net (en €)	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020
<b>Concours bancaires</b>	<b>3 575 774</b>	<b>74 868</b>	<b>2 079 185</b>
Affacturation	4 498 364	1 608 824	3 149 364
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	1 006 797	1 006 116	753 433
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
Intérêts courus	16 077	18 481	20 600
<b>Total dettes financières part courante</b>	<b>5 521 238</b>	<b>2 633 421</b>	<b>3 923 397</b>
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	2 989 669	3 445 216	4 040 247
<b>Total dettes financières part non courante</b>	<b>2 989 669</b>	<b>3 445 216</b>	<b>4 040 247</b>
<b>Total dettes financières - A</b>	<b>12 086 681</b>	<b>6 153 505</b>	<b>10 042 829</b>
Trésorerie active - B	1 549 541	3 457 619	886 449
Comptes courants associés - C			
<b>Total endettement net (A-B+C)</b>	<b>10 537 140</b>	<b>2 695 886</b>	<b>9 156 380</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 2021.

**Détail des lignes de crédit au 30 septembre 2021**

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€	0,69 M\$	2,28 M€	n/a	n/a	31/01/2022	Clause de revoir annuelle
Crédit de campagne	1,23 M€	N/a	1,23 M€			31/10/2021	Du 1er mai 2021 au 31 octobre 2021
CREDOC	1,84 M€	N/a	Néant	Néant	0,39 M USD	31/01/2022	Clause de revoir annuelle
Change	5,21 M€	6,1 M\$	Néant	Néant	Néant	31/01/2022	Clause de revoir annuelle
Change	17 M€		Néant	Néant	5,3 M\$	30/09/2022	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		4,947 M\$	Néant	0,56 M\$ en crédocs	3,24 M\$ en crédocs	31/01/2022	Clause de revoir annuelle

<b>Total utilisation Bilan en dettes financières</b>	<b>3,51 M€</b>
--	----------------

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (3,51 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (12,08 M€), il convient de rajouter l'encours factor (4,50 M€), les PPI de BPI France (0,06 M€), le GIAC (0,8 M€), VATEL (1,06 M€), les PGE (2,07 M€) les intérêts courus non échus (0,065 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 30/09/21). 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	7 610 569	998 444	200 117	467 121		9 276 251
Charges constatées d'avance	228 479	558 216	130 304	0		917 000
Avances et acomptes versés	1 737 123	707 463	0	0		2 444 586
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>9 576 171</b>	<b>2 264 123</b>	<b>330 421</b>	<b>467 121</b>	<b>0</b>	<b>12 637 837</b>
Créances au personnel et comptes rattachés	5 188	0	0	0		5 188
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	49 366	0	0	0		49 366
Autres débiteurs courants	432	0	0	0		432
<b>Autres créances d'exploitation</b>	<b>54 986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 986</b>
Fournisseurs	-5 027 037	-2 464 853	-159 364	-102 808		-7 754 062
Avances et acomptes reçus	-735 943	-339 880	0	0		-1 075 823
Produits constatés d'avance	0	0	0	0		0
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>-5 762 980</b>	<b>-2 804 733</b>	<b>-159 364</b>	<b>-102 808</b>	<b>0</b>	<b>-8 829 885</b>
Dettes au personnel et comptes rattachés	-28 871	0	-69 472	0		-98 343
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	-288 903	-11 494	-36 420	0		-336 817
Fournisseurs d'immobilisations	-205 588	0	0	0		-205 588
<b>Autres dettes d'exploitation</b>	<b>-523 362</b>	<b>-11 494</b>	<b>-105 892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-640 748</b>
<b>Total BFR d'exploitation</b>	<b>3 344 816</b>	<b>-552 104</b>	<b>65 165</b>	<b>364 313</b>	<b>0</b>	<b>3 222 190</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>1 549 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>1 549 541</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 549 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 549 541</b>
<i>Emprunts Obligataires, Giac, PGE et BPI</i>	-109 305	-149 066	-723 455	-1 914 233	-1 138 508	-4 034 567
<i>Crédit Moyen Terme</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>-109 305</b>	<b>-149 066</b>	<b>-723 455</b>	<b>-1 914 233</b>	<b>-1 138 508</b>	<b>-4 034 567</b>
<b>Intérêts courus sur emprunts</b>	<b>-16 077</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16 077</b>
<i>Engagements locatifs IFRS16</i>	-22 216	-44 629	-188 881	-327 336	-249 797	-832 859
<i>Affecturage</i>	-1 486 754	-2 973 509	0	0	0	-4 460 263
<i>Crédit de campagne</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Facilité de caisse</i>	-3 575 774	0	0	0	0	-3 575 774
<i>Facilités de caisse (Hong-kong)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Effets Escomptés non échus (Hong-kong)</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Autres emprunts et dettes assimilées</b>	<b>-5 084 744</b>	<b>-3 018 138</b>	<b>-188 881</b>	<b>-327 336</b>	<b>-249 797</b>	<b>-8 868 896</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>-5 210 126</b>	<b>-3 167 204</b>	<b>-912 336</b>	<b>-2 241 569</b>	<b>-1 388 305</b>	<b>-12 919 540</b>
<b>Total dette financière nette</b>	<b>-3 660 585</b>	<b>-3 167 204</b>	<b>-912 336</b>	<b>-2 241 569</b>	<b>-1 388 305</b>	<b>-11 369 999</b>
<b>Intérêts ultérieurs sur emprunts</b>	<b>-14 213</b>	<b>-21 130</b>	<b>-112 109</b>	<b>-204 045</b>	<b>-43 352</b>	<b>-394 848</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 4 947 316 dollars US convertis au cours de clôture de 1.1579 dollars par euro.
- Les lignes CREDOC, SBLC et crédit de campagne font l'objet d'un gage sur stock, au profit du pool bancaire historique, à hauteur de 6.74 M€, à compter du 1er février 2021 au 31 janvier 2022 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 31,5 % du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2021-2022 est également réalisé en USD (contre 38,4 % du chiffre d'affaires réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021) 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 2021 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	4 780 890	219 499	4 246 311
Passifs	4 862 522	38 605	10 507 666
Position nette avant gestion	-81 632	180 895	-6 261 355
Hors Bilan	-4 947 316		
Couvertures	-5 336 603	0	
Position nette globale après gestion	-10 365 551	180 895	-6 261 355

Le hors bilan est composé de 4,947 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	89 520	- 89 520	- 6 639	6 639
GBP	2 102	- 2 102	-	-
HKD	6 943	- 6 943	27 735	- 27 735
<b>TOTAL</b>	<b>94 361</b>	<b>- 94 361</b>	<b>21 096</b>	<b>- 21 096</b>

### 29.3 Risques de taux

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2021

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	9 097 013	2 989 669	0
Actifs Financiers	280 750		
Position nette	8 816 263	2 989 669	0

Au 30 septembre 2021, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 118 059 €.

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 deuxième semestre 2020-21 s'annonce en croissance soutenue, dans la continuité du premier semestre compte tenu des commandes fermes déjà en portefeuille et des approvisionnements prévus.

La campagne de publicité télévisée sur les robots Powerman est renouvelée, et le Groupe a pour la première fois lancé une campagne d'envergure de publicité digitale en Europe pour promouvoir ses nombreuses nouveautés. Celle-ci a un effet d'accélérateur sur la consommation déjà très satisfaisante des produits Lexibook tant dans les enseignes traditionnelles que sur les clients internet. Même si quelques retards de livraison interviennent, les clients acceptent généralement des livraisons même tardives compte tenu de la forte demande sur les produits Lexibook. Le Groupe sera donc en mesure de facturer les commandes enregistrées et de dépasser largement ses objectifs initiaux de croissance, de marge et de résultat sur l'exercice fiscal 2021-22.

La collection 2022 est une nouvelle fois très riche en nouveautés. Les premières présentations réalisées auprès de clients internationaux laissent augurer d'un niveau d'activité très soutenu pour l'exercice 2022-23.

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

Autres produits et charges d'exploitation en €	30/09/2021	30/09/2020
Royautés	977 002	627 700
Immobilisations Incorporelles	48 069	195 641
Immobilisations Corporelles	33 679	27 811
Amortissement des droits d'utilisation de l'actif	134 947	144 330
Autres	74 884	91 077
<b>Total Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>1 268 581</b>	<b>1 086 559</b>

### Note 31 – Contrats de location

Droits d'utilisation de l'actif

Droits d'utilisation de l'actif en €	31/03/2021			30/09/2021		
	Valeur Brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette
Constructions	1 185 525	592 789	592 736	1 460 058	705 401	754 657
Equipements	126 766	91 485	35 281	126 766	106 101	20 665
<b>Total Droits d'utilisation de l'actif</b>	<b>1 312 291</b>	<b>684 274</b>	<b>628 017</b>	<b>1 586 824</b>	<b>811 502</b>	<b>775 322</b>

Variation des droits d'utilisation de l'actif

En euros	30/09/2021		
	Valeur Brute	Amortissement	Valeur nette
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>1 312 291</b>	<b>684 274</b>	<b>628 017</b>
Augmentations	263 985		
Diminutions			
Variation des écarts de conversion	10 548	4 501	
Dotations aux amortissements		122 727	
<b>Au 30/09/2021</b>	<b>1 586 824</b>	<b>811 502</b>	<b>775 322</b>

## Engagements locatifs par maturité

<b>Engagement locatifs par maturité en euros</b>	<b>30/09/2021</b>
A moins d'un an	255 940
Entre 1 et 2 ans	215 703
Entre 2 et 5 ans	341 177
Au-delà de 5 ans	20 039
<b>Total engagements locatifs</b>	<b>832 859</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 2021, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 14,9 M€ contre 10,39 M€ au 30 septembre 2020, soit une progression de 43,4 %. Les produits stars ont continué à performer, et le Groupe a bénéficié du lancement de nombreuses nouveautés dans ses principaux segments. Ceci a permis une croissance généralisée sur toutes les familles de produits les plus rentables. Cette hausse d'activité s'explique en particulier par les facteurs suivants :

- Le succès des produits phares du Groupe à l'international, en particulier les robots éducatifs Powerman®, déclinés cette année encore 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 500.000 exemplaires vendus en cumul sur ce best-seller et continue à appuyer les ventes par une campagne de publicité européenne.
- La bonne performance de la marque de véhicules radiocommandés Crosslander®.
- L'engouement pour les nouveaux jouets du Groupe, en particulier les ordinateurs éducatifs, les jeux de société électroniques, les consoles de jeux et les talkies-walkies.
- Le succès des produits audio iParty® et des réveils pour enfants.
- 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.
- Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes très dynamiques comme La Reine des Neiges, Pat Patrouille, Spiderman que sur les nouvelles licences comme Super Mario, Miraculous, et Harry Potter. La bonne performance des licences existantes et l'arrivée de nouvelles licences expliquent le poids croissant des licences : celles-ci représentent sur le semestre 56.10% du CA vs 49.21% un an plus tôt.

Les ventes de tablettes, segment le moins rentable, sont désormais insignifiantes et ne représentent qu'à peine 2% des ventes totales sur le semestre. La croissance est tirée par le marché français, mais est également généralisée dans tous les pays sur lesquels le Groupe est positionné à l'international.

Du fait du développement des ventes à l'international, la part de la France dans le CA total se réduit légèrement en proportion à 34% sur le premier semestre 2020-21 vs 38% sur le premier semestre 2019-20. L'Europe progresse et représente 60% des ventes du Groupe sur le semestre, vs 53% 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 2021	30 SEPTEMBRE 2020
Chiffre d'affaires net		14 904 080	10 386 323
Coûts d'achat des produits vendus		-6 804 669	-5 408 111
<b>Marge brute</b>		<b>8 099 411</b>	<b>4 978 212</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>54,3%</b>	<b>47,9%</b>
Impact net de change	22	-67 463	-127 868
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>8 031 948</b>	<b>4 850 344</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>53,9%</b>	<b>46,7%</b>
Participations publicitaires		1 026 193	378 618
Royalties		977 002	627 699
<b>Marge 4 nets retraitée</b>		<b>6 028 753</b>	<b>3 844 027</b>
<b>Taux de marge 4 nets retraitée</b>		<b>40,5%</b>	<b>37,0%</b>

Grâce à un mix produits favorable, au lancement de nouveautés à forte marge, et à un mix clients également favorable, la marge brute retraitée des effets de change progresse de 6.41 points pour s'établir à 53.9%. La progression de celle-ci est rendue possible grâce à l'augmentation des volumes dans un contexte de hausse des matières premières grâce aux économies d'échelles réalisées d'une part, et à l'optimisation des coûts logistiques d'autre part, et ce malgré la hausse significative des coûts de fret. Cet écart se retrouve partiellement sur la marge 4 nets retraitée qui se monte à 6.028K€ vs 3.844K€ un an plus tôt compte tenu des investissements publicitaires accrus et de la légère augmentation de la part des produits sous licence dans le chiffre d'affaires total.

## 2. Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation atteint 2,02 M€, en progression de 1,42 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité, dans l'amélioration du taux de marge 4 nette retraité du change et dans la maîtrise des charges.

## 3. Résultat financier :

Le coût de l'endettement touche un point bas compte tenu du faible niveau d'endettement du Groupe et malgré un niveau d'activité en hausse. Le résultat financier, en amélioration de 115 K€, est principalement marqué par la variation du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de +60 K€.

Les impôts de la période représentent un profit de 89 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 292 K€ et à des provisions IS à payer pour 202 K€.

## 4. Résultat net :

Les impôts de la période représentent un profit de 89 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 292 K€ et à des provisions IS à payer pour 202 K€.

Au final, le résultat net au 30 septembre 2021 s'améliore de 1 509 K€ et ressort à +1 922 K€ vs +413 K€ au 30 septembre 2020.

## 5. Bilan :

La société LEXIBOOK a remboursé un total de 454,8 K€ pour les Prêts Pour l'Innovation obtenu de la BPI, VATEL et le GIAC, contribuant au désendettement du Groupe.

L'endettement net est de 10,53 M€ au 30 septembre 2021 contre 2,69 M€ au 31 Mars 2021. Cette variation résulte principalement du remboursement des dettes court termes (-454,8 K€), de la variation de l'affacturage (+2 889 K€) et de la variation nette de trésorerie (- 5,4 M€).

La société produit depuis plusieurs années un effort important de déstockage : le niveau de stocks avait atteint un point historiquement bas à 7,9 M€ au 30 septembre 2020. Compte tenu du niveau de commandes élevé sur les mois d'Octobre et Novembre et de la situation sur la pénurie de composants, le Groupe a choisi de sécuriser ses approvisionnements en faisant venir la marchandise le plus tôt possible. Le niveau de stocks ressort ainsi à 13,4 M€ au 30 septembre 2021 vs 7,9 M€ au 30 septembre 2020. Ce niveau de stocks répond aux anticipations de productions nécessaires pour honorer les commandes et sécuriser les marges.

Le taux de dépréciation moyen est à 4.8 % au 30 septembre 2021 versus 7.5% au 30 septembre 2020. Ce taux moyen ressort en baisse du fait de la présence en stock de nombreuses nouveautés et témoigne d'un stock très sain.

#### 6. Perspectives :

Le deuxième semestre 2020-21 s'annonce en croissance soutenue, dans la continuité du premier semestre compte tenu des commandes fermes déjà en portefeuille et des approvisionnements prévus.

La campagne de publicité télévisée sur les robots Powerman est renouvelée, et le Groupe a pour la première fois lancé une campagne d'envergure de publicité digitale en Europe pour promouvoir ses nombreuses nouveautés. Celle-ci a un effet d'accélérateur sur la consommation déjà très satisfaisante des produits Lexibook tant dans les enseignes traditionnelles que sur les clients internet. Même si quelques retards de livraison interviennent, les clients acceptent généralement des livraisons même tardives compte tenu de la forte demande sur les produits Lexibook. Le Groupe sera donc en mesure de facturer les commandes enregistrées et de dépasser largement ses objectifs initiaux de croissance, de marge et de résultat sur l'exercice fiscal 2021-22.

La collection 2022 est une nouvelle fois très riche en nouveautés. Les premières présentations réalisées auprès de clients internationaux laissent augurer d'un niveau d'activité très soutenu pour l'exercice 2022-23.

## **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° D21-0639 publié le 29 juin 2021, 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 23 novembre 2021*

Aymeric LE COTTIER  
Président du Directoire