



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 2024**

Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)	3
I11.	Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2024.....	3
I12.	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2024	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2024.....	5
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2024	6
I15.	Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2024	7
II.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE).....	41
II1.	Evènements importants survenus sur le premier semestre	41
II2.	Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre.....	43
II3.	Principales transactions avec les parties liées.	44
III.	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	44
III1.	Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel.....	44
III2.	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel	44

I. COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)

111. Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2024

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2024	31 MARS 2024	30 SEPTEMBRE 2023
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	4	573 941	1 350 477	944 536
Immobilisations corporelles	5	375 493	414 294	474 350
Droits d'utilisation de l'actif	31	373 225	525 699	467 596
Autres actifs financiers	6	310 156	272 277	287 017
Impôt différé actif	23	725 981	228 215	458 959
Actifs non courants		2 358 796	2 790 962	2 632 458
Actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	4 403 733	8 648 007	1 100 033
Créances d'exploitation	8	16 145 654	10 413 223	19 299 598
Instruments financiers dérivés		0	66 551	139 352
Stocks	7	26 225 925	11 882 111	20 254 113
Autres créances d'exploitation	9	427 116	918 622	570 041
Actifs courants		47 202 428	31 928 514	41 363 137
TOTAL ACTIFS		49 561 224	34 719 476	43 995 595
Capitaux propres				
Capital	11	3 881 660	3 881 660	3 881 660
Réserves et report à nouveau		13 412 894	8 408 185	8 368 532
Ecart de conversion		-514 540	-285 582	-134 193
Résultat de l'exercice	13	2 450 380	4 991 953	3 095 137
Capitaux propres	12	19 230 394	16 996 216	15 211 136
Passifs non courants				
Dettes financières	14	6 369 075	3 166 875	3 975 528
Engagements locatifs	31	164 881	278 425	309 111
Impôt différé passif	23	58 622	61 467	83 181
Provisions pour pensions et avantages assimilés	16	132 673	124 909	321 130
Autres dettes non courantes	18.3	295 000	346 000	285 000
Passifs non courants		7 020 251	3 977 676	4 973 950
Passifs Courants				
Concours bancaires	14	3 455 557	15 213	3 051 140
Dettes financières	14	1 464 939	3 423 985	7 817 009
Engagements locatifs	31	270 557	319 081	238 335
Dettes d'exploitation	18.1	15 232 386	7 002 770	10 147 910
Dettes d'impôt société	23	885 739	542 339	802 993
Instruments financiers dérivés	28	159 234	0	0
Autres dettes d'exploitation	18.2	1 842 166	2 442 196	1 753 122
Passifs courants		23 310 578	13 745 584	23 810 509
TOTAL DES PASSIFS		30 330 830	17 723 260	28 784 459
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		49 561 224	34 719 476	43 995 595

I12. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2024

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2024	30 SEPTEMBRE 2023
Chiffre d'affaires net	19	24 604 998	22 187 854
Autres produits courants		437 831	193 431
Produits d'exploitation (I)		25 042 829	22 381 285
Coûts d'achat des produits vendus	19	-9 643 510	-9 348 960
Dépenses de personnel	20	-3 027 908	-2 146 354
Services Extérieurs		-7 211 327	-5 358 037
Taxes (hors impôt société)		-39 775	-46 236
Autres produits et charges d'exploitation	30	-2 658 000	-1 943 805
Charges d'exploitation (II)		-22 580 520	-18 843 392
Résultat d'exploitation	21	2 462 309	3 537 893
Coût de l'endettement net		-145 695	-249 920
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-10 693	-13 581
Autres produits et charges financiers		241 891	192 955
Résultat financier (IV)	22	85 503	-70 546
Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)		2 547 812	3 467 347
Impôt sur le résultat	23	-97 432	-372 210
Produits (charges) des activités abandonnées			
Résultat net		2 450 380	3 095 137
Résultat net de base par action et résultat dilué	13	0.32	0.40
Résultat net de base par action hors activités abandonnées et résultat dilué	13	0.32	0.40
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.			
Couverture de flux de trésorerie		0	0
Impôt différé sur couverture de flux de trésorerie		0	0
IFRS 16, prolongations contrats		0	0
Stock Options		0	0
Variation des écarts de conversion		-228 954	204 456
Résultat global		2 221 426	3 299 593

113. Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2024

Etat de variation des capitaux propres										
Pour le semestre clos le 30 septembre 2024										
Attribuable aux propriétaires de la Société										
En euros	Note	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 2024		3 881 660	7 237 431	- 285 586	0	-	- 16 191	-	-	16 996 216
Résultat global de la période										
Résultat net									2 450 380	2 450 380
Autres éléments du résultat global				- 228 954			12 752		-	- 216 202
Résultat global de la période				- 228 954			12 752		- 2 450 380	2 234 178
Transactions avec les propriétaires de la Société										
Contributions et distributions										
Emission d'actions ordinaires										-
Emission d'obligations convertibles										
Actions propres vendues										
Dividendes										
Total des contributions et distributions										
Variations des parts d'intérêts										
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle										
Total des variations des parts d'intérêts										
Total des transactions avec les propriétaires de la Société				- 228 954			12 752		- 2 450 380	2 234 178
Solde au 30 septembre 2023		3 881 660	7 237 431	- 514 540	0	-	3 439	-	8 629 279	19 230 394

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

Etat de variation des capitaux propres										
Pour l'exercice clos le 31 mars 2024										
Attribuable aux propriétaires de la Société										
En euros	Note	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 2023		3 881 660	7 237 431	- 338 649	-	-	- 22 412	-	1 189 108	11 947 141
Résultat global de la période										
Résultat net									4 991 953	4 991 953
Autres éléments du résultat global				53 063			6 221		- 2 162	57 122
Résultat global de la période				53 063			6 221		4 989 791	5 049 075
Transactions avec les propriétaires de la Société										
Contributions et distributions										
Emission d'actions ordinaires										-
Emission d'obligations convertibles										
Actions propres vendues										
Dividendes										
Total des contributions et distributions										
Variations des parts d'intérêts										
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle										
Total des variations des parts d'intérêts										
Total des transactions avec les propriétaires de la Société				53 063			6 221		4 989 791	5 049 075
Solde au 31 mars 2024		3 881 660	7 237 431	- 285 586	-	-	16 191	-	6 178 899	16 996 216

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 2024

En euros	Note	CONSO 30/09/2024	CONSO 31/03/2024	CONSO 30/09/2023
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION				
Résultat net		2 450 380	4 991 953	3 095 137
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		796 372	1 179 157	665 237
(Diminution) augmentation des provisions		254 189	21 632	17 853
Impôts différés		-503 235	197 633	-11 397
Instruments financiers		226 597	-100 744	-173 545
Intérêts et charges financières	22	145 695	462 154	249 920
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		10 693	19 917	13 581
Licences royalties		0	0	563 188
Gains et pertes de change		0	-65 749	-1 725
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Marge brute d'autofinancement		3 380 691	6 705 953	4 418 249
Variation des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des stocks	7	-14 483 658	3 595 687	-4 776 315
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	8	-5 767 823	-917 757	-8 670 637
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	8	-56 243	-1 073 687	-1 703 201
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	8 & 9	491 498	264 297	108 897
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	18.1	9 387 339	1 112 806	4 895 969
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants		-1 501 499	332 504	-1 158 131
Pertes et gains de change sur éléments du bfr		0	105 889	140 119
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Variation des éléments du fonds de roulement		-11 930 386	3 419 739	-11 163 299
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		-8 549 695	10 125 692	-6 745 050
		=====	=====	=====
FLUX D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions/ Cessions d'immobilisations incorporelles	4	-58 048	-858 921	-40 135
Acquisitions/ Cessions d'immobilisations corporelles	5	-34 152	-352 689	-299 995
Variation des autres actifs financiers	6	-40 138	21 696	8 025
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		-132 338	-1 189 914	-332 105
		=====	=====	=====
FLUX DE FINANCEMENT				
Augmentation des dettes court terme		1 923 608	0	3 647 188
Remboursement des dettes court terme	14	-676 891	-2 197 207	-642 718
Intérêts et charges financières	22	-145 695	-462 154	-249 920
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-10 693	-19 917	-13 581
Paiements relatifs aux contrats de location		-27 373	-11 903	-3 860
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie liés aux activités de financements		1 062 956	-2 691 181	2 737 109
		=====	=====	=====
Effet de change		-81 730	12 650	13 398
Autocontrôle		16 189		
Variation de trésorerie de la période		-7 684 618	6 257 253	-4 326 648
Trésorerie d'ouverture		8 632 794	2 375 541	2 375 541
Trésorerie de clôture		948 176	8 632 794	-1 951 107

Réconciliation de la trésorerie au TFT avec la trésorerie du bilan		CONSO 30/09/2024	CONSO 31/03/2024	CONSO 30/09/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 403 733	8 648 007	1 100 033
Concours bancaires		-3 455 557	-15 213	-3 051 140
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie		948 176	8 632 794	-1 951 107

115. Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2024

Faits marquants sur le semestre :

Le Groupe a continué sur sa lancée dès le début de l'année fiscale 2024-25, enchainant 2 nouveaux trimestres de croissance, validant à nouveau les choix stratégiques du Groupe de se positionner sur des segments porteurs. Le premier semestre fiscal 2024-25 ressort en croissance de 11% malgré un effet de base élevé sur les S1 précédents. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 24.60M€ vs 22.2M€ un an plus tôt et 20.3M€ l'année précédente.

La consommation sur les produits du Groupe continue de progresser sur la quasi-totalité des segments, en particulier sur les jouets électroniques, les jeux éducatifs, les jouets musicaux, les appareils photos et l'horlogerie pour enfants. En termes géographiques, la France connaît une progression de 15% sur ce semestre alors que l'Europe (hors France) reste au même niveau. Le Groupe a engagé des plans de développements sur des nouveaux territoires, en particulier aux USA et dans le reste du monde. Les ventes sur ces zones commencent à accélérer avec des taux de croissance respectifs de 160 % (plus de 2,6 fois) et 62% vs N-1.

Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes que sur les nouvelles licences. Les ventes sous licences progressent de 11% et les ventes en marque propre progressent de 3%. Les plus gros contrats de licences du Groupe arrivant prochainement à échéance sont actuellement toujours en cours de négociation.

Le Groupe a renouvelé ses campagnes de publicité digitale sur la plupart des pays Européens, renforçant ainsi la notoriété de la marque à un niveau inégalé à ce jour. Le Groupe a également commencé à déployer sa stratégie de communication sur le marché américain sur la fin du semestre.

Le Groupe bénéficie sur le semestre de plusieurs facteurs favorables :

- Les succès commerciaux des nouveaux produits,
- Le développement dans de nouvelles zones prometteuses à l'international avec l'extension des contrats de licences,
- L'évolution favorable de la parité US\$ vs EURO et GBP, au moins sur le premier semestre 2024-25. La société anticipe des mouvements plus marqués du cours des devises liées aux évolutions récentes, post élections américaines.
- Le succès de la transformation digitale du Groupe et le développement spectaculaire des ventes sur internet.

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 2024 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 2024 le 3 décembre 2024.

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 2024 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne.

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

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

Textes adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture et entrés en vigueur au 1^{er} 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^{er} 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^{er} 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

Les nouvelles banques octroient cette année encore au Groupe des crédits court terme sous forme de caisse et/ou de crédit de campagne utilisable pendant la saison. Ces crédits prennent fin sur le dernier trimestre de l'année civile.

Le Groupe a commencé à approcher les partenaires bancaires pour négocier les concours en bilatéral. Le projet de RCF (Revolving Credit Facility) est ajourné, la société préférant rester en bilatéral pour des raisons de coût.

Les concours bancaires actuels et la trésorerie dégagée 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 2024, 31 mars 2024 et le 30 septembre 2023 sont les suivants :

	30/09/2024		31/03/2024		30/09/2023	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Contrevaleur 1 HKD en €	0.117751	0.115031	0.117819	0.118212	0.117278	0.120541
Contrevaleur 1 USD en €	0.919385	0.893176	0.921850	0.924984	0.918456	0.943931

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 2024 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 DEVELOPPEMENT

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 garantissant 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

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 943 300 € et amorti à hauteur de 716 210 € au 30 septembre 2024.

3.5 Clients et affacturage

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, qui dans la plupart des cas correspond à leur valeur faciale. Une dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

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

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

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

	FACTOFRANCE	COFACREDIT
Réserves	10%	10%
Retenue de garantie	15%	15%
Minimun Fonds de Garantie	230 000	100 000
Commission d'affacturage	0,23%	0,23%
Commission d'anticipation	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %

3.6 Stocks

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Provision pour retraite et obligations assimilées

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

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

- L'évolution prévisible des salaires ;
- La rotation des effectifs ;
- Le risque de mortalité ;
- Un taux d'actualisation financière.

3.8 Rémunération sur base d'actions

LEXIBOOK S.A. ne dispose plus d'aucun plan d'attribution d'options de souscription d'actions au 30 septembre 2024.

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 €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Frais de recherche et développement	1 104 535	58 048			-31 063	1 131 520
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	2 867 562				-1 631	2 865 931
Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
TOTAL	4 072 097	58 048	0	0	-32 694	4 097 451

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Amort / Frais de recherche et développement	851 162	49 137			-24 038	876 261
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	1 770 458	778 422			-1 631	2 547 249
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
TOTAL	2 721 620	827 559	0	0	-25 669	3 523 510

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2024	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Frais de recherche et développement	253 372	8 911	-7 025	255 258
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	1 097 104	-778 422	0	318 682
Autres immobilisations incorporelles (2)	0	0	0	0
TOTAL	1 350 476	-769 511	-7 025	573 939

(1) Dont 277 261 € 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 (246 436 € – cf note 18.2) et en autres dettes d'exploitation part non courante (95 000 € - cf note 18.3).

Les deux licences principales au 30 septembre 2024 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 de diminuer.

La valeur nette des immobilisations incorporelles correspondant aux licences est en baisse, du fait de l'amortissement des minimas garantis sur les contrats de licences.

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation 30/09/2024-31/03/2024	Variation 30/09/2024-30/09/2023
Frais de recherche et développement	255 258	253 372	299 717	1 886	-44 459
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	318 682	1 097 104	644 820	-778 422	-326 138
Autres immobilisations incorporelles (2)	0	0	0	0	0
TOTAL	573 939	1 350 476	944 536	-776 536	-370 597

Note 5 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2024
Installations tech, mat et outillages ind.	893 633	19 887		-19 961	893 559
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	631 936	14 265			646 201
TOTAL	1 525 569	34 152	0	-19 961	1 539 760

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2024
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	628 838	36 168		-13 212	651 794
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	482 437	30 036			512 473
TOTAL	1 111 275	66 204	0	-13 212	1 164 267

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2024	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Installations tech, mat et outillages ind.	264 795	-16 281 -	6 749	241 765
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	149 499	-15 771	-	133 728
TOTAL	414 294	-32 052	-6 749	375 493

375 493

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation 30/09/2024-31/03/2024	Variation 30/09/2024-30/09/2023
Installations tech, mat et outillages ind.	241 765	264 795	257 829	-23 030	-16 064
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	133 728	149 499	216 521	-15 771	-82 793
TOTAL	375 493	414 294	474 350	-38 801	-98 857

Note 6 – Autres Actifs financiers

Autres Actifs financiers en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2024
Autres titres	10 057				10 057
Dépôts et cautionnements	262 220	40 138	0	-2 261	300 097
TOTAL	272 277	40 138	0	-2 261	310 154

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

Autres Actifs financiers en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation 30/09/2024-31/03/2024	Variation 30/09/2024-30/09/2023
Autres titres	10 057	10 057	10 057	0	0
Dépôts et cautionnements	300 097	262 220	276 960	37 877	23 137
TOTAL	310 154	272 277	287 017	37 877	23 137

Note 7 – Stocks

Stocks de Marckandises en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30/09/2024
Stocks de marchandises	13 527 610	14 660 389		-156 046	28 031 953
TOTAL	13 527 610	14 660 389	0	-156 046	28 031 953

Flux de dépréciation des stocks en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30/09/2024
Dépr / Stocks de marchandises	1 645 499	176 730		-16 201	1 806 028
TOTAL	1 645 499	176 730	0	-16 201	1 806 028

Valeur nette des stocks en €	31/03/2024	Variations	Ecart de conversion	30/09/2024
Stocks de marchandises	11 882 111	14 483 659 - 139 845		26 225 925
TOTAL	11 882 111	14 483 659 - 139 845		26 225 925

Stocks en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation 30/09/2024-31/03/2024	Variation 30/09/2024-30/09/2023
Valeur Brute	28 031 953	13 527 610	21 798 582	14 504 343	6 233 371
Dépréciation	-1 806 028	-1 645 499	-1 544 469	-160 529	-261 559
Valeur Nette	26 225 925	11 882 111	20 254 113	14 343 814	5 971 812
Dépréciation/Valeur Brute	6.4%	12.2%	7.1%		

Le niveau de stocks ressort ainsi à un niveau nettement en hausse à 26,2 M€ au 30 septembre 2024 vs 20,2 M€ au 30 Septembre 2023. Ce niveau de stocks répond aux anticipations de productions nécessaires pour honorer les commandes et sécuriser les marges et permet au Groupe d'assurer des livraisons à ses clients dans de bonnes conditions.

Le taux de dépréciation moyen est à 6.4 % au 30 septembre 2024 versus 7.1 % au 30 Septembre 2023. Ce taux moyen ressort en forte baisse du fait de la présence en stock de nombreuses nouveautés et témoigne donc d'un stock sain. Ce taux prend résulte également de l'augmentation du stock avant la saison.

Note 8 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Clients	6 916 582	5 850 662		-	54 262	12 712 982
Charges constatées d'avance	1 244 415	130 671		-	27 370	1 347 716
Avances et acomptes versés (1)	3 131 418	56 243		-	15 926	3 171 735
TOTAL	11 292 415	6 037 576	-	-	- 97 558	17 232 433

Flux de dépréciation des créances d'exploitation en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Depr. / Clients	879 192	213 510		-	5 923	1 086 779
Depr. / Charges constatées d'avance	-	-		-	-	-
Depr. / Avances et acomptes versés	-	-		-	-	-
TOTAL	879 192	213 510	-	-	- 5 923	1 086 779

Valeur nette des créances d'exploitation en €	31/03/2024	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Clients	6 037 390	5 637 152	- 48 339	11 626 203
Charges constatées d'avance	1 244 415	130 671	- 27 370	1 347 716
Avances et acomptes versés (1)	3 131 418	56 243	- 15 926	3 171 735
TOTAL	10 413 223	5 824 066	- 91 635	16 145 653

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2024	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2024	Valeur nette 31/03/2024	Variation 30/09/2024-31/03/2024
Clients	12 712 982	1 086 779	11 626 203	6 037 390	5 588 813
Charges constatées d'avance	1 347 716		1 347 716	1 244 415	103 301
Avances et acomptes versés (1)	3 171 735		3 171 735	3 131 418	40 317
TOTAL	17 232 433	1 086 779	16 145 654	10 413 223	5 732 431

(1) Dont 2 894 514 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

Créances d'exploitation en €	Valeur nette 30/09/2024	Valeur nette 31/03/2024	Valeur nette 30/09/2023	Variation 30/09/2024-31/03/2024	Variation 30/09/2024-30/09/2023
Clients	11 626 203	6 037 390	13 790 270	5 588 813	-2 164 067
Charges constatées d'avance	1 347 716	1 244 415	1 748 396	103 301	-400 680
Avances et acomptes versés (1)	3 171 735	3 131 418	3 760 932	40 317	-589 197
TOTAL	16 145 654	10 413 223	19 299 598	5 732 431	-3 153 944

Note 9 – Autres créances d'exploitation

Autres Créances d'exploitation en €				Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2024
	31/03/2024	Augmentation	Diminution			
Créances au personnel et comptes rattachés	234 897	0	217 174		0	17 723
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	683 263	139 141	413 182		0	409 222
Autres débiteurs courants	462	0	283	0	-8	171
TOTAL	918 622	139 141	630 639	0	-8	427 116

Valeur nette des autres créances d'exploitation en €	31/03/2024	Variations	Ecart de conversion	
			30/09/2024	
Créances au personnel et comptes rattachés	234 897	-217 174	0	17 723
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	683 263	-274 041	0	409 222
Autres débiteurs courants	462	-283	-8	171
TOTAL	918 622	-491 498	-8	427 116

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation	Variation
				30/09/2024-31/03/2024	30/09/2024-30/09/2023
Créances au personnel et comptes rattachés	17 723	234 897	29 497	-217 174	-11 774
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	409 222	683 263	539 785	-274 041	-130 563
Autres débiteurs courants	171	462	759	-291	-588
TOTAL	427 116	918 622	570 041	-491 506	-142 925

Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation	Variation
				30/09/2024-31/03/2024	30/09/2024-30/09/2023
Valeurs mobilières de placement		500 000		-500 000	0
Banques, établissements financiers et assimilés	4 403 733	8 148 007	1 100 033	-3 744 274	3 303 700
TOTAL	4 403 733	8 648 007	1 100 033	-4 244 274	3 303 700

Note 11 – Capitaux propres

Ecart de conversion

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

Capital

Au 30 septembre 2024, 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 2 372 886 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 10 136 205 droits de votes sont attachés aux 7 763 319 actions composant le capital.

Les fonds propres incluant le résultat au 30 septembre 2024 s'établissent à 19,2 M€ contre 15,2 M€ au 30 septembre 2022.

Au 31 mars 2024, 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 2 335 586 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 10 098 905 droits de votes sont attachés aux 7 763 319 actions composant le capital.

La société ne détient pas d'actions propres et aucune de ses filiales n'en détient.

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 2024, 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.

Résultat net par action	30/09/2024	30/09/2023
Résultat net part du Groupe en €	2 450 380	3 095 137
Nombre moyen pondéré d'actions	7 763 319	7 739 251
Résultat en euros par action	0.32	0.40

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

Note 14 – Dettes financières

Dettes financières en €	Augmenta			Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2024
	31/03/2024	tion	Diminution			
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	4 660 869	0	673 563		-3 562	3 983 744
Intérêts courus sur emprunts	15 428		3 328			12 100
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	1 914 563	1 923 607	0			3 838 170
Concours bancaire	15 213	3 440 344			0	3 455 557
TOTAL	6 606 073	5 363 951	676 891	0	-3 562	11 289 571

Valeur nette des dettes financières en €	31/03/2024	Ecart de conversion		
		Variations	conversion	30/09/2024
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	4 660 869	-673 563	-3 562	3 983 744
Intérêts courus sur emprunts	15 428	-3 328	0	12 100
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	1 914 563	1 923 607	0	3 838 170
Concours bancaire	15 213	3 440 344	0	3 455 557
TOTAL	6 606 073	4 687 060	-3 562	11 289 570

Dettes financières en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation	Variation
				30/09/2024- 31/03/2024	30/09/2024- 30/09/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	3 983 744	4 660 869	5 280 756	-677 125	-1 297 012
Intérêts courus sur emprunts	12 100	15 428	17 538	-3 328	-5 438
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	7 293 728	1 929 776	9 545 383	5 363 952	-2 251 655
Total	11 289 572	6 606 073	14 843 677	4 683 499	-3 554 105

- (1) Dont 179 306 € de VATEL, 200 000 € du GIAC, 2 208 375 € de Prêts Garantis par l'Etat, 714 286 € de BPI et 681 777 de la Banque Postale.
- (2) Dont 3 455 557 € de concours bancaires (crédit de campagne, facilités de caisse France, crédocs Hong-Kong et facilités de caisse Hong-Kong) et 3 838 170 € liés à l'affacturage.
- (NB) La variation entre les deux exercices est principalement liée à la hausse de l'affacturage, aux nouveaux financements obtenus et au niveau d'utilisation des concours bancaires.

(en €)	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023
Dettes financières à l'ouverture	6 606 073	8 851 615	8 851 615
Impact de la première application d'IFRS 16			
Dettes financières			
Nouveaux emprunts	-	-	-
Remboursements	- 677 123	- 1 255 310	- 635 422
Variation juste valeur des emprunts couverts			
Variation des concours bancaires	3 440 344	- 48 334	2 987 593
Variation des intérêts courus	- 3 328	- 9 406	- 7 296
Écarts de conversion	-	-	-
Variation de périmètre			
Reclassement des passifs financiers associés à des actifs détenus en vue de la vente			
Affacturage	1 923 606	- 932 492	3 647 187
Dettes financières à la clôture	11 289 572	6 606 073	14 843 677

	31/03/2024	Flux trésorerie	Flux non monétaires			30/09/2024
			Acquisition	Variation cours de change	Variation des Justes Valeurs	
Emprunt long terme	5 084 425	1 284 651				6 369 076
Emprunt court terme	1 506 435	- 41 496				1 464 939
Concours bancaires	15 213	3 440 344		-		3 455 557
Instruments dérivés dédiés à la couverture de la dette financière	-					-
Passifs liés aux activités de financement	6 606 073	4 683 499	-	-	-	11 289 572

14.1 Analyse par échéances

Dettes financières en € 30 septembre 2024	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 983 744	1 452 839	2 530 905	
Intérêts courus sur emprunts	12 100	12 100		
Autres emprunts et dettes assimilées	7 293 728	7 293 728		
Total	11 289 572	8 758 667	2 530 905	0

Dettes financières en € 31 mars 2024	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 660 869	1 491 007	3 072 996	96 866
Intérêts courus sur emprunts	15 428	15 428		
Autres emprunts et dettes assimilées	1 929 776	1 929 776		
Total	6 606 073	3 436 211	3 072 996	96 866

Dettes financières en € 30 septembre 2023	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 280 756	1 305 228	3 722 323	253 205
Intérêts courus sur emprunts	17 538	17 538		
Autres emprunts et dettes assimilées	9 545 383	9 545 383		
Total	14 843 677	10 868 149	3 722 323	253 205

14.2 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023
Taux fixe	893 592	1 125 001	1 257 143
Taux variable	10 395 980	5 481 072	13 586 534
Total	11 289 572	6 606 073	14 843 677

14.3 Caractéristiques des principaux emprunts

Taux Fixe :

- 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 31/08/2022, Le Groupe LEXIBOOK a obtenu un Prêt BPI d'un montant global de 1 000 000 € (un million d'euros) Les fonds ont été libérés le 31/08/2022. Ce prêt est rémunéré à 3,41% sur 7 ans.

Taux Variable :

- Le 20 mai 2015, le Groupe LEXIBOOK a 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 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. Ces PGE sont donc rémunérés en moyenne à 0.64 % sur 5 ans

- Le 31/03/2022, le Groupe LEXIBOOK a obtenu d'un nouveau partenaire bancaire, un prêt d'un montant global de 1 000 000 € (un million d'euros). Les fonds ont été libérés le 20 avril 2022. Ce PGE est rémunéré à 2.02 % sur 7 ans.

- Le 29/06/2022, le Groupe LEXIBOOK a obtenu d'un nouveau partenaire bancaire, un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant global de 1 500 000 € (un million cinq cent mille euros). Les fonds ont été libérés le 29 juin 2022. Ce PGE est rémunéré à 5.83% sur 6 ans avec 1 an de franchise.

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 basée 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
Actifs financiers / passifs financiers au 30 septembre 2024								
Actifs financiers évalués à la juste valeur								
Contrats de change à terme utilisés comme couverture				-		-		-
Total des actifs financiers évalués à la juste valeur	-			-		-		-
Actifs financiers non évalués à la juste valeur								
Créances clients et autres débiteurs		16 572 770		16 572 770				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 403 733		4 403 733				
Total des actifs financiers non évalués à la juste valeur		20 976 503		20 976 503				
TOTAL DES ACTIFS FINANCIER	-	20 976 503	-	20 976 503	-	-	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur								
Contrats de Change à terme utilisés comme couverture				-		-		-
Total des passifs financiers évalués à la juste valeur	-	-	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers non évalués à la juste valeur								
Concours bancaires			3 455 557	3 455 557				
Engagements locatifs			435 438	435 438				
Affacturage			3 838 170	3 838 170				
Emprunts auprès des établissements de crédit			3 983 744	3 983 744				
Dettes d'exploitation			17 369 552	17 369 552				
Total des passifs financiers non évalués à la juste valeur			29 082 461	29 082 461				
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	-	-	29 082 461	29 082 461	-	-	-	-

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 €)	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023
Concours bancaires	3 455 557	15 213	3 051 140
Affacturage	3 838 170	1 914 563	6 494 243
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	1 452 839	1 491 007	1 305 228
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
Intérêts courus	12 100	15 428	17 538
Total dettes financières part courante	5 303 109	3 420 998	7 817 009
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	2 530 905	3 169 862	3 975 528
Total dettes financières part non courante	2 530 905	3 169 862	3 975 528
Total dettes financières - A	11 289 572	6 606 073	14 843 677
Trésorerie active - B	4 403 733	8 648 007	1 100 033
Comptes courants associés - C			
Total endettement net (A-B+C)	6 885 839	-2 041 934	13 743 644

Comme chaque année, l'endettement net au 30 Septembre apparaît en hausse marquée par rapport au 31 Mars et ressort à 6.9 M€ au 30 Septembre 2024 vs - 2.0 M€ au 31 Mars 2024. Cette progression atteint 8.9 M€ cette année. Elle est directement corrélée à la hausse du niveau de stock de 14.4 M€ nécessaire

pour sécuriser les livraisons de fin d'année et à la progression du poste Clients en raison de la hausse de la saisonnalité de l'activité. L'endettement net ressort ainsi à 6.9 M€ au 30 septembre 2024 contre – 2.0 M€ au 31 Mars 2024. La variation de la dette nette résulte ainsi des facteurs suivants :

- Le remboursement d'un total de 677 K€ pour les financements moyen terme dont elle dispose,
- Une hausse de l'affacturage de 1.9 M€ en lien direct avec la progression de l'activité,
- Une dégradation de la trésorerie à hauteur de 7.7 M€.

Néanmoins, en comparant au 30 Septembre 2023, l'endettement net s'améliore sensiblement malgré la hausse d'activité et ressort en baisse de 6.8 M€ malgré la hausse du niveau de stocks de 6 M€, passant de 20.3 M€ au 30 Septembre 2023 à 26.2 M€ au 30 Septembre 2024 et rendue possible grâce à la fin des tensions sur les approvisionnements et à la normalisation des conditions de fret international.

Note 16 – Provisions pour pensions et avantages assimilés

Au 31 mars 2024, Les principales hypothèses retenues étaient : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 2.21 %, Turn-over de 12.86 % et taux d'actualisation de 3.33 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2024.

Les principales hypothèses retenues au 30 septembre 2024 sont : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 2.21 %, Turn-over de 12,86% et taux d'actualisation de 3.33 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2024.

Celle-ci concerne exclusivement les IDR en France.

Le montant des engagements au 30 septembre 2024 est de 132 673 € contre 124 909 € au 31 mars 2024. Le montant en compte de résultat est donc une dotation provision de 7 764 € pour la période.

Note 17 – Autres provisions

Une provision pour litige commercial a été constituée au 31/03/2024 pour 200 000 €.

Note 18 – Dettes d'exploitation

18-1 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation en €	31/03/2024	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Fournisseurs	5 088 421	9 077 422			-199 177	13 966 666
Avances et acomptes reçus	959 881	309 916			-4 074	1 265 723
TOTAL	6 048 302	9 387 338	0	0	-203 251	15 232 389

Valeur nette des dettes d'exploitation en €	31/03/2024	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2024
Fournisseurs	5 088 421	9 077 422	-199 177	13 966 666
Avances et acomptes reçus	959 881	309 916	-4 074	1 265 723
TOTAL	6 048 302	9 387 338	-203 251	15 232 388

Dettes d'exploitation en €	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation 30/09/2024-31/03/2024	Variation 30/09/2024-30/09/2023
Fournisseurs	13 966 666	5 088 420	8 871 584	8 878 246	5 095 082
Avances et acomptes reçus	1 265 720	959 881	1 276 326	305 839	-10 606
TOTAL	15 232 386	6 048 301	10 147 910	9 184 085	5 084 476

18-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	Augmentatio		Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2024
	31/03/2024	n			
Dettes au personnel et comptes rattachés	1 604 461		813 968		790 493
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	837 734		32 497		805 237
Autres créiteurs - Courant	-	-			-
Fournisseurs d'immobilisations (1)	954 470	-	708 034		246 436
TOTAL	3 396 665	-	1 554 499	-	1 842 166

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	31/03/2024	Ecart de conversion		30/09/2024
		Variations		
Dettes au personnel et comptes rattachés	1 604 461	- 813 968	-	790 493
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	837 734	- 32 497	-	805 237
Autres créiteurs - Courant	-	-	-	-
Fournisseurs d'immobilisations (1)	954 470	- 708 034	-	246 436
TOTAL	3 396 665	-1 554 499	-	1 842 166

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation	
				30/09/2024-31/03/2024	30/09/2024-30/09/2023
Dettes au personnel et comptes rattachés	790 493	1 604 461	369 412	- 813 968	421 081
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	805 237	837 734	961 580	- 32 497	- 156 343
Autres créiteurs - Courant					
Fournisseurs d'immobilisations (1)	246 436	954 470	422 130	- 708 034	- 175 694
TOTAL	1 842 166	3 396 665	1 753 122	- 1 554 499	89 044

(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	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023	Variation	
				30/09/2024-31/03/2024	30/09/2024-30/09/2023
Fournisseurs d'immobilisations (1)	95 000	146 000	285 000	-51 000	-190 000
Provision pour litige commercial	200 000	200 000		0	200 000
TOTAL	295 000	346 000	285 000	-51 000	10 000

(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 2024, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 24,60 M€ contre 22.2 M€ au 30 septembre 2023, soit une progression de 10,9 %.

Le Groupe a continué sur sa lancée dès le début de l'année fiscale 2024-25, enchainant 2 nouveaux trimestres de croissance, validant à nouveau les choix stratégiques du Groupe de se positionner sur des segments porteurs. Le premier semestre fiscal 2024-25 ressort en croissance de 11% malgré un effet de base élevé sur les S1 précédents. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 24.60M€ vs 22.2M€ un an plus tôt et 20.3M€ l'année précédente.

La consommation sur les produits du Groupe continue de progresser sur la quasi-totalité des segments, en particulier sur les jouets électroniques, les jeux éducatifs, les jouets musicaux, les appareils photos et l'horlogerie pour enfants. En termes géographiques, la France connaît une progression de 15% sur ce semestre alors que l'Europe (hors France) reste au même niveau. Le Groupe a engagé des plans de développements sur des nouveaux territoires, en particulier aux USA et dans le reste du monde. Les ventes sur ces zones commencent à accélérer avec des taux de croissance respectifs de 160 % (plus de 2,6 fois) et 62% vs N-1.

Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes que sur les nouvelles licences. Les ventes sous licences progressent de 11% et les ventes en marque propre progressent de 3%. Les plus gros contrats de licences du Groupe arrivant prochainement à échéance sont actuellement toujours en cours de négociation.

Le Groupe a renouvelé ses campagnes de publicité digitale sur la plupart des pays Européens, renforçant ainsi la notoriété de la marque à un niveau inégalé à ce jour. Le Groupe a également commencé à déployer sa stratégie de communication sur le marché américain sur le semestre.

Le Groupe bénéficie sur le semestre de plusieurs facteurs favorables :

- Les succès commerciaux des nouveaux produits,
- Le développement dans de nouvelles zones prometteuses à l'international avec l'extension des contrats de licences,
- L'évolution favorable de la parité US\$ vs EURO et GBP, au moins sur le premier semestre 2024-25. La société anticipe des mouvements plus marqués du cours des devises liées aux évolutions récentes, post élections américaines.
- Le succès de la transformation digitale du Groupe et le développement spectaculaire des ventes sur internet.

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 2024	30 SEPTEMBRE 2023
Chiffre d'affaires net		24 604 998	22 187 854
Coûts d'achat des produits vendus		-9 643 510	-9 348 960
Marge brute		14 961 488	12 838 894
Taux de marge brute		60.8%	57.9%
Impact net de change	22	178 893	222 335
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV			
Marge brute retraitée		15 140 381	13 061 229
Taux de marge brute retraitée		61.5%	58.9%
Participations publicitaires		2 873 213	1 772 400
Royalties		2 017 188	1 697 924
Marge 4 nets retraitée		10 249 980	9 590 905
Taux de marge 4 nets retraitée		41.7%	43.2%

Le Groupe bénéficie sur le semestre de plusieurs facteurs favorables :

- Les succès commerciaux des nouveaux produits,
- Le développement dans de nouvelles zones prometteuses à l'international avec l'extension géographiques des contrats de licences,
- La stabilité de la parité US\$ vs EURO et GBP : Lexibook effectue 100% de ses achats en US\$ et revend l'essentiel de ses produits en euros ou en livres sterling. Ce commentaire s'applique au niveau moyen US\$ vs EURO sur le premier semestre 2024-25 vs premier semestre 2023-24. Une attention toute particulière est apportée à l'évolution des devises. Plusieurs facteurs, dont notamment les résultats des élections américaines, affectent depuis peu sévèrement l'euro par rapport au dollar américain (chute rapide de 1.1210US\$ contre 1.00€ fin septembre 2024 à 1.0560US\$ au 13 Novembre 2024), ce qui pourrait peser lourdement sur les marges du Groupe si la tendance ne s'inversait pas d'ici à l'année prochaine.

- Le succès de la transformation digitale du Groupe et le développement spectaculaire des ventes sur internet.

Ces facteurs combinés permettent au Groupe de faire progresser son niveau de marge brute à 61% vs 58% en N-1. Ce niveau de marge est aussi rendu possible grâce au lancement de nouveautés à forte marge, et à un mix clients également favorable, en particulier grâce aux e-tailers et places de marchés. Ainsi, au 30 Septembre 2024, la marge brute retraitée des effets de change ressort ainsi à 62% vs 59% sur le 1er semestre 2023-24 et 48% un an plus tôt. Cet écart se confirme sur la marge 4 nets retraitée malgré des investissements publicitaires accrus et une légère augmentation de la part des produits sous licence dans le chiffre d'affaires total. Finalement, l'ensemble de ces facteurs et la progression de l'activité permettent de générer sur le semestre une marge 4 nets retraitée de 10.250K€ vs 9.591K€ un an plus tôt.

Note 20 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2024	30/09/2023
Salaires	2 496 656	1 768 716
Charges sociales	531 252	377 638
Autres charges de personnel	0	0
TOTAL	3 027 908	2 146 354

Au 30 Septembre 2024, le Groupe compte 84 salariés, dont 27 en France, 54 à HK et 3 en Espagne, soit 12 personnes de plus que l'année précédente, dont 10 à HK, afin d'accompagner la hausse d'activité.

Note 21 – Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est en baisse de 21% et atteint 2.46 M€. Cette baisse de 1,08 M€, trouve essentiellement sa source dans un changement de méthode comptable sur la reconnaissance des bonus, jusqu'à présent enregistré en fin d'année fiscale sur la base des critères applicables et enregistrés cette année en fonction de l'avancement des indicateurs. Impact de 1,00 M€ charges comprises. La société a également comptabilisé des honoraires liés à l'OPA de Doodle sur Lexibook (70 K€) et anticipe entre 250 et 350K€ additionnels sur le second semestre 2024-25.

Note 22 – Résultat financier net

	30/09/2024	30/09/2023
Coût de l'endettement net (produits / charges)	-145 695	-249 920
Intérêts nets relatifs à des contrats de location	-10 693	-13 581
Gains de change	1 013 628	988 885
Pertes de change	-608 950	-940 095
Revalorisation d'instruments financiers dérivés à leur juste valeur	-225 785	173 545
Sous total impact change	178 893	222 335
Autres produits financiers	66 194	21 036
Provisions financières		
Autres charges financières	-3 196	-50 417
Sous total Autres	62 998	-29 381
TOTAL RESULTAT FINANCIER	85 503	-70 547

Le coût de l'endettement financier du 1^{er} semestre 2024-25 à 145K€, comparé au 1^{er} semestre 2023-24 à 250K€, est en diminution de 105K€. Cette évolution favorable trouve pour grande partie son explication dans la diminution des dettes financières (11.28 M€ le 30/09/24 contre 14.84 M€ le 30/09/23).

Le résultat financier s'améliore grâce également aux gains nets de change (405 M€ vs 49 K€).

Note 23 – Impôts sur les résultats

Les impôts de la période représentent une charge de 97.4 K€ liée à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 503.2 K€ et à des provisions IS à payer pour 600,7 K€.

23.1 Charge (ou produit) d'impôt

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

En €	30/09/2024	30/09/2023
Impôt exigible	-600 667	-374 052
Impôt exigible	-600 667	-374 052
Impôt différé lié à des différences temporelles	503 235	1 842
Variation de valeur des actifs d'impôts différés		
Impôt différé	503 235	1 842
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	-97 432	-372 210

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

En €	30/09/2024	30/09/2023
Résultat courant avant impôt	2 547 812	3 467 347
Taux d'impôt applicable	25.00%	25.00%
Bénéfice comptable x taux d'impôt applicable	-636 953	-866 837
Ecart de taux France / étranger et taux réduits	316 652	192 353
Déficits fiscaux de la période non activés	218 284	307 866
Utilisation de déficits fiscaux non activés	101 256	-218 772
Effet des différences permanentes	-96 671	213 180
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	-97 432	-372 210

Le taux d'impôt applicable retenu est le taux d'imposition sur les sociétés (IS) normal en France (25,0%), sans tenir compte de la contribution sociale sur l'IS (3,3 %), 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 et à la contribution additionnelle sur l'IS (15%).

23.2 Impôts différés

Actifs et passifs d'impôts différés par catégorie :

En €	30/09/2024		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 58 622	- 58 622
sur concessions de licences	7 113		7 113
sur instruments financiers dérivés	39 809	-	39 809
sur élimination de marge en stock	603 908	-	603 908
sur autres différences temporelles	38 333		38 333
Impôts différés sur différences temporelles	689 163	- 58 622	630 541
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	36 818	-	36 818
Total impôts différés	725 981	- 58 622	667 359

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 36.8 K€.

En €	31/03/2024		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 61 467	- 61 467
sur concessions de licences	2 303		2 303
sur instruments financiers dérivés	- 16 644	-	- 16 644
sur élimination de marge en stock	150 564	-	150 564
sur autres différences temporelles	42 814	-	42 814
Impôts différés sur différences temporelles	179 037	- 61 467	117 570
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	49 178	-	49 178
Total impôts différés	228 215	- 61 467	166 748

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 49.2 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
	31/03/2024	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2024
Impôts différés sur différences temporelles :				
sur frais de recherche et développement	-61 467	5 469	-2 624	-58 622
sur concessions de licences	2 303	4 810		7 113
sur instruments financiers dérivés	-16 644	56 453		39 809
sur élimination de marge en stock	150 564	453 344		603 908
sur autres différences temporelles	42 814	-4 481		38 333
Impôts différés sur différences temporelles	117 570	515 595	-2 624	630 541
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	49 178	-12 360	0	36 818
Total impôts différés	166 748	503 235	-2 624	667 359

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

En €	30/09/2024		
	France	Espagne	USA
Montant des pertes fiscales	9 131 078	0	604 764
Taux d'impôt applicable	25.00%	30.00%	35.00%
Actif d'impôt différé non comptabilisé	2 282 770	0	211 667

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 €	30/09/2024	30/09/2023
Locations	69 000	69 000
Charges locatives	12 000	12 000
Total	81 000	81 000

24.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2024	30/09/2023
Avantages à court terme partie fixe payés	141 500	141 500
Avantages à court terme partie variable payés	1 200 000	700 000
Avantages à court terme partie variable provisionnés	600 000	
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	18 774	18 774
Indemnités de fin de contrat de travail paiements en action		
Total	1 960 274	860 274

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 2024 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	5 448 296	19 156 702	24 604 998
Autres produits courants	149 897	287 934	437 831
Produits d'exploitation (I)	5 598 193	19 444 636	25 042 829
Coûts d'achat des produits vendus	-4 156 878	-5 486 632	-9 643 510
Dépenses de personnel	-214 354	-2 813 554	-3 027 908
Services Extérieurs	-412 496	-6 798 831	-7 211 327
Taxes (hors impôt société)	0	-39 775	-39 775
Autres produits et charges d'exploitation	-44 981	-2 613 019	-2 658 000
Charges d'exploitation (II)	-4 828 708	-17 751 812	-22 580 520
Résultat d'exploitation (III = I + II)	769 485	1 692 824	2 462 309
			0
TOTAL DES ACTIFS	4 721 700	44 839 524	49 561 224
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	92 200	92 200
TOTAL DES PASSIFS	4 721 700	44 839 524	49 561 224

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 2023 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	5 057 071	17 130 783	22 187 854
Autres produits courants	130 766	62 665	193 431
Produits d'exploitation (I)	5 187 837	17 193 448	22 381 285
Coûts d'achat des produits vendus	-4 135 734	-5 213 226	-9 348 960
Dépenses de personnel	-219 862	-1 926 492	-2 146 354
Services Extérieurs	-378 842	-4 979 195	-5 358 037
Taxes (hors impôt société)	0	-46 236	-46 236
Autres produits et charges d'exploitation	28 165	-1 971 970	-1 943 805
Charges d'exploitation (II)	-4 706 273	-14 137 119	-18 843 392
Résultat d'exploitation (III = I + II)	481 564	3 056 329	3 537 893
			0
TOTAL DES ACTIFS	4 691 511	39 304 084	43 995 595
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	340 132	340 132
TOTAL DES PASSIFS	4 691 511	39 304 084	43 995 595

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	30/09/2024	30/09/2023
Europe (Hors France)	51%	57%
France	35%	34%
Reste du monde	14%	9%
Total	100%	100%

Note 26 – Evénements postérieurs à la clôture du semestre

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 30/09/2024	% de participation et des droits de vote détenus par le Groupe au 30/09/2023
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 5,45 M€ au 30 septembre 2024 contre 5.06 M€ au 30 septembre 2023.

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 2024			31 mars 2024		
	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	-	159 234	- 159 234		66 551	66 551
Actifs (-) et Passifs (+) financiers	-	159 234	- 159 234		66 551	66 551

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 2024 disposait de couvertures de type accumulateurs avec barrières désactivantes à l'euro et terme ferme, toutes désactivées. Les éléments contractuels non échus des accumulateurs ne permettent pas de déterminer de façon certaine les accumulations possibles, nous les avons donc considérés comme non-efficaces au sens de la norme IFRS 9 et leur juste valeur a été portée directement en résultat

La juste valeur retenue repose sur un modèle de valorisation (celui de la banque) rapproché de paramètres observables à défaut de marché de cotation officiel pour les instruments de couverture souscrits par le Groupe au 30 septembre 2024 (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 :

	31/03/2024	Résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2024
Actifs	66 551	-66 551		0
Passifs	0	-159 234		-159 234
Total	66 551	-225 785	0	-159 234
Impôts différés	-16 638	56 446	0	39 809
Total Net	49 913	-169 339	0	-119 426

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 2024, 31 mars 2024 et 30 septembre 2023 :

Endettement net (en €)	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2023
Concours bancaires	3 455 557	15 213	3 051 140
Affacturage	3 838 170	1 914 563	6 494 243
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	1 452 839	1 491 007	1 305 228
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
Intérêts courus	12 100	15 428	17 538
Total dettes financières part courante	5 303 109	3 420 998	7 817 009
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	2 530 905	3 169 862	3 975 528
Total dettes financières part non courante	2 530 905	3 169 862	3 975 528
Total dettes financières - A	11 289 572	6 606 073	14 843 677
Trésorerie active - B	4 403 733	8 648 007	1 100 033
Comptes courants associés - C			
Total endettement net (A-B+C)	6 885 839	-2 041 934	13 743 644

Les financements moyen terme obtenus cette année, 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 2024.

Detail des lignes de crédit au 30 Septembre 2024

LEXIBOOK France							
Nature ligne	Ligne M€	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	3,53 €	0,69 \$	0,06 €	n/a	n/a	31/01/2025	Clause de revoir annuelle
Crédit de campagne	1,80 €	N/a	1,80 €	n/a	n/a	30/11/2024	Du 1er juillet au 30 novembre 2024
Crédit de campagne	1,00 €	N/a	1,00 €	n/a	n/a	15/12/2024	Du 1er juillet au 15 décembre 2024
Crédit de campagne	0,60 €	N/a	0,60 €	n/a	n/a	31/10/2024	Du 1er juin au 31 octobre 2024
CREDOC		N/a	Néant	Néant	Néant	31/01/2025	Clause de revoir annuelle
Change	5,21 €	6,10 \$	Néant	Néant	Néant	31/01/2025	Clause de revoir annuelle
Change	17,00 €		Néant	Néant	Néant	31/03/2025	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		1,70 \$	n/a	0,03 M\$ en crédocs	0,54 M\$ en crédocs	31/01/2025	Clause de revoir annuelle
CREDOC et facilités de caisses		5,00 \$	n/a	0,99 M\$ en crédocs	2,43 M\$ en crédocs	31/01/2025	Clause de revoir annuelle
CREDOC et facilités de caisses		2,77 \$	n/a	1,02 M\$ en crédocs	1,42 M\$ en crédocs	31/01/2025	Clause de revoir annuelle
CREDOC et facilités de caisses		1,63 \$	n/a	0,00 M\$ en crédocs	0,88 M\$ en crédocs	31/01/2025	Clause de revoir annuelle

Total utilisation Bilan en dettes financières (M€) 3,46 €

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (3,46 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (11,29 M€), il convient de rajouter l'encours factor (3,84 M€), les financements moyen terme (1,40 M€), le GIAC (0,20 M€), VATEL (0,18 M€), les PGE (2,21 M€) les intérêts courus non échus (0,012 M€), les découverts bancaires temporaires.

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 30/09/24). 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	8 671 331	2 941 746	12 504	621		11 626 203
Charges constatées d'avance	783 512	0	407 057	157 148		1 347 716
Avances et acomptes versés	2 654 805	53 748	463 181	0		3 171 735
Créances d'exploitation	12 109 648	2 995 495	882 742	157 768	0	16 145 654
Créances au personnel et comptes rattachés	17 723	0	0	0		17 723
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	270 081	0	139 141	0		409 222
Autres débiteurs courants	171	0	0	0		171
Autres créances d'exploitation	287 975	0	139 141	0	0	427 116
Fournisseurs	-9 050 642	-4 765 262	-91 795	-58 967		-13 966 666
Avances et acomptes reçus	-1 257 936	0	-7 787	-1		-1 265 724
Produits constatés d'avance	0	0	0	0		0
Dettes d'exploitation	-10 308 577	-4 765 262	-99 582	-58 968	0	-15 232 389
Dettes au personnel et comptes rattachés	-6 876	0	-783 617	0		-790 493
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	-264 375	-216 363	-324 499	0		-805 237
Fournisseurs d'immobilisations	-111 436	-50 000	-85 000	-95 000		-341 436
Autres dettes d'exploitation	-382 687	-266 363	-1 193 116	-95 000	0	-1 937 166
Total BFR d'exploitation	1 706 359	-2 036 130	-270 814	3 801	0	-596 785

En €	-1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	+1 an à 3 ans	+3 ans	TOTAL
Banques, établissements financiers et assimilés	4 403 733	0	0	0		4 403 733
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 403 733	0	0	0	0	4 403 733
<i>Emprunts Obligataires, Giac, PGE et BPI</i>	-155 388	-247 456	-1 051 486	-1 654 707	-874 707	-3 983 744
<i>Crédit Moyen Terme</i>	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	-155 388	-247 456	-1 051 486	-1 654 707	-874 707	-3 983 744
Intérêts courus sur emprunts	-12 100	0		0	0	-12 100
<i>Engagements locatifs IFRS16</i>	-26 688	-53 615	-187 110	-163 568	-4 457	-435 438
<i>Affecturage</i>	-1 279 390	-2 558 780	0	0	0	-3 838 170
<i>Crédit de campagne</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Facilité de caisse</i>	-3 455 557	0	0	0	0	-3 455 557
<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
Autres emprunts et dettes assimilées	-4 761 635	-2 612 395	-187 110	-163 568	-4 457	-7 729 165
Dettes financières	-4 929 123	-2 859 852	-1 238 596	-1 818 275	-879 164	-11 725 010
Total dette financière nette	-525 390	-2 859 852	-1 238 596	-1 818 275	-879 164	-7 321 277
Intérêts ultérieurs sur emprunts	-18 888	-26 868	-106 069	-137 924	-22 538	-312 287

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 11.10 M dollars US.
- 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 12,250 M€, à compter du 19 septembre 2024 au 30 novembre 2024 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 31.6 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024-2025 est également réalisé en USD (contre 25,9 % du chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre 2023-2024) 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 2024 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	5 864 581	1 205 006	9 967 346
Passifs	9 539 940	39 257	2 748 847
Position nette avant gestion	-3 675 359	1 165 750	7 218 499
Hors Bilan	-11 101 538		
Couvertures		0	
Position nette globale après gestion	-14 776 897	1 165 750	7 218 499

Le hors bilan est composé de 11,1 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	131 984	- 131 984	- 13 193	13 193
GBP	- 13 954	13 954	-	-
HKD	- 8 304	8 304	104 237	- 104 237
TOTAL	109 726	- 109 726	91 044	- 91 044

29.3 Risques de taux

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2024

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	8 758 667	2 530 905	0
Actifs Financiers	310 156		
Position nette	8 448 511	2 530 905	0

Au 30 septembre 2024, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 109 794 €.

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

L'exposition du Groupe est nulle sur l'exercice compte tenu de sa stratégie d'anticipation des fabrications pour la campagne de Noël 2024. L'essentiel des achats ont déjà été expédiés pour l'exercice fiscal au 30 Septembre 2024, le Groupe n'est donc pas exposé à court terme à une nouvelle épidémie. Si une nouvelle épidémie se déclarait sur 2025 dans les mêmes proportions que la crise précédente, les risques seraient les mêmes que sur la période 2021-22, pendant laquelle Lexibook a su gérer ses productions.

Note 30 – Autres produits et charges d'exploitation

Autres produits et charges d'exploitation en €	30/09/2024	30/09/2023
Royautés	2 017 188	1 697 924
Immobilisations Incorporelles	49 286	56 525
Immobilisations Corporelles	143 631	127 003
Amortissement des droits d'utilisation de l'actif	71 606	72 621
Autres	376 289	- 10 268
Total Autres produits et charges d'exploitation	2 658 000	1 943 805

Note 31 – Contrats de location

Droits d'utilisation de l'actif :

Droits d'utilisation de l'actif en €	30/09/2024			31/03/2024		
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette
Constructions	1 849 662	1 509 113	340 549	1 874 726	1 400 903	473 823
Equipements	123 659	90 983	32 676	123 659	71 783	51 876
Total Droits d'utilisation de l'actif	1 973 321	1 600 096	373 225	1 998 385	1 472 686	525 699

Variation des droits d'utilisation de l'actif :

En euros	30/09/2024		
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette
Au 31/03/2024	1 998 385	1 472 686	525 699
Augmentations	-	-	-
Diminutions	-	-	-
Variation des écarts de conversion	- 25 064	- 21 623	-
Dotation aux amortissements	-	149 033	-
Au 30/09/2024	1 973 321	1 600 096	373 225

Engagements locatifs par maturité :

Engagement locatifs par maturité en euros	30/09/2024
A moins d'un an	270 557
Entre 1 et 2 ans	137 187
Entre 2 et 5 ans	27 694
Au-delà de 5 ans	-
Total engagements locatifs	435 438

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE)

II1. Evènements importants survenus sur le premier semestre

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le Groupe a continué sur sa lancée dès le début de l'année fiscale 2024-25, enchainant 2 nouveaux trimestres de croissance, validant à nouveau les choix stratégiques du Groupe de se positionner sur des segments porteurs. Le premier semestre fiscal 2024-25 ressort en croissance de 11% malgré un effet de base élevé sur les S1 précédents. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 24.60M€ vs 22.2M€ un an plus tôt et 20.3M€ l'année précédente.

La consommation sur les produits du Groupe continue de progresser sur la quasi-totalité des segments, en particulier sur les jouets électroniques, les jeux éducatifs, les jouets musicaux, les appareils photos et l'horlogerie pour enfants. En termes géographiques, la France connaît une progression de 15% sur ce semestre alors que l'Europe (hors France) reste au même niveau. Le Groupe a engagé des plans de développements sur des nouveaux territoires, en particulier aux USA et dans le reste du monde. Les ventes sur ces zones commencent à accélérer avec des taux de croissance respectifs de 160 % (plus de 2,6 fois) et 62% vs N-1.

Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes que sur les nouvelles licences. Les ventes sous licences progressent de 11% et les ventes en marque propre progressent de 3%. Les plus gros contrats de licences du Groupe arrivant prochainement à échéance sont actuellement toujours en cours de négociation.

Le Groupe a renouvelé ses campagnes de publicité digitale sur la plupart des pays Européens, renforçant ainsi la notoriété de la marque à un niveau inégalé à ce jour. Le Groupe a également commencé à déployer sa stratégie de communication sur le marché américain sur la fin du semestre.

Le Groupe bénéficie sur le semestre de plusieurs facteurs favorables :

- Les succès commerciaux des nouveaux produits,
- Le développement dans de nouvelles zones prometteuses à l'international avec l'extension des contrats de licences,
- L'évolution favorable de la parité US\$ vs EURO et GBP, au moins sur le premier semestre 2024-25. La société anticipe des mouvements plus marqués du cours des devises liées aux évolutions récentes, post élections américaines.
- Le succès de la transformation digitale du Groupe et le développement spectaculaire des ventes sur internet.

	Notes	30 SEPTEMBRE 2024	30 SEPTEMBRE 2023
Chiffre d'affaires net		24 604 998	22 187 854
Coûts d'achat des produits vendus		-9 643 510	-9 348 960
Marge brute		14 961 488	12 838 894
Taux de marge brute		60.8%	57.9%
Impact net de change	22	178 893	222 335
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV			
Marge brute retraitée		15 140 381	13 061 229
Taux de marge brute retraitée		61.5%	58.9%
Participations publicitaires		2 873 213	1 772 400
Royalties		2 017 188	1 697 924
Marge 4 nets retraitée		10 249 980	9 590 905
Taux de marge 4 nets retraitée		41.7%	43.2%

Le Groupe bénéficie sur le semestre de plusieurs facteurs favorables :

- Les succès commerciaux des nouveaux produits,
- Le développement dans de nouvelles zones prometteuses à l'international avec l'extension géographique des contrats de licences,

- La stabilité de la parité US\$ vs EURO et GBP : Lexibook effectue 100% de ses achats en US\$ et revend l'essentiel de ses produits en euros ou en livres sterling. Ce commentaire s'applique au niveau moyen US\$ vs EURO sur le premier semestre 2024-25 vs premier semestre 2023-24. Une attention toute particulière est apportée à l'évolution des devises. Plusieurs facteurs, dont notamment les résultats des élections américaines, affectent depuis peu sévèrement l'euro par rapport au dollar américain (chute rapide de 1.1210US\$ contre 1.00€ fin septembre 2024 à 1.0560US\$ au 13 Novembre 2024), ce qui pourrait peser lourdement sur les marges du Groupe si la tendance ne s'inversait pas d'ici à l'année prochaine
- Le succès de la transformation digitale du Groupe et le développement spectaculaire des ventes sur internet.

Ces facteurs combinés permettent au Groupe de faire progresser son niveau de marge brute à 61% vs 58% en N-1. Ce niveau de marge est aussi rendu possible grâce au lancement de nouveautés à forte marge, et à un mix clients également favorable, en particulier grâce aux e-tailers et places de marchés. Ainsi, au 30 Septembre 2024, la marge brute retraitée des effets de change ressort ainsi à 62% vs 59% sur le 1er semestre 2023-24 et 48% un an plus tôt. Cet écart se confirme sur la marge 4 nets retraitée malgré des investissements publicitaires accrus et une légère augmentation de la part des produits sous licence dans le chiffre d'affaires total. Finalement, l'ensemble de ces facteurs et la progression de l'activité permettent de générer sur le semestre une marge 4 nets retraitée de 10.250K€ vs 9.591K€ un an plus tôt.

2. Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation est en baisse de 21% et atteint 2.46 M€. Cette baisse de 1,08 M€, trouve essentiellement sa source dans un changement de méthode comptable sur la reconnaissance des bonus, jusqu'à présent enregistré en fin d'année fiscale sur la base des critères applicables et enregistrés cette année en fonction de l'avancement des indicateurs. Impact de 1,00 M€ charges comprises. La société a également comptabilisé des honoraires liés à l'OPA de Doodle sur Lexibook (70 K€) et anticipe entre 250 et 350K€ additionnels sur le second semestre 2024-25.

3. Résultat financier :

Le coût de l'endettement financier du 1^{er} semestre 2024-25 à 145K€, comparé au 1^{er} semestre 2023-24 à 250K€, est en diminution de 105K€. Cette évolution favorable trouve pour grande partie son explication dans la diminution des dettes financières (11.28 M€ le 30/09/24 contre 14.84 M€ le 30/09/23).

Le résultat financier s'améliore grâce également aux gains nets de change (405 M€ vs 49 K€).

4. Résultat net :

Les impôts de la période représentent une charge de 97.4 K€ liée à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 503.2 K€ et à des provisions IS à payer pour 600,7 K€.

Finalement, le résultat net au 30 septembre 2024 ressort à +2.450 K€ vs 3.095 K€ au 30 septembre 2023.

5. Bilan :

Comme chaque année, l'endettement net au 30 Septembre apparaît en hausse marquée par rapport au 31 Mars et s'élève à 6.9M€ au 30 Septembre 2024 vs -2.0M€ au 31 Mars 2024. Cette progression atteint 8.9M€ cette année. Elle est directement et principalement corrélée aux éléments de besoins en fonds de roulement :

- Hausse du niveau de stock (+14.3M€) nécessaire pour sécuriser les livraisons de fin d'année,
- Progression du poste Clients (+5.7M€) en raison de la saisonnalité de l'activité,
- Hausse des dettes d'exploitation (+8.7M€) également en raison de la saisonnalité de l'activité.

La variation de la dette nette (+8.9M€) résulte ainsi des facteurs suivants :

- Le remboursement d'un total de 680K€ sur le semestre pour les financements moyen terme dont la société dispose,

- Une hausse de l'affacturage de 1.923K€ en lien direct avec la progression de l'activité,
- Une augmentation des crédits de campagne pour 3.440K€,
- Une dégradation de la trésorerie à hauteur de 4.245K€.

L'endettement net au 30 septembre 2024 (6.885K€) est également en baisse par rapport au 30 septembre 2023 (13.744K€), soit une diminution de 6,857K€. Elle provient d'un moindre recours à l'affacturage (favorable de 2.656K€), de remboursement de prêts et d'utilisation d'autres crédits (favorable de 898K€) et d'une amélioration de la situation de trésorerie (favorable de 3.303K€).

Le stock s'élève à 26.2M€ au 30 septembre 2024 en hausse de 14.3M€ par rapport au 31 mars 2024 et en hausse de 6.0M€ par rapport au 30 septembre 2023. Ces hausses permettent de sécuriser les livraisons de fin d'année lors des pics d'activité.

Le taux de dépréciation moyen est à 6.4 % au 30 septembre 2024 versus 12.2 % au 31 mars 2024. Ce taux moyen ressort en forte baisse du fait de la présence en stock de nombreuses nouveautés et témoigne donc d'un stock sain.

6. Perspectives :

Dans un contexte général anxiogène du fait des incertitudes géopolitiques mondiales, le Groupe Lexibook est raisonnablement confiant sur son niveau d'activité notamment grâce au développement des ventes internationales. Il doit néanmoins renforcer rapidement ses équipes administratives, SAV et autres services support de manière à pouvoir se structurer face à la croissance de l'activité depuis plusieurs années. Le niveau de charges fixes sera donc revu en hausse pour les prochains exercices.

Les plus gros contrats de licences du Groupe arrivant prochainement à échéance sont actuellement toujours en cours de négociation.

Les investissements publicitaires continueront à peser sur le résultat de l'exercice et des exercices futurs afin d'aller chercher de nouveaux marchés ou clients, notamment aux USA, marché très exigeant et coûteux pour être visible.

Lexibook étant fortement exposé aux fluctuations monétaires, une attention toute particulière est apportée à l'évolution des devises. Plusieurs facteurs, dont notamment les résultats des élections américaines, affectent depuis peu sévèrement l'euro par rapport au dollar américain (chute rapide de 1.1210US\$ contre 1.00€ fin septembre 2024 à 1.0560US\$ au 13 Novembre 2024), ce qui pourrait peser lourdement sur les marges du Groupe si la tendance ne s'inversait pas d'ici à l'année prochaine. Les tarifs du fret international pourraient également continuer d'avoir un effet défavorable si la situation au Proche-Orient ne s'améliorait pas.

Pour 2025, les marges de manœuvre de Lexibook pour revoir ses tarifs sont limitées, le Groupe craint donc une détérioration de ses marges si le dollar reste à ce niveau ou s'apprécie davantage.

Dans le cadre du projet d'OPA de Doodle sur Lexibook, la société a provisionné dans ses comptes semestriels des honoraires à hauteur de 70K€ et anticipe 250K€ à 350K€ d'honoraires supplémentaires dans le courant du 2nd semestre.

Enfin, un nouveau sujet d'inquiétude porte sur les décisions futures de l'administration Trump sur les futurs éventuels changements de droits de douane pour les produits fabriqués en Chine faisant leur entrée sur le sol américain. Ceci pourrait avoir un impact direct sur les ventes et les marges sur le marché US.

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 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 juin 2023, sous le numéro D.23-0552, 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, conformément à l'article 212-13 4° du Règlement Général de l'AMF.

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.Principles 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 5 décembre 2024

Aymeric LE COTTIER
Président du Directoire