



**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 2023**

## Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES) .....	3
I11.	Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2023 .....	3
I12.	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2023 .....	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2023 .....	5
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2023 .....	6
I15.	Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2023 .....	7
II.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE).....	38
II1.	Evènements importants survenus sur le premier semestre .....	38
II2.	Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre.....	40
II3.	Principales transactions avec les parties liées. ....	41
III.	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	41
III1.	Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel.....	41
III2.	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel .....	41

## I. COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)

### 111. Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2023

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2023	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations incorporelles	4	944 536	1 523 720	1 608 440
Immobilisations corporelles	5	474 350	204 752	223 730
Droits d'utilisation de l'actif	31	467 596	499 275	661 538
Autres actifs financiers	6	287 017	293 496	263 806
Impôt différé actif	23	458 959	416 368	767 859
<b>Actifs non courants</b>		<b>2 632 458</b>	<b>2 937 611</b>	<b>3 525 373</b>
<b>Actifs courants</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	1 100 033	2 439 088	2 132 048
Créances d'exploitation	8	19 299 598	8 896 226	16 551 602
Instruments financiers dérivés		139 352	0	0
Stocks	7	20 254 113	15 477 798	25 367 841
Autres créances d'exploitation	9	570 041	708 472	50 426
<b>Actifs courants</b>		<b>41 363 137</b>	<b>27 521 584</b>	<b>44 101 917</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>43 995 595</b>	<b>30 459 195</b>	<b>47 627 290</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	11	3 881 660	3 881 660	3 881 660
Réserves et report à nouveau		8 368 532	5 361 703	5 384 378
Ecart de conversion		-134 193	-338 649	292 174
Résultat de l'exercice	13	3 095 137	3 042 427	1 247 491
<b>Capitaux propres</b>	<b>12</b>	<b>15 211 136</b>	<b>11 947 141</b>	<b>10 805 703</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	14	3 975 528	4 652 702	5 117 397
Engagements locatifs	31	309 111	387 849	468 462
Impôt différé passif	23	83 181	51 987	65 670
Provisions pour pensions et avantages assimilés	16	321 130	303 277	304 644
Autres dettes non courantes	18,3	285 000	0	880 000
<b>Passifs non courants</b>		<b>4 973 950</b>	<b>5 395 815</b>	<b>6 836 173</b>
<b>Passifs Courants</b>				
Concours bancaires	14	3 051 140	63 547	5 346 340
Dettes financières	14	7 817 009	4 135 366	8 599 590
Engagements locatifs	31	238 335	195 136	284 351
Dettes d'exploitation	18,1	10 147 910	6 764 867	14 001 410
Dettes d'impôt société	23	802 993	421 708	978 087
Instruments financiers dérivés	28	0	34 193	0
Autres dettes d'exploitation	18,2	1 753 122	1 501 422	775 637
<b>Passifs courants</b>		<b>23 810 509</b>	<b>13 116 239</b>	<b>29 985 415</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>28 784 459</b>	<b>18 512 054</b>	<b>36 821 587</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>43 995 595</b>	<b>30 459 195</b>	<b>47 627 290</b>

## I12. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2023

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2023	30 SEPTEMBRE 2022
Chiffre d'affaires net	19	22 187 854	20 381 944
Autres produits courants		193 431	399 574
<b>Produits d'exploitation (I)</b>		<b>22 381 285</b>	<b>20 781 518</b>
Coûts d'achat des produits vendus	19	-9 348 960	-9 741 197
Dépenses de personnel	20	-2 146 354	-1 753 440
Services Extérieurs		-5 358 037	-4 916 612
Taxes (hors impôt société)		-46 236	-53 558
Autres produits et charges d'exploitation	30	-1 943 805	-1 914 309
<b>Charges d'exploitation (II)</b>		<b>-18 843 392</b>	<b>-18 379 116</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>21</b>	<b>3 537 893</b>	<b>2 402 402</b>
Coût de l'endettement net		-249 920	-185 317
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-13 581	-15 797
Autres produits et charges financiers		192 955	-932 944
<b>Résultat financier (IV)</b>	<b>22</b>	<b>-70 546</b>	<b>-1 134 058</b>
<b>Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)</b>		<b>3 467 347</b>	<b>1 268 344</b>
Impôt sur le résultat	23	-372 210	-20 853
Produits (charges) des activités abandonnées			
<b>Résultat net</b>		<b>3 095 137</b>	<b>1 247 491</b>
Résultat net de base par action et résultat dilué	13	0,40	0,16
Résultat net de base par action hors activités abandonnées et résultat dilué	13	0,40	0,16
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.</b>			
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		204 456	576 884
<b>Résultat global</b>		<b>3 299 593</b>	<b>1 824 375</b>

### 113. Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2023

<b>Etat de variation des capitaux propres</b>										
Pour le semestre clos le 30 septembre 2023										
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	0	-	- 22 412	-	-	11 947 141
Résultat global de la période										
Résultat net									3 095 137	3 095 137
Autres éléments du résultat global				204 456			- 35 597			168 860
<b>Résultat global de la période</b>				204 456			- 35 597		3 095 137	3 263 997
<b>Transactions avec les propriétaires de la Société</b>										
Contributions et distributions										
Emission d'actions ordinaires										-
Emission d'obligations convertibles										-
Actions propres vendues										-
Dividendes										-
<b>Total des contributions et distributions</b>										-
<b>Variations des parts d'intérêts</b>										
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle										-
<b>Total des variations des parts d'intérêts</b>										-
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>				204 456			- 35 597		3 095 137	3 263 997
<b>Solde au 30 septembre 2023</b>		<b>3 881 660</b>	<b>7 237 431</b>	<b>- 134 193</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>- 58 009</b>	<b>-</b>	<b>4 284 245</b>	<b>15 211 137</b>

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

<b>Etat de variation des capitaux propres</b>										
Pour l'exercice clos le 31 mars 2023										
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 2022		3 881 660	7 237 431	- 284 714	-	-	-	-	- 1 853 052	8 981 328
Résultat global de la période										
Résultat net				- 53 935			- 22 412		3 042 427	3 042 427
Autres éléments du résultat global				- 53 935			-		- 267	- 76 614
<b>Résultat global de la période</b>				<b>- 53 935</b>			<b>- 22 412</b>		<b>3 042 160</b>	<b>2 965 813</b>
<b>Transactions avec les propriétaires de la Société</b>										
Contributions et distributions										
Emission d'actions ordinaires										-
Emission d'obligations convertibles										-
Actions propres vendues										-
Dividendes										-
<b>Total des contributions et distributions</b>										-
<b>Variations des parts d'intérêts</b>										
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle										-
<b>Total des variations des parts d'intérêts</b>										-
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>				<b>- 53 935</b>			<b>- 22 412</b>		<b>3 042 160</b>	<b>2 965 813</b>
<b>Solde au 31 mars 2023</b>		<b>3 881 660</b>	<b>7 237 431</b>	<b>- 338 649</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 22 412</b>	<b>-</b>	<b>1 189 108</b>	<b>11 947 141</b>

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

## I14. Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2023

En euros	Note	CONSO 30/09/2023	CONSO 31/03/2023	CONSO 30/09/2022
<b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>3 095 137</b>	<b>3 042 427</b>	<b>1 247 491</b>
<b>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		665 237	1 150 507	786 729
(Diminution) augmentation des provisions		17 853	166 028	167 395
Impôts différés		-11 397	-172 214	-504 695
Instruments financiers		-173 545	39 263	5 070
Intérêts et charges financières	22	249 920	432 272	185 317
Intérêts nets relatifs aux contrats de location IFRS 2		13 581	30 805	15 797
Licences royalties		563 188	515 106	512 687
Gains et pertes de change		-1 725	-85 516	1 694 190
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>4 418 249</b>	<b>5 118 678</b>	<b>4 109 981</b>
Variation des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des stocks	7	-4 776 315	-3 413 987	-13 304 030
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	8	-8 670 637	1 609 593	-4 635 981
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	8	-1 703 201	1 622 266	-524 308
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	8 & 9	108 897	-1 193 398	201 420
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	18.1	4 895 969	-1 092 105	5 308 144
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants		-1 158 131	-269 878	-461 874
Pertes et gains de change sur éléments du bfr		140 119	-2 936	-1 251 067
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Variation des éléments du fonds de roulement</b>		<b>-11 163 299</b>	<b>-2 740 445</b>	<b>-14 667 696</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>-6 745 050</b>	<b>2 378 233</b>	<b>-10 557 715</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4	-40 135	-1 897 248	-26 589
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5	0		-16 544
Cessions d'immobilisations corporelles		-299 995	-33 732	
Variation des autres actifs financiers	6	8 025	-52 950	-17 212
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		<b>-332 105</b>	<b>-1 983 930</b>	<b>-60 345</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation des dettes court terme		3 647 188	3 510 407	4 427 320
Remboursement des dettes court terme	14	-642 718	-1 948 148	-498 962
Augmentation des dettes long terme		2 562 821		2 562 821
Remboursement des dettes long terme	14			
Intérêts et charges financières	22	-249 920	-432 272	-185 317
Intérêts nets relatifs aux contrats de location		-13 581	-30 805	-15 797
Paiements relatifs aux contrats de location		-3 860	-315 414	-135 086
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</b>		<b>5 299 930</b>	<b>783 768</b>	<b>6 154 979</b>
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Effet de change		13 398	12 547	63 866
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		<b>-1 763 827</b>	<b>1 190 618</b>	<b>-4 399 215</b>
Trésorerie d'ouverture		2 375 541	1 184 923	1 184 923
Trésorerie de clôture		-1 951 107	2 375 541	-3 214 292

Réconciliation de la trésorerie au TFT avec la trésorerie du bilan		CONSO 30/09/2023	CONSO 31/03/2023	CONSO 30/09/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 100 033	2 439 088	2 132 048
Concours bancaires		-3 051 140	-63 547	-5 346 340
<b>Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie</b>		<b>-1 951 107</b>	<b>2 375 541</b>	<b>-3 214 292</b>

## 115. Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2023

### Faits marquants sur le semestre :

Le Groupe a continué sur sa lancée dès le début de l'année fiscale 2023-24, enchainant 2 nouveaux trimestres de croissance après 16 trimestres consécutifs déjà en croissance, validant à nouveau les choix stratégiques du Groupe de se positionner sur des segments porteurs. Le premier semestre fiscal 2023-24 ressort en croissance de 8.9% malgré un effet de base élevé puisque son S1 fiscal 2022-23 était déjà lui-même en hausse de 36.7%. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 22.14M€ vs 20.33M€ un an plus tôt et 14.9M€ 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, l'Europe, qui avait connu des taux de progression très forts sur le S1 S2022- 23, continue de voir son activité se développer avec une croissance de 3.4% sur le semestre. Le Groupe a engagé des plans de développements sur des nouveaux territoires, en particulier aux USA et en Asie. Les ventes sur ces zones commencent à accélérer avec des taux de croissance respectifs de 60% et 151% vs N-1.

Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes comme La Reine des Neiges, Pat Patrouille, Spiderman que sur les nouvelles licences comme Super Mario, Miraculous, et Harry Potter. Les ventes de tablettes, segment le moins rentable, sont désormais insignifiantes et ne représentent qu'à peine 1% des ventes totales sur le semestre.

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,
- L'effondrement des coûts de fret et la fin des tensions sur les approvisionnements de composants.

Le Groupe assure ainsi les livraisons des commandes dans des conditions optimales et va pouvoir comme il l'avait anticipé actionner son plan de baisse des stocks d'ici à la fin de l'exercice fiscal.

- 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 2023 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 2023 le 6 janvier 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 2023 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne.

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

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

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

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

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

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

#### **IFRS 16 – Contrats de location :**

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

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

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

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

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

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

Les lignes du pool bancaire historique sont renouvelées jusqu'au 31 janvier 2024 sauf BPRI.

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.

Le projet de lignes Revolving Crédit Facility (RCF) est toujours en cours de discussion avec l'ensemble des partenaires, afin de donner au Groupe les moyens d'assurer sa croissance sur les 3 prochains exercices.

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 2023, 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022 sont les suivants :

	30/09/2023		31/03/2023		30/09/2022	
	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Contrevaleur 1 HKD en €	0,117278	0,120541	0,122494	0,117141	0,122980	0,130683
Contrevaleur 1 USD en €	0,918456	0,943931	0,960146	0,919540	0,965018	1,025851

## 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 2023 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 garantis que l'entreprise s'est engagée à verser aux sociétés qui lui concèdent les droits. C'est cette valeur qui a été retenue comme représentative du coût de ces actifs.

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

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

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

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

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

## AUTRES ACTIFS INCORPORELS

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 611 399 € au 30 septembre 2023.

### 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
<b>Réserves</b>	8%	6%
<b>Retenue de garantie</b>	15%	15%
<b>Minimum Fonds de Garantie</b>	230 000	100 000
<b>Commission d'affacturage</b>	0,24%	0,34%
<b>Commission d'anticipation</b>	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %

### 3.6 Stocks

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

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

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

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

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

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

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

### 3.7 Provision pour retraite et obligations assimilées

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

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

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

### 3.8 Rémunération sur base d'actions

LEXIBOOK S.A. ne dispose plus d'aucun plan d'attribution d'options de souscription d'actions au 30 septembre 2023.

### 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 €				Autres	Ecarts de	30/09/2023
	31/03/2023	Augmentation	Diminution	Variations	conversion	
Frais de recherche et développement	1 038 462	40 137			31 258	1 109 857
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	2 064 483				1 743	2 066 226
Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
<b>TOTAL</b>	<b>3 202 945</b>	<b>40 137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 001</b>	<b>3 276 083</b>

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €				Autres	Ecarts de	30/09/2023
	31/03/2023	Augmentation	Diminution	Variations	conversion	
Amort / Frais de recherche et développement	731 125	56 228			22 786	810 139
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	848 100	571 563			1 743	1 421 406
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 679 225</b>	<b>627 791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 529</b>	<b>2 331 545</b>

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2023	Variations	Ecarts de		30/09/2023
			conversion		
Frais de recherche et développement	307 336	-16 091	8 472	299 717	
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	1 216 383	-571 563	0	644 820	
Autres immobilisations incorporelles (2)	0	0	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>1 523 719</b>	<b>-587 654</b>	<b>8 472</b>	<b>944 536</b>	

(1) Dont 643 946 € 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 (422 130 € – cf note 18.2).

Les deux licences principales au 30 septembre 2023 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 €	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023-31/03/2023	30/09/2023-30/09/2022
Frais de recherche et développement	299 717	307 336	396 835	-7 619	-97 118
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	644 820	1 216 383	1 211 606	-571 563	-566 786
Autres immobilisations incorporelles (2)	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>944 536</b>	<b>1 523 719</b>	<b>1 608 440</b>	<b>-579 182</b>	<b>-663 904</b>



## Note 5 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2023	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2023
Installations tech, mat et outillages ind.	626 849	214 148		19 250	860 247
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	540 972	85 847			626 819
<b>TOTAL</b>	<b>1 167 821</b>	<b>299 995</b>	<b>0</b>	<b>19 250</b>	<b>1 487 066</b>

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2023	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2023
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	567 209	23 008		12 201	602 418
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	395 860	14 438			410 298
<b>TOTAL</b>	<b>963 069</b>	<b>37 446</b>	<b>0</b>	<b>12 201</b>	<b>1 012 716</b>

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2023	Variations	Ecarts de conversion	30/09/2023
Installations tech, mat et outillages ind.	59 640	191 140	7 049	257 829
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	145 112	71 409	-	216 521
<b>TOTAL</b>	<b>204 752</b>	<b>262 549</b>	<b>7 049</b>	<b>474 350</b>

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation 30/09/2023-31/03/2023	Variation 30/09/2023-30/09/2022
Installations tech, mat et outillages ind.	257 829	59 640	59 067	198 189	198 762
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	216 521	145 112	164 663	71 409	51 858
<b>TOTAL</b>	<b>474 350</b>	<b>204 752</b>	<b>223 730</b>	<b>269 598</b>	<b>250 620</b>

## Note 6 – Autres Actifs financiers

Autres Actifs financiers en €	31/03/2023	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2023
Autres titres	10 057				10 057
Dépôts et cautionnements	283 438		8 023	1 545	276 960
<b>TOTAL</b>	<b>293 495</b>	<b>0</b>	<b>8 023</b>	<b>1 545</b>	<b>287 017</b>

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

Autres Actifs financiers en €	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation 30/09/2023-31/03/2023	Variation 30/09/2023-30/09/2022
Autres titres	10 057	10 057	10 057	0	0
Dépôts et cautionnements	276 960	283 438	253 749	-6 478	23 211
<b>TOTAL</b>	<b>287 017</b>	<b>293 495</b>	<b>263 806</b>	<b>-6 478</b>	<b>23 211</b>

## Note 7 – Stocks

Stocks en €	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023- 31/03/2023	30/09/2023- 30/09/2022
Valeur Brute	21 798 582	16 570 397	26 442 064	5 228 185	-4 643 482
Dépréciation	-1 544 469	-1 092 599	-1 074 223	-451 870	-470 246
<b>Valeur Nette</b>	<b>20 254 113</b>	<b>15 477 798</b>	<b>25 367 841</b>	<b>4 776 315</b>	<b>-5 113 728</b>
Dépréciation/Valeur Brute	7,1%	6,6%	4,1%		

Compte tenu du climat incertain sur les pénuries de composants et des tensions persistantes sur la chaîne logistique depuis 2 ans, le Groupe avait anticipé ses productions afin de sécuriser ses approvisionnements et ses livraisons de fin d'année. Les pénuries de composants étant désormais levées depuis l'été 2023, Lexibook a commencé à utiliser les stocks de sécurité constitués sans les reconstituer.

Le niveau de stocks ressort ainsi à un niveau nettement en baisse à 20,3 M€ au 30 septembre 2023 vs 25,4 M€ au 30 Septembre 2022. 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 7.1 % au 30 septembre 2023 versus 6.6% au 31 mars 2023. Ce taux moyen ressort en légère hausse malgré la présence en stock de nombreuses nouveautés et témoigne donc d'un stock sain.

## Note 8 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2023	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2023	Valeur nette 31/03/2023	Variation
					30/09/2023- 31/03/2023
Clients	14 338 025	547 755	13 790 270	5 119 633	8 670 637
Charges constatées d'avance	1 748 396		1 748 396	1 718 862	29 534
Avances et acomptes versés (1)	3 760 932		3 760 932	2 057 731	1 703 201
<b>TOTAL</b>	<b>19 847 353</b>	<b>547 755</b>	<b>19 299 598</b>	<b>8 896 226</b>	<b>10 403 372</b>

(1) Dont 3 290 871 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 30/09/2023	Valeur nette 31/03/2023	Valeur nette 30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023- 31/03/2023	30/09/2023- 30/09/2022
Clients	13 790 270	5 119 633	11 365 207	8 670 637	2 425 063
Charges constatées d'avance	1 748 396	1 718 862	982 090	29 534	766 306
Avances et acomptes versés (1)	3 760 932	2 057 731	4 204 305	1 703 201	-443 373
<b>TOTAL</b>	<b>19 299 598</b>	<b>8 896 226</b>	<b>16 551 602</b>	<b>10 403 372</b>	<b>2 747 996</b>

## Note 9 – Autres créances d'exploitation

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023-31/03/2023	30/09/2023-30/09/2022
Créances au personnel et comptes rattachés	29 497	60 256	10 200	-30 759	19 297
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	539 785	647 477	39 713	-107 692	500 072
Comptes courants actifs					
Autres débiteurs courants	759	739	513	20	246
<b>TOTAL</b>	<b>570 041</b>	<b>708 472</b>	<b>50 426</b>	<b>-138 431</b>	<b>519 615</b>

## Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en €	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023-31/03/2023	30/09/2023-30/09/2022
Valeurs mobilières de placement					
Banques, établissements financiers et assimilés	1 100 033	2 439 088	2 132 048	-1 339 055	-1 032 015
<b>TOTAL</b>	<b>1 100 033</b>	<b>2 439 088</b>	<b>2 132 048</b>	<b>-1 339 055</b>	<b>-1 032 015</b>

## Note 11 – Capitaux propres

### Ecarts de conversion

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

### Capital

Au 30 septembre 2023, 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 2 237 781 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 10 091 100 droits de votes sont attachés aux 7 763 319 actions composant le capital.

Les fonds propres incluant le résultat au 30 septembre 2023 s'établissent à 15,2 M€.

Au 31 mars 2023, 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 2 321 202 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 10 084 521 droits de votes sont attachés aux 7 763 319 actions composant le capital.

La société détient 24 068 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 2023, Le Groupe ne dispose d’aucun plan d’attribution d’options de souscription d’actions.

## Note 13 – Résultat par action

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

<b>Résultat net par action</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
Résultat net part du Groupe en €	3 095 137	1 247 491
Nombre moyen pondéré d'actions	7 739 251	7 763 319
Résultat en euros par action	0,40	0,16

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

## Note 14 – Dettes financières

<b>Dettes financières en €</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>Variation 30/09/2023- 31/03/2023</b>	<b>Variation 30/09/2023- 30/09/2022</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	5 280 756	5 887 481	6 488 791	-606 725	-1 208 035
Intérêts courus sur emprunts	17 538	24 834	16 619	-7 296	919
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	9 545 383	2 939 300	12 557 916	6 606 083	-3 012 533
<b>Total</b>	<b>14 843 677</b>	<b>8 851 615</b>	<b>19 063 326</b>	<b>5 992 062</b>	<b>-4 219 649</b>

(1) Dont 499 967 € de VATEL, 400 000 € du GIAC, 2 703 705 € de Prêts Garantis par l’Etat, 857 143 € de BPI et 819 941 € de la Banque Postale.

(2) Dont 3 051 140 € de concours bancaires (crédit de campagne, facilités de caisse France, crédocs Hong-Kong et facilités de caisse Hong-Kong) et 6 494 243 € liés à l’affacturation.

(NB) La variation entre les deux exercices est principalement liée à la hausse de l’affacturation, aux nouveaux financements obtenus et au niveau d’utilisation des concours bancaires.

<i>(en €)</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Dettes financières à l’ouverture</b>	<b>8 851 615</b>	<b>8 489 775</b>	<b>8 489 775</b>
Impact de la première application d’IFRS 16			
<b>Dettes financières</b>			
Nouveaux emprunts	-	3 500 000	3 500 000
Remboursements	- 635 422	- 1 071 573	- 498 962
Variation juste valeur des emprunts couverts			
Variation des concours bancaires	2 987 593	- 1 200 421	4 042 085
Variation des intérêts courus	- 7 296	10 408	2 193
Écarts de conversion	-	-	40 289
Variation de périmètre			
Reclassement des passifs financiers associés à des actifs détenus en vue de la vente			
Affacturation	3 647 187	- 876 575	3 487 946
<b>Dettes financières à la clôture</b>	<b>14 843 677</b>	<b>8 851 615</b>	<b>19 063 326</b>

	31/03/2023	Flux trésorerie	Flux non monétaires			30/09/2023
			Acquisition	Variation cours de change	Variation des Justes Valeurs	
Emprunt long terme	4 652 702	- 677 174				3 975 528
Emprunt court terme	4 135 366	3 681 643				7 817 009
Concours bancaires	63 547	2 987 593		-		3 051 140
Instruments dérivés dédiés à la couverture de la dette financière	-					-
<b>Passifs liés aux activités de financement</b>	<b>8 851 615</b>	<b>5 992 062</b>	-	-	-	<b>14 843 677</b>

### 14.1 Analyse par échéances

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		
<b>Total</b>	<b>14 843 677</b>	<b>10 868 149</b>	<b>3 722 323</b>	<b>253 205</b>

Dettes financières en € 31 mars 2023	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 887 481	1 234 778	4 125 024	527 679
Intérêts courus sur emprunts	24 834	24 834		
Autres emprunts et dettes assimilées	2 939 300	2 939 300		
<b>Total</b>	<b>8 851 615</b>	<b>4 198 912</b>	<b>4 125 024</b>	<b>527 679</b>

Dettes financières en € 30 septembre 2022	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 488 791	1 371 395	5 117 396	
Intérêts courus sur emprunts	16 619	16 619		
Autres emprunts et dettes assimilées	12 557 916	12 557 916		
<b>Total</b>	<b>19 063 326</b>	<b>13 945 930</b>	<b>5 117 396</b>	<b>0</b>

### 14.2 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022
Taux fixe	1 257 143	1 428 571	2 719 116
Taux variable	13 586 534	7 423 044	16 344 210
<b>Total</b>	<b>14 843 677</b>	<b>8 851 615</b>	<b>19 063 326</b>

### 14.3 Caractéristiques des principaux emprunts

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

- Le Groupe a obtenu de ses partenaires bancaires un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant global de 2 179 581 € (deux millions cent soixante-dix 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.

- 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.

#### **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
<b>Actifs financiers / passifs financiers au 30 septembre 2023</b>								
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur</b>								
Contrats de change à terme utilisés comme couverture				-		-		-
<b>Total des actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	-			-		-		-
<b>Actifs financiers non évalués à la juste valeur</b>								
Créances clients et autres débiteurs		19 869 639		19 869 639				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 100 033		1 100 033				
<b>Total des actifs financiers non évalués à la juste valeur</b>		<b>20 969 672</b>		<b>20 969 672</b>				
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIER</b>	-	<b>20 969 672</b>	-	<b>20 969 672</b>	-	-	-	-
<b>Passifs financiers évalués à la juste valeur</b>								
Contrats de Change à terme utilisés comme couverture				-		-		-
<b>Total des passifs financiers évalués à la juste valeur</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passifs financiers non évalués à la juste valeur</b>								
Concours bancaires			3 051 140	3 051 140				
Engagements locatifs			547 447	547 447				
Affacturage			6 494 243	6 494 243				
Emprunts auprès des établissements de crédit			5 280 756	5 280 756				
Dettes d'exploitation			12 186 032	12 186 032				
<b>Total des passifs financiers non évalués à la juste valeur</b>			<b>27 559 618</b>	<b>27 559 618</b>				
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>	-	-	<b>27 559 618</b>	<b>27 559 618</b>	-	-	-	-

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

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

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

## Note 15 – Endettement net

Endettement net (en €)	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022
<b>Concours bancaires</b>	<b>3 051 140</b>	<b>63 547</b>	<b>5 346 340</b>
Affacturage	6 494 243	2 875 753	7 211 576
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	1 305 228	1 234 778	1 371 394
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
Intérêts courus	17 538	24 834	16 619
<b>Total dettes financières part courante</b>	<b>7 817 009</b>	<b>4 135 365</b>	<b>8 599 589</b>
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	3 975 528	4 652 702	5 117 397
<b>Total dettes financières part non courante</b>	<b>3 975 528</b>	<b>4 652 702</b>	<b>5 117 397</b>
<b>Total dettes financières - A</b>	<b>14 843 677</b>	<b>8 851 614</b>	<b>19 063 326</b>
Trésorerie active - B	1 100 033	2 439 088	2 132 048
Comptes courants associés - C			
<b>Total endettement net (A-B+C)</b>	<b>13 743 644</b>	<b>6 412 526</b>	<b>16 931 278</b>

Comme chaque année, l'endettement net au 30 Septembre apparaît en hausse marquée par rapport au 31 Mars et ressort à 13.7 M€ au 30 Septembre 2023 vs 6.4M€ au 31 Mars 2023. Cette progression atteint 7,33 M€ cette année. Elle est directement corrélée à la hausse du niveau de stock de 4.8 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 13,74 M€ au 30 septembre 2023 contre 6,41 M€ au 31 Mars 2023. La variation de la dette nette résulte ainsi des facteurs suivants :

- Le remboursement d'un total de 606,7 K€ pour les financements moyen terme dont elle dispose,
- Une hausse de l'affacturage de 3.6 M€ en lien direct avec la progression de l'activité,
- Une dégradation de la trésorerie à hauteur de 4.3 M€.

Néanmoins, en comparant au 30 Septembre 2022, l'endettement net s'améliore sensiblement malgré la hausse d'activité et ressort en baisse de 3,19 M€ principalement grâce à la baisse du niveau de stocks de 5.1M€, passant de 25.4 M€ au 30 Septembre 2022 à 20.3 M€ au 30 Septembre 2023 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 2023, Les principales hypothèses retenues étaient : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1 %, Turn-over de 13,50% et taux d'actualisation de 1.7 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2023.

Les principales hypothèses retenues au 30 septembre 2023 sont : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1 %, Turn-over de 12,86% et taux d'actualisation de 1.7 % (le taux Bloomberg de la zone Euro (AA - long terme (15 ans)), Indice au 31 mars 2023.

Celle-ci concerne exclusivement les IDR en France.

Le montant des engagements au 30 septembre 2023 est de 321 130 € contre 303 277 € au 31 mars 2023. Le montant en compte de résultat est donc une dotation provision de 17 853 € pour la période.

## Note 17 – Autres provisions

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

## Note 18 – Dettes d'exploitation

### 18-1 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation en €	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023- 31/03/2023	30/09/2023- 30/09/2022
Fournisseurs	8 871 584	3 975 615	10 375 864	4 895 969	-1 504 280
Avances et acomptes reçus	1 276 326	1 518 933	3 625 546	-242 607	-2 349 220
<b>TOTAL</b>	<b>10 147 910</b>	<b>5 494 548</b>	<b>14 001 410</b>	<b>4 653 362</b>	<b>-3 853 500</b>



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

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023-31/03/2023	30/09/2023-30/09/2022
Dettes au personnel et comptes rattachés	369 412	1 400 810	111 914	-1 031 398	257 498
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	961 580	100 612	321 409	860 968	640 171
Autres créiteurs - Courant					
Fournisseurs d'immobilisations (1)	422 130	820 717	342 314	-398 587	79 816
<b>TOTAL</b>	<b>1 753 122</b>	<b>2 322 139</b>	<b>775 637</b>	<b>-569 017</b>	<b>977 485</b>

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

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

Autres dettes d'exploitation en € Part non courante	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022	Variation	Variation
				30/09/2023-31/03/2023	30/09/2023-30/09/2022
Fournisseurs d'immobilisations (1)	285 000	449 601	880 000	-164 601	-595 000
<b>TOTAL</b>	<b>285 000</b>	<b>449 601</b>	<b>880 000</b>	<b>-164 601</b>	<b>-595 000</b>

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

## Note 19 – Chiffres d'affaires et marge

Au 30 septembre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 22,19 M€ contre 20,38 M€ au 30 septembre 2022, soit une progression de 8,9 %.

Le Groupe a continué sur sa lancée dès le début de l'année fiscale 2023-24, enchainant 2 nouveaux trimestres de croissance après 16 trimestres consécutifs déjà en croissance, validant à nouveau les choix stratégiques du Groupe de se positionner sur des segments porteurs. Le premier semestre fiscal 2023-24 ressort en croissance de 8.9% malgré un effet de base élevé puisque son S1 fiscal 2022-23 était déjà lui-même en hausse de 36.7%. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 22.14M€ vs 20.33M€ un an plus tôt et 14.9M€ 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, l'Europe, qui avait connu des taux de progression très forts sur le S1 S2022- 23, continue de voir son activité se développer avec une croissance de 3.4% sur le semestre. Le Groupe a engagé des plans de développements sur des nouveaux territoires, en particulier aux USA et en Asie. Les ventes sur ces zones commencent à accélérer avec des taux de croissance respectifs de 60% et 151% vs N-1.

Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes comme La Reine des Neiges, Pat Patrouille, Spiderman que sur les nouvelles licences comme Super Mario, Miraculous, et Harry Potter. Les ventes de tablettes, segment le moins rentable, sont désormais insignifiantes et ne représentent qu'à peine 1% des ventes totales sur le semestre.

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 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 2023	30 SEPTEMBRE 2022
Chiffre d'affaires net		22 187 854	20 381 944
Coûts d'achat des produits vendus		-9 348 960	-9 741 197
<b>Marge brute</b>		<b>12 838 894</b>	<b>10 640 747</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>57,9%</b>	<b>52,2%</b>
Impact net de change	22	222 335	-923 532
Refactorations aux usines de fret aérien et de SAV			
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>13 061 229</b>	<b>9 717 215</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>58,9%</b>	<b>47,7%</b>
Participations publicitaires		1 772 400	1 635 898
Royalties		1 697 924	1 514 515
<b>Marge 4 nets retraitée</b>		<b>9 590 905</b>	<b>6 566 802</b>
<b>Taux de marge 4 nets retraitée</b>		<b>43,2%</b>	<b>32,2%</b>

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,
- L'évolution favorable 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. Le dollar américain, qui s'était apprécié fortement contre ces 2 monnaies (environ 16% d'évolution défavorable sur un an au 30/09/2022) a connu un ajustement inverse pour environ la moitié de la hausse enregistrée, ce qui joue favorablement sur les marges du Groupe. Lexibook avait par ailleurs procédé à des hausses tarifaires pour protéger ses marges au cas où le dollar persiste à un niveau aussi élevé dans la durée.
- L'effondrement des coûts de fret et la fin des tensions sur les approvisionnements de composants : la tendance inflationniste des années 2021-2022 s'est en effet inversée sur les coûts logistiques et dans une moindre mesure sur les matières premières et les composants. Le Groupe assure ainsi les livraisons des commandes dans des conditions optimales et va pouvoir comme il l'avait anticipé actionner son plan de baisse des stocks d'ici à la fin de l'exercice fiscal.
- 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 57,9% vs 52,2% 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 2023, la marge brute retraitée des effets de change ressort ainsi à 58,9% vs 47,7% sur le 1er semestre 2022-23 et 53,9% 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. Ceux-ci représentent en effet 59,5% du CA total sur le semestre vs 54,9% l'année précédente. Finalement, l'ensemble de ces facteurs et la progression de l'activité permettent de générer sur le semestre une marge 4 nets retraitée de 9.591K€ vs 6.566K€ un an plus tôt.

## Note 20 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2023	30/09/2022
Salaires	1 768 716	1 470 737
Charges sociales	377 638	274 090
Autres charges de personnel	0	8 613
<b>TOTAL</b>	<b>2 146 354</b>	<b>1 753 440</b>

Au 30 Septembre 2023, le Groupe compte 72 salariés, dont 26 en France, 44 à HK et 2 en Espagne, soit 7 personnes de plus que l'année précédente, dont 3 à HK, afin de rendre possible la hausse d'activité.

## Note 21 – Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation progresse de 47.3 % et atteint 3,54 M€. Cette progression de 1,14 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité et la progression de la marge, et témoigne des capacités du Groupe à générer des marges élevées grâce à sa stratégie de niches.

## Note 22 – Résultat financier net

	30/09/2023	30/09/2022
<b>Coût de l'endettement net (produits / charges)</b>	<b>-249 920</b>	<b>-185 317</b>
<b>Intérêts nets relatifs à des contrats de location</b>	<b>-13 581</b>	<b>-15 797</b>
Gains de change	988 885	1 034 772
Pertes de change	-940 095	-1 953 234
Revalorisation d'instruments financiers dérivés à leur juste valeur	173 545	-5 070
<b>Sous total impact change</b>	<b>222 335</b>	<b>-923 532</b>
Autres produits financiers	21 036	6 066
Provisions financières		
Autres charges financières	-50 417	-15 478
<b>Sous total Autres</b>	<b>-29 381</b>	<b>-9 412</b>
<b>TOTAL RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-70 547</b>	<b>-1 134 058</b>

Le coût de l'endettement, est en légère augmentation du fait des nouveaux financements obtenus, du niveau d'activité en hausse et surtout de la hausse des taux de financement généralisée au niveau international.

Le résultat financier s'améliore néanmoins de 1 063 K€, principalement grâce à la variation favorable du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de + 1 145 K€.

## Note 23 – Impôts sur les résultats

Les impôts de la période représentent une charge de 372,2 K€ liée à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 1,8 K€ et à des provisions IS à payer pour 374,1 K€.

### 23.1 Charge (ou produit) d'impôt

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

En €	30/09/2023	30/09/2022
Impôt exigible	-374 052	-525 548
<b>Impôt exigible</b>	<b>-374 052</b>	<b>-525 548</b>
Impôt différé lié à des différences temporelles	1 842	504 695
Variation de valeur des actifs d'impôts différés		
<b>Impôt différé</b>	<b>1 842</b>	<b>504 695</b>
<b>Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat</b>	<b>-372 210</b>	<b>-20 853</b>

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

En €	30/09/2023	30/09/2022
Résultat courant avant impôt	3 467 347	1 268 344
Taux d'impôt applicable	25,00%	26,50%
<b>Bénéfice comptable x taux d'impôt applicable</b>	<b>-866 837</b>	<b>-336 111</b>
Ecarts de taux France / étranger et taux réduits	192 353	370 113
Déficits fiscaux de la période non activés	307 866	-486 701
Utilisation de déficits fiscaux non activés	-218 772	431 846
Effet des différences permanentes	213 180	0
<b>Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat</b>	<b>-372 210</b>	<b>-20 853</b>

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 €	30/09/2023		
	Actif	Passif	Net
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>			
sur frais de recherche et développement		- 83 181	- 83 181
sur concessions de licences	17 223		17 223
sur instruments financiers dérivés	- 34 838		- 34 838
sur élimination de marge en stock	300 652		300 652
sur autres différences temporelles	107 421		107 421
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>390 458</b>	<b>- 83 181</b>	<b>307 277</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>68 501</b>		<b>68 501</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>458 959</b>	<b>- 83 181</b>	<b>375 778</b>

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 68,5 K€.

En €	31/03/2023		
	Actif	Passif	Net
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>			
sur frais de recherche et développement		- 51 987	- 51 987
sur concessions de licences	15 204		15 204
sur instruments financiers dérivés	8 549	-	8 549
sur élimination de marge en stock	231 495	-	231 495
sur autres différences temporelles	92 619	-	92 619
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>347 867</b>	<b>- 51 987</b>	<b>295 880</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>68 501</b>	<b>-</b>	<b>68 501</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>416 368</b>	<b>- 51 987</b>	<b>364 381</b>

Du fait des perspectives sur la filiale espagnole, les impôts différés actifs ont été maintenus à hauteur de 68,5 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
	31/03/2023	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2023
<b>Impôts différés sur différences temporelles :</b>				
sur frais de recherche et développement	-51 987	-40 749	9 555	-83 181
sur concessions de licences	15 204	2 019		17 223
sur instruments financiers dérivés	8 549	-43 387		-34 838
sur élimination de marge en stock	231 495	69 157		300 652
sur autres différences temporelles	92 619	14 802		107 421
<b>Impôts différés sur différences temporelles</b>	<b>295 880</b>	<b>1 842</b>	<b>9 555</b>	<b>307 277</b>
<b>Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées</b>	<b>68 501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 501</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>364 381</b>	<b>1 842</b>	<b>9 555</b>	<b>375 778</b>

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

En €	30/09/2023		
	France	Espagne	USA
<b>Montant des pertes fiscales</b>	<b>10 090 211</b>	<b>0</b>	<b>604 764</b>
Taux d'impôt applicable	25,00%	30,00%	35,00%
<b>Actif d'impôt différé non comptabilisé</b>	<b>2 522 553</b>	<b>0</b>	<b>211 667</b>

## 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 €	30/09/2023	30/09/2022
Locations	69 000	69 000
Charges locatives	12 000	12 000
<b>Total</b>	<b>81 000</b>	<b>81 000</b>

### 24.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2023	30/09/2022
Avantages à court terme partie fixe	141 500	141 500
Avantages à court terme partie variable	700 000	
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	18 774	18 774
Indemnités de fin de contrat de travail paiements en action		
<b>Total</b>	<b>860 274</b>	<b>160 274</b>

## Note 25 – Informations sectorielles

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

30 SEPTEMBRE 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
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>5 187 837</b>	<b>17 193 448</b>	<b>22 381 285</b>
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
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>-4 706 273</b>	<b>-14 137 119</b>	<b>-18 843 392</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>481 564</b>	<b>3 056 329</b>	<b>3 537 893</b>
			0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>4 691 511</b>	<b>39 304 084</b>	<b>43 995 595</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	340 132	340 132
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>4 691 511</b>	<b>39 304 084</b>	<b>43 995 595</b>

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

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

30 SEPTEMBRE 2022 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	7 583 396	12 798 548	20 381 944
Autres produits courants	187 064	212 510	399 574
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>7 770 460</b>	<b>13 011 058</b>	<b>20 781 518</b>
Coûts d'achat des produits vendus	-4 378 426	-5 362 771	-9 741 197
Dépenses de personnel	-200 325	-1 553 115	-1 753 440
Services Extérieurs	-305 740	-4 610 872	-4 916 612
Taxes (hors impôt société)	0	-53 558	-53 558
Autres produits et charges d'exploitation	-53 943	-1 860 366	-1 914 309
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>-4 938 434</b>	<b>-13 440 682</b>	<b>-18 379 116</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>2 832 027</b>	<b>-429 625</b>	<b>2 402 402</b>
			0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>5 015 811</b>	<b>42 611 479</b>	<b>47 627 290</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	1 778 133	1 778 133
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>5 015 811</b>	<b>42 611 479</b>	<b>47 627 290</b>

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

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

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

Répartition CA par zone géographique	30/09/2023	30/09/2022
Europe (Hors France)	57%	58%
France	34%	36%
Reste du monde	9%	6%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Néant

## Note 27 – Liste des sociétés du Groupe

Liste des filiales et participations	% de participation et des droits de vote détenus par le Groupe au 30/09/2023	% de participation et des droits de vote détenus par le Groupe au 30/09/2022
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 5,06 M€ au 30 septembre 2023 contre 6,54 M€ au 30 septembre 2022.

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 2023			31 mars 2023		
	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		139 352	139 352	-	34 193	- 34 193
<b>Actifs (-) et Passifs (+) financiers</b>		139 352	139 352	-	34 193	- 34 193

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 2023 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 2023 (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 :

	31/03/2023	Résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2023
Actifs	0	139 352		139 352
Passifs	-34 193	34 193		0
<b>Total</b>	<b>-34 193</b>	<b>173 545</b>	<b>0</b>	<b>139 352</b>
Impôts différés	8 548	-43 386	0	-34 838
<b>Total Net</b>	<b>-25 645</b>	<b>130 159</b>	<b>0</b>	<b>104 514</b>

## Note 29 – Gestion des risques

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

Les autres risques auxquels le groupe est exposé sont décrits dans le paragraphe III de notre Document d'Enregistrement Universel.

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

### 29.1 Risques de liquidité

Tableau de synthèse de l'endettement au 30 septembre 2023, 31 mars 2023 et 30 septembre 2022 :

Endettement net (en €)	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022
<b>Concours bancaires</b>	<b>3 051 140</b>	<b>63 547</b>	<b>5 346 340</b>
Affacturage	6 494 243	2 875 753	7 211 576
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE, PGE Part Courante	1 305 228	1 234 778	1 371 394
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
Intérêts courus	17 538	24 834	16 619
<b>Total dettes financières part courante</b>	<b>7 817 009</b>	<b>4 135 365</b>	<b>8 599 589</b>
Emprunt Crédit Bail IAS 17 (1)			
GIAC, VATEL, PPI BPIFRANCE Part non Courante	3 975 528	4 652 702	5 117 397
<b>Total dettes financières part non courante</b>	<b>3 975 528</b>	<b>4 652 702</b>	<b>5 117 397</b>
<b>Total dettes financières - A</b>	<b>14 843 677</b>	<b>8 851 614</b>	<b>19 063 326</b>
Trésorerie active - B	1 100 033	2 439 088	2 132 048
Comptes courants associés - C			
<b>Total endettement net (A-B+C)</b>	<b>13 743 644</b>	<b>6 412 526</b>	<b>16 931 278</b>

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 2023.

**Detail des lignes de crédit au 30 Septembre 2023**

LEXIBOOK France							
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan	Échéance	Conditions particulières
Facilités de caisse et avances en devises	3,82 M€	0,69 M\$	0,97 M€	n/a	n/a	31/01/2024	Clause de revoir annuelle
Crédit de campagne	1,48 M€	N/a	1,48 M€			31/10/2023	Du 1er mai 2023 au 31 octobre 2023
Crédit de campagne	0,75 M€	N/a	Néant			31/08/2023	Du 1er juin 2023 au 30 novembre 2023
CREDOC	1,84 M€	N/a	Néant	Néant	Néant	31/01/2024	Clause de revoir annuelle
Change	5,21 M€	6,1 M\$	Néant	Néant	Néant	31/01/2024	Clause de revoir annuelle
Change	17 M€		Néant	Néant	Néant	31/03/2024	Tacite reconduction

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

LEXIBOOK Hong Kong							
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan	Échéance	Conditions particulières
CREDOC et facilités de caisses		4,947 M\$	n/a	0,95 M\$ en crédocs	3,64 M\$ en crédocs	31/01/2024	Clause de revoir annuelle
CREDOC et facilités de caisses		0,535 M\$	n/a			08/06/2023	Clause de revoir annuelle
CREDOC et facilités de caisses		0,905 M\$	n/a			31/08/2023	Clause de revoir annuelle

<b>Total utilisation Bilan en dettes financières</b>	<b>2,45 M€</b>
--	----------------

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (2,45 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (14,84 M€), il convient de rajouter l'encours factor (6,49 M€), les financements moyen terme (1,68 M€), le GIAC (0,40 M€), VATEL (0,50 M€), les PGE (2,70 M€) les intérêts courus non échus (0,054 M€), les découverts bancaires temporaires hors lignes de crédit occasionnés principalement par la mise en place de lignes d'engagements USD (0,56 M€).

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

Pour le financement du poste client, le Groupe a mis en place une solution d'affacturage au niveau européen (cf. note 3.5 des comptes au 30/09/23). 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	11 413 271	875 406	1 205 923	295 670		13 790 270
Charges constatées d'avance	578 839	157 213	333 212	679 132		1 748 396
Avances et acomptes versés	3 549 954	109 569	25 620	75 789		3 760 932
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>15 542 064</b>	<b>1 142 188</b>	<b>1 564 755</b>	<b>1 050 591</b>	<b>0</b>	<b>19 299 598</b>
Créances au personnel et comptes rattachés	29 497	0	0	0		29 497
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	539 785	0	0	0		539 785
Autres débiteurs courants	759	0	0	0		759
<b>Autres créances d'exploitation</b>	<b>570 041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>570 041</b>
Fournisseurs	-7 343 476	-874 363	-653 745	0		-8 871 584
Avances et acomptes reçus	-1 203 882	-72 445	0	0		-1 276 326
Produits constatés d'avance	0	0	0	0		0
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>-8 547 358</b>	<b>-946 807</b>	<b>-653 745</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 147 910</b>
Dettes au personnel et comptes rattachés	-18 824	-192 572	-158 016	0		-369 412
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	-475 165	-353 430	-132 985	0		-961 580
Fournisseurs d'immobilisations	-97 130	0	-325 000	-285 000		-707 130
<b>Autres dettes d'exploitation</b>	<b>-591 119</b>	<b>-546 002</b>	<b>-616 001</b>	<b>-285 000</b>	<b>0</b>	<b>-2 038 122</b>
<b>Total BFR d'exploitation</b>	<b>6 973 629</b>	<b>-350 622</b>	<b>295 009</b>	<b>765 591</b>	<b>0</b>	<b>7 683 607</b>

En €	-1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	+1 an à 3 ans	+3 ans	TOTAL
<b>Banques, établissements financiers et assimilés</b>	<b>1 100 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>1 100 033</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 100 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 100 033</b>
<i>Emprunts Obligataires, Giac, PGE et BPI</i>	-124 417	-185 116	-996 354	-2 423 397	-1 551 472	-5 280 756
<i>Crédit Moyen Terme</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>-124 417</b>	<b>-185 116</b>	<b>-996 354</b>	<b>-2 423 397</b>	<b>-1 551 472</b>	<b>-5 280 756</b>
<b>Intérêts courus sur emprunts</b>	<b>-17 538</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17 538</b>
<i>Engagements locatifs IFRS16</i>	-27 435	-53 868	-203 050	-312 115	-156 344	-752 812
<i>Affacturage</i>	-2 164 748	-4 329 495	0	0	0	-6 494 243
<i>Crédit de campagne</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Facilité de caisse</i>	-3 051 140	0	0	0	0	-3 051 140
<i>Facilités de caisse (Hong-kong)</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Effets Escomptés non échus (Hong-kong)</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Autres emprunts et dettes assimilées</b>	<b>-5 243 323</b>	<b>-4 383 363</b>	<b>-203 050</b>	<b>-312 115</b>	<b>-156 344</b>	<b>-10 298 195</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>-5 385 278</b>	<b>-4 568 480</b>	<b>-1 199 404</b>	<b>-2 735 512</b>	<b>-1 707 816</b>	<b>-15 596 489</b>
<b>Total dette financière nette</b>	<b>-4 285 245</b>	<b>-4 568 480</b>	<b>-1 199 404</b>	<b>-2 735 512</b>	<b>-1 707 816</b>	<b>-14 496 456</b>
<b>Intérêts ultérieurs sur emprunts</b>	<b>-28 421</b>	<b>-38 011</b>	<b>-183 466</b>	<b>-290 389</b>	<b>-66 435</b>	<b>-606 721</b>

## Engagements relatifs aux lignes de crédit

- LEXIBOOK s'est portée caution auprès de ses partenaires bancaires pour que des « stand-by letter of crédit » soient ouvertes au profit de la filiale de Hong Kong, et ce pour 6 387 566 dollars US convertis au cours de clôture de 1.0594 dollars par euro.
- Les lignes CREDOC, SBLC et crédit de campagne font l'objet d'un gage sur stock, au profit du pool bancaire historique, à hauteur de 6.15 M€, à compter du 1er février 2023 au 31 janvier 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 25,9 % du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2023-2024 est également réalisé en USD (contre 34,2 % du chiffre d'affaires réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2022-2023) 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 2023 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	2 967 217	1 282 003	8 870 903
Passifs	4 045 369	16 840	3 621 412
Position nette avant gestion	-1 078 152	1 265 163	5 249 491
Hors Bilan	-6 387 316		
Couvertures		0	
Position nette globale après gestion	-7 465 468	1 265 163	5 249 491

Le hors bilan est composé de 6,387 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	79 089	- 79 089	- 8 115	8 115
GBP	- 14 633	14 633	-	-
HKD	- 6 328	6 328	80 657	- 80 657
<b>TOTAL</b>	<b>58 128</b>	<b>- 58 128</b>	<b>72 542</b>	<b>- 72 542</b>

### 29.3 Risques de taux

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2023

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	10 868 149	3 722 323	253 205
Actifs Financiers	287 017		
Position nette	10 581 132	3 722 323	253 205

Au 30 septembre 2023, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 145 567 €.

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 2023. L'essentiel des achats ont déjà été expédiés pour l'exercice fiscal au 30 Septembre 2023, le Groupe n'est donc pas exposé à court terme à une nouvelle l'épidémie. Si une nouvelle épidémie se déclarait sur 2024 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 €	30/09/2023	30/09/2022
Royautés	1 697 924	1 514 515
Immobilisations Incorporelles	56 525	69 926
Immobilisations Corporelles	127 003	121 316
Amortissement des droits d'utilisation de l'actif	72 621	72 106
Autres	- 10 268	136 446
<b>Total Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>1 943 805</b>	<b>1 914 309</b>

## Note 31 – Contrats de location

Droits d'utilisation de l'actif

Droits d'utilisation de l'actif en €	31/03/2023			30/09/2023		
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette
Constructions	1 557 903	1 139 518	418 385	1 682 622	1 275 701	406 921
Equipements	135 203	54 313	80 890	135 203	74 528	60 675
<b>Total Droits d'utilisation de l'actif</b>	<b>1 693 106</b>	<b>1 193 831</b>	<b>499 275</b>	<b>1 817 825</b>	<b>1 350 229</b>	<b>467 596</b>

Variation des droits d'utilisation de l'actif

En euros	30/09/2023		
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur nette
<b>Au 31/03/2023</b>	<b>1 693 106</b>	<b>1 193 831</b>	<b>499 275</b>
Augmentations	103 988		
Diminutions	-	- 7 872	
Variation des écarts de conversion	20 731	18 661	
Dotation aux amortissements		145 609	
<b>Au 30/09/2023</b>	<b>1 817 825</b>	<b>1 350 229</b>	<b>467 596</b>

Engagements locatifs par maturité

Engagement locatifs par maturité en euros	30/09/2023
A moins d'un an	232 112
Entre 1 et 2 ans	158 992
Entre 2 et 5 ans	156 344
Au-delà de 5 ans	-
<b>Total engagements locatifs</b>	<b>547 447</b>

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

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

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

Au 30 septembre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 22,19 M€ contre 20,38 M€ au 30 septembre 2022, soit une progression de 8,9 %.

Le Groupe a continué sur sa lancée dès le début de l'année fiscale 2023-24, enchainant 2 nouveaux trimestres de croissance après 16 trimestres consécutifs déjà en croissance, validant à nouveau les choix stratégiques du Groupe de se positionner sur des segments porteurs. Le premier semestre fiscal 2023-24 ressort en croissance de 8.9% malgré un effet de base élevé puisque son S1 fiscal 2022-23 était déjà lui-même en hausse de 36.7%. Au global sur le semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 22.14M€ vs 20.33M€ un an plus tôt et 14.9M€ 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, l'Europe, qui avait connu des taux de progression très forts sur le S1 S2022- 23, continue de voir son activité se développer avec une croissance de 3.4% sur le semestre. Le Groupe a engagé des plans de développements sur des nouveaux territoires, en particulier aux USA et en Asie. Les ventes sur ces zones commencent à accélérer avec des taux de croissance respectifs de 60% et 151% vs N-1.

Les produits à licence ont également contribué à cette croissance, tant sur les licences existantes comme La Reine des Neiges, Pat Patrouille, Spiderman que sur les nouvelles licences comme Super Mario, Miraculous, et Harry Potter. Les ventes de tablettes, segment le moins rentable, sont désormais insignifiantes et ne représentent qu'à peine 1% des ventes totales sur le semestre.

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 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 2023	30 SEPTEMBRE 2022
Chiffre d'affaires net		22 187 854	20 381 944
Coûts d'achat des produits vendus		-9 348 960	-9 741 197
<b>Marge brute</b>		<b>12 838 894</b>	<b>10 640 747</b>
<b>Taux de marge brute</b>		<b>57,9%</b>	<b>52,2%</b>
Impact net de change	22	222 335	-923 532
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV			
<b>Marge brute retraitée</b>		<b>13 061 229</b>	<b>9 717 215</b>
<b>Taux de marge brute retraitée</b>		<b>58,9%</b>	<b>47,7%</b>
Participations publicitaires		1 772 400	1 635 898
Royalties		1 697 924	1 514 515
<b>Marge 4 nets retraitée</b>		<b>9 590 905</b>	<b>6 566 802</b>
<b>Taux de marge 4 nets retraitée</b>		<b>43,2%</b>	<b>32,2%</b>

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,

- L'évolution favorable 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. Le dollar américain, qui s'était apprécié fortement contre ces 2 monnaies (environ 16% d'évolution défavorable sur un an au 30/09/2022) a connu un ajustement inverse pour environ la moitié de la hausse enregistrée, ce qui joue favorablement sur les marges du Groupe. Lexibook avait par ailleurs procédé à des hausses tarifaires pour protéger ses marges au cas où le dollar persiste à un niveau aussi élevé dans la durée.
- L'effondrement des coûts de fret et la fin des tensions sur les approvisionnements de composants : la tendance inflationniste des années 2021-2022 s'est en effet inversée sur les coûts logistiques et dans une moindre mesure sur les matières premières et les composants. Le Groupe assure ainsi les livraisons des commandes dans des conditions optimales et va pouvoir comme il l'avait anticipé actionner son plan de baisse des stocks d'ici à la fin de l'exercice fiscal.
- 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 57,9% vs 52.2% 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 2023, la marge brute retraitée des effets de change ressort ainsi à 58.9% vs 47.7% sur le 1er semestre 2022-23 et 53.9% 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. Ceux-ci représentent en effet 59.5% du CA total sur le semestre vs 54.9% l'année précédente. Finalement, l'ensemble de ces facteurs et la progression de l'activité permettent de générer sur le semestre une marge 4 nets retraitée de 9.591K€ vs 6.566K€ un an plus tôt.

## **2. Résultat d'exploitation :**

Le résultat d'exploitation progresse de 47.3 % et atteint 3,54 M€. Cette progression de 1,14 M€, trouve essentiellement sa source dans la hausse du volume d'activité et la progression de la marge, et témoigne des capacités du Groupe à générer des marges élevées grâce à sa stratégie de niches.

## **3. Résultat financier :**

Le coût de l'endettement est en légère augmentation du fait des nouveaux financements obtenus, du niveau d'activité en hausse et surtout de la hausse des taux de financement généralisée au niveau international. Le résultat financier s'améliore néanmoins de 1 063 K€, principalement grâce à la variation favorable du résultat net de change sur l'évolution des parités USD/EUR, à hauteur de + 1 145 K€.

## **4. Résultat net :**

Les impôts de la période représentent une charge de 372,2 K€ liée à des variations de valeur des actifs d'impôt différés pour 1,8 K€ et à des provisions IS à payer pour 374,1 K€.

Finalement, le résultat net au 30 septembre 2023 ressort à +3.095 K€ vs 1.247 K€ au 30 septembre 2022.

## **5. Bilan :**

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

Comme chaque année, l'endettement net au 30 Septembre apparaît en hausse marquée par rapport au 31 Mars et ressort à 13.7 M€ au 30 Septembre 2023 vs 6.4M€ au 31 Mars 2023. Cette progression atteint 7,33 M€ cette année. Elle est directement corrélée à la hausse du niveau de stock de 4.8 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 13,74 M€ au 30 septembre 2023 contre 6,41 M€ au 31 Mars 2023. La variation de la dette nette résulte ainsi des facteurs suivants :

- Le remboursement d'un total de 606,7 K€ pour les financements moyen terme dont elle dispose,

- Une hausse de l'affacturage de 3.6 M€ en lien direct avec la progression de l'activité,
- Une dégradation de la trésorerie à hauteur de 4.3 M€.

Néanmoins, en comparant au 30 Septembre 2022, l'endettement net s'améliore sensiblement malgré la hausse d'activité et ressort en baisse de 3,19 M€ principalement grâce à une baisse du niveau de stocks de 5.1M€.

En effet, compte tenu du climat incertain sur les pénuries de composants et des tensions persistantes sur la chaîne logistique depuis 2 ans, le Groupe avait anticipé ses productions en 2022 afin de sécuriser ses approvisionnements et ses livraisons de fin d'année. Les pénuries de composants étant désormais levées depuis l'été 2023, Lexibook a commencé à utiliser les stocks de sécurité constitués sans les reconstituer. Le niveau de stocks ressort ainsi à un niveau nettement en baisse à 20,3 M€ au 30 septembre 2023 vs 25,4 M€ au 30 Septembre 2022. 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 7.1 % au 30 septembre 2023 versus 6.6% au 31 mars 2023. Ce taux moyen ressort en légère hausse malgré la présence en stock de nombreuses nouveautés et témoigne donc d'un stock sain.

## **6. Perspectives :**

Le chiffre d'affaires sur le T3 2022-23 avait progressé de 7% à 23.41M€ par rapport à un T3 2021-2022 de 21.86M€ qui était déjà en hausse de 65%. Le T3 2023-24 est attendu à nouveau en croissance et laisse augurer un nouveau chiffre d'affaires record pour le Groupe Lexibook au 31 Décembre 2023. L'activité du T4, trimestre traditionnellement le moins contributeur de CA, est attendue en baisse compte tenu d'un historique exceptionnel en 2023 et de ruptures de stocks liées à la stratégie de baisse des stocks consolidés. Au global l'activité sur l'exercice fiscal 2023-24 du Groupe Lexibook est attendue en légère croissance.

Le Groupe a renouvelé une nouvelle campagne massive de publicité digitale en Europe pour promouvoir ses nombreuses nouveautés. Celle-ci a un effet d'accélérateur sur la consommation déjà très satisfaisante des produits Lexibook tant dans les enseignes traditionnelles que sur les clients internet. Le Groupe a également répliqué cette campagne sur le marché américain dans une moindre mesure cette année compte tenu de l'arrivée tardive des produits sur ce marché. Cette campagne a contribué à promouvoir la marque sur ce nouveau territoire et laisse entrevoir un potentiel de croissance local substantiel pour les prochaines années.

Lexibook a assuré ses livraisons de fin d'année dans de bonnes conditions. Cette logistique optimisée couplée à des ventes solides permettra au Groupe d'atteindre ses objectifs.

Au global, l'exercice 2023-24 sera donc à nouveau un bel exercice pour le Groupe Lexibook.

La collection 2024 est une nouvelle fois riche en nouveautés. Les premières présentations réalisées auprès de clients internationaux laissent augurer d'un niveau d'activité à nouveau soutenu pour l'exercice 2024-25.

## **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 8 janvier 2024*

Aymeric LE COTTIER  
Président du Directoire