



LEXIBOOK - LINGUISTIC ELECTRONIC SYSTEM

Société anonyme au capital de 2 066 692.50 €.

**Siège social : 2, avenue de Scandinavie, Z.A. de Courtabœuf, 91953 Les Ulis.
323 036 921 R.C.S. Evry**

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2014

Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES	3
I11.	Bilan consolidé pour le semestre arrêté au 30 septembre 2014	3
I12.	Compte de résultat consolidé arrêté au 30 septembre 2014	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 30 septembre 2014.....	5
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie arrêté au 30 septembre 2014	6
I15.	Annexes aux comptes consolidés arrêté au 30 septembre 2014	7
II.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	35
II1.	Evenements importants survenus sur le premier semestre	35
II2.	Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre.....	37
II21.	Risques financiers.....	39
II22.	Risques de taux d'intérêts	40
II3.	Principes transactions avec les parties liées.	40
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
IV.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS	41

I. COMPTES CONSOLIDES

111. Bilan consolidé pour le semestre arrêté au 30 septembre 2014

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2014	30 SEPTEMBRE 2013 *	30 SEPTEMBRE 2012 *	31 MARS 2014
Actifs courants					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	1 565 474	2 869 223	6 097 428	819 599
Créances d'exploitation	9	14 186 634	16 671 799	17 861 603	16 022 799
Instruments financiers dérivés	26	671 654	0	24 794	0
Stocks	8	17 391 107	12 745 719	11 392 054	10 985 936
Autres créances d'exploitation	10	347 263	792 159	521 170	568 549
Actifs courants		34 162 132	33 078 900	35 897 049	28 523 100
Actifs destinés à être cédés					
Actifs non courants					
Immobilisations incorporelles	5	3 228 965	3 602 739	3 014 978	3 484 911
Immobilisations corporelles	6	195 583	222 777	240 698	206 583
Immobilisations financières	7	246 153	205 950	165 453	216 056
Impôt différé actif	20,2	1 645 991	1 402 519	1 065 485	1 293 853
Actifs non courants		5 316 692	5 433 985	4 486 614	5 075 186
TOTAL ACTIF		39 478 824	38 518 544	40 512 270	33 598 286
Dettes courantes					
Concours bancaires courants	14	10 313 242	8 035 021	10 218 892	5 557 078
Dettes financières - Part courante	14	4 489 766	4 961 947	5 320 624	6 754 742
Dettes d'exploitation	17	14 140 195	14 245 842	13 340 014	10 477 968
Dettes d'impôt société	20	2 560	24 511	113 317	0
Provisions - Part courante	16	0	0	0	0
Instruments financiers dérivés	26	0	98 154	0	111 418
Autres dettes d'exploitation	17	1 013 213	1 644 981	2 048 913	1 399 118
Dettes courantes		29 958 976	29 010 456	31 041 760	24 300 324
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés					
Passifs non courants					
Dettes financières - Part non courante	14	2 100 000	2 585 933	2 715 589	2 123 095
Impôt différé passif	20,2	399 978	309 597	345 518	280 988
Provisions - Part non courante	15/16	107 054	78 080	57 238	87 977
Autres dettes non courantes	17	252 098	645 663	200 984	416 239
Dettes non courantes		2 859 130	3 619 273	3 319 329	2 908 299
Total des dettes courantes et non courantes		32 818 106	32 629 729	34 361 089	27 208 623
Capitaux propres					
Capital	12	2 066 693	2 020 506	2 020 506	2 020 506
Réserves et report à nouveau		6 106 470	3 658 014	2 916 569	4 528 553
Ecart de conversion		-908 989	-18 474	-150 206	-822 330
Résultat de l'exercice	13	-603 456	226 358	1 202 648	662 934
Capitaux propres		6 660 718	5 886 404	5 989 517	6 389 663
TOTAL DETTES ET CAPITAUX PROPRES		39 478 824	38 518 544	40 512 270	33 598 286

*Colonnes 30 septembre 2013 et 30 septembre 2012 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

I12. Compte de résultat consolidé arrêté au 30 septembre 2014

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2014 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2013 6 MOIS *	30 SEPTEMBRE 2012 6 MOIS *
Chiffre d'affaires net		15 131 653	17 550 353	18 352 990
Autres produits courants		207 574	285 311	221 779
Produits d'exploitation (I)		15 339 227	17 835 664	18 574 769
Coûts d'achat des produits vendus		-8 063 492	-9 560 876	-10 200 059
Dépenses de personnel	18	-2 592 433	-2 822 788	-2 633 683
Services Extérieurs		-3 572 441	-3 867 153	-3 283 642
Taxes (hors impôt société)		-99 615	-107 372	-122 908
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.		-634 791	-872 034	-847 844
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation		-313 515	48 349	56 454
Autres produits et charges d'exploitation		-487 251	-225 280	-331 480
Charges d'exploitation (II)		-15 763 538	-17 407 154	-17 363 162
Résultat d'exploitation (III = I + II)		-424 311	428 510	1 211 607
Coût de l'endettement net		-291 973	-235 237	-207 487
Autres produits et charges financiers		-409 022	46 800	319 250
Autres (pertes) / profits nets		111 669	-59 107	32 669
Dotations et reprises aux provisions financières		0	0	
Résultat financier (IV)	19	-589 326	-247 544	144 432
Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)		-1 013 637	180 966	1 356 039
Impôt sur le résultat	20	410 181	48 243	-231 343
Produits (charges) des activités abandonnées		0	-2 851	77 952
Résultat net		-603 456	226 358	1 202 648
Résultat net de base par action		-0,15	0,06	0,30
Résultat net dilué par action		-0,15	0,06	0,30
Résultat net de base par action hors activités abandonnées		-0,15	0,06	0,28
Résultat net dilué par action hors activités abandonnées		-0,15	0,06	0,28
Produits et charges comptabilisés sur capitaux propres - Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.				
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt		447 624	38 997	
Variation des écarts de conversion		-78 172	-115 329	-144 243
Résultat global		-234 004	150 026	1 058 405

* Colonnes 30 septembre 2013 et 30 septembre 2012 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

113. Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 30 septembre 2014

En Euros	Capital souscrit	Prime d'émission	Autres Réserves	Stocks options	E.O.C.A.	Ecart de conversion	Auto détention	Couverture de flux de trésorerie net d'impôt	Résultat de l'exercice	TOTAL CAPITAUX PROPRES
31 MARS 2012 Publié	2 020 507	1 923 039	1 139 149	39 780	13 689	-859 776	-19 651	0	1 037 110	5 293 847
Impact des corrections d'erreur			-86 107			-8 487			-157 526	-252 120
31 MARS 2012 retraité des corrections d'erreur *	2 020 507	1 923 039	1 053 042	39 780	13 689	-868 263	-19 651	0	879 584	5 041 727
Affectation du résultat			1 037 110						-1 037 110	0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								53 853		53 853
Variation de périmètre			1 481							1 481
Autocontrôle							4 767			4 767
Variation des écarts de conversion						-32 341				-32 341
Résultat de l'exercice									1 047 453	1 047 453
31 MARS 2013 Publié	2 020 507	1 923 039	2 177 740	39 780	13 689	-892 117	-14 884	53 853	1 047 453	6 369 060
Impact des corrections d'erreur						-8 521			-339 962	-348 483
Affectation des corrections d'erreur au 31 mars 2012			-157 526						157 526	0
31 MARS 2013 retraité des corrections d'erreur *	2 020 507	1 923 039	1 934 107	39 780	13 689	-909 125	-14 884	53 853	707 491	5 768 457
Affectation du résultat			1 047 453						-1 047 453	0
Affectation des corrections d'erreur			-182 436						182 436	
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								-87 715		-87 715
Autocontrôle							-32 321			-32 321
Variation des écarts de conversion						78 308				78 308
Résultat de l'exercice									662 934	662 934
31 MARS 2014	2 020 507	1 923 039	2 641 598	39 780	13 689	-830 817	47 205	-33 862	662 934	6 389 663
Affectation du résultat			662 934						-662 934	0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								447 624		447 624
Conversion luxembourgeoise	46 187	453 824	13 689		-13 689					500 011
Autocontrôle							5 048			5 048
Variation des écarts de conversion						-78 172				-78 172
Résultat de l'exercice									-603 456	-603 456
30 SEPTEMBRE 2014	2 066 694	2 376 863	3 318 221	39 780	0	-908 989	42 157	413 763	-603 456	6 660 718

Au sens du protocole signé avec nos partenaires bancaires, le CDP et les PPI d'OSEO, d'un montant total de 2.200.000 euros, sont assimilés à des quasi fonds propres. Le montant des capitaux propres et quasi fonds propres du Groupe, à retenir pour l'application de ce protocole, s'élève donc à 8.860.718 euros au 30 septembre 2014.

I14. Tableau consolidé des flux de trésorerie arrêté au 30 septembre 2014

En euros	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013 *	30/09/2012 *
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION				
Résultat net part du groupe	-603 456	662 934	226 358	1 202 648
Résultat net	-603 456	662 934	226 358	1 202 648
Amortissement des écarts d'acquisition	0	0	0	0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	634 791	1 316 318	872 034	847 844
(Diminution) augmentation des provisions risques et charges	0	0	0	0
Impôts différés	-412 575	-97 930	-89 137	427 958
Charges liées aux opérations sur capital	0	0	0	0
(Gains) pertes nettes sur cessions d'immobilisations	0	0	0	0
Instruments financiers	-111 669	113 789	59 107	-32 669
Charges et produits financiers	72 916	58 376	29 213	25 799
Redevances IAS 17	0	-23 193	-23 193	-46 386
Licences royalties	-407 628	-801 460	-629 587	-440 341
Gains et pertes de change - Opérations non dénouées	450 616	439 820	350 256	-471 538
Marge brute d'autofinancement	-377 005	1 668 654	795 051	1 513 315
Variation des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des stocks	-6 405 171	-1 786 802	-3 546 585	-5 488 527
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	101 304	235 073	-2 309 250	-9 367 101
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	1 968 268	-1 229 168	1 949 798	-868 167
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	114 096	388 845	-992 191	-852 472
(Diminution) augmentation des provisions court terme et long terme	19 077	14 013	4 116	-611
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	3 788 145	1 346 013	5 191 831	7 399 609
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants	-337 357	125 664	78 428	-78 116
Actifs et passifs des activités abandonnées	0	9 140	5 892	-7 571
Pertes et gains de change sur éléments du bfr	-450 616	-199 051	-175 272	297 091
Impôts différés	0	0	0	0
Variation des éléments du fonds de roulement	-1 202 254	-1 096 273	206 767	-8 965 865
Flux de trésorerie d'exploitation	-1 579 259	572 381	1 001 818	-7 452 550
FLUX D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-344 419	-604 058	-153 434	-228 732
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-23 426	-113 928	-94 237	-55 300
Acquisitions d'immobilisations financières	-30 097	-42 681	-32 575	-51 028
Cession d'immobilisations financières	0	0	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	0	0	0
Flux de trésorerie d'investissements	-397 942	-760 667	-280 246	-335 060
FLUX DE FINANCEMENT				
Augmentation des dettes court terme	0	0	0	3 106 995
Remboursement des dettes court terme	-2 837 892	-1 347 650	-2 256 445	0
Augmentation des dettes long terme	600 000	600 000	208 000	1 000 000
Remboursement des dettes long terme	-123 095	0	0	-391 999
- augmentation de capital	0	0	0	0
- réduction du capital et autocontrôle	0	0	0	0
Flux de trésorerie de financement	-2 360 987	-747 650	-2 048 445	3 714 996
Effet de change	-179 684	-82 205	-157 993	-110 028
Comptabilité de couverture	0	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0	0
Emprunt Obligataire convertible en actions	500 011	0	0	-42 796
Réduction de Capital et Autocontrôle	7 572	-48 479	-10 074	0
Variation de trésorerie de la période	-4 010 289	-1 066 620	-1 494 940	-4 225 438
Trésorerie d'ouverture	-4 737 479	-3 670 859	-3 670 859	103 974
Trésorerie de clôture	-8 747 768	-4 737 479	-5 165 799	-4 121 464

115. Annexes aux comptes consolidés arrêté au 30 septembre 2014

Faits marquants de l'exercice

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2014 est conforme au plan de développement du Groupe avec la sortie de l'ensemble des nouveautés sur le second semestre fiscal :

- la Lexibox, une première mondiale dans le domaine des consoles TV pour le premier âge,
- les smartphones pour adolescents,
- la nouvelle gamme de tablettes pour enfants.

Le Groupe a maintenu une présence très large dans les catalogues de fin d'année de la distribution, contribuant à renforcer son leadership sur ses segments stratégiques.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en recul de 12,96 %.

La marge brute progresse de 1.2 point passant de 45,5% au 30 septembre 2013* à 46,7 % au 30 septembre 2014.

Le tableau ci-dessous présente la marge brute et la marge brute retraitée des impacts de change :

Analyse de la marge brute	Notes	30 SEPTEMBRE	30 SEPTEMBRE	30 SEPTEMBRE
		2014 6 MOIS	2013 6 MOIS *	2012 6 MOIS *
Chiffre d'affaires net		15 131 653	17 550 353	18 352 990
Coûts d'achat des produits vendus		-8 063 492	-9 560 876	-10 200 059
Marge brute		7 068 161	7 989 477	8 152 931
Taux de marge brute		46,7%	45,5%	44,4%
Impact net de change	19	-286 751	-13	362 495
Marge brute retraitée		6 781 410	7 989 464	8 515 426
Taux de marge brute retraitée		44,8%	45,5%	46,4%

*Colonnes 30 septembre 2013 et 30 septembre 2013 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en retrait de 0.8 M€ trouve essentiellement sa source dans le décalage d'activité sur le second semestre pour 0.9 M€.

A noter cependant l'économie réalisée sur les charges de personnel pour 0.2 M€ et sur les services extérieurs pour 0.2 M€ également.

Le Groupe a décidé d'accentuer sa politique de déstockage en passant une dépréciation supplémentaire sur les stocks de 0,3 M€.

3. Résultat financier :

Le résultat financier, en baisse de 341 K€ essentiellement du fait de la dépréciation de l'euro face au dollar (287 K€ d'impact de change négatif), a également été impacté à hauteur de 44 K€ par la conversion anticipée de l'emprunt obligataire qui a conduit le groupe à reconstituer sa dette financière plus rapidement que prévu.

Ce résultat négatif de change de 287 K doit être pondéré par l'impact positif sur les réserves de 671 K€ (cf note 28), qui correspond aux revalorisations positives des couvertures de change certaines dont le groupe dispose au 30 septembre, qui seront dénouées sur le second semestre, et qui se retrouveront alors dans le résultat.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 30 septembre 2014 se porte à -0.6 M€.

4. Perspectives :

Les campagnes de publicité télévisée ont été reconduites en France entre octobre et décembre 2014 avec des diffusions sur l'ensemble des chaînes Enfants, maintenant ainsi la « pression publicitaire » à un niveau identique à l'an dernier, mais avec une réduction sensible du budget alloué.

Le Groupe assied également sa position de leader sur le marché de l'électronique à licences grâce notamment au développement de la gamme Violetta, avec une percée sur les instruments de musique à l'effigie de la nouvelle héroïne de Disney. La tournée prévue en France sur le mois de Février sera une opportunité pour Lexibook en termes d'opérations promotionnelles sur le dernier trimestre fiscal.

Le Groupe va également lancer fin 2014 les premiers produits de sa nouvelle gamme «Les Minions», personnages issus du succès Moi, Moche et Méchant d' Universal Pictures et d'Illumination Entertainment.

Pour rappel, en 2013, Moi, Moche et Méchant 2 est devenu le troisième film le plus rentable au box-office mondial avec une recette de plus de 970,8 millions de dollars. Les deux films de la franchise ont été nommés aux « Golden Globes » et « BAFTA Awards » dans la catégorie «Meilleur film d'animation».

La franchise emblématique continue sur sa lancée avec la sortie des deux nouveaux films : Les Minions en Juillet 2015 et Moi, Moche et Méchant 3 en 2017, ce qui laisse présager un nouveau succès prometteur pour Universal et Lexibook.

2014 marque une année de transition en Scandinavie, en République Tchèque et en Italie, pays dans lesquels les ventes de tablettes n'ont pas été renouvelées, les distributeurs de Lexibook préférant mettre l'accent sur la réduction de leurs stocks. Malgré ce chiffre d'affaires de 4M€ non reconduit en 2014, le Groupe vise, pour l'exercice en cours, un niveau d'activité proche de l'exercice précédent, compte tenu des succès de ses autres lignes de produits. Le Groupe espère générer de nouvelles ventes de tablettes dans ces pays dès 2015.

5. Bilan :

La conversion de la dernière tranche de l'emprunt obligataire intervenue le 12 mai 2014 a contribué à réduire l'endettement et augmenter les fonds propres de 500 K€. Le nouveau Prêt Pour l'Innovation (PPI) obtenu auprès de la BPI début Août pour 600K€ sur 7 ans dont 2 ans de franchise, vient renforcer les quasi fonds propres de la société dans le cadre de l'accord de conciliation.

La société Lexibook a également honoré deux échéances du crédit moyen terme depuis le 1er avril 2014 contribuant à désendetter le Groupe de 392 K€. Ce crédit sera totalement remboursé en avril 2015, soit 3 échéances à échoir.

Les fonds propres, malgré le résultat semestriel de -0,6 M€, se portent à 6.6 M€ au 30 septembre 2014 contre 6,4 M€ au 31 mars 2014, notamment grâce à la conversion de l'emprunt obligataire (0,5 M€) et l'impact positif sur lié à la revalorisation de nos couvertures de change (+0,4 M€ net d'impôts).

Au regard du renouvellement des lignes bancaires signé le 31 janvier 2014, les fonds propres ou quasi fonds propres devront être maintenus à 6M€ au 31/12/2014, incluant le résultat des neuf premiers mois de l'année 2014/2015.

Cet objectif est largement atteint au 30 septembre 2014 (8,8 M€ en incluant le CDP et les deux tranches de PPI) et le sera également au 31/12/2014.

L'endettement net apparent est de 15,3 M€ au 30 septembre 2014 contre 13,6 M€ au 31 Mars 2014. Cette légère progression est notamment due à l'obtention du PPI de la part de BPI (0,6 M€) et à l'utilisation du crédit de campagne octroyé d'avril à octobre (1.5 M€).

6- Suivi de l'accord de conciliation

Pour rappel, le 26 avril 2010, un accord de conciliation avait été signé avec nos partenaires bancaires et financiers, lequel étant valable jusqu'au 30 juin 2015. Dans le cadre des clauses de revoir, le dernier ayant eu lieu le 31/01/2014, et tenant compte des mesures de restructuration effectuées depuis plusieurs

années et de l'amélioration qui en est résulté pour la Société d'exercice en exercice, la société LEXIBOOK et ses partenaires bancaires sont convenus, pour la période du 1er février 2014 au 31 janvier 2015, d'alléger la procédure en ne recourant plus à la rédaction d'un nouvel avenant au protocole (« Accord de Conciliation »), devant être homologué par le Tribunal, mais à un simple renouvellement des autorisations et lignes de crédit dont bénéficiait déjà la société LEXIBOOK auprès de ses partenaires bancaires.

Les principaux engagements de cet accord sont relatés ci-dessous :

1) Engagements des banques

- a. Maintien du crédit moyen terme octroyé le 26 avril 2010.
- b. Maintien des lignes de crédit consenties à Lexibook Hong Kong (5,3 M\$ de lettre de crédit stand-by et 6 M\$ de contre garantie au profit de banques de Hong Kong pour ouvertures de lignes à la société Lexibook Hong Kong) et des lignes de crédits documentaires actuelles ou équivalent consenties à la société Lexibook France (5,6 M€ de lignes de crédits documentaires) jusqu'au 31 janvier 2015.
- c. Renouvellement des lignes de crédits documentaires « NEW MONEY » import à hauteur de 3,5 M€ au profit de Lexibook France jusqu'au 31 décembre 2014.
- d. Renouvellement du crédit de campagne de 1.5 M€ et d'une facilité de caisse de 0,15 M€, échéance 31 octobre 2014.

2) Engagements de l'obligataire Turenne Capital

- a. Report du remboursement de l'emprunt obligataire de 1,5 M€ initialement prévu au 30 septembre 2011 au 26 avril 2015.
- b. Renonciation aux intérêts dus à compter du 26 avril 2010 jusqu'à l'échéance de l'emprunt obligataire reportée au 26 avril 2015.
- c. Conversion de 1 M€ représentant les 2/3 de l'emprunt obligataire en février 2012
- d. Conversion de 0,5 M€ prévue avant avril 2015

3) Engagements des actionnaires majoritaires (MM Aymeric, Emmanuel et Luc Le Cottier)

Maintien des fonds propres et quasi fonds propres au sens de l'accord de conciliation (selon le nouvel accord du 31 janvier 2014 dans le cadre des clauses de revoir) de la société à hauteur de 6 M€ au 31/12/2014

Note 1 – Référentiel comptable

1.1– Généralités

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2014 reflètent la situation comptable de Lexibook S.A. et de ses filiales (ci-après le Groupe).

Le Directoire a arrêté les états de synthèse consolidés au 30 septembre 2014 le 25 novembre 2014.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE 1606/2002, les comptes consolidés semestriels du Groupe Lexibook arrêtés au 30 septembre 2014 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces normes comprennent les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), c'est-à-dire les normes IFRS, les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Les comptes consolidés semestriels ne tiennent pas compte :

- Des projets de normes et interprétations qui ne sont encore qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB et à l'IFRIC, à la date de clôture ;
- Des nouvelles normes, révisions de normes existantes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées à la date de clôture.

1.2 – Evolution des principes comptables

Le Groupe a procédé à l'arrêt de ses comptes en appliquant le principe de continuité d'exploitation en relation avec les éléments suivants :

- L'accord de conciliation signé le 26 avril 2010, signé avec nos partenaires bancaires et financiers, renouvelé chaque année dans le cadre de la clause de revoir, valable jusqu'au 30 juin 2015, dont les engagements réciproques qui sont décrits au paragraphe 5 des faits marquants de cette annexe permettent de sécuriser le financement de la société,
- Les prévisions de trésorerie établies pour l'exercice 2014-2015,

Ainsi, hors événement exceptionnel, la société estime être en mesure de financer ses activités opérationnelles a minima jusqu'à fin novembre 2015.

En application du principe de continuité d'exploitation, un certain nombre d'actifs ont été maintenus à leur valeur nette comptable, et en particulier les actifs suivants :

Actifs non courants	30/09/2014	31/03/2014	31/03/2013*	31/03/2012*
immobilisations incorporelles	3 228 965	3 484 911	4 106 210	3 559 707
impôt différé actif	1 645 991	1 293 853	1 256 819	942 922
TOTAL	4 874 956	4 778 764	5 363 029	4 502 629

*Colonnes 31 mars 2013 et 31 mars 2012 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

Si l'application du principe de continuité d'exploitation n'avait pas été retenue ces actifs en particulier auraient dû être dépréciés en tout ou partie.

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, les investissements détenus à des fins de négociation, les investissements disponibles à la vente et la valorisation de l'emprunt obligataire.

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 – Réconciliation entre les comptes publiés au 30 septembre 2013 et au 30 septembre 2012 et ceux présentés en comparatif

Les comptes au 30 septembre 2013 et au 30 septembre 2012 figurant en comparatif ont été modifiés par rapport à ceux antérieurement publiés, de la façon suivante :

- Une omission a été identifiée au titre des impôts différés passifs de Lexibook Hong Kong. La correction de cette erreur a conduit à reconnaître un impôt différé net passif complémentaire de 248 milliers d'euros au 30 septembre 2013 et de 219 milliers d'euros au 30 septembre 2012. Cette correction a également des effets sur le résultat net et le montant des réserves de conversion, respectivement de +25 et +13 milliers d'euros au titre de septembre 2013 et de -25 et -6 milliers d'euros au titre de septembre 2012.

- Des approximations dans l'évaluation des stocks ont conduit à ne pas éliminer, au cours des exercices antérieurs, une partie de la marge réalisée par Lexibook Hong Kong et incluse dans les stocks détenus par Lexibook France, Lexibook USA et Lexibook Espagne à la date de clôture. La correction de cette erreur conduit à réduire la valeur des stocks de 712 milliers d'euros au 30 septembre 2013 et de 629 milliers d'euros au 30 septembre 2012. Après prise en compte de l'effet d'impôt, les capitaux propres et le résultat net s'en trouvent réduits de respectivement de 473 et 123 milliers d'euros au titre de septembre 2013, et de 419 et 278 milliers d'euros au titre de septembre 2012

Réconciliation avec les comptes publiés au 30 septembre 2013

Bilan (en milliers d'euros)	30/09/2013 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	30/09/2013 retraité
Actifs courants	33 791		- 712	33 079
<i>dont stocks</i>	13 457		- 712	12 745
Actifs destinés à être cédés	5			5
Actifs non courant	5 181	15	238	5 434
<i>dont impôts différés actif</i>	1 150	15	238	1 388
Total de l'actif	38 977	15	- 473	38 518

	30/09/2013 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	30/09/2013 retraité
Capitaux propres	6 607	- 248	- 473	5 886
Dettes non courantes	3 357	262		3 619
<i>dont quasi-fonds propres</i>	1 600			1 600
<i>dont impôt différé passif</i>	47	262		309
Part liés à des actifs destinés à être cédés	2			2
Dettes courantes	29 011			29 011
Total du passif	38 977	15	- 473	38 518

Compte de résultat (en milliers d'euros)	30/09/2013 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	30/09/2013 retraité
Produits d'exploitation	17 836			17 836
Coût d'achat des produits vendus	- 9 376		- 185	- 9 561
Autres charges d'exploitation	- 7 847			- 7 847
Total des charges d'exploitation	- 17 223	-	- 185	- 17 408
Résultat d'exploitation	613	-	185	428
Résultat financier	- 248			- 248
Impôt sur le résultat	- 38	25	61	48
Produits en charges des activités abandonnées	- 3			- 3
Résultat net	324	25	- 123	226

Réconciliation avec les comptes publiés au 30 septembre 2012

Bilan (en milliers d'euros)	30/09/2012 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	30/09/2012 retraité
Actifs courants	36 526		- 629	35 897
<i>dont stocks</i>	12 021		- 629	11 392
Actifs destinés à être cédés	129			129
Actifs non courant	4 276		210	4 486
<i>dont impôts différés actif</i>	855		210	1 065
Total de l'actif	40 931	-	- 419	40 512

	30/09/2012 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	30/09/2012 retraité
Capitaux propres	6 627	- 219	- 419	5 989
Dettes non courantes	3 100	219		3 319
<i>dont quasi-fonds propres</i>	1 000			1 000
<i>dont impôt différé passif</i>	127	219		346
Part liés à des actifs destinés à être cédés	162			162
Dettes courantes	31 042			31 042
Total du passif	40 931	0	- 419	40 512

Compte de résultat (en milliers d'euros)	30/09/2012 publié	Correction Impôt différé passif Hong Kong	Correction évaluation marge sur stock	30/09/2012 retraité
Produits d'exploitation	18 575			18 575
Coût d'achat des produits vendus	- 9 782		- 418	- 10 200
Autres charges d'exploitation	- 7 163			- 7 163
Total des charges d'exploitation	- 16 945	-	- 418	- 17 363
Résultat d'exploitation	1 630	-	418	1 212
Résultat financier	144			144
Impôt sur le résultat	- 346	- 25	140	- 231
Produits en charges des activités abandonn	78			78
Résultat net	1 506	- 25	278	1 202

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

Le groupe utilise comme méthode de consolidation, pour l'intégralité de ses filiales, l'intégration globale, car celles-ci sont toutes contrôlées de manière exclusive. Les comptes sont intégrés à 100 % poste à poste.

2.3 – Conversion des états financiers des filiales étrangères

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.

L'incidence des ajustements de conversion est inscrite directement dans un compte spécial au sein des capitaux propres.

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 2014 est fourni dans la note 25.

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. 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.

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.

3.2 – Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à l'écart constaté, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la quote-part correspondante des capitaux propres après valorisation à leur juste valeur des éléments d'actifs et passifs achetés.

Conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de valeur lors de chaque clôture annuelle ou ponctuellement en cas d'indices de pertes de valeur liés à l'apparition d'indicateurs de performance défavorables.

L'ensemble des goodwill du Groupe est totalement amorti depuis l'exercice 2002. Les principes de cette norme n'ont pas trouvé à s'appliquer dans le cadre de l'arrêté au 30 septembre 2014.

3.3 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 la base d'un plan d'amortissement établi au regard d'un prévisionnel de ventes (si la demande d'investissement présente un prévisionnel de ventes de 500, 400 et 100 respectivement les années 1, 2 et 3 l'amortissement sera de 50%, 40% et 10%). Ces prévisions sont réactualisées à chaque clôture en fonction des ventes réelles.

Des tests d'impairment par projet sont mis en œuvre :

- de façon systématique avant la fin de l'exercice au cours duquel le produit rattaché au projet activé est mis en service,
- en cas d'apparition d'indices de pertes de valeur, individuellement, à chaque arrêté. Pour le Groupe, le principal indice de perte de valeur est un écart sur 12 mois entre les ventes ou les marges réalisées en retrait de plus de 10% par rapport au plan initial utilisé pour la validation du projet en phase 1 (début de la capitalisation).

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

Pour le test d'impairment, la valeur recouvrable basée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie du projet est comparée à la valeur nette comptable de l'actif à la date du test (valeur nette comptable au bilan pour l'arrêté). Si la valeur nette comptable est supérieure à cette valeur recouvrable, une provision pour dépréciation des immobilisations incorporelles est comptabilisée pour la différence.

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.

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. Au cas où les avantages économiques retirés de ces concessions de licence sont supérieurs au plan d'amortissement initial basé sur les minimums garantis, une dotation complémentaire est comptabilisée.

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

Les licences de marque portées à l'actif font l'objet d'un test de dépréciation lors de chaque arrêté sur la base de l'estimation par le management des flux futurs attendus de l'utilisation des licences sur la durée résiduelle des contrats.

AUTRES ACTIFS INCORPORELS

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

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

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

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

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

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

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

3.4 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur valeur historique diminuée 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
- 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.

3.5 – 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 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 1 024 500 € amorti sur 12 ans.

3.6 Clients et affacturage

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, déduction faite des provisions pour dépréciation. Une provision pour 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 ».

La totalité des programmes d'affacturage est consolidé lors de chaque arrêté.

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

Caractéristiques	FACTOFRANCE	COFACREDIT
Réserves	8%	10%
Retenue de garantie	15%	15%
Minimum Fonds de Garantie	230 000	100 000
Commission d'affacturage	0,19%	0,27%
Commission d'anticipation	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %

3.7 Stocks

Les stocks sont valorisés à leur coût d'acquisition.

En termes de dépréciation, 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 30% 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

3.8 Emprunts portant intérêts

L'emprunt convertible en action a été converti en mai 2014 pour un total de 500 010.50 €.

3.9 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.

Ces provisions sont calculées par application d'une méthode actuarielle qui prend notamment en compte :

l'évolution prévisible des salaires ;

la rotation des effectifs ;

le risque de mortalité ;

un taux d'actualisation financière et, le cas échéant, un taux de rendement attendu sur les actifs financiers dédiés.

3.10 Rémunération sur base d'actions

Lexibook S.A. dispose de deux plans d'attribution d'options de souscription d'actions au 30 septembre 2014. Conformément à la norme IFRS 2, « Paiement fondé sur des actions », est enregistré en charges de personnel un montant représentatif de l'avantage consenti aux bénéficiaires, calculé à la date d'octroi des options sur la base du modèle d'évaluation binomial. La contrepartie de cette charge est directement inscrite en capitaux propres.

Compte tenu de l'ancienneté des plans, les droits à options sont définitivement acquis, et qu'aucune charge n'est plus comptabilisée à ce sujet

3.11 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.

3.12 Impôts différés

Les impôts différés résultant des différences temporaires liées aux retraitements de consolidation et aux différences entre les résultats comptables et les résultats fiscaux sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Toutes les différences donnent lieu à la comptabilisation d'un impôt différé par application du principe de « la conception étendue ».

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 tout ou partie des reports déficitaires en France, en Espagne, Hong Kong et aux USA.

3.13 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.

3.14 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. C'est selon cette segmentation que le management opérationnel, « CODM » (Chief Opérating décision Maker au sens d'IFRS 8) suit la performance opérationnelle dans le reporting interne du groupe.

3.15 Actifs et passifs financiers

Le champ d'application des instruments financiers dérivés a été défini par le Groupe Lexibook conformément aux dispositions et principes introduits par la norme IAS 39.

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 ce dernier cas, les variations de valeur des instruments de couverture sont comptabilisées directement en capitaux propres, 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 IAS 39 :

- (1) l'opération de couverture doit couvrir les variations de juste valeur ou des flux de trésorerie imputables au risque couvert et l'efficacité de la couverture (représentant le niveau de compensation des variations de valeur de l'instrument de couverture avec celles de l'élément couvert ou de la transaction future) se situe dans une fourchette comprise entre 80% et 125% ;
- (2) en ce qui concerne les opérations de couverture de flux de trésorerie, la transaction future, objet de la couverture, doit être hautement probable ;
- (3) l'efficacité de la couverture est déterminée de manière fiable ;
- (4) l'opération de couverture est étayée par une documentation adéquate dès sa mise en place.

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 une rubrique des capitaux propres 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 capitaux propres sont repris au compte de résultat symétriquement aux flux de l'élément couvert.

Le Groupe Lexibook n'applique pas la couverture de juste valeur et la couverture d'un investissement net.
La relation de couverture prend fin dès lors que :

- un instrument dérivé cesse d'être un instrument de couverture efficace ;

- un instrument dérivé échoit, est vendu, annulé ou exercé ;
- l'élément couvert est arrivé à échéance, a été vendu ou remboursé ;
- une transaction future n'est plus considérée comme hautement probable.

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 profits (pertes) – net ».

Note 4 – Variation du périmètre de consolidation

Néant.

Note 5 – Immobilisations incorporelles

Flux d'immobilisations incorporelles en €	31/03/2014	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2014
Frais de recherche et développement	3 818 277	146 667			370 873	4 335 817
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	2 050 568	3 000			4 528	2 058 096
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	0					0
Ecarts d'acquisition	103 565					103 565
Autres immobilisations incorporelles	351 431			-14 714		336 717
TOTAL	6 323 841	149 667	0	-14 714	375 401	6 834 195

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2014	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2014
Amort / Frais de recherche et développement	1 564 973	198 444			161 595	1 925 012
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	1 070 392	401 921			4 340	1 476 653
Amort / Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	0					0
Amort / Ecart d'acquisition	103 565					103 565
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
TOTAL	2 838 930	600 365	0	0	165 935	3 605 230

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2014	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2014
Frais de recherche et développement	2 253 304		51 777	0	209 278	2 410 805
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	980 176		398 921	0	188	581 443
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	0	0	0	0	0	0
Ecarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles (2)	251 431	0	0	-14 714	0	236 717
TOTAL	3 484 912	0	450 698	-14 714	209 466	3 228 965

- (1) dont 498 198 € liés aux concessions de licences évoquées en 3.3. On retrouve la contrepartie de l'activation de ces minimas garantis en autres dettes d'exploitation part courante (373 963 € – cf note 17.2) et en autres dettes d'exploitation part non courante (252 098 € – cf note 17.3)
- (2) dont 236 717 € liés aux « Assets purchases Credit » évoqués en 3.3

Les trois licences principales au 30 septembre 2014 sont DISNEY, MATTEL et MARVEL. Ces licences représentent près de 98 % du poste net. Les durées de concessions de ces licences sont en moyenne de 3 ans.

Note 6 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2014	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2014
Installations tech, mat et outillages ind.	351 589	10 025		17 953	379 567
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	769 615	5 502			775 117
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 024 500				1 024 500
Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	2 145 704	15 527	0	17 953	2 179 184

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2014	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2014
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	263 945	15 531		10 054	289 530
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	650 676	18 895			669 571
Amort / Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 024 500				1 024 500
Amort / Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	1 939 121	34 426	0	10 054	1 983 601

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2014	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2014
Installations tech, mat et outillages ind.	87 644		5 506	7 899	90 037
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	118 939		13 393		105 546
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	0		0		0
Immobilisations corporelles en cours	0		0		0
TOTAL	206 583	0	18 899	7 899	195 583

Note 7 – Immobilisations financières

Immobilisations financières en €	31/03/2014	Augmen - tation	Diminu- tion	Ecarts de conversion	30/09/2014
Autres titres	939				939
Dépôts et cautionnements	215 117	30 097			245 214
TOTAL	216 056	30 097	0	0	246 153

Provisions sur immobilisations financières en €	31/03/2014	Augmen - tation	Diminu- tion	Ecarts de conversion	30/09/2014
Autres titres	0				0
TOTAL	0				0

Immobilisations financières nettes en €	31/03/2014	Augmen - tation	Diminu- tion	Ecarts de conversion	30/09/2014
Autres titres	939	0	0	0	939
Dépôts et cautionnements	215 117	30 097	0		245 214
TOTAL	216 056	30 097	0	0	246 153

Note 8 – Stocks

Stocks en €	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013 *	31/03/2013 *
Valeur Brute	19 690 445	12 981 568	14 018 460	10 565 692
Dépréciation	-2 299 338	-1 995 632	-1 272 741	-1 366 558
Valeur Nette	17 391 107	10 985 936	12 745 719	9 199 134

*Colonnes 31 mars 2013 et 30 septembre 2013 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

Note 9 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2014	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2014	Valeur nette 31/03/2014
Clients	9 961 078	583 401	9 377 677	9 478 981
Charges constatées d'avance (1)	807 581		807 581	574 174
Avances et acomptes versés (2)	4 001 376		4 001 376	5 969 644
TOTAL	14 770 035	583 401	14 186 634	16 022 799

(1) Dont 128 461 euros liés aux minima garantis des licences qui sont concédées à l'entreprise

(2) Dont 3 248 584 euros liés au retraitement (réserves) de l'affacturage indiquée en note 3.6

Créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Clients	2 191 788	791 753	192 374	6 201 762	9 377 677
Charges constatées d'avance	21 465	7 719	397 538	380 859	807 581
Avances et acomptes versés	601 464		0	3 399 912	4 001 376
TOTAL	2 814 717	799 472	589 912	9 982 533	14 186 634

Créances d'exploitation par échéance	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Clients	7 696 851	1 651 954	-275 783	304 655	9 377 677
Charges constatées d'avance	34 170	68 341	705 070		807 581
Avances et acomptes versés	588 865	1 712 555	1 699 956		4 001 376
TOTAL	8 319 886	3 432 850	2 129 243	304 655	14 186 634

Note 10 – Autres créances d'exploitation

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2014	31/03/2014
Créances au personnel et comptes rattachés	46 779	57 009
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	300 087	511 177
Comptes courants actifs		
Autres débiteurs courants	397	363
TOTAL	347 263	568 549

Autres créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Créances au personnel et comptes rattaches				46 779	46 779
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques			0	300 087	300 087
Comptes courants actifs					0
Autres débiteurs courants	397				397
TOTAL	397	0	0	346 866	347 263

Autres créances d'exploitation par échéance	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Créances au personnel et comptes rattaches	46 779				46 779
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	83 073	217 014	0		300 087
Comptes courants actifs					0
Autres débiteurs courants	397				397
TOTAL	130 249	217 014	0	0	347 263

Note 11 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en €	30/09/2014	31/03/2014
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	1 565 474	819 599
TOTAL	1 565 474	819 599

Trésorerie et équivalents de trésorerie par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Valeurs mobilières de placement					
Banques, établissements financiers et assimilés	659 257	16 218	6 375	883 624	1 565 474
TOTAL	659 257	16 218	6 375	883 624	1 565 474

Note 12 – Capitaux propres

12.1 Ecart de conversion

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

12.2 Plan d'attribution d'options de souscription d'actions

Au 30 septembre 2014, le Groupe dispose de deux plans d'attribution d'options de souscription d'actions. Ces plans ont les caractéristiques suivantes :

	Plan N°1	Plan N°2
Date d'assemblée	15-juin-99	27-juin-00
Date du Conseil d'Administration	16-juin-99	28-juin-00
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	1 000	2 400
dont :		
- nombre d'actions pouvant être souscrites ou achetées par le Comité de Direction	1 000	1 500
- nombre de dirigeants concernés	2	2
Point de départ d'exercice des options	17-juin-2004	29-juin-2005
Date d'expiration	16-juin-2019	28-juin-2020
Prix de souscription	19,01 €	18,69 €
Nombre d'actions souscrites au 30/09/2014	0	0
Personnes concernées :	2	6
dont :		
- Membres du Comité de Direction	2	3
- Direction des Achats et de la Logistique		1
- Direction Commerciale		
- Direction Financière		1
- Direction du Marketing et du Développement		1

La possibilité d'exercice des options du Plan N°2 est ouverte depuis le 29 juin 2005.

En application de la norme IFRS 2 sur les rémunérations en actions ou liées aux actions, les plans octroyés ont fait l'objet d'une valorisation spécifique au bilan du Groupe à compter du 1^{er} janvier 2005. Ce mode de rémunération est décrit en note 3.10.

Le nombre d'options d'acquisition d'actions restant à exercer à la clôture est de 3 400.

Note 13 – Résultat par action

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

Résultat net par action	30/09/2014	30/09/2013 *	30/09/2012 *
Résultat net part du Groupe en €	-603 456	226 358	1 202 648
Nombre d'actions en circulation	4 091 839	4 028 975	4 020 995
Résultat en euros par action	-0,15	0,08	0,30

*Colonnes 30 septembre 2013 et 30 septembre 2012 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

Résultat net dilué par action	30/09/2014	30/09/2013 *	30/09/2012 *
Résultat net part du Groupe en €	-603 456	226 358	1 202 648
Nombre d'actions et instruments dilutifs en circulation	4 094 339	4 031 475	4 023 495
Résultat dilué en euros par action	-0,15	0,08	0,30

*Colonnes 30 septembre 2013 et 30 septembre 2012 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

Le résultat dilué par action est calculé en retenant l'ensemble des instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante.

Note 14 – Dettes financières

Dettes financières en €	30/09/2014	31/03/2014
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	2 788 000	3 007 095
Intérêts courus sur emprunts	13 537	21 808
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	14 101 471	11 406 012
Total	16 903 008	14 434 915

- (1) Dont 588 000 € de crédit moyen terme, 1 000 000 € de CDP OSEO et 1 200 000 € de PPI BPI France. Le CDP et le PPI sont assimilables à des quasi fonds propre au sens du protocole bancaire.
- (2) Dont 10 313 242 € de concours bancaires et 3 788 229 € liés à l'affacturage.

14.1 Analyse par devise

Dettes financières 30/09/2014 par devises d'origine	Emprunts auprès des ets de crédit	Intérêts courus sur emprunts	Autres emprunts et dettes assimilées	Total
EUR	2 788 000	13 537	5 292 094	8 093 631
USD			7 797 961	7 797 961
HKD			1 011 416	1 011 416
GBP				0
Total	2 788 000	13 537	14 101 471	16 903 008

14.2 Analyse par échéances

Dettes financières en € 31 mars 2014	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 007 095	884 000	2 123 095	
Intérêts courus sur emprunts	21 808	21 808		
Autres emprunts et dettes assimilées	11 406 012	11 406 012		
Total	14 434 915	12 311 820	2 123 095	0

Dettes financières en € 30 septembre 2014	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 788 000	788 000	1 670 000	330 000
Intérêts courus sur emprunts	13 537	13 537		
Autres emprunts et dettes assimilées	14 101 471	14 101 471		
Total	16 903 008	14 903 008	1 670 000	330 000

14.3 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2014	31/03/2014
Taux fixe		427 095
Taux variable	16 903 008	14 007 820
Total	16 903 008	14 434 915

Note 15 – Provisions pour pensions et avantages assimilés

Les pensions et indemnités dues aux salariés lors de leur départ en retraite sont constatées dans le compte de résultat au moment de leur versement.

La méthode d'évaluation des engagements sociaux retenue est la méthode des unités de crédit projetées, préconisée par la norme IAS 39 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires.

Cette approche équivaut à reconnaître, à la date de calcul, un engagement égal à la valeur actuelle probable des prestations futures estimées multipliée par le rapport entre l'ancienneté à la date de calcul et la date de départ en retraite. Implicitement, cela revient à considérer que l'engagement se constitue au prorata de l'ancienneté. En conséquence, le calcul des prestations futures est effectué en fonction de l'ancienneté et du salaire estimé au jour du versement de la prestation (fin de carrière).

Le salaire est projeté jusqu'à la date de départ en retraite de la façon suivante :

Salaire en fin de carrière = Salaire en date de calcul * (1+ Taux de revalorisation du salaire)^{durée restante}

Puis sont calculés les droits au terme et sont appliquées deux probabilités : une de survie et une de présence (id. non sortie par licenciement ou démission).

Enfin, un prorata (Ancienneté à la date de calcul / Ancienneté à échéance) et un facteur d'actualisation multiplient le résultat obtenu.

Les principales hypothèses retenues sont : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1,80%, Turn-over de 15,58% et taux d'actualisation de 2,03% (taux actuariel de l'OAT 10 ans mars 2022).

Le montant des engagements au 30 septembre 2014 est de 107 054 € contre 87 977 € au 31 mars 2014.

Note 16 – Autres provisions

Provisions pour autres risques en €	31/03/2014	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/09/2014
Provisions pour IFC	87 977	19 077			107 054
Provisions pour autres risques	0				0
TOTAL	87 977	19 077	0	0	107 054

Note 17 – Dettes d'exploitation

17-1 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation en €	30/09/2014	31/03/2014
Fournisseurs	11 888 804	8 100 659
Avances et acomptes reçus	2 251 391	2 377 309
Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL	14 140 195	10 477 968

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Dettes d'exploitation par devise d'origine					
Fournisseurs	7 214 012	468 628	173 019	4 033 145	11 888 804
Avances et acomptes reçus	167 646		0	2 083 745	2 251 391
Produits constatés d'avance					0
TOTAL	7 381 658	468 628	173 019	6 116 890	14 140 195

	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Dettes d'exploitation par échéance					
Fournisseurs	6 219 593	5 354 857	216 446	97 908	11 888 804
Avances et acomptes reçus	681 344	1 570 047			2 251 391
Produits constatés d'avance					0
TOTAL	6 900 937	6 924 904	216 446	97 908	14 140 195

17-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	30/09/2014	31/03/2014
Dettes au personnel et comptes rattachés	253 247	642 568
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	386 003	139 100
Autres créditeurs - Courant	0	0
Fournisseurs d'immobilisations (1)	373 963	617 450
TOTAL	1 013 213	1 399 118

(1) En totalité liés aux concessions de licences évoquées en 3.3. On retrouve la contrepartie de cette dette en immobilisations incorporelles, cf note 5.

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Autres dettes d'exploitation par devise d'origine- part courante					
Dettes au personnel et comptes rattachés				253 247	253 247
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques				386 003	386 003
Autres créditeurs - Courant					0
Fournisseurs d'immobilisations				373 963	373 963
TOTAL	0	0	0	1 013 213	1 013 213

	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Autres dettes d'exploitation par échéance- part courante					
Dettes au personnel et comptes rattachés	28 076	61 410	163 761		253 247
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	32 167	96 501	257 335		386 003
Autres créditeurs - Courant					0
Fournisseurs d'immobilisations	31 164	62 327	280 472		373 963
TOTAL	91 407	220 238	701 568	0	1 013 213

17-3 Autres dettes d'exploitation – Part non courante

Autres dettes d'exploitation en € - Part non courante	30/09/2014	31/03/2014
Comptes courants créditeurs	0	0
Fournisseurs d'immobilisations (1)	252 098	416 239
TOTAL	252 098	416 239

(1) En totalité liés aux concessions de licences évoquées en 3.3. On retrouve la contrepartie de cette dette en immobilisations incorporelles, cf note 5.

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Autres dettes d'exploitation par devise d'origine - part non courante					
Comptes courants créditeurs					0
Fournisseurs d'immobilisations				252 098	252 098
TOTAL	0	0	0	252 098	252 098

	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Autres dettes d'exploitation par échéance - part non courante					
Comptes courants créditeurs					0
Fournisseurs d'immobilisations				252 098	252 098
TOTAL	0	0	0	252 098	252 098

Note 18 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2012
Salaires	2 100 339	2 326 605	2 052 187
Charges sociales	492 094	466 804	559 649
Autres charges de personnel	0	29 979	21 847
TOTAL	2 592 433	2 823 388	2 633 683

Note 19 – Résultat financier net

	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2012
Coût de l'endettement net (produits / charges)	-219 057	-206 074	-182 305
Gains de change	365 683	1 098 769	666 301
Pertes de change	-764 103	-1 039 675	-336 475
Revalorisation d'instruments financiers à juste valeur	111 669	-59 107	32 669
Sous total impact change	-286 751	-13	362 495
Charges d'intérêts Océane	-72 916	-29 163	-25 182
Autres produits financiers Océane	0	0	0
Sous total retraitement océane	-72 916	-29 163	-25 182
Autres produits financiers	53	62	1 195
Produits nets sur cessions de VMP			
Autres charges financières	-10 655	-12 356	-11 771
Sous total Autres	-10 602	-12 294	-10 576
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-589 326	-247 544	144 432

Note 20 – Impôts sur les résultats

20.1 Charge d'impôts

Analyse de la charge d'impôts :

Charge d'impôts en €	30/09/2014	30/09/2013 *	30/09/2012 *
Impôts courants	-2 394	-93 513	-83 185
Impôts différés	412 575	141 756	-148 158
Total	410 181	48 243	-231 343

Rapprochement entre la charge d'impôts et résultat avant impôts :

En €	30/09/2014	30/09/2013 *	30/09/2012 *
Résultat Net Part du Groupe	-603 456	226 358	1 202 648
Intérêts minoritaires dans le résultat			
Charge d'impôt de la période	410 181	48 243	-231 343
Résultat taxable	-1 013 637	178 115	1 433 991
Taux d'imposition théorique de la société mère	33,33%	33,33%	33,33%
(Charge) produit d'impôt théorique	337 845	-59 366	-477 949
Différences fiscales	-25 450	-27 973	-176 073
Déficits fiscaux non activés	-6 676	-822	-29 254
Carry Back	0	0	20 535
Différentiel de taux d'imposition	147 512	25 105	298 133
Retraitements de consolidation sans impôts	-43 050	111 299	133 265
Charge d'impôt	410 181	48 243	-231 343
Taux facial de l'impôt groupe	-40,47%	27,09%	-16,13%

20.2 Impôts différés

Nature des soldes d'impôts différés au 30/09/14 :

En €	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013 *
Impôts différés actifs			
Sur décalages fiscaux temporaires			
Sur retraitement de consolidation	1 645 991	1 293 853	1 402 519
Total	1 645 991	1 293 853	1 402 519
Impôts différés passifs			
Sur décalages fiscaux temporaires			
Sur retraitement de consolidation	399 978	280 988	309 597
Total	399 978	280 988	309 597

*Colonne 30 septembre 2013 retraitée des éléments détaillés dans la note 1.4

Origine des impôts différés actifs et passifs :

En €	Actifs	Passifs	Net	Net
	30/09/2014	30/09/2014	30/09/2014	31/03/2014
Immobilisations incorporelles	66 051	399 981	-333 930	-301 429
Immobilisations corporelles			0	0
Stocks	178 192		178 192	96 214
Instruments financiers			0	0
Autres actifs	23 353		23 353	25 877
Provisions	94 202		94 202	87 844
Instruments financiers	-223 860		-223 860	37 138
Autres passifs		-14 166	14 166	-10 137
Reports fiscaux déficitaires	1 493 890		1 493 890	1 077 358
Actifs (Passifs) d'impôts différés nets	14 163	14 163	0	0
Impôts différés actifs au bilan	1 645 991		1 645 991	1 293 853
Impôts différés passifs au bilan		399 978	-399 978	-280 988
TOTAL	1 645 991	399 978	1 246 013	1 012 865

Les déficits sont activés à raison des perspectives d'imputation dans des délais raisonnables.

Au 30 septembre 2014, le Groupe dispose de reports fiscaux déficitaires non utilisés et non activés dont l'échéance se répartit comme suit :

Maturité des déficits reportables €	Lexibook USA	Lexibook Iberica	Lexibook France	TOTAL
Illimité	120 847	244 642	6 777 996	7 143 485
TOTAL	120 847	244 642	6 777 996	7 143 485

Note 21 – 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.

21.1 Achats et ventes de biens et services

En €	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2012
Locations	110 690	110 690	110 690
Charges locatives	15 600	14 400	14 400
Total	126 290	125 090	125 090

21.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2012
Avantages à court terme partie fixe	139 800	109 800	109 800
Avantages à court terme partie variable	30 000	60 000	60 742
Avantages postérieurs à l'emploi			
Autres avantages à long terme	16 165	10 774	10 774
Indemnités de fin de contrat de travail paiements en action			
Total	185 965	180 574	181 316

Note 22 – Engagements donnés et reçus

22.1 Engagements donnés

Lexibook dispose, au 30 septembre 2014, d'engagements d'achat à terme de 19 578 908 dollars US à un cours moyen de 1.3625 dollars par euro. Cet engagement fait l'objet d'une valorisation à la juste valeur comme indiquée Note 28.

Lexibook dispose, au 30 septembre 2014, d'engagements de ventes à terme de 4 013 999 livres sterling à un cours moyen de 0.7863 livres sterling par euro. Cet engagement fait l'objet d'une valorisation à la juste valeur comme indiquée Note 28.

- Lexibook s'est portée caution auprès de ses partenaires bancaires pour que des « stand-by letter of credit » soient ouvertes au profit de la filiale de Hong Kong, et ce pour 11 300 000 dollars US convertis au cours de clôture de 1.2583 dollars par euro.

Par ailleurs, Lexibook s'est portée caution auprès de la banque HSBC afin que celle-ci accorde à Lexibook Hong Kong une convention de facilité bancaire à hauteur de 35 000 000 dollars Hong Kongais convertis au cours de 9.774 HKD par euros

Les contrats signés avec les sociétés Factofrance et Cofacredit, respectivement pour le financement de l'activité domestique et de l'activité export, prévoient :

Caractéristiques	FACTOFRANCE	COFACREDIT
Réserves	8%	10%
Retenue de garantie	15%	15%
Minimum Fonds de Garantie	230 000	100 000
Commission d'affacturage	0,19%	0,27%
Commission d'anticipation	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %

Au 30 Septembre 2014 les créances brutes cédées auprès du factor s'élevaient à 3788 228 € (2 127 160 € auprès de Factofrance et 1 661 068 € auprès de Cofacredit).

- Il n'y a pas d'effets escomptés non échus au 30 septembre 2014.
- Lexibook SA a un engagement au 30 septembre 2014 sur les lignes « CREDOC » accordées par les banques et utilisées pour financer les achats de marchandise pour un montant de 11 284 723 USD, soit 8 968 229 € au cours de clôture de 1.2583.
- Dans le cadre de la mise en place du crédit moyen terme de 3,92 M€, un nantissement a été consenti sur le fonds de commerce et les marques conformément à l'accord de conciliation en date du 26 Avril 2010.
- La ligne « New Money » fait l'objet d'un gage sur stock à hauteur de 3,5 M€ du 1er mai 2014 jusqu'à son remboursement intégral le 31 décembre 2014.

- La BRED bénéficie d'un gage sur stock à hauteur de 2.5 fois le financement utilisé. Le financement s'élevant à 1 650 K€, le gage sur stock s'élève à 4.125 K€. Ce nantissement est à échéance au 31 octobre 2014 et est accordé à compter du 1er avril 2014.
- Le conseil de Surveillance du 19 mars 2013 a autorisé la convention entre la société LEXIBOOK-L.E., la société LEXIBOOK Limited ayant son siège à Hong-Kong, filiale de la société LEXIBOOK-L.E.S, et la Citibank, au terme de laquelle la société LEXIBOOK France apparaît comme garant (« Guarantor ») des engagements de sa filiale, portants sur un montant de crédit court terme de 3.000.000 US \$.
- Le Conseil de Surveillance du 13 novembre 2013 a décidé de renouveler l'autorisation faite à la société LEXIBOOK – L.E.S. de se porter caution solidaire et indivisible en faveur de sa filiale à 100%, la société LEXIBOOK HONK-KONG, à hauteur de 3 000 000 (trois millions) de dollars U.S., dans le cadre d'une convention de facilités bancaires souscrite par cette dernière auprès de la banque NATIXIS en date du 7 janvier 2014, venant se substituer à celle du 19 octobre 2009

22.2 Engagements reçus

- Garantie Oséo à hauteur de 1 500 K€ dans le cadre de la mise en place de la ligne « new money »
- Garantie Oséo à hauteur de 70 % dans le cadre de la mise en place du crédit moyen terme de 3,92 M€.

Note 23 – 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 3.14.

30 SEPTEMBRE 2014 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	5 833 470	9 298 183	15 131 653
Autres produits courants	56 443	151 131	207 574
Produits d'exploitation (I)	5 889 914	9 449 313	15 339 227
Coûts d'achat des produits vendus	-3 723 244	-4 340 248	-8 063 492
Dépenses de personnel	-215 099	-2 377 334	-2 592 433
Services Extérieurs	-1 573 039	-1 999 402	-3 572 441
Taxes (hors impôt société)	0	-99 615	-99 615
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-79 483	-555 308	-634 791
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	0	-313 515	-313 515
Autres produits et charges d'exploitation	29 239	-516 490	-487 251
Charges d'exploitation (II)	-5 561 626	-10 201 912	-15 763 538
Résultat d'exploitation (III = I + II)	328 288	-752 599	-424 311
TOTAL DES ACTIFS	3 307 534	36 171 290	39 478 824
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	164 194	164 194
TOTAL DES PASSIFS	3 307 534	36 171 290	39 478 824

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 2013 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	6 126 324	11 424 029	17 550 353
Autres produits courants	63 079	222 232	285 311
Produits d'exploitation (I)	6 189 403	11 646 261	17 835 664
Coûts d'achat des produits vendus	-3 838 723	-5 722 153	-9 560 876
Dépenses de personnel	-291 773	-2 531 015	-2 822 788
Services Extérieurs	-1 400 349	-2 466 804	-3 867 153
Taxes (hors impôt société)	0	-107 372	-107 372
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-79 987	-792 047	-872 034
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	0	48 349	48 349
Autres produits et charges d'exploitation	-22 547	-202 733	-225 280
Charges d'exploitation (II)	-5 633 378	-11 773 776	-17 407 154
Résultat d'exploitation (III = I + II)	556 025	-127 515	428 510
			0
TOTAL DES ACTIFS	4 311 687	34 206 857	38 518 544
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	586 432	586 432
TOTAL DES PASSIFS	4 311 687	34 206 857	38 518 544

Note 24 – Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant

Note 25 – Liste des sociétés du Groupe

Liste des filiales et participations en €	% de détention	Capitaux propres (hors capital)	Valeur brute des titres au 30/09/2014	Valeur nette des titres au 30/09/2014	Prêts / dettes Net	Cautions et avals accordés (1)	Chiffre d'affaires 30/09/2014	Résultat net 30/09/2014	Dividendes versés (-), reçus (+)
A. Filiales détenues à plus de 50%									
Lexibook Hong Kong Limited	99,9%	1 836 978	236 340	236 340	-3 307 829	12 581 753	19 584 770	562 962	0
Lexibook Iberica SL	99,9%	-1 017 222	153 014		875 793		1 554	-100 371	
Lexibook USA	100,0%	-279 280	399		636 115		277 437	44 122	

(1) 11 300 000 USD convertis au cours de clôture de 1.2583 et 35 000 000 HKD convertis au cours de clôture de 9.7740.

NB : Les montants en devises étrangères exprimées en euros dans ce tableau ont été convertis au cours de clôture pour les éléments du bilan et au cours moyen de l'exercice pour l'élément du compte de résultat.

Note 26 – 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 2014			31 mars 2014		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Juste valeur négative des dérivés de couverture non éligibles au traitement de comptabilité de couverture prévu par IAS 39		51 041	51 041	-	60 628	- 60 628
Juste valeur négative (+) ou positive (-) des dérivés de couverture qualifiés d'efficace et comptabilisés selon les règles de la comptabilité de couverture d'IAS 39		620 613	620 613	-	50 790	- 50 790
Actifs (-) et Passifs (+) financiers		671 654	671 654	-	111 418	- 111 418

La juste valeur des dérivés est majoritairement déterminée sur la base de prix cotés et de données de marché (voir note 3.15.1 Ab).

Note 27 – Gestion des risques

Le groupe a procédé à une revue de ses risques et il considère qu'il n'y a pas d'autres risques hormis ceux présentés dans le paragraphe 4 du document de référence et repris dans ce document.

Note 28 – Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Les instruments financiers dérivés utilisés par le groupe sont uniquement des couvertures de change. Au 30 septembre 2014, ces couvertures étaient matérialisées par des accumulateurs avec barrière désactivante à l'euro et des termes fermes. Les éléments contractuels des accumulateurs ne permettent pas de déterminer de façon certaine les accumulations possibles, nous les avons donc considérés comme non-efficaces au sens de la norme IAS 39 et leur juste valeur a été portée directement en résultat, le terme ferme a été considéré comme efficace au sens de la norme IAS 39, sa juste valeur a été portée directement en capitaux propres.

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 2014 (contrats de change spécifiques avec accumulateurs et barrières désactivantes et contrats à terme ferme).

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

Le tableau ci-dessous indique les engagements de couverture en USD et en GBP à la clôture :

Date de valeur	Banque	Engagement total	Cours	Montant eur	Valorisation cours de clôture	Valorisation banque	Impact résultat	Impact capitaux propres
08/10/2014	Banque 1	19 000,00	1,3900	13 669,06	15 099,74	1 364,08	1 364,08	
31/10/2014	Banque 2	500 000,00	1,4000	357 142,86	397 361,52	2 000,00	2 000,00	
10/11/2014	Banque 3	38 000,00	1,3650	27 838,83	30 199,48	2 353,08		2 353,08
28/11/2014	Banque 4	1 407 500,00	1,3620	1 033 406,75	1 118 572,68	80 527,00		80 527,00
02/12/2014	Banque 2	500 000,00	1,4200	352 112,68	397 361,52	3 000,00	3 000,00	
10/12/2014	Banque 4	2 000 000,00	1,3753	1 454 228,17	1 589 446,08	128 476,00		128 476,00
24/12/2014	Banque 1	560 000,00	1,3870	403 749,10	445 044,90	32 418,75	32 418,75	
31/12/2014	Banque 5	2 000 000,00	1,3830	1 446 131,60	1 589 446,08	142 252,11		142 252,11
31/12/2014	Banque 3	54 000,00	1,3870	38 932,95	42 915,04	3 954,60		3 954,60
28/01/2015	Banque 2	500 000,00	1,4240	351 123,60	397 361,52	3 000,00	3 000,00	
30/01/2015	Banque 4	3 000 000,00	1,3715	2 187 386,07	2 384 169,12	185 713,00		185 713,00
27/02/2015	Banque 5	1 000 000,00	1,3950	716 845,88	794 723,04	76 964,45		76 964,45
06/03/2015	Banque 6	167 307,69	1,3900	120 365,24	132 963,28	5 195,81	5 195,81	
09/03/2015	Banque 3	275 000,00	1,3770	199 709,51	218 548,84	18 573,14		18 573,14
11/03/2015	Banque 7	440 000,00	1,3900	316 546,76	349 678,14	31 446,36		31 446,36
26/06/2015	Banque 2	500 000,00	1,4100	354 609,93	397 361,52	3 000,00	3 000,00	
03/07/2015	Banque 3	55 000,00	1,3900	39 568,35	43 709,77	4 025,65		4 025,65
16/09/2015	Banque 3	1 353 600,00	1,3470	1 004 899,78	1 075 737,11	5 485,65	5 485,65	
17/09/2015	Banque 7	1 564 000,00	1,3500	1 158 518,52	1 242 946,83	10 755,50	10 755,50	
29/09/2015	Banque 1	800 000,00	1,3050	613 026,82	635 778,43	17 069,38	17 069,38	
02/10/2015	Banque 1	816 000,00	1,3000	627 692,31	648 494,00	16 042,02	16 042,02	
02/03/2016	Banque 4	2 029 500,00	1,3100	1 549 236,64	1 612 890,41	426,73	426,73	
TOTAL GENERAL		19 578 908	1,3628	14 366 741	15 559 809	774 043	99 758	674 285

Date de valeur	Banque	Engagement total	Cours	Montant euros	Valorisation cours de clôture	Valorisation banque	Impact résultat	Impact capitaux propres
31/10/2014	Banque 4	-166 000	0,7945	-208 936,44	-213 559,76	-4 057,00		-4 057,00
28/11/2014	Banque 4	-500 000	0,8000	-625 000,00	-643 252,28	-16 221,00		-16 221,00
28/11/2014	Banque 4	-500 000	0,7961	-628 061,80	-643 252,28	-13 159,00		-13 159,00
31/12/2014	Banque 4	-1 000 000	0,7927	-1 261 511,29	-1 286 504,57	-20 235,00		-20 235,00
11/03/2016	Banque 4	-918 000	0,7770	-1 181 467,18	-1 181 011,19	-18 186,20	-18 186,20	
17/03/2016	Banque 4	-929 999	0,7750	-1 199 998,34	-1 196 447,59	-30 531,20	-30 531,20	
TOTAL GENERAL		-4 013 999	0,7863	-5 104 975	-5 164 028	-102 389	-48 717	-53 672

Les impacts sur les réserves et le compte de résultat :

	Résultat	Capitaux propres
Arreté au 31/03/2014	- 60 628	- 50 790
Arreté au 30/09/2014	51 041	620 613
Impact 2014/2015	111 669	671 403
Impôt différé	- 37 223	- 223 801
Impact Net	74 446	447 602

L'impact sur les capitaux propres est en lecture directe sur la variation des capitaux propres, l'impact résultat avant impôt se retrouve sur la note 19 des comptes consolidés

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

II.1. Evenements importants survenus sur le premier semestre

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2014 est conforme au plan de développement du Groupe avec la sortie de l'ensemble des nouveautés sur le second semestre fiscal :

- la Lexibox, une première mondiale dans le domaine des consoles TV pour le premier âge,
- les smartphones pour adolescents,
- la nouvelle gamme de tablettes pour enfants.

Le Groupe a maintenu une présence très large dans les catalogues de fin d'année de la distribution, contribuant à renforcer son leadership sur ses segments stratégiques.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en recul de 12,96 %.

La marge brute progresse de 1.2 point passant de 45,5% au 30 septembre 2013* à 46,7 % au 30 septembre 2014.

Le tableau ci-dessous présente la marge brute et la marge brute retraitée des impacts de change :

Analyse de la marge brute	Notes	30 SEPTEMBRE	30 SEPTEMBRE	30 SEPTEMBRE
		2014 6 MOIS	2013 6 MOIS *	2012 6 MOIS *
Chiffre d'affaires net		15 131 653	17 550 353	18 352 990
Coûts d'achat des produits vendus		-8 063 492	-9 560 876	-10 200 059
Marge brute		7 068 161	7 989 477	8 152 931
Taux de marge brute		46,7%	45,5%	44,4%
Impact net de change	19	-286 751	-13	362 495
Marge brute retraitée		6 781 410	7 989 464	8 515 426
Taux de marge brute retraitée		44,8%	45,5%	46,4%

*Colonnes 30 septembre 2013 et 30 septembre 2013 retraitées des éléments détaillés dans la note 1.4

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en retrait de 0.8 M€ trouve essentiellement sa source dans le décalage d'activité sur le second semestre pour 0.9 M€.

A noter cependant l'économie réalisée sur les charges de personnel pour 0.2 M€ et sur les services extérieurs pour 0.2 M€ également.

Le Groupe a décider d'accentuer sa politique de déstockage en passant une dépréciation supplémentaire sur les stocks de 0,3 M€.

3. Résultat financier :

Le résultat financier, en baisse de 341 K€ essentiellement du fait de la dépréciation de l'euro face au dollar (287 K€ d'impact de change négatif), a également été impacté à hauteur de 44 K€ par la conversion anticipée de l'emprunt obligataire qui a conduit le groupe à reconstituer sa dette financière plus rapidement que prévu.

Ce résultat négatif de change de 287 K doit être pondéré par l'impact positif sur les réserves de 671 K€ (cf note 28), qui correspond aux revalorisations positives des couvertures de change certaines dont le groupe dispose au 30 septembre, qui seront dénouées sur le second semestre, et qui se retrouveront alors dans le résultat.

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 30 septembre 2014 se porte à -0.6 M€.

4. Perspectives :

Les campagnes de publicité télévisée ont été reconduites en France entre octobre et décembre 2014 avec des diffusions sur l'ensemble des chaînes Enfants, maintenant ainsi la « pression publicitaire » à un niveau identique à l'an dernier, mais avec une réduction sensible du budget alloué.

Le Groupe assied également sa position de leader sur le marché de l'électronique à licences grâce notamment au développement de la gamme Violetta, avec une percée sur les instruments de musique à l'effigie de la nouvelle héroïne de Disney. La tournée prévue en France sur le mois de Février sera une opportunité pour Lexibook en termes d'opérations promotionnelles sur le dernier trimestre fiscal.

Le Groupe va également lancer fin 2014 les premiers produits de sa nouvelle gamme «Les Minions», personnages issus du succès Moi, Moche et Méchant d' Universal Pictures et d'Illumination Entertainment.

Pour rappel, en 2013, Moi, Moche et Méchant 2 est devenu le troisième film le plus rentable au box-office mondial avec une recette de plus de 970,8 millions de dollars. Les deux films de la franchise ont été nommés aux « Golden Globes » et « BAFTA Awards » dans la catégorie «Meilleur film d'animation».

La franchise emblématique continue sur sa lancée avec la sortie des deux nouveaux films : Les Minions en Juillet 2015 et Moi, Moche et Méchant 3 en 2017, ce qui laisse présager un nouveau succès prometteur pour Universal et Lexibook.

2014 marque une année de transition en Scandinavie, en République Tchèque et en Italie, pays dans lesquels les ventes de tablettes n'ont pas été renouvelées, les distributeurs de Lexibook préférant mettre l'accent sur la réduction de leurs stocks. Malgré ce chiffre d'affaires de 4M€ non reconduit en 2014, le Groupe vise, pour l'exercice en cours, un niveau d'activité proche de l'exercice précédent, compte tenu des succès de ses autres lignes de produits. Le Groupe espère générer de nouvelles ventes de tablettes dans ces pays dès 2015.

5. Bilan :

La conversion de la dernière tranche de l'emprunt obligataire intervenue le 12 mai 2014 a contribué à réduire l'endettement et augmenter les fonds propres de 500 K€. Le nouveau Prêt Pour l'Innovation (PPI) obtenu auprès de la BPI début Août pour 600K€ sur 7 ans dont 2 ans de franchise, vient renforcer les quasi fonds propres de la société dans le cadre de l'accord de conciliation.

La société Lexibook a également honoré deux échéances du crédit moyen terme depuis le 1er avril 2014 contribuant à désendetter le Groupe de 392 K€. Ce crédit sera totalement remboursé en avril 2015, soit 3 échéances à échoir.

Les fonds propres, malgré le résultat semestriel de -0,6 M€, se portent à 6.6 M€ au 30 septembre 2014 contre 6,4 M€ au 31 mars 2014, notamment grâce à la conversion de l'emprunt obligataire (0,5 M€) et l'impact positif sur lié à la revalorisation de nos couvertures de change (+0,4 M€ net d'impôts).

Au regard du renouvellement des lignes bancaires signé le 31 janvier 2014, les fonds propres ou quasi fonds propres devront être maintenus à 6M€ au 31/12/2014, incluant le résultat des neuf premiers mois de l'année 2014/2015.

Cet objectif est largement atteint au 30 septembre 2014 (8,8 M€ en incluant le CDP et les deux tranches de PPI) et le sera également au 31/12/2014.

L'endettement net apparent est de 15,3 M€ au 30 septembre 2014 contre 13,6 M€ au 31 Mars 2014. Cette légère progression est notamment due à l'obtention du PPI de la part de BPI (0,6 M€) et à l'utilisation du crédit de campagne octroyé d'avril à octobre (1.5 M€).

6- Suivi de l'accord de conciliation

Pour rappel, le 26 avril 2010, un accord de conciliation avait été signé avec nos partenaires bancaires et financiers, lequel étant valable jusqu'au 30 juin 2015. Dans le cadre des clauses de revoir, le dernier ayant eu lieu le 31/01/2014, et tenant compte des mesures de restructuration effectuées depuis plusieurs années et de l'amélioration qui en est résulté pour la Société d'exercice en exercice, la société LEXIBOOK et ses partenaires bancaires sont convenus, pour la période du 1er février 2014 au 31 janvier 2015, d'alléger la procédure en ne recourant plus à la rédaction d'un nouvel avenant au protocole (« Accord de Conciliation »), devant être homologué par le Tribunal, mais à un simple renouvellement des autorisations et lignes de crédit dont bénéficiait déjà la société LEXIBOOK auprès de ses partenaires bancaires.

Les principaux engagements de cet accord sont relatés ci-dessous :

1) Engagements des banques

- a. Maintien du crédit moyen terme octroyé le 26 avril 2010.
- b. Maintien des lignes de crédit consenties à Lexibook Hong Kong (5,3 M\$ de lettre de crédit stand-by et 6 M\$ de contre garantie au profit de banques de Hong Kong pour ouvertures de lignes à la société Lexibook Hong Kong) et des lignes de crédits documentaires actuelles ou équivalent consenties à la société Lexibook France (5,6 M€ de lignes de crédits documentaires) jusqu'au 31 janvier 2015.
- c. Renouvellement des lignes de crédits documentaires « NEW MONEY » import à hauteur de 3,5 M€ au profit de Lexibook France jusqu'au 31 décembre 2014.
- d. Renouvellement du crédit de campagne de 1.5 M€ et d'une facilité de caisse de 0,15 M€, échéance 31 octobre 2014.

2) Engagements de l'obligataire Turenne Capital

- a. Report du remboursement de l'emprunt obligataire de 1,5 M€ initialement prévu au 30 septembre 2011 au 26 avril 2015.
- b. Renonciation aux intérêts dus à compter du 26 avril 2010 jusqu'à l'échéance de l'emprunt obligataire reportée au 26 avril 2015.
- c. Conversion de 1 M€ représentant les 2/3 de l'emprunt obligataire en février 2012
- d. Conversion de 0,5 M€ prévue avant avril 2015

3) Engagements des actionnaires majoritaires (MM Aymeric, Emmanuel et Luc Le Cottier)

Maintien des fonds propres et quasi fonds propres au sens de l'accord de conciliation (selon le nouvel accord du 31 janvier 2014 dans le cadre des clauses de revoir) de la société à hauteur de 6 M€ au 31/12/2014

II2.Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre

Le groupe a procédé à une revue de ses risques dans le **DDR N*** publié le 12 juin 2014, et il considère que seuls les risques actualisés ci-dessous peuvent avoir une importance significative sur les comptes du second semestre.

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

Tableau de synthèse de l'endettement sur les trois derniers exercices annuels et sur les trois dernières situations semestrielles

Endettement net (en €)	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2012	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Concours bancaires	10 313 242	8 035 022	10 218 892	5 557 078	4 990 433	3 416 768
Affacturage	3 788 229	4 151 788	4 441 649	5 848 933	6 412 947	1 336 367
CDP & PPI BPIFRANCE Part Courante	100 000		0	100 000	0	n/a
Crédit moyen terme part courante	588 000	784 000	784 000	784 000	784 000	784 000
crédits baux part courante			69 207	n/a	23 142	91 834
Intérêts courus	13 537	26 159	25 768	21 808	21 445	24 054
Total dettes financières part courante	4 489 766	4 961 947	5 320 624	6 754 741	7 241 534	2 236 255
Emprunt Obligataire	0	397 932	343 588	427 095	368 769	318 406
CDP & PPI BPIFRANCE Part non Courante	2 100 000	1 600 000	1 000 000	1 500 000	1 000 000	n/a
Crédit moyen terme part non courante	0	588 000	1 372 000	196 000	980 000	1 764 000
crédits baux part non courante		0	0	n/a	0	23 142
Total dettes financières part non courante	2 100 000	2 585 932	2 715 588	2 123 095	2 348 769	2 105 548
Total dettes financières - A	16 903 008	15 582 901	18 255 104	14 434 914	14 580 736	7 758 571
Trésorerie active - B	1 565 474	2 869 223	6 097 428	819 599	1 319 575	3 520 742
Comptes courants associés - C						28 699
Total endettement net (A-B+C)	15 337 534	12 713 678	12 157 676	13 615 315	13 261 161	4 266 528

Le Crédit de Développement Participatif (CDP) obtenu d'OSEO et le Prêt Pour l'Innovation obtenu de BPI France sont considérés comme des quasi fonds propres au sens du protocole signé avec nos partenaires bancaires.

Ces éléments sont décrits dans les notes 11 (trésorerie active), 14 (dettes financières) et 17.3 (autres dettes d'exploitation non courantes) des comptes consolidés.

Les lignes de concours bancaires et affacturage sont à un niveau supérieur de 2 M€ par rapport au 30/09/13 du fait, cette année, d'une mise en production anticipée.

Les lignes de financement hors bilan sont quant à elles utilisées au maximum afin de financer les productions et honorer les livraisons du dernier trimestre civil.

Le crédit moyen terme mis en place lors de la signature du premier protocole le 26 avril 2010 est remboursé régulièrement, les 13 premières échéances ont déjà été honorées au 30 septembre 2014.

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 fond de roulement.

La société avait initialement conclu le 26 avril 2010 un protocole avec ses partenaires bancaires dont l'actualisation est décrite dans les faits marquants. Ce protocole lui assurait son financement et prévoyait une clause de revoir avant le 31 janvier de chaque année.

La société a engagé une négociation avec ses partenaires bancaires pour obtenir le maintien de ses lignes de crédit. Ce renouvellement qui avait fait l'objet d'un nouveau protocole de conciliation le 16 décembre 2011 a fait l'objet d'un nouveau protocole en date du 23 janvier 2013 homologué devant le tribunal de commerce le 4 février 2013, Il confirme l'objectif de maintien des fonds propres et quasi fonds propres à 6 M€ au 31/12/2014.

Le tableau ci-dessous présente les lignes de crédit, leurs échéances et leurs garanties telles qu'elles résultent du nouveau protocole homologué le 23 janvier 2013. Les montants tirés sont ceux à la date du 30 septembre 2014.

Detail des lignes de crédit au 30 Septembre 2014							
LEXIBOOK France							
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan	Échéance	Conditions particulières
Credit Moyen Terme	0,588 M€	n/a	0,588 M€	Néant	Néant	21/05/2015	N/A - remb nominal trimestriel de 0,196 M€
Facilités de caisse	0,15 M€	n/a	0,01 M€	n/a	n/a	31/12/2014	A compter du 01/04/2014 jusqu'au 31/12/2014. Gage sur stocks à hauteur de 0,375 M€
Crédit de campagne	1,5 M€	n/a	1,5 M€	n/a	n/a	31/10/2014	A compter du 01/04/2014 jusqu'au 31/10/2014. Gage sur stocks à hauteur de 3,75 M€
CREDOC	5,61 M€	7,06 M\$	Néant	3,99 M\$ équivalent 3,17 M€	2,68 M\$ équivalent à 2,13 M€	31/01/2015	Clause de revoir annuelle
CREDOC Crédit de Campagne	3,5 M€	4,40 M\$	Néant	2,46 M\$ équivalent 1,95 M€	2,15 M\$ équivalent à 1,70 M€	31/12/2014	A compter du 01/05/2014 jusqu'au 31/12/2014. Gage sur stocks à hauteur de 4,125 M€
SBLC	4,21 M€	5,3 M\$	Néant	Néant	5,3 M\$ équivalent à 4,21 M€	31/01/2015	Clause de revoir annuelle
Change	15,89 M€	20 M\$	Néant	Néant	11,1 M\$	31/01/2015	Clause de revoir annuelle
Change	20 M€	25,2 M\$	Néant	Néant	8,4 M\$ et 4 M€	30/04/2016	Tacite reconduction
La ligne New Money 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	6,6 M€	8,3 M\$	8,01 M\$ (6,36 M€) en CREDOCS et 1,27 M\$ (1,02 M€) facilités de caisses		Néant	31/01/2015	Clause de revoir annuelle
CREDOC	2,38 M€	3M\$	1,8 M\$ (1,40 M€)		Néant	31/01/2015	Clause de revoir annuelle
Total utilisation Bilan en dettes financières			10,90 M€				

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (10,90 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (16,90 M€), il convient de rajouter l'encours factor (3,79 M€), le CDP OSEO (1,0 M€), les PPI de BPIFrance (1,2 M€) et les intérêts courus non échus (0,01 M€).

Les lignes sont accordées par le protocole en tenant compte de la saisonnalité de Lexibook, les échéances de ces lignes sont donc compatibles avec les besoins de financement de campagne 2014 de Lexibook. Les lignes octroyées à Lexibook Hong Kong peuvent, pour partie, être utilisées en facilités de caisse ou en CREDOCS. Pour des raisons techniques locales, les engagements CREDOCS sont comptabilisés dès la prise de cet engagement, contrairement en France, où les utilisations de lignes CREDOCS sont exclusivement des engagements hors bilan.

Pour le financement du poste client, le groupe a mis en place une solution d'affacturage au niveau européen (cf. note 3.6 des comptes au 30/09/14). Ce financement est lié à la saisonnalité de l'activité, d'où une baisse du poste affacturage en mars et une hausse en septembre.

Le renouvellement de l'accord de conciliation intervenu le 23 janvier 2013 et homologué par le tribunal le 4 février 2013 est toujours actif. Il confirme l'objectif de maintien des fonds propres et quasi fonds propres à 6 M€ au 31/12/2014. La description des engagements de chacune des parties est identique à celle décrites dans notre document de référence au 31 mars 2014.

II21. Risques financiers

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 environ 20 % du chiffre d'affaires 2014-2015 sera également réalisé en USD, présentant ainsi 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, 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. Les lignes de couverture de change concernées sont explicitement prévues dans le protocole du 23/01/13 et Lexibook estime qu'elles sont adaptées à son besoin.

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 Lexibook ne couvre que la part sécurisée de son budget, c'est-à-dire, la part récurrente et peu soumise à aléas. Au 30 septembre 2014, les achats de marchandises payables en US au titre du budget 2013/2014 sont couverts à 100 %.

Le groupe a procédé à la revue de son risque de change au 30 septembre 2014 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	4 371 801	634 036	5 828 124
Passifs	12 548 233	364 264	28 416 149
Position nette avant gestion	-8 176 431	269 771	-22 588 025
Hors Bilan	-16 134 000		-35 000 000
Couvertures	-19 578 908	4 013 999	
Position nette globale après gestion	-43 889 339	4 283 770	-57 588 025

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	348 799	- 348 799	- 2 273	2 273
GBP	- 55 111	55 111	-	-
HKD	58 919	- 58 919	- 21 158	21 158
TOTAL	352 607	- 352 607	- 23 431	23 431

II2. Risques de taux d'intérêts

Le groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2014

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	14 903 008	1 670 000	330 000
Actifs Financiers	246 153		
Position nette	14 656 855	1 670 000	330 000

Au 30 septembre 2014, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 166 560 €

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.

La ventilation taux fixe / taux variable est présentée dans la note 14.3 pour les passifs financiers, les actifs financiers sont détaillés en note 7 des comptes annuels.

II3. Principes transactions avec les parties liées.

Il n'existe pas d'autres transactions que celles décrites dans la note 21 des comptes consolidés.

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

III.1. 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.

III.2. 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 25 novembre 2014

Aymeric LE COTTIER
Président du Directoire

Le tableau ci-dessous présente les principales données comptables et opérationnelles du Groupe pour les trois derniers exercices annuels et sur les trois dernières situations semestrielles.

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels arrêtés au 30 septembre 2014

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Lexibook Linguistic Electronic System, relatifs à la période du 1er avril au 30 septembre 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux

requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- Les « faits marquants » de l'exercice et notamment sur l'engagement des actionnaires majoritaires à maintenir les fonds propres consolidés à 6,0 M€ d'ici le 31 décembre 2013. Au 30 septembre 2013, ceux-ci s'élèvent à 6,6 M€ et à 8,2 M€, en y incluant le Crédit de Développement Participatif d'OSEO pour 1,0 M€ ainsi que le Prêt pour Innovation de BPI France pour 0,6 M€, assimilés à des quasi-fonds propres dans le cadre de l'accord de conciliation.
- la note 1.2 de l'annexe, qui expose les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été appliqué, dans la mesure de l'accord de conciliation du 26 avril 2010, complété par les accords du 4 janvier 2011, du 16 décembre 2011 et du 23 janvier 2013, et les prévisions de trésorerie du groupe sont compatibles et permettent d'assurer la continuité des financements nécessaires au fonctionnement normal de la société.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Paris et à Courbevoie, le 14 novembre 2013

Les commissaires aux comptes

C et V AUDIT ET ASSOCIES

Mazars

GEORGES DE BONDY

SERGE CASTILLON

