

69, rue  
91851 Orsay  
FRANCE  
info@lexibook.com  
Tel. : (33) 1 64 46 2 50  
Fax : (33) 1 64 46 38 50

Lexibook UK  
Unit 9 Highview - High Street  
Bordon  
Hampshire GU35 0AX  
UNITED KINGDOM  
info@lexibook.co.uk  
Tel. : (44) 1420 477922  
Fax : (44) 1420 477929

Lexibook Electronica Lda  
Nº 6-B Prac a José Domingos  
Santos  
Ota das loias  
2830 Lavradio Barreiro  
PORTUGAL  
info@lexibook.com  
Tel. : (351) 1 204 9152  
Fax : (351) 1 204 9117

Lexibook GMBH  
Donnersberggring 20  
64295 Darmstadt  
DEUTSCHLAND  
info@lexibook.com  
Tel. : (49) 6 51 316151  
Fax : (49) 6 51 319453

Lexibook Polska Sp. z o.o.  
ul. Pytlasinskiego 16  
00-777 Warszawa  
Polska  
info@lexibook.com  
Tel. : (48) 6 02 45 91 49  
Fax : (48) 2 28 16 92 97

Lexibook Iberica  
Jesus-del Gran Poder  
28026 MADRID  
ESPAÑA  
info@lexibook.com  
Tel. : (34) 91 52 1 11 11  
Fax : (34) 91 52 1 11 11

**LEXIBOOK®**  
E l e c t r o n i c   d e v i c e s

**SEPTEMBRE 2008**



# Sommaire

<b>3</b>	Rapport financier semestriel
<b>7</b>	Comptes consolidés
<b>37</b>	Attestation des responsables de l'information
<b>38</b>	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2008-2009

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2008

En application de l'article 222-4 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers

Le rapport financier semestriel au 30 septembre 2008 a été établi conformément aux nouvelles obligations d'information périodique issues de la transposition dans le Code Monétaire et Financier (article L.451-1-2) de la directive européenne dite transparence et l'interprétation qui en a été faite par l'Autorité des Marchés Financiers notamment dans ses communiqués de presse des 16 octobre 2006 et 14 février 2007.

### Activité du groupe LEXIBOOK

L'activité consolidée du premier semestre de l'exercice 2008-2009 (arrêté au 30 septembre 2008), exprimée par l'indicateur chiffre d'affaires, est en baisse de 19,8% (-16,7% à taux de change constant). Le chiffre d'affaires consolidé se porte ainsi à 19,3 millions d'euros contre 24,1 millions d'euros au 30 septembre 2007. Cette situation masque une certaine disparité dans l'activité individuelle des filiales du groupe. Dans le groupe des filiales majeures (au regard du chiffre d'affaires contributif), la société mère française (30,2% du chiffre d'affaires consolidé) enregistre une baisse de 32% par rapport au 30 septembre 2007, la filiale Hong-Kongaise (33,9% du chiffre d'affaires consolidé), en baisse de 19,3% par rapport au 30 septembre 2007, la filiale espagnole (16,5% du chiffre d'affaires consolidé), en hausse de 52,4% par rapport au 30 septembre 2007, la filiale anglaise (10,5% du chiffre d'affaires consolidé), en baisse de 33,2% par rapport au 30 septembre 2007. Ces quatre sociétés génèrent 91,1% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2008. Leur chiffre d'affaires cumulé est en baisse de 19,3% par rapport à l'exercice précédent. Dans le groupe des filiales moins prépondérantes en terme de contribution actuelle au chiffre d'affaires consolidé (les 4 filiales restantes génèrent 8,9% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2008), les filiales Portugaise, Italienne et Américaine (respectivement 3,3%, 2,9% et 2,4% du chiffre d'affaires consolidé) en baisse de 50,3% pour le Portugal, de 42,6% pour l'Italie et en hausse de 337,3% pour les USA. La filiale Allemande représente 0,3% du chiffre d'affaires consolidé.

La marge brute consolidée est de 10,45 millions d'euros au 30 septembre 2008 contre 12,56 millions d'euros au 30 septembre 2007 et son taux s'apprécie de 2,1 points à 53,7% contre 51,6% pour l'exercice précédent. L'amélioration du taux de marge s'explique par une contribution plus importante des produits sous licence générant traditionnellement une marge plus élevée.

Le résultat financier, -1,1 millions au 30 septembre 2008, est stable par rapport au 30 septembre 2007 (-1,07 millions d'euros).

La charge d'impôt apparente est principalement de l'impôt différé.

Dans ce contexte, le semestre est clôturé avec une perte nette de 0,5 millions d'euros contre un profit net de l'ensemble consolidé de 1,9 millions d'euros au 30 septembre 2007.

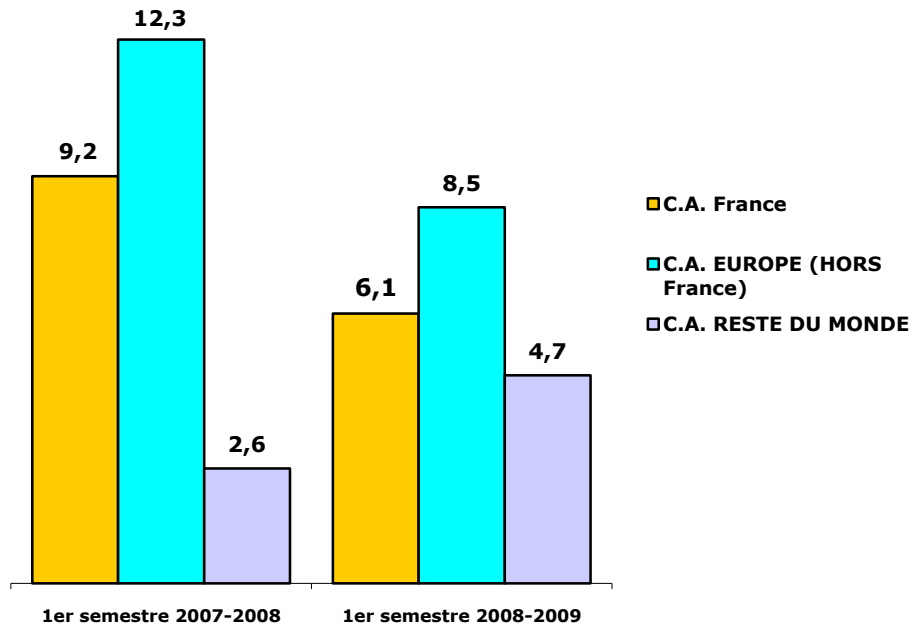
#### Structure financière

Les fonds propres part du groupe sont de 6,1 M€ au 30 septembre 2008 contre 6,1 M€ au 31 mars 2008. Comme cela est détaillé dans le tableau de variation des capitaux propres, cet écart trouve principalement son origine dans l'incorporation du résultat déficitaire (-0,5 M€), une variation positive des écarts de conversion (+0,4 M€), et des retraitements de consolidation (autocontrôle, emprunt obligataire convertible en actions et comptabilité de couverture ; l'ensemble de ces retraitements ayant un impact de +0,1 M€ sur les capitaux propres.)

L'endettement net apparent est de 22,7 M€ contre 10,3 M€ au 31 mars 2008 et 21,9 M€ au 30 septembre 2007, soit un ratio d'endettement net apparent (endettement net apparent rapporté à la totalité des fonds propres) de 372 %, contre 169 % au 31 mars 2008 et 274% au 30 septembre 2007. Cette légère augmentation de l'endettement par rapport au 30 septembre 2007 est liée en particulier au financement de la forte activité à cette période de l'année.

## Evolution du chiffre d'affaires sur les deux derniers exercices (en millions d'euros)

Répartition France / Europe (hors France) / Reste du monde

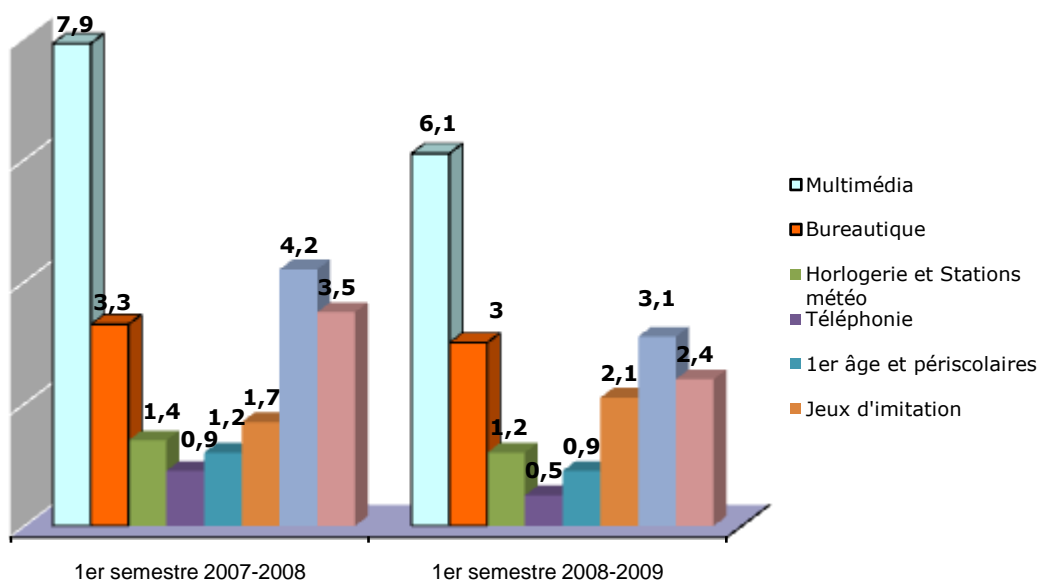


La société LEXIBOOK conçoit et commercialise une gamme complète de produits électroniques de loisirs :

- Bureautique,
- Multimédia,
- jeux éducatifs électroniques,
- jeux électroniques et interactifs,
- les stations météo et horlogerie,
- la téléphonie,
- le 1<sup>er</sup> âge et jeux périscolaires,
- les jeux d'imitation.

## Evolution du chiffre d'affaires sur les deux derniers exercices (en millions d'euros)

### Répartition par segments



## Evolution prévisible de la société et perspectives

Dans un contexte où la consommation devrait être globalement moins soutenue qu'attendu pour les fêtes de fin d'année, Lexibook, anticipe de réaliser sur l'ensemble de son exercice 2008/2009 un chiffre d'affaires équivalent à l'an dernier.

## Risques

A ce jour, il n'y a pas de risques ou d'incertitudes majeurs identifiés sur la durée de l'exercice restant à courir qui ne seraient déjà traités dans la note 27 des comptes semestriels.

## Financement de l'activité

Le financement de l'activité sur le semestre a été assurée notamment par la mise en place d'un nouveau contrat d'affacturage avec ligne de financement sur stocks (1,8 M€) et l'émission d'un emprunt obligataire convertible en actions (1,5 M€).

## Périmètre de consolidation et activité des filiales

Liste des filiales et participations en €	Capital	% de détention	Capitaux propres (hors capital)	Valeur brute des titres au 30/09/2008	Valeur nette des titres au 30/09/2008	Prêts et avances	Cautions et avals accordés (1)	Chiffre d'affaires 30/09/2008	Résultat net 30/09/2008	Dividendes versés (-), reçus (+)
<b>A. Filiales détenues à plus de 50%</b>										
Lexibook Hong Kong Limited	44 995	99,9%	2 830 597	236 340	236 340	1 235 307	6 295 828	17 638 029	539 405	
Lexibook Iberica SL	3 100	97,0%	-202 837	3 011	0	0		3 273 188	-55 926	
Lexibook Electronica LDA	150 000	99,9%	-462 396	149 918	0	1 608 871		677 443	-203 131	
Lexibook UK	595 278	98,9%	-1 431 258	731 904	0	1 927 425		2 849 467	-252 963	
Lexibook Polska SP ZOO	14 720	96,0%	-202 780	12 390	0	308 294		0	-18 256	
Lexibook Italia	10 400	100,0%	-34 096	20 228	20 228	868 700		605 598	-98 754	
Lexibook USA	350	100,0%	54 323	399	0	0		523 788	37 410	
Lexibook Germany	25 000	100,0%	-24 653	25 000	25 000	812		52 206	-9 225	
<b>B. Participations non reprises en A.</b>										
EUROSOURCES	60 970	25,0%	-60 970 (estimé)	45 735	0			Non disponible	Non disponible	

(1) 4 500 000 USD convertis au cours de clôture de 1,4303 et 35 000 000 HKD convertis au cours de clôture de 11,1124

NB : Les montants en devises étrangères exprimés 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 les éléments du compte de résultat.

Ces sociétés ne détiennent aucune participation dans notre société.

## Evolution des capitaux propres consolidés

En Euros	Capital souscrit	Prime d'émission	Autres Réserves	Stocks options	E.O.C.A. (1)	Ecart de conversion	Auto détention	Couverture de flux de trésorerie net d'impôt	Résultat de l'exercice	TOTAL CAPITAUX PROPRES	Intérêts minoritaires	Part du Groupe
<b>31 MARS 2007</b>	<b>3 883 266</b>	<b>0</b>	<b>5 847 125</b>	<b>-159 917</b>		<b>-232 704</b>	<b>-77 285</b>	<b>0</b>	<b>-3 000 294</b>	<b>6 260 191</b>	<b>0</b>	<b>6 260 191</b>
Affectation du résultat			-3 000 294						3 000 294	0		0
Variation de périmètre			-1 051							-1 051		-1 051
Stock option										0		0
Autocontrôle							-84 876			-84 876		-84 876
Reclassement			-81 689	199 697			-118 008			0		0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								-473 534		-473 534		-473 534
Variation des écarts de conversion						-1 011 772				-1 011 772	0	-1 011 772
Résultat de l'exercice 2007-2008									<b>1 378 863</b>	<b>1 378 863</b>		<b>1 378 863</b>
<b>31 MARS 2008</b>	<b>3 883 266</b>	<b>0</b>	<b>2 764 091</b>	<b>39 780</b>		<b>-1 244 476</b>	<b>-280 169</b>	<b>-473 534</b>	<b>1 378 863</b>	<b>6 067 821</b>	<b>0</b>	<b>6 067 821</b>
Affectation du résultat			1 378 863						-1 378 863	0		0
Stock option										0		0
Autocontrôle							-16 514			-16 514		-16 514
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								123 506		123 506		123 506
Emprunt Obligataire Convertible en Actions (E.O.C.A.)					53 152					53 152		53 152
Variation des écarts de conversion						359 268				359 268	0	359 268
Résultat de l'exercice 2007-2008									<b>-515 368</b>	<b>-515 368</b>		<b>-515 368</b>
<b>30 SEPTEMBRE 2008</b>	<b>3 883 266</b>	<b>0</b>	<b>4 142 954</b>	<b>39 780</b>	<b>53 152</b>	<b>-885 208</b>	<b>-296 683</b>	<b>-350 028</b>	<b>-515 368</b>	<b>6 071 865</b>	<b>0</b>	<b>6 071 865</b>

(1) Emprunt Obligataire Convertible en Actions

## Comptes consolidés au 30 septembre 2008

Compte de résultat consolidé

	Notes	30 SEPTEMBRE 2008 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2007 6 MOIS	31/03/2008 12 MOIS
<b>En Euros</b>				
Chiffre d'affaires net		19 259 943	24 145 504	47 190 015
Autres produits courants		195 005	181 282	417 680
<b>Produits d'exploitation (I)</b>		<b>19 454 948</b>	<b>24 326 786</b>	<b>47 607 695</b>
Coûts d'achat des produits vendus		-9 002 094	-11 768 765	-24 622 498
Dépenses de personnel	18	-3 079 958	-2 705 313	-6 077 681
Services Extérieurs		-4 312 410	-4 345 510	-9 600 752
Taxes (hors impôt société)		-127 656	-84 795	-249 534
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.		-1 338 267	-1 614 465	-3 366 662
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation		-105 501	-35 379	-68 548
Autres produits et charges d'exploitation		-797 889	-560 104	-697 895
<b>Charges d'exploitation (II)</b>		<b>-18 763 775</b>	<b>-21 114 331</b>	<b>-44 683 570</b>
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>		<b>691 173</b>	<b>3 212 455</b>	<b>2 924 125</b>
Coût de l'endettement net		-405 431	-569 658	-1 400 793
Autres produits et charges financiers		-976 605	-496 821	-234 442
Autres (pertes) / profits nets		285 651		-236 308
Dotations et reprises aux provisions financières		0		0
<b>Résultat financier (IV)</b>	19	<b>-1 096 385</b>	<b>-1 066 479</b>	<b>-1 871 543</b>
<b>Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)</b>		<b>-405 212</b>	<b>2 145 976</b>	<b>1 052 582</b>
Impôt sur le résultat	20	-91 900	-221 269	243 274
Produits (charges) des activités abandonnées		-18 256	-33 045	83 007
<b>Résultat avant intérêts des minoritaires</b>		<b>-515 368</b>	<b>1 891 662</b>	<b>1 378 863</b>
Intérêts des minoritaires				
<b>Résultat net</b>		<b>-515 368</b>	<b>1 891 662</b>	<b>1 378 863</b>
Résultat net (pdg) par action		-0,47	1,71	1,25
Résultat net (pdg) dilué par action		-0,47	1,71	1,25

Bilan consolidé

<u>En Euros</u>	Notes	30 SEPTEMBRE 2008	31 MARS 2008	30 SEPTEMBRE 2007
<b>Actifs courants</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	7 029 122	5 340 809	3 364 746
Créances d'exploitation	9	20 520 247	8 092 636	26 388 004
Instruments financiers dérivés	26	60 709	0	
Stocks	8	15 875 848	9 235 430	16 762 675
Autres créances d'exploitation	10	1 267 351	1 186 309	1 313 781
<i>Actifs courants</i>		<b>44 753 277</b>	<b>23 855 184</b>	<b>47 829 206</b>
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations incorporelles	5	4 902 394	5 392 012	5 776 564
Immobilisations corporelles	6	862 509	944 199	1 070 038
Immobilisations financières	7	358 365	359 050	51 889
Impôt différé actif		1 386 426	1 556 312	1 046 099
<i>Actifs non courants</i>		<b>7 509 694</b>	<b>8 251 573</b>	<b>7 944 590</b>
<b>Actifs en cours d'abandon</b>		145 686	148 100	217 730
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>52 408 657</b>	<b>32 254 857</b>	<b>55 991 526</b>
<b>Dettes courantes</b>				
Concours bancaires courants		20 874 753	8 115 918	13 529 094
Dettes financières - Part courante	14	7 125 937	7 067 005	11 226 928
Dettes d'exploitation	17	11 472 784	4 645 474	15 096 130
Dettes d'impôt société	20	21 640	21 287	100 273
Provisions - Part courante	16	138 588	134 801	124 525
Instruments financiers dérivés	26	0	1 057 408	
Autres dettes d'exploitation	17	3 041 804	2 282 664	3 961 614
<i>Dettes courantes</i>		<b>42 675 506</b>	<b>23 324 557</b>	<b>44 038 564</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières - Part non courante	14	1 734 327	413 302	475 842
Impôt différé passif	20	0	6 926	63 899
Provisions - Part non courante	15/16	148 520	155 742	180 667
Autres dettes non courantes	17	1 444 693	1 974 442	2 815 448
<i>Dettes non courantes</i>		<b>3 327 540</b>	<b>2 550 412</b>	<b>3 535 856</b>
<b>Total des dettes courantes et non courantes</b>		<b>46 003 046</b>	<b>25 874 969</b>	<b>47 574 420</b>
<b>Passifs en cours d'abandon</b>		<b>333 746</b>	<b>312 067</b>	<b>459 950</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	12	3 883 266	3 883 266	3 883 266
Réserves et report à nouveau		2 463 795	1 056 795	2 589 243
Ecarts de conversion		240 172	-251 103	-407 015
Résultat de l'exercice	13	-515 368	1 378 863	1 891 662
<i>Capitaux propres</i>		<b>6 071 865</b>	<b>6 067 821</b>	<b>7 957 156</b>
<b>Intérêts des minoritaires</b>				
Report à nouveau et réserves				
Résultat de la période				
<i>Intérêts des minoritaires</i>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DETTES ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>52 408 657</b>	<b>32 254 857</b>	<b>55 991 526</b>



Tableau des flux de trésorerie  
consolidés

<u>Au 30 septembre 2008</u>	<u>CONSO</u>
<b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	
Résultat net part du groupe	-515 368
Résultat net part des minoritaires	
<b>Résultat net avant intérêts minoritaires</b>	<b>-515 368</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 338 267
(Diminution) augmentation des provisions risques et charges	41 965
Impôts différés	88 637
Charges liées aux options de souscription d'actions	0
(Gains) pertes nettes sur cessions d'immobilisations	0
Instruments financiers	-591 003
Charges et produits financiers	5 686
Redevances IAS 17	-68 270
Licences royalties	-751 386
Gains et pertes de change - Opérations non dénouées	376 807
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	-42 500
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>-117 165</b>
<b>Variation des éléments du fonds de roulement</b>	
(Augmentation) diminution des stocks	-6 868 338
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	-11 747 278
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	-963 637
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	202 262
(Diminution) augmentation des provisions court terme et long terme	-45 400
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	1 826 962
(Diminution) augmentation des instruments financiers	0
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants	5 851 346
Actifs et passifs des activités abandonnées	24 093
Pertes et gains de change sur éléments du bfr	-495 903
Impôts différés	-29 304
<b>Variation des éléments du fonds de roulement</b>	<b>-12 245 197</b>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>-12 362 362</b>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-692 870
Cessions d'immobilisations incorporelles	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-42 589
Cessions d'immobilisations corporelles	0
Acquisitions d'immobilisations financières	685
Cession d'immobilisations financières	0
Incidence des variations de périmètre	0
<b>Flux de trésorerie d'investissements</b>	<b>-734 774</b>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>	
Augmentation des dettes court terme	64 752
Remboursement des dettes court terme	0
Augmentation des dettes long terme	1 500 012
Remboursement des dettes long terme	0
Augmentation des prêts	0
Remboursement des prêts	0
Augmentation (diminution) des minoritaires dans les réserves consolidées	0
Capitaux propres de la société mère :	0
- augmentation de capital et prime d'émission	0
- IFRS 2	0
- dividendes payés aux actionnaires	0
- réduction du capital et autocontrôle	-16 514
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>1 548 250</b>
Effet de change	478 364
Emprunt Obligataire convertible en actions	0
Comptabilité de couverture	0
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>-11 070 522</b>
Trésorerie d'ouverture	-2 775 109
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>-13 845 631</b>

<b>Au 31 mars 2008</b>	<b>CONSO</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>	
Résultat net part du groupe	1 378 863
Résultat net part des minoritaires	
<b>Résultat net avant intérêts minoritaires</b>	<b>1 378 863</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3 366 662
(Diminution) augmentation des provisions risques et charges	42 399
Impôts différés	-320 421
Charges liées aux options de souscription d'actions	0
(Gains) pertes nettes sur cessions d'immobilisations	-1 500
Instruments financiers	236 328
Charges et produits financiers	74 851
Redevances IAS 17	-254 862
Licences royalties	-2 497 024
Gains et pertes de change - Opérations non dénouées	-149 381
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	516 310
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>2 392 225</b>
<b>Variation des éléments du fonds de roulement</b>	
(Augmentation) diminution des stocks	-892 088
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	1 301 041
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	-324 088
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	807 274
(Diminution) augmentation des provisions court terme et long terme	-46 251
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	1 045 370
(Diminution) augmentation des instruments financiers	0
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants	-3 584 650
Actifs et passifs des activités abandonnées	-39 287
Pertes et gains de change sur éléments du bfr	-611 029
Impôts différés	40 990
<b>Variation des éléments du fonds de roulement</b>	<b>-2 302 718</b>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>89 507</b>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-2 004 607
Cessions d'immobilisations incorporelles	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-87 134
Cessions d'immobilisations corporelles	0
Acquisitions d'immobilisations financières	-1 190 423
Cession d'immobilisations financières	0
Incidence des variations de périmètre	0
<b>Flux de trésorerie d'investissements</b>	<b>-3 282 164</b>
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>	
Augmentation des dettes court terme	5 794 876
Remboursement des dettes court terme	0
Augmentation des dettes long terme	0
Remboursement des dettes long terme	0
Augmentation des prêts	0
Remboursement des prêts	0
Augmentation (diminution) des minoritaires dans les réserves consolidées	0
Capitaux propres de la société mère :	0
- augmentation de capital et prime d'émission	0
- IFRS 2	0
- dividendes payés aux actionnaires	0
- réduction du capital et autocontrôle	-84 876
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>5 710 000</b>
Effet de change	-251 103
Comptabilité de couverture	0
Variation de périmètre	-1 051
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>2 265 189</b>
Trésorerie d'ouverture	-5 040 298
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>-2 775 109</b>

Variation des capitaux propres consolidés

En Euros	Capital souscrit	Prime d'émission	Autres Réserves	Stocks options	E.O.C.A. (1)	Ecarts de conversion	Auto détention	Couverture de flux de trésorerie net d'impôt	Résultat de l'exercice	TOTAL CAPITAUX PROPRES	Intérêts minoritaires	Part du Groupe
<b>31 MARS 2007</b>	<b>3 883 266</b>	<b>0</b>	<b>5 847 125</b>	<b>-159 917</b>		<b>-232 704</b>	<b>-77 285</b>	<b>0</b>	<b>-3 000 294</b>	<b>6 260 191</b>	<b>0</b>	<b>6 260 191</b>
Affectation du résultat			-3 000 294						3 000 294	0		0
Variation de périmètre			-1 051							-1 051		-1 051
Stock option										0		0
Autocontrôle							-84 876			-84 876		-84 876
Reclassement			-81 689	199 697			-118 008			0		0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								-473 534		-473 534		-473 534
Variation des écarts de conversion						-1 011 772				-1 011 772	0	-1 011 772
Résultat de l'exercice 2007-2008									<b>1 378 863</b>	<b>1 378 863</b>		<b>1 378 863</b>
<b>31 MARS 2008</b>	<b>3 883 266</b>	<b>0</b>	<b>2 764 091</b>	<b>39 780</b>		<b>-1 244 476</b>	<b>-280 169</b>	<b>-473 534</b>	<b>1 378 863</b>	<b>6 067 821</b>	<b>0</b>	<b>6 067 821</b>
Affectation du résultat			1 378 863						-1 378 863	0		0
Stock option										0		0
Autocontrôle							-16 514			-16 514		-16 514
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								123 506		123 506		123 506
Emprunt Obligataire Convertible en Actions (E.O.C.A.)					53 152					53 152		53 152
Variation des écarts de conversion						359 268				359 268	0	359 268
Résultat de l'exercice 2007-2008									<b>-515 368</b>	<b>-515 368</b>		<b>-515 368</b>
<b>30 SEPTEMBRE 2008</b>	<b>3 883 266</b>	<b>0</b>	<b>4 142 954</b>	<b>39 780</b>	<b>53 152</b>	<b>-885 208</b>	<b>-296 683</b>	<b>-350 028</b>	<b>-515 368</b>	<b>6 071 865</b>	<b>0</b>	<b>6 071 865</b>

(1) Emprunt Obligataire Convertible en Actions

## Annexe aux états financiers consolidés

### Environnement

Dans le contexte financier actuel, les comptes au 30 septembre 2008 ont été arrêtés dans une perspective de continuité des concours bancaires.

### Faits marquants de l'exercice

#### Emission obligataire

Afin d'accélérer son développement sur le marché stratégique des ordinateurs portables pour enfants, le groupe Lexibook a procédé le 15 septembre 2008 à l'émission réservée de 1,5M€ d'obligations convertibles au profit de Turenne Capital.

Les caractéristiques de l'emprunt obligataire convertible en actions vous sont présentées en note 3.8.

### Note 1 – Référentiel comptable

#### 1.1 - Généralités

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2008 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 2008 le 26 novembre 2008.

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés au 30 septembre 2008 du Groupe Lexibook sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board), entrées en vigueur dans l'Union Européenne à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005. Ces normes ont été appliquées avec effet rétrospectif dans le bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

Les comptes consolidés au 30 septembre 2008 ont été établis en application des normes et interprétations IFRS adoptées dans l'Union européenne. Ils respectent les règles de présentation issues de la recommandation CNC 99-R-01.

#### 1.2 – Evolution des principes comptables

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe Lexibook dans les états financiers consolidés au 30 septembre 2008 sont identiques à celles utilisées par le Groupe Lexibook au 31 mars 2008.

#### 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 et les investissements disponibles à la vente.

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.

## Note 2 Périmètre et méthodes de consolidation

### 2.1 - Périmètre

Les sociétés retenues pour la consolidation sont celles dont le groupe Lexibook contrôle directement ou indirectement plus de 20 % des voix à l'exclusion des sociétés ne présentant pas - de par leur taille - un caractère significatif au regard des comptes consolidés du groupe.

### 2.2 - Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont :

- L'intégration globale, pour toutes les sociétés contrôlées de manière exclusive. Les comptes sont intégrés à 100 % poste à poste.
- L'intégration proportionnelle, pour les sociétés contrôlées conjointement (partage du contrôle entre les actionnaires). Les comptes sont pris, poste à poste, au pourcentage détenu par le Groupe.
- La mise en équivalence, pour les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable. Elle consiste à ne retenir dans les comptes consolidés que la part de capitaux propres correspondant au pourcentage direct ou indirect détenu par la société mère.

### 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-Groupe 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 2008 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. Les produits provenant de prestations de services sont enregistrés en fonction du degré d'avancement de la transaction à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué sur la base des travaux exécutés. 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. Ces dernières étaient comptabilisées en moins du chiffre d'affaires dans le précédent référentiel. 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 2008.

### 3.3 Actifs incorporels

#### FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les dépenses liées aux activités de recherche ayant pour but d'acquérir des connaissances scientifiques et des techniques nouvelles, sont comptabilisées en charges dès qu'encourues.

Les dépenses liées aux activités de développement ayant pour but la conception, la construction et les tests de pré production ou de pré utilisation des modèles et prototypes nécessaires au lancement de produits finis commercialisables sont capitalisées si le produit est jugé techniquement et commercialement viable et que le Groupe dispose de ressources suffisantes pour en achever le développement.

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. Les dépenses ultérieures relatives aux actifs incorporels sont capitalisées si elles augmentent les avantages économiques futurs de l'actif spécifique auquel elles se rapportent, et que ce coût peut être évalué et attribué à l'actif de façon fiable.

Toutes les autres dépenses sont comptabilisées directement en charges dès qu'encourues.

Les dépenses activées initialement et correspondant à des projets abandonnés (technologies communes ou composants mutualisés) ne pourront être réaffectées à de nouveaux projets que de façon exceptionnelle c'est-à-dire dans le cas où la demande d'investissement du projet arrêté le prévoit. Dans le cas contraire, le projet sera intégralement déprécié.

Les dépenses liées aux activités de développement sont dépréciées 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%).

Les projets sont analysés systématiquement lors de chaque arrêté ou individuellement en cas d'apparition de perte de valeur. Ils sont « mis au rebut » s'ils ne remplissent plus les critères de capitalisation. La valeur actuelle nette de chaque projet est recalculée puis elle est comparée à la valeur nette comptable encore à l'actif à la date d'arrêté. Si la valeur nette comptable est supérieure à la valeur actuelle nette une provision pour dépréciation des immobilisations incorporelles est constatée pour la différence afin de constater les pertes de valeurs éventuelles.

Les autres dépenses de développement sont comptabilisées directement en charges dès qu'encourues.

#### 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 précédent 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.

Ce droit a été retenu dans les comptes pour la valeur qu'avaient les produits échangés dans les livres de Lexibook avant l'opération. Une évaluation de la valeur recouvrable a été réalisée à la clôture. Cet actif incorporel sera déprécié au rythme de consommation des avantages économiques qui lui sont liés (utilisation des APC).

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 5 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 :

· Immeuble	12 ans
· 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.

### 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 ».

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

Caractéristiques	France - 1	France - 2	Angleterre	Espagne	Portugal
<b>Réserves</b>	18%	22%	18%	17%	26%
<b>Retenue de garantie</b>	15%	15%	15%	15%	15%
<b>Commission d'affacturage</b>	0,45%	0,27%	0,49%	0,49%	0,49%
<b>Commission d'anticipation</b>	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,6 points	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,6 points	Moyenne mensuelle LIBOR GBP 3 mois + 0,7 points	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,7 points	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,7 points

### 3.7 Stocks

Les stocks sont évalués en fonction de leur valeur nette de réalisation probable, laquelle tient compte des dépréciations liées à l'obsolescence des stocks à rotation lente et des multiples circuits de ventes (grande distribution, magasins spécialisés, soldeurs...).

### 3.8 Emprunts portant intérêts

A la date du 15 septembre 2008, Lexibook a procédé à l'émission de 103 449 obligations convertibles avec les caractéristiques suivantes :

- Date de souscription : 30/09/2008,
- Nominal : 14,50 €,
- Taux d'intérêt nominal : 7% l'an,
- Périodicité du coupon : Semestriel, payable 30 mars et 30 septembre,
- Echéance : 30/09/2011,
- Remboursement au gré de la société : Possible à tout moment entre le 30 septembre 2010 et 45 jours avant l'échéance pour un maximum de 34 483 obligations convertibles,
- Prix de conversion : 14,50 €,
- Parité de conversion : 1 pour 1,
- Dilution maximum possible : 8,40 % (dont actions d'autocontrôle) 8,58 % (hors actions d'autocontrôle).

### 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 2008. 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.

### **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 actifs d'impôts différés sont comptabilisés 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.

### **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 à deux niveaux :

- 1<sup>er</sup> niveau l' « activité », analysée selon les méthodes utilisées pour distribuer les produits,
- 2<sup>nd</sup> niveau le « secteur géographique ».

Lexibook a choisi de retenir comme axe d'analyse primaire les méthodes qu'il utilise pour distribuer ses produits à ses clients, et en particulier une distribution « départ Hong Kong » (incoterm FOB) opposée 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.

### **3.15 Actifs et passifs financiers**

#### **3.15.1 Classement des actifs et passifs financiers et modalités d'évaluation**

##### **3.15.1 A Instruments financiers dérivés**

###### **3.15.1 Aa Champ d'application**

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.

### 3 15.1 Ab 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.

### 3 15.1 Ac 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 générés 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.

### 3 15.1 Ad 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

La filiale Polonaise est en cours de liquidation. Ses actifs et passifs sont présentés, conformément à la norme IFRS 5, sous les rubriques « Actifs des activités abandonnées » et « passifs des activités abandonnées ».

## Note 5 – Immobilisations incorporelles

Flux d'immobilisations incorporelles en €	31/03/2008	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2008
Frais de recherche et développement	3 450 286		415 237			402 654	4 268 177
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	7 261 896		177 934	126 514		35	7 313 351
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	364 896						364 896
Ecart d'acquisition	103 565						103 565
Autres immobilisations incorporelles	578 754		74 026				652 780
<b>TOTAL</b>	<b>11 759 397</b>		<b>667 197</b>	<b>126 514</b>	<b>0</b>	<b>402 689</b>	<b>12 702 769</b>

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2008	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2008
Amort / Frais de recherche et développement	1 748 228		407 650			218 989	2 374 867
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	4 103 285		805 735	5 313		13	4 903 720
Amort / Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	364 895						364 895
Amort / Ecart d'acquisition	103 565						103 565
Amort / Autres immobilisations incorporelles	47 412		5 916				53 328
<b>TOTAL</b>	<b>6 367 385</b>	<b>0</b>	<b>1 219 301</b>	<b>5 313</b>	<b>0</b>	<b>219 002</b>	<b>7 800 375</b>

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2008	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	30/09/2008
Frais de recherche et développement	1 702 058		7 587			183 665	1 893 310
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	3 158 612		0	749 002		22	2 409 632
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	0						0
Ecart d'acquisition	0						0
Autres immobilisations incorporelles (2)	531 342		68 110				599 452
<b>TOTAL</b>	<b>5 392 012</b>		<b>75 697</b>	<b>749 002</b>	<b>0</b>	<b>183 687</b>	<b>4 902 394</b>

- (1) dont 2 368 823 € liés aux concessions de licences évoquées en 3.3  
(2) dont 521 256 € liés aux « Assets purchases Credit » évoqués en 3.3

Détail des écarts d'acquisition en €	Valeur brute 30/09/2008	Amortissement cumulé	Valeur nette 30/09/2008	Valeur nette 31/03/08
Lexibook Limited	103 565	-103 565	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>103 565</b>	<b>-103 565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 6 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2008	Mouv. de Périètre	Augmen - tation	Diminu - tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2008
Installations tech, mat et outillages ind.	610 504		8 698			35 151	654 353
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	969 702		24 730	610		1 779	995 601
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 520 489			10 371			1 510 118
Immobilisations corporelles en cours	0						0
<b>TOTAL</b>	<b>3 100 695</b>		<b>33 428</b>	<b>10 981</b>	<b>0</b>	<b>36 930</b>	<b>3 160 072</b>

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2008	Mouv. de Périètre	Augmen - tation	Diminu - tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2008
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	491 286		24 869			25 704	541 859
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	682 280		40 185			1 455	723 920
Amort / Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	982 930		59 225	10 371			1 031 784
Amort / Immobilisations corporelles en cours							
<b>TOTAL</b>	<b>2 156 496</b>		<b>124 279</b>	<b>10 371</b>	<b>0</b>	<b>27 159</b>	<b>2 297 563</b>

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2008	Mouv. de Périètre	Augmen - tation	Diminu - tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2008
Installations tech, mat et outillages ind.	119 218		0	16 171	0	9 447	112 494
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	287 422		0	16 065	0	324	271 681
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	537 559		0	59 225			478 334
Immobilisations corporelles en cours							
<b>TOTAL</b>	<b>944 199</b>		<b>0</b>	<b>91 461</b>	<b>0</b>	<b>9 771</b>	<b>862 509</b>

## Note 7 – Immobilisations financières

Immobilisations financières en €	31/03/2008	Mouv. de Périètre	Augmen - tation	Diminu - tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2008
Créances rattachées à participations	308 295						308 295
Titres Eurosources* et SEL PME Professionnel	53 331						53 331
Dépôts et cautionnements	43 159		2 045 016	2 048 088		2 387	42 474
Autres							
<b>TOTAL</b>	<b>404 785</b>		<b>2 045 016</b>	<b>2 048 088</b>		<b>2 387</b>	<b>404 100</b>

Provisions sur immobilisations financières en €	31/03/2008	Mouv. de Périètre	Augmen - tation	Diminu - tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2008
Créances rattachées à participations	0						0
Prov / Titres Eurosources	45 735						45 735
Prov / Autres							
<b>TOTAL</b>	<b>45 735</b>						<b>45 735</b>

Immobilisations financières nettes en €	31/03/2008	Mouv. de Périètre	Augmen - tation	Diminu - tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2008
Titres Eurosources*	7 596						7 596
Créances rattachées à participations	308 295		0				308 295
Titres SEL PME Professionnel	0						0
Dépôts et cautionnements	43 159		2 045 016	2 048 088		2 387	42 474
Autres							
<b>TOTAL</b>	<b>359 050</b>		<b>2 045 016</b>	<b>2 048 088</b>		<b>2 387</b>	<b>358 365</b>

(1) Les titres Eurosources ont fait l'objet d'une dépréciation à 100% pour ajuster le coût historique à la valeur d'utilité au cours de l'exercice 2000.

## Note 8 – Stocks

Stocks en €	Valeur brute 30/09/2008	Depreciation	Valeur nette 30/09/2008	Valeur nette 31/03/2008
Marchandises	17 144 741	1 268 893	15 875 848	9 235 430
<b>TOTAL</b>	<b>17 144 741</b>	<b>1 268 893</b>	<b>15 875 848</b>	<b>9 235 430</b>

## Note 9 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2008	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2008	Valeur nette 31/03/2008
Clients	17 311 006	198 304	17 112 702	5 365 424
Charges constatées d'avance	570 914		570 914	854 218
Avances et acomptes versés	2 836 631		2 836 631	1 872 994
<b>TOTAL</b>	<b>20 718 551</b>	<b>198 304</b>	<b>20 520 247</b>	<b>8 092 636</b>

Créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Clients	5 657 110	1 399 282	29 438	10 225 176	17 311 006
Charges constatées d'avance	0	137 902	0	433 012	570 914
Avances et acomptes versés	232 591	446 382	0	2 157 658	2 836 631
<b>TOTAL</b>	<b>5 889 701</b>	<b>1 983 566</b>	<b>29 438</b>	<b>12 815 846</b>	<b>20 718 551</b>

## Note 10 – Autres créances d'exploitation

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2008	31/03/2008
Créances au personnel et comptes rattachés	126 222	120 865
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	693 840	864 703
Comptes courants actifs		
Autres débiteurs courants	447 289	200 741
<b>TOTAL</b>	<b>1 267 351</b>	<b>1 186 309</b>

Autres créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Créances au personnel et comptes rattachés				126 222	126 222
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques		66 382	29 892	597 566	693 840
Comptes courants actifs					0
Autres débiteurs courants	350		269 035	177 904	447 289
<b>TOTAL</b>	<b>350</b>	<b>66 382</b>	<b>298 927</b>	<b>901 692</b>	<b>1 267 351</b>

## Note 11 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en €</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	7 029 122	5 340 809
<b>TOTAL</b>	<b>7 029 122</b>	<b>5 340 809</b>

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie par devise d'origine</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>HKD</b>	<b>EURO</b>	<b>TOTAL</b>
Valeurs mobilières de placement					
Banques, établissements financiers et assimilés	5 178 460	575 523		1 275 139	7 029 122
<b>TOTAL</b>	<b>5 178 460</b>	<b>575 523</b>	<b>0</b>	<b>1 275 139</b>	<b>7 029 122</b>

## Note 12 – Capitaux propres

### 12.1 Ecarts de conversion

Les écarts de conversion proviennent des filiales situées à Hong Kong, en Angleterre, aux USA et en Pologne.

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

Au 30 septembre 2008, le Groupe dispose de deux plans d'attribution d'options de souscription d'actions. Ces plans ont les caractéristiques suivantes :

	<b>Plan N°1</b>	<b>Plan N°2</b>
<b>Date d'assemblée</b>	15-juin-99	27-juin-00
<b>Date du Conseil d'Administration</b>	16-juin-99	28-juin-00
<b>Nombre total d'actions pouvant être souscrites</b>	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
<b>Point de départ d'exercice des options</b>	17-juin-2004	29-juin-2005
<b>Date d'expiration</b>	16-juin-2019	28-juin-2020
<b>Prix de souscription</b>	19,01 €	18,69 €
<b>Nombre d'actions souscrites au 30/09/2008</b>	0	0
<b>Personnes concernées :</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
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<sup>er</sup> janvier 2005.

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

### 12.3 Actions propres

Actions propres	Nombre de titres	Valeur en €
31 décembre 2005	<b>6 500</b>	<b>135 659</b>
Acquisitions	<b>15 300</b>	<b>199 697</b>
31 mars 2007	<b>21 800</b>	<b>335 356</b>
Acquisitions	<b>12 300</b>	<b>247 496</b>
Cessions	<b>9 400</b>	<b>162 620</b>
31-mars-08	<b>24 700</b>	<b>420 232</b>
Acquisitions	<b>1 140</b>	<b>16 514</b>
30-sept-08	<b>25 840</b>	<b>436 746</b>

### 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.

<b>Résultat net par action</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/09/2007</b>
Résultat net part du Groupe en €	-515 368	1 891 662
Nombre d'actions en circulation	1 102 228	1 104 468
Résultat en euros par action	-0,47	1,71

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

<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/09/2007</b>
Résultat net part du Groupe en €	-515 368	1 891 662
Nombre d'actions et instruments dilutifs en circulation	1 105 628	1 107 868
Résultat dilué en euros par action	-0,47	1,71

### Note 14 – Dettes financières

Dettes financières en €	30/09/2008	31/03/2008
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 853 628	538 424
Intérêts courus sur emprunts		
Autres emprunts et dettes assimilées	27 881 389	15 057 801
<b>Total</b>	<b>29 735 017</b>	<b>15 596 225</b>

#### 14.1 Analyse par devise

Dettes financières 30-09-2008 par devises d'origine	Emprunts auprès des ets de crédit	Intérêts courus sur emprunts	Autres emprunts et dettes assimilées	Total
EUR	1 853 628		15 422 712	17 276 340
USD			9 243 819	9 243 819
HKD			1 811 611	1 811 611
GBP			1 403 247	1 403 247
<b>Total</b>	<b>1 853 628</b>	<b>0</b>	<b>27 881 389</b>	<b>29 735 017</b>

#### 14.2 Analyse par échéances

Dettes financières en € 31 mars 2008	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	538 424	125 122	413 302	
Intérêts courus sur emprunts	0			
Autres emprunts et dettes assimilées	15 057 801	15 057 801		
<b>Total</b>	<b>15 596 225</b>	<b>15 182 923</b>	<b>413 302</b>	<b>0</b>

Dettes financières en € 30 septembre 2008	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit (1) (2)	1 853 628	119 301	1 734 327	
Intérêts courus sur emprunts	0			
Autres emprunts et dettes assimilées (3)	27 881 389	27 881 389		
<b>Total</b>	<b>29 735 017</b>	<b>28 000 690</b>	<b>1 734 327</b>	<b>0</b>

1

- (1) Dont emprunt obligataire convertible en actions 1 377 787 €
- (2) Dont 475 840 euros de crédit bail.
- (3) Dont 7 006 637 euros liés à l'affacturage

#### 14.3 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2008	31/03/2008
Taux fixe	1 377 787	
Taux variable	28 357 230	15 596 225
<b>Total</b>	<b>29 735 017</b>	<b>15 596 225</b>

### Note 15 – Provisions pour pensions et avantages assimilés

La méthode d'évaluation des indemnités de départ retenue est la méthode des unités de crédit projetées.

Les principales hypothèses retenues sont : retraite à 65 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 2%, Turn-over de 13,84% et taux d'actualisation de 4,35% (taux actuariel de l'OAT 10 ans octobre 2018).

Le montant des engagements au 30 septembre 2008 est de 35 146 € contre 88 108 € au 31 mars 2008.



## Note 16 – Autres provisions

Provisions pour autres risques en €	30/09/2008	31/03/2008
Provisions pour litiges	53 500	50 000
Provisions pour impôts	113 374	67 634
Provisions pour autres risques	120 234	172 909
<b>TOTAL</b>	<b>287 108</b>	<b>290 543</b>

## Note 17 – Dettes d'exploitation

### 17-1 Dettes d'exploitation

	30/09/2008	31/03/2008
<b>Dettes d'exploitation en €</b>		
Fournisseurs	7 838 695	6 011 733
Avances et acomptes reçus	3 634 089	-1 366 259
<b>TOTAL</b>	<b>11 472 784</b>	<b>4 645 474</b>

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
<b>Dettes d'exploitation par devise d'origine</b>					
Fournisseurs	1 730 770	126 751	284 040	5 697 134	7 838 695
Avances et acomptes reçus	778 457	111 862	0	2 743 770	3 634 089
<b>TOTAL</b>	<b>2 509 227</b>	<b>238 613</b>	<b>284 040</b>	<b>8 440 904</b>	<b>11 472 784</b>

### 17-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

	30/09/2008	31/03/2008
<b>Autres dettes d'exploitation en € - Part courante</b>		
Dettes au personnel et comptes rattachés	575 599	661 837
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	198 600	146 885
Autres créditeurs - Courant	811 812	61 589
Fournisseurs d'immobilisations	1 455 793	1 412 353
Produits constatés d'avance	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 041 804</b>	<b>2 282 664</b>

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
<b>Autres dettes d'exploitation par devise d'origine- part courante</b>					
Dettes au personnel et comptes rattachés		14 267		561 332	575 599
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques				198 600	198 600
Autres créditeurs - Courant	69 405		729 231	13 176	811 812
Fournisseurs d'immobilisations				1 455 793	1 455 793
Produits constatés d'avance					0
<b>TOTAL</b>	<b>69 405</b>	<b>14 267</b>	<b>729 231</b>	<b>2 228 901</b>	<b>3 041 804</b>

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

	30/09/2008	31/03/2008
<b>Autres dettes d'exploitation en € - Part non courante</b>		
Comptes courants créditeurs	55 072	55 072
Fournisseurs d'immobilisations	1 389 621	1 919 370
<b>TOTAL</b>	<b>1 444 693</b>	<b>1 974 442</b>

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
<b>Autres dettes d'exploitation par devise d'origine- part non courante</b>					
Comptes courants créditeurs				55 072	55 072
Fournisseurs d'immobilisations				1 389 621	1 389 621
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 444 693</b>	<b>1 444 693</b>

### Note 18 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2008	30/09/2007
Salaires	2 388 035	2 100 392
Charges sociales	667 361	582 942
Autres charges de personnel	24 562	21 979
<b>TOTAL</b>	<b>3 079 958</b>	<b>2 705 313</b>

### Note 19 – Résultat financier net

	30/09/2008	30/09/2007
<b>Coût de l'endettement net (produits / charges)</b>		
Intérêts provenant de prêts	0	3 935
Charges d'intérêts	-405 431	-573 593
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>-405 431</b>	<b>-569 658</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>		
Dividendes	0	0
Produits des autres immobilisations financières		
Produits des placements	0	0
Gains de change	121 538	566 358
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Autres produits financiers	12 979	42 390
Transfert de charges financières		
Pertes de change	-970 378	-666 085
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Autres charges financières	-140 744	-79 786
Revalorisation d'instruments financiers à juste valeur	285 651	-359 698
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>-690 954</b>	<b>-496 821</b>
<b>Variation nette des dotations et reprises de provisions financières</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-1 096 385</b>	<b>-1 066 479</b>

Au 30 septembre 2008, l'enregistrement des produits dérivés dans le bilan à la valeur de marché s'est traduit par un profit de 285 651 €.

## Note 20 – Impôts sur les résultats

### 20.1 Charge d'impôts

Analyse de la charge d'impôts :

Charge d'impôts en €	30/09/2008	30/09/2007
Impôts courants	-101 895	-169 872
Impôts différés	9 995	-51 397
<b>Total</b>	<b>-91 900</b>	<b>-221 269</b>

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

En €	30/09/2008	31/03/2008
Résultat Net Part du Groupe	-515 368	1 378 863
Intérêts minoritaires dans le résultat		
Charge d'impôt de la période	91 900	-243 274
Résultat taxable	-423 468	1 135 589
Taux d'imposition théorique de la société mère	33,33%	33,33%
(Charge) produit d'impôt théorique	141 142	-378 492
Différences temporaires		77 415
Différences permanentes		73 876
Déficits fiscaux non activés	-143 217	-14 233
Imputation des déficits reportables		343 987
Différentiel de taux d'imposition	-40 709	25 500
Autres éléments	-49 116	115 221
Produit d'impôt	-91 900	243 274
Taux facial de l'impôt groupe	-21,70%	-21,42%

### 20.2 Impôts différés

Nature des soldes d'impôts différés au 30/09/08 :

En €	30/09/2008	31/03/2008
<b>Impôts différés actifs</b>		
Sur décalages fiscaux temporaires	1 297	1 297
Sur retraitement de consolidation	1 385 129	1 555 015
<b>Total</b>	<b>1 386 426</b>	<b>1 556 312</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		
Sur décalages fiscaux temporaires		6 926
Sur retraitement de consolidation		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>6 926</b>

Origine des impôts différés actifs et passifs :

En €	Actifs	Passifs	Net
	30/09/2008	30/09/2008	30/09/2008
Immobilisations incorporelles	212 281		212 281
Immobilisations corporelles	-832		-832
Stocks			0
Instruments financiers	-60 971		-60 971
Autres actifs	120 149		120 149
Provisions	70 234		70 234
Instruments financiers			0
Autres passifs			0
Reports fiscaux déficitaires	1 045 565		1 045 565
Actifs (Passifs) d'impôts différés nets			0
Impôts différés actifs au bilan	1 386 426		1 386 426
Impôts différés passifs au bilan		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 386 426</b>	<b>0</b>	<b>1 386 426</b>

Au 30 septembre 2008, le Groupe dispose de reports fiscaux déficitaires non utilisés dont l'échéance se répartit comme suit :

Maturité des déficits reportables €	Lexibook U.K.	Lexibook Italia	Lexibook Electronica
31/12/2008		5 681	
31/12/2009	573 469	91 436	
31/12/2010	1 417 416	201 747	
31/12/2011		268 281	31 808
31/03/2012			
<b>TOTAL</b>	<b>1 990 885</b>	<b>567 145</b>	<b>31 808</b>

## 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 €	30/09/2008	30/09/2007
Locations	216 379	69 021
Charges locatives	12 147	12 147
<b>Total</b>	<b>228 526</b>	<b>81 168</b>

### 21.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2008	30/09/2007
Avantages à court terme partie fixe	190 237	164 148
Avantages à court terme partie variable	26 366	
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	10 294	9 225
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
paiements en action	0	0
<b>Total</b>	<b>226 896</b>	<b>173 373</b>

## Note 22 – Engagements donnés et reçus

### 22.1 Engagements donnés

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 4 500 000 dollars US convertis au cours de clôture de 1,4303 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 millions de HKD convertis au cours de clôture de 11.1124.

<b>Engagements donnés (en K€)</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
Cautions bancaires	6 296	5 690
Achats de marchandises	3 085	1 594
Gage sur stocks	5 968	2 250
Effets escomptés non échus	0	0
<b>Total</b>	<b>15 349</b>	<b>9 534</b>

### 22.2 Engagements reçus

Néant.

## 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 puis par zones géographiques.

### 23.1 Informations par activités

30 septembre 2008 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (I)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (I)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	7 224 614	12 035 329	19 259 943
Autres produits courants	68 604	126 401	195 005
<b>Produits d'exploitation (I)</b>	<b>7 293 218</b>	<b>12 161 730</b>	<b>19 454 948</b>
Coûts d'achat des produits vendus	-5 204 252	-3 797 842	-9 002 094
Dépenses de personnel	-286 831	-2 793 127	-3 079 958
Services Extérieurs	-540 345	-3 772 065	-4 312 410
Taxes (hors impôt société)	-4 323	-123 333	-127 656
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-132 999	-1 205 268	-1 338 267
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	0	-105 501	-105 501
Autres produits et charges d'exploitation	-158 813	-639 076	-797 889
<b>Charges d'exploitation (II)</b>	<b>-6 327 563</b>	<b>-12 436 212</b>	<b>-18 763 775</b>
			0
<b>Résultat d'exploitation (III = I + II)</b>	<b>965 655</b>	<b>-274 482</b>	<b>691 173</b>
			0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>19 659 057</b>	<b>32 749 600</b>	<b>52 408 657</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	700 625	700 625
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>19 659 057</b>	<b>32 749 600</b>	<b>52 408 657</b>

- (1) Le canal de distribution 1 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 correspond à une prestation complète. Lexibook prend à sa charge toute la gestion de la chaîne logistique.

### 23.2 Informations par zone géographique

30 SEPTEMBRE 2008 (en €)	France	Europe (hors France)	Reste du Monde	TO TAL
Chiffre d'affaires net	6 049 485	8 542 975	4 667 484	19 259 944
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>217 028</b>	<b>306 881</b>	<b>167 264</b>	<b>691 173</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>16 456 318</b>	<b>23 269 444</b>	<b>12 682 895</b>	<b>52 408 657</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	219 996	311 078	169 551	700 625

30 SEPTEMBRE 2007 (en €)	France	Europe (hors France)	Reste du Monde	TO TAL
Chiffre d'affaires net	9 268 117	12 118 906	2 758 482	24 145 504
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 545 872</b>	<b>2 021 368</b>	<b>460 100</b>	<b>4 027 340</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>26 943 798</b>	<b>35 231 464</b>	<b>8 019 316</b>	<b>70 194 577</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	584 946	764 870	174 098	1 523 914

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

Néant

### Note 25 – Liste des sociétés du Groupe

Liste des filiales et participations en €	Capital	% de détention	Capitaux propres (hors capital)	Valeur brute des titres au 30/09/2008	Valeur nette des titres au 30/09/2008	Prêts et avances	Cautions et avals accordés (1)	Chiffre d'affaires 30/09/2008	Résultat net 30/09/2008	Dividendes versés (-), reçus (+)
<b>A. Filiales détenues à plus de 50%</b>										
Lexibook Hong Kong Limited	44 995	99,9%	2 830 597	236 340	236 340	1 235 307	6 295 828	17 638 029	539 405	
Lexibook Iberica SL	3 100	97,0%	-202 837	3 011	0	0		3 273 188	-55 926	
Lexibook Electronica LDA	150 000	99,9%	-462 396	149 918	0	1 608 871		677 443	-203 131	
Lexibook UK	595 278	98,9%	-1 431 258	731 904	0	1 927 425		2 849 467	-252 963	
Lexibook Polska SP ZOO	14 720	96,0%	-202 780	12 390	0	308 294		0	-18 256	
Lexibook Italia	10 400	100,0%	-34 096	20 228	20 228	868 700		605 598	-98 754	
Lexibook USA	350	100,0%	54 323	399	0	0		523 788	37 410	
Lexibook Germany	25 000	100,0%	-24 653	25 000	25 000	812		52 206	-9 225	
<b>B. Participations non reprises en A.</b>										
EUROSOURCES	60 970	25,0%	-60 970 (estimé)	45 735	0			Non disponible	Non disponible	

(1) 4 500 000 USD convertis au cours de clôture de 1.4303 et 35 000 000 HKD convertis au cours de clôture de 11.1124

NB : Les montants en devises étrangères exprimés 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 les éléments du compte de résultat.

## Note 26 – Actifs et Passifs financiers courants et non courants

Les actifs et passifs financiers se répartissent entre courant et non courant de la manière suivante :

en K€	30 septembre 2008			31 mars 2008		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
<b>Emprunts et dettes financières</b>						
<b>Juste valeur négative des dérivés de transaction</b>		61 492	61 492		347 143	347 143
<b>Juste valeur négative (+) ou positive (-) des dérivés de couverture</b>		- 122 201	- 122 201		710 265	710 265
<b>Actifs (-) et Passifs (+) financiers</b>		- 60 709	- 60 709		1 057 408	1 057 408

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 ci-dessous :

### 27-1 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.

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 instruments dérivés qui constituent une couverture économique mais qui ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture en IFRS, sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées au compte de résultat.

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 2008, la part résiduelle des achats de marchandises payables en US au titre du budget 2008/2009 était couverte à 100%.

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	15 831 291	2 074 910	3 648 923
Passifs	16 909 652	1 308 837	31 391 219
Position nette avant gestion	-1 078 360	766 073	-27 742 296
Hors Bilan	4 700 000	0	0
Position nette après gestion	3 621 640	766 073	-27 742 296

Sur la base de ces positions nettes et dans le cas d'une appréciation de l'euro face à ces devises de un point, le manque à gagner pour la société serait de 36 216 USD, 7 661 GBP et le gain potentiel serait de 277 423 HKD.

## 27-2 Risques de taux

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans
Passifs Financiers	28 000 690	1 734 327
Actifs Financiers		
Position nette	28 000 690	1 734 327

Dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 297 350 €

## 27-3 Risques sur actions

La société Lexibook dispose à l'actif de 25 840 actions propres, dans le cadre de l'animation de marché et dans le cadre des plans d'option d'acquisitions d'actions. La valeur de marché au 30 septembre 2008 est de 13,80 €. Ces éléments d'actif ont fait l'objet des dépréciations suivantes :

	Actions propres
Valeur brute comptable	436 746
Provisions dépréciations	-80 154
Position à l'actif	356 592
Hors Bilan	0
Position nette globale	356 592

Dans le cas d'une baisse de 10 % du prix du marché, la société s'expose à un risque de 35 660 euros sur les actions propres.

## 27-4 Risques juridiques

### Contrats de licences de marques

Au cours des trois dernières années, des contrats de licence de marque ont été conclus par LEXIBOOK avec des partenaires tels que Mattel, Walt Disney, France Télévision Licences, Spiderman ou Le Robert. D'une durée de 1 à 3 ans reconductibles, ils prévoient des montants minima garantis de royalties à verser aux concédants. Ces minima sont atteints pour le premier semestre 2008-2009 et le seront également pour les exercices à venir. Les taux de royalties varient traditionnellement de 3% à 17%. Sur le premier semestre 2008-2009, les royalties ont représenté 665 606 euros. Ainsi, il n'existe pas de risque de dépendance lié à ces contrats de licence.

## 27-5 Risques fiscaux

Au mieux de notre connaissance, la société n'est exposée à aucun risque fiscal.

## 27-6 Risques industriels et liés à l'environnement

Tous les produits fabriqués et commercialisés par LEXIBOOK répondent aux normes de compatibilité électromagnétique applicables dans l'Union Européenne. En outre, conformément à la législation en vigueur, le segment spécifique du jouet répond à toutes normes mécaniques, chimiques, électriques et d'inflammabilité, nous garantissant une parfaite sécurité.

Le risque de composants défectueux, inhérent à l'activité et partagé par tous les autres constructeurs, est maîtrisé grâce à un contrôle exercé directement par LEXIBOOK Hong-Kong sur les usines de fabrication asiatiques ou indirectement, par le biais d'entreprises spécialisées. Ce risque ne s'est jamais traduit par des difficultés réelles au cours des années passées.

Risques technologiques : LEXIBOOK maîtrise sa recherche et développement ainsi qu'une partie de sa production. En effet, son bureau d'études basé à Hong-Kong est proche des sites de fabrication et assure ainsi un suivi attentif du risque technologique.

Etant donnée la nature de son activité, relevant de la propriété intellectuelle, la société ne dépose pas de brevets.

Dans le domaine de la propriété industrielle, les logos, les marques LEXIBOOK, LEXIBOOK Junior, TOUCHMAN et Tablet PC et plus de 100 marques appartenant à la société, sont déposés en France et pour partie en Europe et / ou dans le monde entier.



Dans le courant de l'année 1999, LEXIBOOK a étendu la protection de ses marques à l'Internet, en procédant à l'enregistrement de noms de domaine correspondant à son portefeuille de marques internationales.

Risque réglementaire : Compte tenu de l'harmonisation européenne et de la directive R&TTE supprimant les contraintes liées notamment aux casques VHF, il n'y a pas de risque réglementaire existant à ce jour. LEXIBOOK se conforme au règlement CE 1103/97. Il n'existe aucun risque résultant d'une réglementation au 30/09/2008 sur l'ensemble des produits commercialisés par LEXIBOOK.

Autres risques particuliers :

Intensification de la pression sur les prix et risque de concurrence

Sur le marché des produits électroniques grand public, l'érosion observée sur les prix de vente s'accompagne d'une érosion de la marge des offreurs.

La réponse consiste à :

- lancer de nouveaux produits,
- créer de la valeur ajoutée grâce à de nouvelles fonctionnalités, améliorer le marketing autour des produits,
- augmenter les ventes et donc nos approvisionnements pour obtenir des conditions d'achats attractives,
- maintenir nos frais de structure à un plus faible niveau que nos concurrents, qui en raison de leur taille, connaissent des frais fixes incompressibles supérieurs aux nôtres.

#### **27-7 Pénurie de composants**

La pénurie de composants est un risque inhérent à l'activité de la société. Toutefois, la souplesse de Lexibook lui permet, dans certains cas, d'anticiper les besoins de ses clients et également de substituer les composants indisponibles. Il n'y a eu aucune tension sur le marché des composants au cours du premier semestre 2008-2009 dont Lexibook aurait pu subir les effets pervers.

#### **27-8 Risque clients**

Le délai de paiement moyen est de 60 jours. La société souscrit une assurance crédit sur pratiquement tous ses clients, à hauteur de 60 à 75 % de la créance TTC selon qu'il s'agisse de clients dénommés (c'est-à-dire signalés et pour lesquels une autorisation a été demandée) ou non dénommés.

#### **27-9 Risques fournisseurs**

LEXIBOOK n'est dépendant d'aucun fournisseur en particulier. La société a en permanence la possibilité de recourir à des fabricants différents en cas de besoin. Un plan d'urgence lui permet de réorganiser sa production en quelques semaines. Ce risque est donc pris en compte par l'entreprise.

Environ seize usines travaillent à la fabrication des produits. Elles sont soumises à des impératifs de qualité, de prix et de délai, dont le défaut est sanctionné par des pénalités.

Ces usines ont été sélectionnées en fonction de leur solidité financière et de leur qualité de production.

Enfin, les usines sont liées à LEXIBOOK par des accords de confidentialité et de non divulgation d'informations.

Il n'existe aucun lien contractuel avec les usines qui fournissent les produits, autre que des commandes passées régulièrement. Le délai de règlement moyen de ces fournisseurs est de 30 à 60 jours par virement bancaire ou lettre de crédit.

#### **27-10 Assurance – Couverture des risques éventuels susceptibles d'être encourus**

L'entreprise dispose d'assurances pour l'ensemble des risques généraux inhérents à l'exercice de son activité. La société a notamment une assurance multirisque professionnelle - qui couvre les risques d'incendie (à hauteur de 2 717 256 € par sinistre), les frais supplémentaires d'exploitation (à hauteur de 450 000 € par sinistre), le vol (à hauteur de 38 000 €) - une assurance responsabilité civile de l'entreprise couvrant les dommages corporels, matériels et immatériels confondus (à hauteur de 9 125 846 € par sinistre), une assurance stocks (à hauteur de 6 millions d'euros par sinistre) et marchandises transportées (à hauteur de 914 695 € par transport), une assurance risque clients (France et export), une assurance hommes clefs (en cas de décès de Aymeric ou Emmanuel LE COTTIER, la société Lexibook percevra 805 000 euros individuellement) et une assurance du parc automobile. Les

risques susceptibles d'être encourus ont été objectivement appréciés et bénéficient d'une couverture appropriée. Au titre du premier semestre 2008-2009 les primes relatives à toutes ces assurances se sont élevées à 99 068 € pour l'ensemble du groupe Lexibook.

### 27-11 Faits exceptionnels et litiges

Il n'existe pas à ce jour de faits exceptionnels ou litiges pouvant avoir ou ayant eu, dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine de la société et de ses filiales.

## Note 28 – Instruments dérivés et comptabilité de couverture

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.

### 28.1 Couverture de juste valeur

Non utilisée.

### 28.2 Couverture de flux de trésorerie

Le Groupe Lexibook applique la couverture de flux de trésorerie liés notamment aux prévisions d'achat de marchandises en devises.

### 28.3 Couverture d'investissements nets à l'étranger

Non utilisée

### 28.4 Impact des dérivés de couverture en capitaux propres

Au 30 septembre 2008, les variations de juste valeur des dérivés de couverture enregistrées en capitaux propres sur la période s'analysent comme suit :

en K€	Variations brutes de juste valeur reconnues en capitaux propres (1)	Impôts liés aux variations brutes de juste valeur reconnues en capitaux propres	Variations nettes de juste valeur reconnues en capitaux propres (1)	Inefficacité	Variations brutes de juste valeur transférées en résultat (2)	Impôts liés aux variations brutes de juste valeur transférées en résultat	Variations nettes de juste valeur transférées en résultat (2)
<b>Dérivés de couverture de :</b>							
Taux	Non utilisé						
Change	- 122 201	40 734	- 81 467				-
Investissement net à l'étranger	Non utilisé						
Matière première	Non utilisé						
<b>Dérivés de couverture</b>	- 122 201	40 734	- 81 467		-	-	-

\*(1) +/- Augmentation / Diminution des capitaux propres

((2) +/- Augmentation / Diminution du résultat

### 28.4.1 Dérivés de couverture de taux

Non utilisés.

### 28.4.2 Dérivés de couverture de change

Les éléments constitutifs des dérivés de couverture de change sont les suivants :

- Au 30 septembre 2008 :

en K€	Notionnel à recevoir au 30 septembre 2008				Notionnel à livrer au 30 septembre 2008				Juste valeur
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
<b>Change à terme ferme</b>	1 269 340			1 269 340				- -	128 968
<b>Change à terme optionnel</b>	1 910 346			1 910 346				-	6 767
<b>Swaps</b>				-				-	
<b>Dérivés de couverture</b>	3 179 686	-	-	3 179 686	-	-	-	- -	122 201

- Au 31 mars 2008 :

en K€	Notionnel à recevoir au 31 mars 2008				Notionnel à livrer au 31 mars 2008				Juste valeur
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
<b>Change à terme ferme</b>	5 122 344			5 122 344					-379 111
<b>Change à terme optionnel</b>	3 344 087			3 344 087					-331 154
<b>Swaps</b>									
<b>Dérivés de couverture</b>	8 466 431			8 466 431					-710 265

### 28.4.3 Couvertures de flux de trésorerie liées aux matières premières

Non utilisés.

\*

## Note 29 – Instruments dérivés non comptabilisés en couverture

### 29.1.1 Dérivés de taux détenus à des fins de transaction

Non utilisés.

### 29.1.2 Dérivés de change détenus à des fins de transaction

Les éléments constitutifs des dérivés de change détenus à des fins de transaction se répartissent comme suit :

- Au 30 septembre 2008 :

en K€	Notionnel à recevoir au 30 septembre 2008				Notionnel à livrer au 30 septembre 2008				Juste valeur
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
Change à terme ferme				-				-	
Change à terme optionnel	1 910 345			1 910 345				-	54 828
Swaps				-				-	
Instruments dérivés de couverture de change détenus à des fins de transaction	1 910 345	-	-	1 910 345	-	-	-	-	54 828

- Au 31 mars 2008 :

en K€	Notionnel à recevoir au 31 mars 2008				Notionnel à livrer au 31 mars 2008				Juste valeur
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
Change à terme ferme				-				-	
Change à terme optionnel	4 310 893			4 310 893				-	380 527
Swaps				-				-	
Instruments dérivés de couverture de change détenus à des fins de transaction	4 310 893	-	-	4 310 893	-	-	-	-	380 527

### 29.1.3 Dérivés actions

Non utilisés.

### 29.1.4 Contrats dérivés de matières premières non qualifiés de couverture

Non utilisés.

# Responsables de l'information

## Personne assumant la responsabilité du document de référence

Le président du Directoire, Monsieur Aymeric LE COTTIER, est responsable des informations contenues dans le présent document.

### Attestation du Président du Directoire

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets 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 17 décembre 2008

**Aymeric LE COTTIER,**  
Président du Directoire

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2008-2009**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :  
l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Lexibook Linguistic Electronic System SA, relatifs à la période du 1er avril au 30 septembre 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport;  
la vérification des informations données dans le rapport semestriel.  
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.

### **1. 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 :

la note « environnement » page 12, qui rappelle les conditions dans lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été retenu pour l'arrêté semestriel.

la note 3.3 de l'annexe relative aux règles comptables et principes d'évaluation des « Actifs incorporels ».

### **2. 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 Courbevoie, le 5 décembre 2008

Les commissaires aux comptes

**C ET V AUDIT ET ASSOCIES**  
Bertrand Viéville

**MAZARS & GUERARD**  
Lionel Gotlib