

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

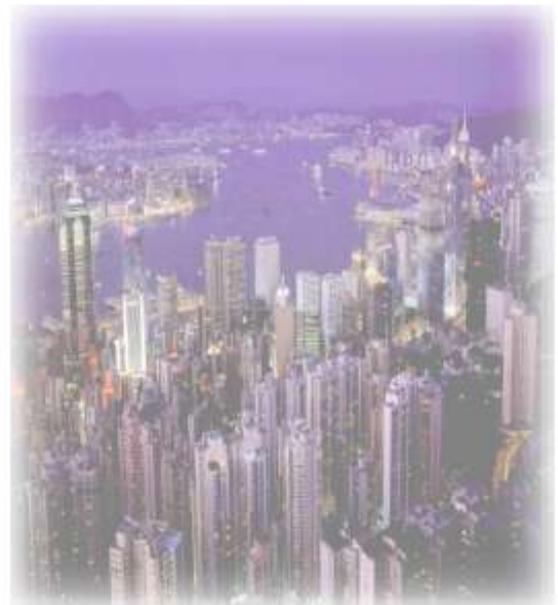
Lexibook GMBH
Donnersbergweg 20
64295 Darmstadt
DEUTSCHLAND
info@lexibook.com
Tel. : (49) 6 51 316151
Fax : (49) 6 51 319453

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 11 11
Fax : (34) 91 52 11 11

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

SEPTEMBRE 2009



Sommaire

3	Rapport financier semestriel
7	Comptes consolidés
38	Attestation des responsables de l'information
39	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2009-2010

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2009

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

Le rapport financier semestriel au 30 septembre 2009 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 2009-2010 (arrêté au 30 septembre 2009), exprimée par l'indicateur chiffre d'affaires, est en baisse de 10,3% (-13,3% à taux de change constant). Le chiffre d'affaires consolidé se porte ainsi à 17,3 millions d'euros contre 19,3 millions d'euros au 30 septembre 2008. 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 (39,5% du chiffre d'affaires consolidé) enregistre une hausse de 17,4% par rapport au 30 septembre 2008, la filiale Hong-Kongaise (40,4% du chiffre d'affaires consolidé), en hausse de 7% par rapport au 30 septembre 2008, la filiale espagnole (10,1% du chiffre d'affaires consolidé), en baisse de 44,8% par rapport au 30 septembre 2008, la filiale anglaise (5,8% du chiffre d'affaires consolidé), en baisse de 50,6% par rapport au 30 septembre 2008. Ces quatre sociétés génèrent 95,8% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2009. Leur chiffre d'affaires cumulé est en baisse de 5,6% 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 4,2% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2009), les filiales Portugaise, Italienne, Américaine et Allemande (respectivement 1,1%, 1,3%, 0,7% et 1,1% du chiffre d'affaires consolidé) en baisse de 71,6% pour le Portugal, de 59,7% pour l'Italie, de 74,8% pour les USA et en hausse de 266,7% pour la filiale Allemande.

La marge brute consolidée est de 7,24 millions d'euros au 30 septembre 2009 contre 10,45 millions d'euros au 30 septembre 2008 et son taux se déprécie de 12,2 points à 41,5% contre 53,7% pour l'exercice précédent. Cette forte dégradation apparente est liée à un changement de la structure de facturation en France et d'importantes opérations de déstockage intervenus sur le premier semestre et une contribution moins importante des produits à licence au profit des produits sans licence.

Le résultat financier s'améliore à -0,4 million au 30 septembre 2009 contre -1,1 millions d'euros au 30 septembre 2008.

Le produit d'impôt apparent est principalement de l'impôt différé.

Dans ce contexte, le semestre est clôturé avec une perte nette de 2 millions d'euros contre une perte nette de l'ensemble consolidé de 0,5 millions d'euros au 30 septembre 2008.

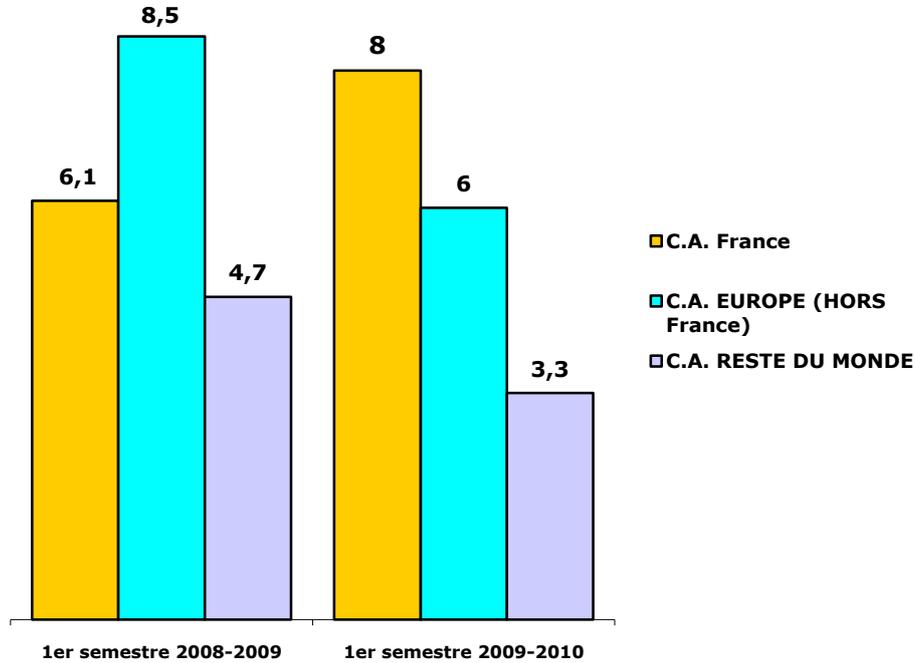
Structure financière

Les fonds propres part du groupe sont de 2 M€ au 30 septembre 2009 contre 4,4 M€ au 31 mars 2009. Comme cela est détaillé dans le tableau de variation des capitaux propres, cet écart trouve principalement son origine dans l'incorporation du résultat déficitaire (-2 M€), une variation négative des écarts de conversion (-0,3 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 20,4 M€ contre 22,7 M€ au 30 septembre 2008, soit un ratio d'endettement net apparent (endettement net apparent rapporté à la totalité des fonds propres) de 1020 %, contre 372% au 30 septembre 2008. Cette réduction de l'endettement est directement liée à la réduction importante des stocks sur la période.

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

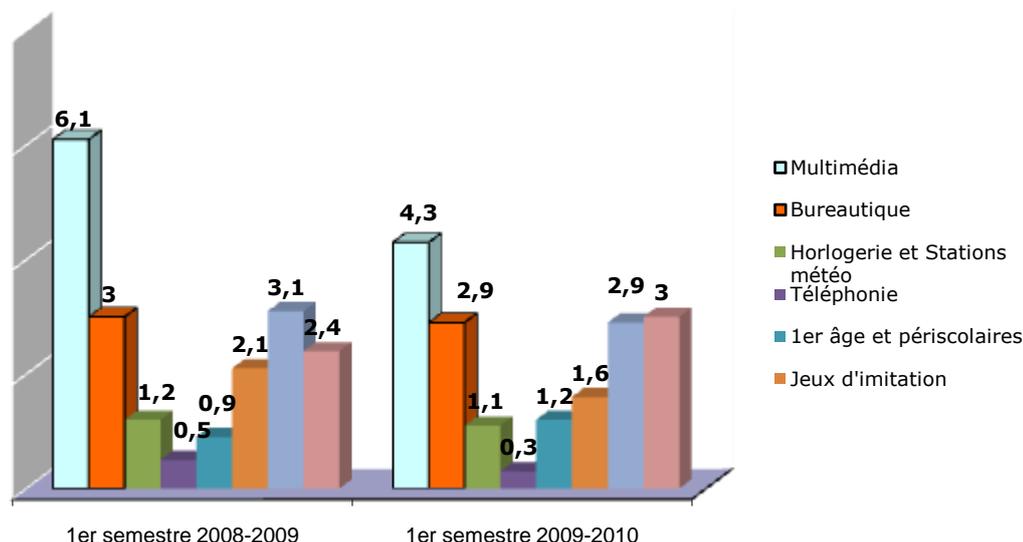
Répartition France / Europe (hors France) / Reste du monde



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^{er} 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

Evoluant toujours dans un environnement économique incertain, le groupe anticipe pour la suite de son exercice une tendance d'activité légèrement supérieure à celle constatée sur les six premiers mois.

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 les notes 1.2 et 27 des comptes semestriels.

Financement de l'activité

Le financement de l'activité sur le semestre a été assuré notamment par le maintien des concours bancaires existants et la forte réduction des stocks. Par ailleurs, il y a lieu de noter que le groupe dispose essentiellement de lignes à court terme pour financer son activité. Ces lignes peuvent certains mois de l'année atteindre des niveaux très élevés compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité. Cette situation crée des tensions sur la trésorerie et freine le développement de l'activité. Dans le cadre du renouvellement annuel de ces lignes, la société a engagé des discussions avec ses partenaires bancaires pour le maintien de lignes suffisantes et étudie également des solutions de financements plus structurants.

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 30/09/2009	Valeur nette des titres au 30/09/2009	Prêts / dettes Net	Cautions et avals accordés (1)	Chiffre d'affaires 30/09/2009	Résultat net 30/09/2009	Dividendes versés (-), reçus (+)
A. Filiales détenues à plus de 50%										
Lexibook Hong Kong Limited	44 060	99,9%	1 845 079	236 340	236 340	-2 609 168	11 336 475	13 065 728	-119 962	
Lexibook Iberica SL	153 104	99,9%	-264 604	153 014	153 014	240 551		1 855 418	-497 708	
Lexibook Electronica LDA	150 000	99,9%	-871 498	149 918		1 512 673		367 676	-121 588	
Lexibook UK	517 376	98,9%	-2 665 558	731 904		1 237 733		1 192 498	-282 180	
Lexibook Polska SP ZOO	11 822	96,0%	-222 162	12 390		308 294		0	22 704	
Lexibook Italia	10 400	100,0%	-508 268	20 228		913 279		253 630	-363 565	
Lexibook USA	341	100,0%	-89 479	399	399	0		128 467	-102 210	
Lexibook Germany	25 000	100,0%	51 711	25 000	25 000	0		197 149	18 442	

(1) 16 600 000 USD convertis au cours de clôture de 1,4643

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.	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
31 MARS 2008	3 883 266	0	2 764 091	39 780		-1 244 476	-280 169	-473 534	1 378 863	6 067 821	0	6 067 821
Affectation du résultat			1 378 863						-1 378 863	0		0
Stock option										0		0
Auto-détention										0		0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								28 942		28 942		28 942
Emprunt Obligataire Convertible en Actions (E.O.C.A.)					53 152					53 152		53 152
Variation des écarts de conversion						1 023 956				1 023 956	0	1 023 956
Autres mouvements										0		0
31 MARS 2009	3 883 266	0	4 142 954	39 780	53 152	-220 520	-296 683	-444 592	-2 784 102	4 373 255	0	4 373 255
Affectation du résultat			-2 784 102						2 784 102	0		0
Stock option										0		0
Autocontrôle										0		0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								-29 633		-29 633		-29 633
Emprunt Obligataire Convertible en Actions (E.O.C.A.)										0		0
Variation des écarts de conversion						-352 062				-352 062	0	-352 062
Résultat de l'exercice 2008-2009									-2 013 663	-2 013 663		-2 013 663
30 SEPTEMBRE 2009	3 883 266	0	1 358 852	39 780	53 152	-572 582	-296 683	-474 225	-2 013 663	1 977 897	0	1 977 897

Comptes consolidés au 30 septembre 2009

Compte de résultat consolidé

	Notes	30 SEPTEMBRE 2009 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2008 6 MOIS	31 MARS 2009 12 MOIS
En Euros				
Chiffre d'affaires net		17 273 747	19 259 943	42 044 371
Autres produits courants		197 716	195 005	488 155
Produits d'exploitation (I)		17 471 463	19 454 948	42 532 526
Coûts d'achat des produits vendus		-10 229 015	-9 002 094	-22 078 899
Dépenses de personnel	18	-2 874 979	-3 079 958	-6 537 672
Services Extérieurs		-3 852 108	-4 312 410	-9 736 194
Taxes (hors impôt société)		-118 485	-127 656	-342 486
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.		-1 140 216	-1 338 267	-2 380 654
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation		-527 639	-105 501	-333 825
Autres produits et charges d'exploitation		-464 684	-797 889	-1 877 334
Charges d'exploitation (II)		-19 207 126	-18 763 775	-43 287 064
Résultat d'exploitation (III = I + II)		-1 735 663	691 173	-754 538
Coût de l'endettement net		-501 153	-405 431	-1 197 214
Autres produits et charges financiers		262 017	-976 605	-911 949
Autres (pertes) / profits nets		-169 094	285 651	307 999
Dotations et reprises aux provisions financières		0	0	0
Résultat financier (IV)	19	-408 230	-1 096 385	-1 801 164
Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)		-2 143 893	-405 212	-2 555 702
Impôt sur le résultat	20	107 526	-91 900	-118 881
Produits (charges) des activités abandonnées		22 704	-18 256	-109 519
Résultat avant intérêts des minoritaires		-2 013 663	-515 368	-2 784 102
Intérêts des minoritaires				
Résultat net		-2 013 663	-515 368	-2 784 102
Résultat net (pdg) par action		-1,83	-0,47	-2,52
Résultat net (pdg) dilué par action		-1,82	-0,47	-2,52

Bilan consolidé

<u>En Euros</u>	Notes	30 SEPTEMBRE 2009	31 MARS 2009	30 SEPTEMBRE 2008
Actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	7 170 971	5 104 460	7 029 122
Créances d'exploitation	9	16 395 370	17 288 764	20 520 247
Instruments financiers dérivés		0	6 539	60 709
Stocks	8	9 413 938	9 735 490	15 875 848
Autres créances d'exploitation	10	946 537	1 002 871	1 267 351
<i>Actifs courants</i>		33 926 816	33 138 124	44 753 277
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	5	8 317 805	7 236 694	4 902 394
Immobilisations corporelles	6	650 652	766 399	862 509
Immobilisations financières	7	405 698	407 844	358 365
Impôt différé actif		1 643 928	1 671 513	1 386 426
<i>Actifs non courants</i>		11 018 083	10 082 450	7 509 694
Actifs en cours d'abandon		101 552	117 051	145 686
TOTAL ACTIF		45 046 451	43 337 625	52 408 657
Dettes courantes				
Concours bancaires courants	14	21 646 376	16 675 487	20 874 753
Dettes financières - Part courante	14	4 298 551	5 738 042	7 125 937
Dettes d'exploitation		7 308 126	8 282 708	11 472 784
Dettes d'impôt société	20	18 158	27 555	21 640
Provisions - Part courante	16	13 255	13 255	138 588
Instruments financiers dérivés	26	237 871	0	0
Autres dettes d'exploitation	17	2 997 280	2 946 273	3 041 804
<i>Dettes courantes</i>		36 519 617	33 683 320	42 675 506
Passifs non courants				
Dettes financières - Part non courante	14	1 630 850	1 682 864	1 734 327
Impôt différé passif	20	0	0	0
Provisions - Part non courante	15/16	445 209	645 684	148 520
Autres dettes non courantes	17	4 160 987	2 624 765	1 444 693
<i>Dettes non courantes</i>		6 237 046	4 953 313	3 327 540
Total des dettes courantes et non courantes		42 756 663	38 636 633	46 003 046
Passifs en cours d'abandon		311 891	327 737	333 746
Capitaux propres				
Capital	12	3 883 266	3 883 266	3 883 266
Réserves et report à nouveau		370 657	2 571 300	2 463 795
Ecarts de conversion		-262 363	702 791	240 172
Résultat de l'exercice	13	-2 013 663	-2 784 102	-515 368
<i>Capitaux propres</i>		1 977 897	4 373 255	6 071 865
Intérêts des minoritaires				
Report à nouveau et réserves				
Résultat de la période				
<i>Intérêts des minoritaires</i>		0	0	0
TOTAL DETTES ET CAPITAUX PROPRES		45 046 451	43 337 625	52 408 657

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<u>Au 30 septembre 2009</u>	CONSO
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	
Résultat net part du groupe	-2 013 663
Résultat net part des minoritaires	-
Résultat net avant intérêts minoritaires	-2 013 663
Amortissement des écarts d'acquisition	0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 140 216
(Diminution) augmentation des provisions risques et charges	-189 627
Impôts différés	-110 191
Charges liées aux options de souscription d'actions	0
(Gains) pertes nettes sur cessions d'immobilisations	0
Instruments financiers	214 416
Charges et produits financiers	3 395
Redevances IAS 17	-60 157
Licences royalties	-489 777
Gains et pertes de change - Opérations non dénouées	-413 110
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	0
Marge brute d'autofinancement	-1 918 498
Variation des éléments du fonds de roulement	
(Augmentation) diminution des stocks	321 913
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	196 032
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	1 041 743
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	64 368
(Diminution) augmentation des provisions court terme et long terme	-10 848
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	1 319 351
(Diminution) augmentation des instruments financiers	0
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants	-2 273 324
Actifs et passifs des activités abandonnées	-347
Pertes et gains de change sur éléments du bfr	413 110
Impôts différés	-214 639
Variation des éléments du fonds de roulement	857 359
Flux de trésorerie d'exploitation	-1 061 139
FLUX D'INVESTISSEMENTS	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-55 835
Cessions d'immobilisations incorporelles	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-2 745
Cessions d'immobilisations corporelles	0
Acquisitions d'immobilisations financières	2 146
Cession d'immobilisations financières	0
Incidence des variations de périmètre	0
Flux de trésorerie d'investissements	-56 434
FLUX DE FINANCEMENT	
Augmentation des dettes court terme	0
Remboursement des dettes court terme	-1 413 918
Augmentation des dettes long terme	0
Remboursement des dettes long terme	-20 826
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	0
Flux de trésorerie de financement	-1 434 744
Effet de change	-352 062
Emprunt Obligataire convertible en actions	0
Comptabilité de couverture	0
Variation de trésorerie de la période	-2 904 379
Trésorerie d'ouverture	-11 571 027
Trésorerie de clôture	-14 475 406

Au 31 mars 2009	CONSO
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	
Résultat net part du groupe	-2 784 102
Résultat net part des minoritaires	
Résultat net avant intérêts minoritaires	-2 784 102
Amortissement des écarts d'acquisition	0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 380 654
(Diminution) augmentation des provisions risques et charges	429 789
Impôts différés	-1 442
Charges liées aux options de souscription d'actions	0
(Gains) pertes nettes sur cessions d'immobilisations	0
Instruments financiers	-1 013 718
Charges et produits financiers	9 874
Redevances IAS 17	-133 632
Licences royalties	-1 317 271
Gains et pertes de change - Opérations non dénouées	555 287
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	-42 500
Marge brute d'autofinancement	-1 917 061
Variation des éléments du fonds de roulement	
(Augmentation) diminution des stocks	-504 606
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	1 663 046
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	-3 571 516
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	-262 337
(Diminution) augmentation des provisions court terme et long terme	-61 393
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	-1 162 416
(Diminution) augmentation des instruments financiers	0
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants	-2 026 396
Actifs et passifs des activités abandonnées	46 719
Pertes et gains de change sur éléments du bfr	-555 287
Impôts différés	-65 366
Variation des éléments du fonds de roulement	-6 499 552
Flux de trésorerie d'exploitation	-8 416 613
FLUX D'INVESTISSEMENTS	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1 452 510
Cessions d'immobilisations incorporelles	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-72 024
Cessions d'immobilisations corporelles	0
Acquisitions d'immobilisations financières	-48 794
Cession d'immobilisations financières	0
Incidence des variations de périmètre	0
Flux de trésorerie d'investissements	-1 573 328
FLUX DE FINANCEMENT	
Augmentation des dettes court terme	0
Remboursement des dettes court terme	-1 334 256
Augmentation des dettes long terme	1 520 837
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
Flux de trésorerie de financement	170 067
Effet de change	1 023 956
Emprunt Obligataire convertible en actions	0
Comptabilité de couverture	0
Variation de trésorerie de la période	-8 795 918
Trésorerie d'ouverture	-2 775 109
Trésorerie de clôture	-11 571 027

Variation des capitaux propres consolidés

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	Intérêts minoritaires	Part du Groupe
31 MARS 2008	3 883 266	0	2 764 091	39 780		-1 244 476	-280 169	-473 534	1 378 863	6 067 821	0	6 067 821
Affectation du résultat			1 378 863						-1 378 863	0		0
Stock option										0		0
Auto-détention										0		0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								28 942		28 942		28 942
Emprunt Obligataire Convertible en Actions (E.O.C.A.)					53 152					53 152		53 152
Variation des écarts de conversion						1 023 956				1 023 956	0	1 023 956
Autres mouvements										0		0
31 MARS 2009	3 883 266	0	4 142 954	39 780	53 152	-220 520	-296 683	-444 592	-2 784 102	4 373 255	0	4 373 255
Affectation du résultat			-2 784 102						2 784 102	0		0
Stock option										0		0
Autocontrôle										0		0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								-29 633		-29 633		-29 633
Emprunt Obligataire Convertible en Actions (E.O.C.A.)										0		0
Variation des écarts de conversion						-352 062				-352 062	0	-352 062
Résultat de l'exercice 2008-2009									-2 013 663	-2 013 663		-2 013 663
30 SEPTEMBRE 2009	3 883 266	0	1 358 852	39 780	53 152	-572 582	-296 683	-474 225	-2 013 663	1 977 897	0	1 977 897

Annexe aux états financiers consolidés

Environnement

L'activité semestrielle a été réalisée dans un environnement financier, et particulièrement bancaire, encore difficile. Sur cette période, le groupe LEXIBOOK a néanmoins bénéficié de lignes bancaires suffisantes pour financer les productions.

Les stocks ont été fortement réduits afin de dégager des ressources en trésorerie complémentaires.

La réorganisation s'est poursuivie sur le semestre et si la totalité des bénéfices de cette réorganisation n'a certes pas encore été engrangée les premiers effets positifs ont néanmoins été observés.

En conséquence, les comptes au 30 septembre 2009 ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation, et la réduction des stocks, l'amélioration de la rentabilité et le maintien des concours bancaires courants devraient nous permettre de retrouver la trésorerie nécessaire à notre développement.

Faits marquants de l'exercice

Réorganisation majeure

La réorganisation engagée l'année passée s'est poursuivie sur le semestre.

L'ensemble des unités de stockage est maintenant regroupé sur notre plateforme basée à Anvers.

La rationalisation de l'organisation du groupe articulée autour de sa chaîne logistique est presque achevée également.

Note 1 – Référentiel comptable

1.1 - Généralités

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2009 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 2009 le 2 février 2010.

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés au 30 septembre 2009 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^{er} janvier 2005. Ces normes ont été appliquées avec effet rétroactif dans le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004.

Les comptes consolidés au 30 septembre 2009 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 2009 sont identiques à celles utilisées par le Groupe Lexibook au 31 mars 2009. Le Groupe a, en particulier, procédé à l'arrêt de ses comptes en appliquant le principe de continuité d'exploitation. Ce choix a été fait à la lumière des éléments suivants :

Le groupe dispose essentiellement de lignes à court terme pour financer son activité. Pour le renouvellement annuel de ses lignes, la société a engagé des discussions avec ses partenaires bancaires afin d'assurer le maintien de lignes suffisantes. Les discussions sont toujours en cours à la date d'établissement du présent rapport. Dans le cadre de ces échanges et pour conforter ses positions ainsi que les informations prévisionnelles produites à l'appui de ses demandes la société a mandaté un cabinet d'audit externe, le cabinet Goubard. Par ailleurs, et pour apporter des financements plus structurants et plus pérennes à l'entreprise deux cabinets ont été mandatés pour rechercher et mettre en place des solutions en ce sens. Les mesures engagées permettent au Groupe d'être raisonnablement confiant dans les développements futurs.

Pour toutes ces raisons un certain nombre d'actifs ont été maintenus à leur valeur nette comptable, et en particulier les actifs suivants :

Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	5	8 317 805
Impôt différé actif		1 643 928

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 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 2009 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 2009.

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
Réserves	18%	22%	18%	17%	26%
Retenue de garantie	15%	15%	15%	15%	15%
Commission d'affacturage	0,45%	0,27%	0,49%	0,49%	0,49%
Commission d'anticipation	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 2009. 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^{er} niveau l' «activité», analysée selon les méthodes utilisées pour distribuer les produits,
- 2nd 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 €	31/03/2009	Mouv. de		Autres	Ecarts de	30/09/2009
		Périmètre	Augmentation			
Frais de recherche et développement	5 150 837		298 707		-483 468	4 966 076
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	9 304 481		2 115 044	77 269	119	11 342 375
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	364 896					364 896
Ecarts d'acquisition	103 565					103 565
Autres immobilisations incorporelles	637 944		4 000		-23 737	618 207
TOTAL	15 561 723		2 417 751	77 269	-23 737	17 395 119

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2009	Mouv. de		Autres	Ecarts de	30/09/2009
		Périmètre	Augmentation			
Amort / Frais de recherche et développement	2 705 200		282 849		-259 760	2 728 289
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	5 129 341		721 259	9 375	40	5 841 265
Amort / Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	364 895					364 895
Amort / Ecart d'acquisition	103 565					103 565
Amort / Autres immobilisations incorporelles	22 028		17 272			39 300
TOTAL	8 325 029	0	1 021 380	9 375	0	9 077 314

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2009	Mouv. de		Autres	Ecarts de	30/09/2009
		Périmètre	Augmentation			
Frais de recherche et développement	2 445 637		15 858		-223 708	2 237 787
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	4 175 140		1 393 785	67 894	79	5 501 110
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	1					1
Ecarts d'acquisition	0					0
Autres immobilisations incorporelles (2)	615 916			13 272	-23 737	578 907
TOTAL	7 236 694		1 409 643	81 166	-23 737	8 317 805

- (1) dont 5 476 452 € 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 (1 962 781 euros - cf note 17.2) et en autres dettes d'exploitation part non courante (4 130 915 euros - cf note 17.3)
- (2) dont 507 673 € liés aux « Assets purchases Credit » évoqués en 3.3

Détail des écarts d'acquisition en €	Valeur brute	Amortisse-	Valeur nette	Valeur nette
	30/09/2009	ment cumulé	30/09/2009	31/03/09
Lexibook Limited	103 565	-103 565	0	0
TOTAL	103 565	-103 565	0	0

Note 6 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2009	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Diminu-tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2009
Installations tech, mat et outillages ind.	691 026		7 956	2 547		-36 558	659 877
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	976 675		5 682	270 937		12 657	724 077
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 510 118						1 510 118
Immobilisations corporelles en cours	0						0
TOTAL	3 177 819		13 638	273 484	0	-23 901	2 894 072

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2009	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Diminu-tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2009
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	587 190		23 800	705		-29 288	580 997
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	734 086		39 942	268 371		11 633	517 290
Amort / Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 090 144		54 989				1 145 133
Amort / Immobilisations corporelles en cours							
TOTAL	2 411 420		118 731	269 076	0	-17 655	2 243 420

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2009	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Diminu-tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2009
Installations tech, mat et outillages ind.	103 836			17 686		-7 270	78 880
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	242 589			36 826		1 024	206 787
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	419 974			54 989			364 985
Immobilisations corporelles en cours							
TOTAL	766 399		0	109 501	0	-6 246	650 652

Note 7 – Immobilisations financières

Immobilisations financières en €	31/03/2009	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Diminu-tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2009
Créances rattachées à participations	308 294						308 294
Dépôts et cautionnements	99 550		269			-2 415	97 404
Autres							
TOTAL	407 844		269	0		-2 415	405 698

Provisions sur immobilisations financières en €	31/03/2009	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Diminu-tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2009
Créances rattachées à participations	0						0
Prov / Autres							
TOTAL	0						0

Immobilisations financières nettes en €	31/03/2009	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Diminu-tion	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2009
Créances rattachées à participations	308 294					0	308 294
Dépôts et cautionnements	99 550		269	0		-2 415	97 404
Autres							
TOTAL	407 844		269	0		-2 415	405 698

Note 8 – Stocks

Stocks en €	Valeur brute 30/09/2009	Depreciation	Valeur nette 30/09/2009	Valeur nette 31/03/2009
Marchandises	10 875 292	1 461 354	9 413 938	9 735 490
TOTAL	10 875 292	1 461 354	9 413 938	9 735 490

Note 9 – Créances d’exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2009	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2009	Valeur nette 31/03/2009
Clients	10 863 305	515 076	10 348 229	10 544 261
Charges constatées d'avance	1 644 374		1 644 374	1 299 993
Avances et acomptes versés	4 402 767		4 402 767	5 444 510
TOTAL	16 910 446	515 076	16 395 370	17 288 764

Créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Clients	2 086 791	246 840	0	8 014 598	10 348 229
Charges constatées d'avance	0	25 627	246 693	1 372 054	1 644 374
Avances et acomptes versés	1 294 483	263 418	0	2 844 866	4 402 767
TOTAL	3 381 274	535 885	246 693	12 231 518	16 395 370

Créances d'exploitation par échéance	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Clients	3 100 291	7 247 938			10 348 229
Charges constatées d'avance	370 893	187 717	651 458	434 305	1 644 373
Avances et acomptes versés	2 041 797	2 278 229	82 741		4 402 767
TOTAL	5 512 981	9 713 884	734 199	434 305	16 395 369

Note 10 – Autres créances d’exploitation

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2009	31/03/2009
Créances au personnel et comptes rattachés	9 801	107 785
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	486 475	676 446
Comptes courants actifs		
Autres débiteurs courants	450 261	218 640
TOTAL	946 537	1 002 871

Autres créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Créances au personnel et comptes rattachés				9 801	9 801
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques		43 958	29 271	413 246	486 475
Comptes courants actifs					0
Autres débiteurs courants	341		23 256	426 664	450 261
TOTAL	341	43 958	52 527	849 711	946 537

Autres créances d'exploitation par échéance	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an
Créances au personnel et comptes rattachés		9 801		
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques		457 204	29 271	
Comptes courants actifs				
Autres débiteurs courants		427 005	23 256	
TOTAL		894 010	52 527	0

Note 11 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en €	30/09/2009	31/03/2009
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	7 170 971	5 104 460
TOTAL	7 170 971	5 104 460

Trésorerie et équivalents de trésorerie par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Valeurs mobilières de placement					
Banques, établissements financiers et assimilés	4 154 615	1 291 568	0	1 724 788	7 170 971
TOTAL	4 154 615	1 291 568	0	1 724 788	7 170 971

Note 12 – Capitaux propres

12.1 Ecart 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 2009, 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 30/09/2009	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.

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 mars 2007	21 800	335 356
Acquisitions	12 300	247 496
Cessions	9 400	162 620
31-mars-08	24 700	420 232
Acquisitions	1 140	16 514
31-mars-09	25 840	436 746
Acquisitions		
30-sept-09	25 840	436 746

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	30/09/2009	30/09/2008
Résultat net part du Groupe en €	-2 013 663	-515 368
Nombre d'actions en circulation	1 102 228	1 102 228
Résultat en euros par action	-1,83	-0,47

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

Résultat net dilué par action	30/09/2009	30/09/2008
Résultat net part du Groupe en €	-2 013 663	-515 368
Nombre d'actions et instruments dilutifs en circulation	1 105 628	1 105 628
Résultat dilué en euros par action	-1,82	-0,47

Note 14 – Dettes financières

Dettes financières en €	30/09/2009	31/03/2009
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 734 327	1 791 088
Intérêts courus sur emprunts		
Autres emprunts et dettes assimilées	25 841 450	22 305 305
Total	27 575 777	24 096 393

14.1 Analyse par devise

Dettes financières 30-09-2009 par devises d'origine	Emprunts auprès des ets de crédit	Intérêts courus sur emprunts	Autres emprunts et dettes assimilées	Total
EUR	1 734 327		15 612 611	17 346 938
USD			8 416 607	8 416 607
HKD			1 469 563	1 469 563
GBP			342 669	342 669
Total	1 734 327	0	25 841 450	27 575 777

14.2 Analyse par échéances

Dettes financières en € 31 mars 2009	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit (1) (2)	1 791 088	87 398	1 703 690	
Intérêts courus sur emprunts	0			
Autres emprunts et dettes assimilées (3)	22 305 295	22 305 295		
Total	24 096 383	22 392 693	1 703 690	0

Dettes financières en € 30 septembre 2009	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit (1) (2)	1 734 327	103 477	1 630 850	
Intérêts courus sur emprunts	0			
Autres emprunts et dettes assimilées (3)	25 841 450	25 841 450		
Total	27 575 777	25 944 927	1 630 850	0

- (1) Dont emprunt obligataire convertible en actions 1 377 787 €
(2) Dont 356 540 euros de crédit bail.
(3) Dont 4 195 074 euros liés à l'affacturage

14.3 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2009	31/03/2009
Taux fixe	1 377 787	1 377 787
Taux variable	26 197 990	22 718 606
Total	27 575 777	24 096 393

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 14,16% et taux d'actualisation de 3,75% (taux actuariel de l'OAT 10 ans octobre 2019).

Le montant des engagements au 30 septembre 2009 est de 32 266 € contre 42 389 € au 31 mars 2009.

Note 16 – Autres provisions

Provisions pour autres risques en €	30/09/2009	31/03/2009
Provisions pour restructurations	281 984	464 977
Provisions pour impôts	130 959	138 318
Provisions pour autres risques	45 521	55 644
TOTAL	458 464	658 939

Note 17 – Dettes d'exploitation

17-1 Dettes d'exploitation

	30/09/2009	31/03/2009
Dettes d'exploitation en €		
Fournisseurs	6 168 668	4 849 317
Avances et acomptes reçus	1 139 458	3 433 391
TOTAL	7 308 126	8 282 708

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Dettes d'exploitation par devise d'origine					
Fournisseurs	960 495	299 289	483 673	4 425 211	6 168 668
Avances et acomptes reçus	135 180	82 171	0	922 107	1 139 458
TOTAL	1 095 675	381 460	483 673	5 347 318	7 308 126

	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Dettes d'exploitation par échéance					
Fournisseurs	2 737 065	2 925 116	439 689	66 799	6 168 669
Avances et acomptes reçus	417 023	722 435			1 139 458
TOTAL	3 154 088	3 647 551	439 689	66 799	7 308 127

17-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

	30/09/2009	31/03/2009
Autres dettes d'exploitation en € - Part courante		
Dettes au personnel et comptes rattachés	566 999	733 621
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	252 635	190 626
Autres créditeurs - Courant	182 521	58 847
Fournisseurs d'immobilisations (1)	1 995 125	1 963 179
Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL	2 997 280	2 946 273

- (1) dont 1 962 781 € 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		16 840		550 159	566 999
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	2 282			250 353	252 635
Autres créditeurs - Courant			6 467	176 054	182 521
Fournisseurs d'immobilisations				1 995 125	1 995 125
Produits constatés d'avance					0
TOTAL	2 282	16 840	6 467	2 971 691	2 997 280

	-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	566 999				566 999
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	252 635				252 635
Autres créditeurs - Courant	182 521				182 521
Fournisseurs d'immobilisations	163 565	359 474	1 472 086		1 995 125
Produits constatés d'avance					0
TOTAL	1 165 720	359 474	1 472 086	0	2 997 280

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

	30/09/2009	31/03/2009
Autres dettes d'exploitation en € - Part non courante		
Comptes courants créditeurs	30 072	30 072
Fournisseurs d'immobilisations	4 130 915	2 594 693
TOTAL	4 160 987	2 624 765

- (1) dont 4 130 915 € 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				30 072	30 072
Fournisseurs d'immobilisations				4 130 915	4 130 915
TOTAL	0	0	0	4 160 987	4 160 987
	-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		30 072			30 072
Fournisseurs d'immobilisations				4 130 915	4 130 915
TOTAL	0	30 072	0	4 130 915	4 160 987

Note 18 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2009	30/09/2008
Salaires	2 286 875	2 388 035
Charges sociales	568 985	667 361
Autres charges de personnel	19 119	24 562
TOTAL	2 874 979	3 079 958

Note 19 – Résultat financier net

	30/09/2009	30/09/2008
Coût de l'endettement net (produits / charges)		
Intérêts provenant de prêts	0	0
Charges d'intérêts	-501 153	-405 431
SOUS-TOTAL	-501 153	-405 431
Autres produits et charges financiers		
Dividendes	0	0
Produits des autres immobilisations financières		
Produits des placements	0	0
Gains de change	1 088 106	121 538
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Autres produits financiers	2 031	12 979
Transfert de charges financières		
Pertes de change	-817 605	-970 378
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Autres charges financières	-10 515	-140 744
Revalorisation d'instruments financiers à juste valeur	-169 094	285 651
SOUS-TOTAL	92 923	-690 954
Variation nette des dotations et reprises de provisions financières	0	0
SOUS-TOTAL	0	0
TOTAL	-408 230	-1 096 385

Au 30 septembre 2009, l'enregistrement des produits dérivés dans le bilan à la valeur de marché s'est traduit par une perte de 169 094 €.

Note 20 – Impôts sur les résultats

20.1 Charge d'impôts

Par mesure de prudence, il a été décidé de ne pas activer l'impôt différé lié aux pertes du semestre.

Analyse de la charge d'impôts :

Charge d'impôts en €	30/09/2009	30/09/2008
Impôts courants	-2 665	-101 895
Impôts différés	110 191	9 995
Total	107 526	-91 900

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

En €	30/09/2009
Résultat Net Part du Groupe	-2 013 667
Intérêts minoritaires dans le résultat	
Charge d'impôt de la période	107 526
Résultat taxable	-2 121 193
Taux d'imposition théorique de la société mère	33,33%
(Charge) produit d'impôt théorique	706 994
Différences temporaires	
Différences permanentes	
Déficits fiscaux non activés	-636 484
Imputation des déficits reportables	9 693
Différentiel de taux d'imposition	-65 208
Autres éléments	92 532
Produit d'impôt	107 527
Taux facial de l'impôt groupe	-5,07%

20.2 Impôts différés

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

En €	30/09/2009	31/03/2009
Impôts différés actifs		
Sur décalages fiscaux temporaires		8 550
Sur retraitement de consolidation	1 643 928	1 662 963
Total	1 643 928	1 671 513
Impôts différés passifs		
Sur décalages fiscaux temporaires		
Sur retraitement de consolidation		
Total	0	0

Origine des impôts différés actifs et passifs :

En €	Actifs	Passifs	Net
	30/09/2009	30/09/2009	30/09/2009
Immobilisations incorporelles	117 828		117 828
Immobilisations corporelles	-2 816		-2 816
Stocks			0
Instruments financiers	69 287		69 287
Autres actifs	68 474		68 474
Provisions	69 273		69 273
Instruments financiers			0
Autres passifs		40 737	-40 737
Reports fiscaux déficitaires	1 362 619		1 362 619
Actifs (Passifs) d'impôts différés nets	-40 737	-40 737	0
Impôts différés actifs au bilan	1 643 928		1 643 928
Impôts différés passifs au bilan		0	0
TOTAL	1 643 928	0	1 643 928

Au 30 septembre 2009, le Groupe dispose de reports fiscaux déficitaires non utilisés et non activés dont l'échéance se répartit comme suit :

Maturité des déficits reportables €	Lexibook U.K.	Lexibook Italia	Lexibook Electronica
31/12/2010	1 417 416	201 747	
31/12/2011		268 281	31 808
TOTAL	1 417 416	470 028	31 808

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 €	30/09/2009	30/09/2008
Locations	110 690	216 379
Charges locatives	18 000	12 147
Total	128 690	228 526

21.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2009	30/09/2008
Avantages à court terme partie fixe	173 259	190 237
Avantages à court terme partie variable	0	26 366
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	10 774	10 294
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
paiements en action	0	0
Total	184 033	226 896

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 11 300 000 dollars US convertis au cours de clôture de 1,4643 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 5 300 000 dollars US convertis au cours de clôture de 1,4643.

Engagements donnés (en K€)	30/09/2009	31/03/2009
Cautions bancaires	11 336	7 902
Achats de marchandises	3 139	168
Gage sur stocks	5 968	5 968
Effets escomptés non échus	0	0
Total	20 443	14 038

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 2009 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	7 158 104	10 115 643	17 273 747
Autres produits courants	95 657	102 059	197 716
Produits d'exploitation (I)	7 253 761	10 217 702	17 471 463
Coûts d'achat des produits vendus	-5 311 506	-4 917 509	-10 229 015
Dépenses de personnel	-415 140	-2 459 839	-2 874 979
Services Extérieurs	-1 262 521	-2 589 587	-3 852 108
Taxes (hors impôt société)	-619	-117 866	-118 485
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-259 380	-880 836	-1 140 216
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	-8 098	-519 541	-527 639
Autres produits et charges d'exploitation	-42 671	-422 013	-464 684
Charges d'exploitation (II)	-7 299 935	-11 907 191	-19 207 126
			0
Résultat d'exploitation (III = I + II)	-46 174	-1 689 489	-1 735 663
			0
TOTAL DES ACTIFS	7 910 979	37 135 472	45 046 451
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	1 409 643	1 409 643
TOTAL DES PASSIFS	7 910 979	37 135 472	45 046 451

- (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.

30 septembre 2008 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	7 224 614	12 035 329	19 259 943
Autres produits courants	68 604	126 401	195 005
Produits d'exploitation (I)	7 293 218	12 161 730	19 454 948
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
Charges d'exploitation (II)	-6 327 563	-12 436 212	-18 763 775
			0
Résultat d'exploitation (III = I + II)	965 655	-274 482	691 173
			0
TOTAL DES ACTIFS	19 659 057	32 749 600	52 408 657
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	700 625	700 625
TOTAL DES PASSIFS	19 659 057	32 749 600	52 408 657

23.2 Informations par zone géographique

30 SEPTEMBRE 2009 (en €)	France	Europe (hors France)	Reste du Monde	TOTAL
Chiffre d'affaires net	7 974 784	5 975 485	3 323 478	17 273 747
Résultat d'exploitation	-801 305	-600 416	-333 942	-1 735 663
TOTAL DES ACTIFS	20 796 630	15 582 861	8 666 961	45 046 451
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	650 791	487 636	271 216	1 409 643

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

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 30/09/2009	Valeur nette des titres au 30/09/2009	Prêts / dettes Net	Cautions et avals accordés (1)	Chiffre d'affaires 30/09/2009	Résultat net 30/09/2009	Dividendes versés (-), reçus (+)
A. Filiales détenues à plus de 50%										
Lexibook Hong Kong Limited	44 060	99,9%	1 845 079	236 340	236 340	-2 609 168	11 336 475	13 065 728	-119 962	
Lexibook Iberica SL	153 104	99,9%	-264 604	153 014	153 014	240 551		1 855 418	-497 708	
Lexibook Electronica LDA	150 000	99,9%	-871 498	149 918		1 512 673		367 676	-121 588	
Lexibook UK	517 376	98,9%	-2 665 558	731 904		1 237 733		1 192 498	-282 180	
Lexibook Polska SP ZOO	11 822	96,0%	-222 162	12 390		308 294		0	22 704	
Lexibook Italia	10 400	100,0%	-508 268	20 228		913 279		253 630	-363 565	
Lexibook USA	341	100,0%	-89 479	399	399	0		128 467	-102 210	
Lexibook Germany	25 000	100,0%	51 711	25 000	25 000	0		197 149	18 442	

(1) 16 600 000 USD convertis au cours de clôture de 1,4643

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 €	30 septembre 2009			31 mars 2009		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Emprunts et dettes financières						
Juste valeur négative des dérivés de transaction		208 238	208 238		39 144	39 144
Juste valeur négative (+) ou positive (-) des dérivés de couverture		29 633	29 633	-	45 683	- 45 683
Actifs (-) et Passifs (+) financiers		237 871	237 871	-	6 539	- 6 539

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 2009, la part résiduelle des achats de marchandises payables en US au titre du budget 2009/2010 était couverte à 100%.

Risque de change	USD	GBP	HKD	Autres
Actifs	7 536 230	1 871 411	299 220	
Passifs	9 514 564	740 969	1 959 703	
Position nette avant gestion	-1 978 334	1 130 442	-1 660 483	0
Hors Bilan	15 172 000	0	0	
Position nette après gestion	13 193 666	1 130 442	-1 660 483	0

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 131 9376 USD, 11 304 GBP et le gain potentiel serait de 16 605 HKD.

27-2 Risques de taux

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	25 944 927	1 630 850	
Actifs Financiers			
Position nette	25 944 927	1 630 850	0

Dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 275 758 €

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 2009 est de 7,80 €. Ces éléments d'actif ont fait l'objet des dépréciations suivantes :

	Actions propres
Valeur brute comptable	436 746
Provisions dépréciations	-235 194
Position à l'actif	201 552
Hors Bilan	0
Position nette globale	201 552

Dans le cas d'une baisse de 10 % du prix du marché, la société s'expose à un risque de 20 155 € 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, Ferrari, 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 2009-2010 et le seront également pour les exercices à venir. Les taux de royalties varient traditionnellement de 3% à 17%. Ainsi, il n'existe pas de risque de dépendance lié à ces contrats de licence. Sur le premier semestre 2009-2010, les royalties au-delà des minima garantis (dont l'amortissement sur la période a été de 710 634 euros) ont représenté 406 626 euros.

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 30/09/2009 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 2009-2010 dont Lexibook aurait pu subir les effets pervers.

27-8 Risque clients

Le délai de paiement moyen est de 75 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 2009-2010 les primes relatives à toutes ces assurances se sont élevées à 141 930 € 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 2009, les variations de juste valeur des dérivés de couverture enregistrées en capitaux propres sur la période s'analysent comme suit :

en €	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)
Dérivés de couverture de :							
Taux	Non utilisé						
Change	- 29 633	9 878	- 19 755				-
Investissement net à l'étranger	Non utilisé						
Matière première	Non utilisé						
Dérivés de couverture	- 29 633	9 878	- 19 755		-	-	-

* (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 2009 :

en €	Notionnel à recevoir au 30 septembre 2009				Notionnel à livrer au 30 septembre 2009				Juste valeur
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
Change à terme ferme	1 372 840			1 372 840				-	29 633
Change à terme optionnel	8 988 425			8 988 425				-	
Swaps				-				-	
Dérivés de couverture	10 361 265	-	-	10 361 265	-	-	-	-	29 633

- Au 31 mars 2009 :

en €	Notionnel à recevoir au 31 mars 2009				Notionnel à livrer au 31 mars 2009				Juste valeur
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	
Change à terme ferme	1 502 855			1 502 855					-45 683
Change à terme optionnel	2 702 134			2 702 134					
Swaps									
Dérivés de couverture	4 204 989			4 204 989					-45 683

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 2009 :

en €	Notionnel à recevoir au 30 septembre 2009				Notionnel à livrer au 30 septembre 2009				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	9 091 539			9 091 539				-	208 880
Swaps				-				-	
Instruments dérivés de couverture de change détenus à des fins de transaction	9 091 539	-	-	9 091 539	-	-	-	-	208 880

- Au 31 mars 2009 :

en €	Notionnel à recevoir au 31 mars 2009				Notionnel à livrer au 31 mars 2009				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	2 568 571			2 568 571				-	38 924
Swaps				-				-	
Instruments dérivés de couverture de change détenus à des fins de transaction	2 568 571	-	-	2 568 571	-	-	-	-	38 924

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 rapport financier semestriel

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 10 février 2010

Aymeric LE COTTIER,
Président du Directoire

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2009-2010

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 2009, 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 1.2 de l'annexe, qui expose les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été appliqué et qui reposent sur l'hypothèse d'une issue favorable des discussions actuellement en cours avec les banques concernant le renouvellement de leurs concours, nécessaires au fonctionnement normal de la société.

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 Paris et Courbevoie, le 10 février 2010

Les commissaires aux comptes

C et V AUDIT ET ASSOCIES

Mazars

GEORGES DE BONDY

SERGE CASTILLON