



LEXIBOOK - LINGUISTIC ELECTRONIC SYSTEM

Société anonyme au capital de 3 124 924,50 €.

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

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2016

Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)	3
I11.	Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2016.....	3
I12.	Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2016	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2016.....	6
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2016	7
I15.	Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2016	8
II.	APPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE)	32
II1.	Evènements importants survenus sur le premier semestre	32
II2.	Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre.....	33
II3.	Principales transactions avec les parties liées.	33
III.	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	34
III1.	Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel.....	34
III2.	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel	34

I. COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)

111. Etat de la situation financière pour le semestre arrêté au 30 septembre 2016

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2016	31 MARS 2016	30 SEPTEMBRE 2015
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	4	3 993 005	4 586 153	3 111 643
Immobilisations corporelles	5	117 614	139 900	170 742
Autres actifs financiers	6	378 266	364 247	345 599
Impôt différé actif	20	1 267 361	1 241 398	1 400 872
Actifs non courants		5 756 246	6 331 698	5 028 856
Actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	2 905 307	1 713 103	1 687 677
Créances d'exploitation	8	17 763 923	12 934 947	18 601 224
Instruments financiers dérivés	26	19 461	75 903	0
Stocks	7	12 316 185	8 286 658	14 386 000
Autres créances d'exploitation	9	248 499	473 901	361 170
Actifs courants		33 253 375	23 484 512	35 036 071
TOTAL ACTIFS		39 009 621	29 816 210	40 064 927
Capitaux propres				
Capital		3 124 925	2 480 031	2 480 031
Réserves et report à nouveau		4 412 320	2 870 919	4 155 388
Ecart de conversion		-410 989	-446 270	-1 318 381
Résultat de l'exercice	13	-381 084	-368 304	558 868
Capitaux propres	12	6 745 172	4 536 376	5 875 906
Passifs non courants				
Dettes financières	14	2 320 000	2 490 000	2 680 000
Impôt différé passif	20	431 303	369 780	361 305
Provisions pour pensions et avantages assimilés	15	122 655	139 108	118 136
Autres dettes non courantes	17	922 650	1 042 408	19 631
Passifs non courants		3 796 608	4 041 296	3 179 072
Passifs Courants				
Concours bancaires	14	6 063 175	7 697 732	4 441 123
Dettes financières	14	7 207 173	3 602 955	6 629 820
Dettes d'exploitation	17	13 915 447	8 513 905	19 011 062
Instruments financiers dérivés	26		241 277	116 740
Autres dettes d'exploitation	17	1 282 046	1 182 669	811 204
Passifs courants		28 467 841	21 238 538	31 009 949
TOTAL DES PASSIFS		32 264 449	25 279 834	34 189 021
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		39 009 621	29 816 210	40 064 927

Faits marquants de l'exercice

Le succès de l'augmentation de Capital du 26 Mai 2016 contribue à renforcer les fonds propres du Groupe de 2,47 M€ dont 0,64 M€ en capital et 1,83 M€ en prime d'émission.

Les fonds propres incluant la perte du premier semestre 2016-2017 de 381 K€ se portent à 6,7 M€ au 30 septembre 2016 contre 4,5 M€ au 31 mars 2016.

L'endettement net est de 12,7 M€ au 30 septembre 2016 contre 12,1 M€ au 31 Mars 2016. Cette variation résulte principalement dans l'amélioration de la trésorerie nette du Groupe (-2.8 M€) et la croissance du poste affacturage, liée à la saisonnalité pour 3.5 M€.

I12. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global pour le semestre clos au 30 septembre 2016

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2016 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2015 6 MOIS
Chiffre d'affaires net		16 045 108	21 456 928
Autres produits courants		255 058	321 442
Produits d'exploitation (I)		16 300 166	21 778 370
Coûts d'achat des produits vendus		-8 372 356	-12 123 034
Dépenses de personnel	18	-2 422 123	-2 817 171
Services Extérieurs		-3 263 747	-3 834 791
Taxes (hors impôt société)		-80 235	-73 384
Autres produits et charges d'exploitation		-2 147 284	-2 216 501
Charges d'exploitation (II)		-16 285 745	-21 064 881
Résultat d'exploitation (III = I + II)		14 421	713 489
Coût de l'endettement net		-294 056	-275 570
Autres produits et charges financiers		-175 943	-196 212
Autres (pertes) / profits nets		63 008	66 890
Résultat financier (IV)	19	-406 991	-404 892
Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)		-392 570	308 597
Impôt sur le résultat	20	11 486	250 271
Résultat net		-381 084	558 868
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.			
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt		81 218	-6 121
Variation des écarts de conversion		35 281	198 176
Résultat global		-264 585	750 923
Résultat net de base par action et résultat dilué	13	-0,07	0,13
Résultat net de base par action hors activités abandonnées et résultat dilué	13	-0,07	0,13

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le niveau d'activité du premier semestre est relativement constant sur les ventes domestiques mais le chiffre de l'ensemble ressort néanmoins à -26% en raison d'une baisse des ventes FOB HK. Celles-ci sont impactées principalement par la non reconduction de deux opérations promotionnelles d'envergure : l'une sur des tablettes aux USA, et l'autre sur des robots éducatifs en Pologne. Le reste de l'activité est globalement stable sur le trimestre.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en progression de 0.49 %.

Le tableau ci-dessous présente la marge brute et la marge brute retraitée des impacts de change qui sont inclus dans le résultat financier et d'éléments exceptionnels inclus dans la marge brute :

	Notes	30 SEPTEMBRE 2016 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2015 6 MOIS
Chiffre d'affaires net		16 045 108	21 456 928
Coûts d'achat des produits vendus		-8 372 356	-12 123 034
Marge brute		7 672 752	9 333 894
Taux de marge brute		47,8%	43,5%
Impact net de change	19	-105 465	-118 184
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV			0
Marge brute retraitée		7 567 287	9 215 710
Taux de marge brute retraitée		47,2%	42,9%
Participations publicitaires		530 255	628 292
Royalties		1 475 554	1 621 174
Marge 4 nets retraitée		5 561 478	6 966 244
Taux de marge 4 nets retraitée		34,7%	32,5%

Lexibook confirme son recentrage sur les clients les plus rentables et l'abandon de clients jugés non prioritaires et confirme le plan d'économies engagé en 2015 et renforcé en 2016. Priorité est donnée pour cet exercice à la gestion et à la rationalisation des flux, contribuant ainsi à renforcer le taux de marge 4 nets retraitée : celui-ci progresse de 2.2 points en passant de 32,5% au 30 septembre 2015 à 34,7 % au 30 septembre 2016.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en retrait de 0.7 M€ trouve essentiellement sa source dans le niveau d'activité du 1^{er} semestre générant 1,66 M€ de marge brute en moins d'une part, et dans les économies réalisées sur les charges de personnel pour 395 K€, les services extérieurs pour 571 K€, les autres postes de charges restant maîtrisés d'autre part.

3. Résultat financier :

Le résultat financier est stable. L'impact net de change de la période (-105K€) masque une perte de change de 180 K€ sur le dénouement de nos dernières positions en GBP (anticipées sur les réserves au 31/03/2016 pour 176 K€) et un gain de change de 75 K€ sur nos opérations en USD.

Les impôts de la période représentent un profit de 11 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés (cf. Note 20).

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 30 septembre 2016 se porte à -381 K€ contre un bénéfice de 559 K€ au 30 septembre 2015.

I13. Tableau de variation des capitaux propres pour le semestre clos au 30 septembre 2016

Etat de variation des capitaux propres									
Pour l'exercice clos le 30 septembre 2016									
Attribuable aux propriétaires de la Société									
En euros	Capital Social	Primes d'émission	Réserve de conversion	Réserve de couverture	Stocks options	Réserves d'actions propres	Composante "capitaux propres" des obligations convertibles	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde retraité au 31 mars 2016	2 480 031	3 742 391	- 446 270	- 116 884	39 780	-	-	- 1 162 672	4 536 376
Résultat global de la période									
Résultat net								- 381 084	- 381 084
Autres éléments du résultat global			35 281	81 218				116 499	
Résultat global de la période	-	-	35 281	81 218	-	-	-	- 381 084	- 264 585
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Contributions et distributions									
Emission d'actions ordinaires	644 894	1 828 486							2 473 380
Emission d'obligations convertibles									
Actions propres vendues									
Dividendes									
Total des contributions et distributions	644 894	1 828 486	-	-	-	-	-	-	2 473 380
Variations des parts d'intérêts									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle									-
Total des variations des parts d'intérêts	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des transactions avec les propriétaires de la Société	644 894	1 828 486	35 281	81 218	-	-	-	- 381 084	2 208 795
Solde au 30 septembre 2016	3 124 925	5 570 877	- 410 989	- 35 666	39 780	-	-	- 1 543 756	6 745 172

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

Etat de variation des capitaux propres									
Pour l'exercice clos le 31 mars 2016									
Attribuable aux propriétaires de la Société									
En euros	Capital Social	Primes d'émission	Réserve de conversion	Réserve de couverture	Stocks options	Réserves d'actions propres	Composante "capitaux propres" des obligations convertibles	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde retraité au 31 mars 2015	2 066 694	2 376 863	- 352 772	6 121	39 780		-	- 794 368	3 342 318
Résultat global de la période									
Résultat net								- 368 304	- 368 304
Autres éléments du résultat global			- 93 498	- 123 005				- 216 503	
Résultat global de la période	-	-	- 93 498	- 123 005	-	-	-	- 368 304	- 584 807
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Contributions et distributions									
Emission d'actions ordinaires	413 337	1 365 528							1 778 865
Emission d'obligations convertibles									
Actions propres vendues									
Dividendes									
Total des contributions et distributions	413 337	1 365 528	-	-	-	-	-	-	1 778 865
Variations des parts d'intérêts									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle									-
Total des variations des parts d'intérêts	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des transactions avec les propriétaires de la Société	413 337	1 365 528	- 93 498	- 123 005	-	-	-	- 368 304	1 194 058
Solde au 31 mars 2016	2 480 031	3 742 391	- 446 270	- 116 884	39 780	-	-	- 1 162 672	4 536 376

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

I14. Tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos au 30 septembre 2016

En euros	CONSO 30/09/2016	CONSO 31/03/2016	CONSO 30/09/2015
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION			
Résultat net	-381 084	-368 304	558 868
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	736 276	1 480 814	608 217
(Diminution) augmentation des provisions	-16 453	16 789	-4 183
Impôts différés	-11 486	117 387	-250 271
Instruments financiers	-63 008	-193 574	-66 890
Charges et produits financiers	301 526	608 731	286 708
Redevances IAS 17			0
Licences royalties	-298 992	-593 955	-161 585
Gains et pertes de change	68 666	-214 037	103 724
Mali de liquidation			
Marge brute d'autofinancement	335 445	853 851	1 074 588
Variation des éléments du fonds de roulement			
(Augmentation) diminution des stocks	-4 029 527	425 756	-5 673 586
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	-4 843 264	-63 926	-4 958 311
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	301 057	405 824	17 436
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	-47 836	246 952	-47 228
(Diminution) augmentation des provisions court terme et long terme			0
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	5 795 818	-2 839 129	7 973 867
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants	-115 671	-354 760	-510 903
Actifs et passifs des activités abandonnées			0
Pertes et gains de change sur éléments du bfr	-68 666	214 037	-103 724
Variation des éléments du fonds de roulement	-3 008 089	-1 965 246	-3 302 449
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-2 672 644	-1 111 395	-2 227 861
	=====	=====	=====
FLUX D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-73 476	-772 835	-387 026
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-7 975	-28 561	-20 878
Acquisitions d'autres actifs financiers	-13 134	-102 782	-83 427
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements	-94 585	-904 178	-491 331
	=====	=====	=====
FLUX DE FINANCEMENT			
Augmentation des dettes court terme	3 514 219	164 560	3 221 425
Remboursement des dettes court terme	-80 000	-456 000	-296 000
Augmentation des dettes long terme		1 000 000	1 000 000
Remboursement des dettes long terme			
Charges et produits financiers	-301 526	-608 731	-286 708
Réduction de Capital et Autocontrôle			
Augmentation de capital	2 473 381	1 778 865	1 782 665
Flux de trésorerie liés aux activités de financements	5 606 074	1 878 694	5 421 382
	=====	=====	=====
Effet de change	-12 084	71 788	463 902
Variation de trésorerie de la période	2 826 761	-65 091	3 166 092
Trésorerie d'ouverture	-5 984 629	-5 919 538	-5 919 538
Trésorerie de clôture	-3 157 868	-5 984 629	-2 753 446

Réconciliation de la trésorerie au TFT avec la trésorerie du bilan	CONSO 30/09/2016	CONSO 31/03/2016	CONSO 30/09/2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 905 307	1 713 103	1 687 677
Concours bancaires	-6 063 175	-7 697 732	-4 441 123
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie	-3 157 868	-5 984 629	-2 753 446

I15. Annexes aux comptes consolidés pour le semestre clos au 30 septembre 2016

1.1– Généralités

Le Groupe Lexibook, dont le siège social est situé au 2, Avenue de Scandinavie – 91 940 LES ULIS a pour activité principale la conception, la fabrication et la distribution de produits électroniques grand public essentiellement destinés aux enfants et adolescents.

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2016 reflètent la situation comptable de Lexibook S.A. et de ses filiales (ci-après le Groupe).

Le Directoire a arrêté les états financiers au 30 septembre 2016 le 22 novembre 2016.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE 1606/2002, les comptes consolidés annuels du Groupe Lexibook arrêtés au 30 septembre 2016 ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces normes comprennent les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), c'est-à-dire les normes IFRS, les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations émanant de l'IFRS Interpretation Committee ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Les comptes consolidés annuels ne tiennent pas compte :

- Des projets de normes et interprétations qui ne sont encore qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB et à l'IFRS IC, à la date de clôture ;
- Des nouvelles normes, révisions de normes existantes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne à la date de clôture ou dont l'application n'est pas encore obligatoire, telles que :
 - IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients
 - IFRS 9 – Instrument financiers
 - IFRS 16 – Contrats de location

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des éventuels effets induits par la première application de ces textes.

1.2 – Application du principe de continuité d'exploitation

Les discussions avec les partenaires bancaires continuent concernant le renouvellement des lignes bancaires. Le Groupe espère finaliser ces discussions avant la fin de l'année, afin d'aborder sereinement l'exercice 2017/2018 qui s'annonce prometteur compte tenu de l'actualité cinématographique des licences majeures déjà signées par le Groupe.

Les fonds propres de la société ayant été renforcés de 1.78M€ en Août 2015 et de 2.57 M€ en mai 2016, le Groupe estime que les conditions nécessaires sont réunies pour acter de la continuité d'exploitation.

L'analyse du Groupe au regard de la continuité d'exploitation n'a pas conduit à identifier d'indice de perte de valeur spécifique pouvant conduire à déprécier ses actifs.

1.3 – Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en euros. Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des instruments financiers dérivés et des investissements détenus à des fins de transaction qui sont estimés à leur juste valeur selon IAS 39 ainsi que des actifs destinés à être cédés (le cas échéant) évalués selon IFRS5.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes. Toutes les autres dettes sont non courantes.

1.4 – Estimations et jugements de la Direction

L'établissement des comptes consolidés implique que la Direction du Groupe exerce son jugement, procède à des estimations et retienne des hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif, au passif, en produits ou en charges et les notes annexes.

La Direction du Groupe revoit ses estimations et ses hypothèses de manière régulière afin de s'assurer de leur pertinence au regard de l'expérience passée et de la situation actuelle. Ces estimations sont fondées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

Les principaux jugements et estimations faits par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les éléments suivants ;

- Projets de Recherche et Développement, classés en actifs incorporels, cf notes 3.2 et 4, En fonction des ventes réalisées, de l'appétence du marché, il peut être décidé de déprécier certains projets
- Stocks (Cf notes 3.5 et 7) Une dépréciation sur les stocks est en fonction des valeurs nettes de réalisation, basées pour l'essentiel sur des perspectives de ventes et de marge attendue.
- Impôts différés (Cf notes 3.10 et 21) : la reconnaissance d'impôts différés actifs implique notamment des estimations sur les résultats fiscaux futurs

Note 2 Périmètre et méthodes de consolidation

2.1 – Périmètre

Toutes les participations détenues par Lexibook correspondent à des détentions à 100%, lui conférant le contrôle sur ces entités.

2.2 – Méthode de consolidation

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à compter de la date à laquelle le groupe obtient le contrôle de ces entités.

2.3 – Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers sont présentés en euros et arrondi à l'euro le plus proche.

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis suivant la méthode du cours de clôture, selon laquelle :

- Les postes du bilan sont convertis en Euros sur la base des cours officiels de change de fin d'exercice à l'exception des comptes de capitaux propres pour lesquels les cours historiques sont utilisés.
- Les postes du compte de résultat sont convertis, pour chaque devise, en utilisant le cours moyen de l'exercice, qui constitue une valeur approchée du cours de change à la date de transaction.

Les écarts de conversion résultant de l'utilisation de cours différents pour la position bilancielle d'ouverture, les transactions de la période et la position bilancielle de clôture sont enregistrés directement en autres éléments du résultat global. Ces écarts de conversion sont enregistrés en compte de résultat lors de la cession de l'entreprise considérée.

2.4 – Opérations éliminées en consolidation

Les soldes et les transactions intra-groupes ainsi que les profits latents résultant de transactions intra-Groupe sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés. Les pertes latentes résultant de transactions intra-Groupe ne sont éliminées que dans la mesure où il n'existe pas d'indication d'une éventuelle dépréciation.

Le relevé complet des sociétés du Groupe au 30 septembre 2016 est fourni dans la note 24.

Note 3 – Règles comptables et méthodes d'évaluation

3.1 – Chiffre d'affaires

Les produits provenant de la vente de biens sont enregistrés lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur à la livraison pour les ventes non FOB, ou à la mise à disposition au port de Hong-Kong pour les ventes FOB. Aucun revenu n'est comptabilisé en cas d'incertitudes significatives quant au recouvrement du prix de la transaction, des coûts associés ou de retour possible des marchandises. Dans le cas de retours possibles de marchandises, une provision est constatée, celle-ci venant réduire le montant du chiffre d'affaires.

Compte tenu de la typologie de ses clients le chiffre d'affaires brut du Groupe fait l'objet de remises ou d'éléments soustractifs et en particulier de remises de fin d'année et de participations publicitaires. Au regard des IFRS, et s'agissant de prestations achetées à nos clients, les participations publicitaires sont comptabilisées en charge (ligne « services extérieurs ») du compte de résultat. Les remises (remises sur factures et remises de fin d'années) sont comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires.

3.2 Actifs incorporels

Frais de recherche et développement

Les coûts de développement sont activés lorsque l'ensemble des critères (IAS 38) ci-dessous sont remplis :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle.
- intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre.
- capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle.
- validation du business plan mettant en évidence le caractère profitable du projet par le comité de pilotage afin de démontrer que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables.
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement.
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Cette validation formalisée par projet permet au projet d'entrer dans sa phase de capitalisation dite « phase 1 ». Les coûts engagés avant en « phase 0 » sont tous passés en charge et la période de capitalisation des coûts de R&D s'arrête lorsque les développements sont achevés et au plus tard, lorsque le produit passe en phase de commercialisation dite « phase 2 ».

Chaque projet répondant à ces critères fait l'objet d'une demande d'investissement accompagnée d'une étude de rentabilité qui est soumise au comité de direction. L'approbation du comité marque le point de départ du projet et des investissements. Les projets sont traités comme des immobilisations en cours jusqu'à la date de la première vente (hors groupe), date qui correspond à la fin de l'activation des coûts et au point de départ des amortissements. Toutes les autres dépenses sont comptabilisées directement en charges dès qu'encourues.

Les dépenses liées aux activités de développement sont amorties sur leur durée d'utilité prévisionnelle, au rythme de consommation des avantages économiques. Si les objectifs de vente ne sont pas atteints à partir de la deuxième année, cela devrait conduire (1) à réaliser un test d'impairment et (2) à réviser le plan d'amortissement de façon prospective.

Ces prévisions sont réactualisées à chaque clôture en fonction des ventes réelles.

Des tests d'impairment par projet, qu'ils soient en cours de développement ou déjà commercialisés, sont mis en œuvre de façon systématique à chaque clôture.

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

Pour le test d'impairment, un coefficient correspondant à $(1 - \text{taux d'atteinte des objectifs})$ est déterminé. S'il est supérieur à 20%, une dépréciation des immobilisations incorporelles est comptabilisée pour le montant correspondant à ce coefficient appliqué à la valeur nette comptable de l'actif. Le cas échéant, le management peut revoir à la hausse ou à la baisse le montant de dépréciation en fonction des informations disponibles sur les débouchés futurs du projet.

Les tests d'impairment n'ont pas conduit à constater une charge d'impairment significative sur le semestre.

CONCESSIONS DE LICENCES

Conformément au traitement préconisé par IAS 38 (immobilisations incorporelles), les droits relatifs aux concessions de licences ont été immobilisés. Les flux d'avantages économiques futurs attribuables à l'utilisation de ces actifs peuvent varier selon différentes hypothèses.

Les hypothèses prudentes induisant une valeur basse des flux attendus correspondent le plus souvent aux montants des minimums garantis que l'entreprise s'est engagée à verser aux sociétés qui lui concèdent les droits. C'est cette valeur qui a été retenue comme représentative du coût de ces actifs.

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

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

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

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

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

AUTRES ACTIFS INCORPORELS

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

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

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

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

L'actif incorporel est amorti en fonction de son utilisation réelle (paiement de dettes fournisseurs).

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

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

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

3.3 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles.

Les autres dépenses ultérieures relatives à une immobilisation corporelle ne sont comptabilisées à l'actif que lorsqu'elles améliorent l'état de l'actif au-dessus de son niveau de performance défini à l'origine.

Toutes les autres dépenses ultérieures sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

L'amortissement est comptabilisé en charges sur base linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée de l'immobilisation corporelle.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Matériels de transport 3 à 5 ans
- Matériels et outillages 3 à 10 ans
- Matériel informatique 3 à 5 ans
- Matériel de bureau 5 à 10 ans
- Agencements et installations 3 à 10 ans

Les coûts d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

En l'existence d'un indice de perte de valeur, les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur le semestre.

3.4 – Contrats de location financement

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location – financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs loués. Ces contrats de location – financement donnent lieu à la comptabilisation à l'actif, en tant qu'immobilisation corporelle, de l'actif objet du contrat de location, en contrepartie d'un passif représentant l'engagement de verser les loyers. Ces éléments sont comptabilisés au plus bas de la juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location à la date de commencement du contrat.

Lorsqu'il n'existe pas de certitude raisonnable que le preneur devienne propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location, l'actif est amorti sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et sa durée d'utilité.

Les principaux contrats de location portés par le groupe Lexibook sont des contrats de location financement dont le principal contrat est celui lié au siège social en France avec une valeur brute de 1 024 500 € et totalement amorti au 30 septembre 2016.

3.5 Clients et affacturage

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

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

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

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

	FACTOFRANCE	COFACREDIT
Réserves	8%	10%
Retenue de garantie	15%	15%
Minimum Fonds de Garantie	230 000	100 000
Commission d'affacturage	0,25%	0,31%
Commission d'anticipation	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %	Moyenne mensuelle EURIBOR 3 mois + 0,75 %

3.6 Stocks

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Provision pour retraite et obligations assimilées

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

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.

3.8 Rémunération sur base d'actions

Lexibook S.A. dispose de deux plans d'attribution d'options de souscription d'actions au 30 septembre 2016. Conformément à la norme IFRS 2, « Paiement fondé sur des actions », est enregistrée en charge de personnel, le montant représentatif de l'avantage consenti aux bénéficiaires. L'avantage accordé est enregistré en charge de personnel, linéairement sur la période d'acquisition des droits par les bénéficiaires. Les plans sont valorisés à la juste valeur calculée à la date d'octroi sur la base du modèle d'évaluation binomial. La contrepartie de cette charge est directement inscrite en capitaux propres.

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

3.9 Autres provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

3.10 Impôts différés

Les impôts différés résultant des différences temporaires sont les différences entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan et sa base. L'impôt différé constaté est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les actifs et passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Les pertes fiscales du Groupe et de ses filiales sont imputables sans limitation de durée. Elles donnent lieu à comptabilisation d'un impôt différé actif dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

Des impôts différés actifs ont ainsi été reconnus pour tout ou partie des reports déficitaires en France, en Espagne, Hong Kong et aux USA.

3.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La rubrique trésorerie comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les comptes courants des factors. Les découverts bancaires figurent au bilan en passif courants sous la rubrique concours bancaires courants.

3.12 Information sectorielle

L'information sectorielle est dispensée au niveau de l'«activité», analysée selon les méthodes utilisées pour distribuer les produits : FOB / NON FOB.

Lexibook a choisi de retenir comme axe d'analyse prioritaire dans son Reporting interne les méthodes qu'il utilise pour distribuer ses produits à ses clients, et en particulier une distribution « départ Hong Kong » (incoterm FOB) par opposition à une distribution « rendu » chez le client. En effet, ces deux méthodes de distribution ont des modes de fonctionnement qui leur sont propres et des rentabilités, par nature, différentes.

Le Président du Directoire, le Directeur Général et le Directeur Administratif et Financier (CODM – Chief Operating Decision Maker au sens d'IFRS 8) suivent la performance opérationnelle selon cette segmentation dans le reporting interne du groupe.

3.13 Instruments financiers dérivés

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

Evaluation et comptabilisation

Les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur. Cette juste valeur est déterminée sur la base de prix cotés et de données de marché, disponibles auprès de contributeurs externes. Le Groupe Lexibook peut également faire référence à des transactions récentes comparables ou utiliser une valorisation fondée sur des modèles internes reconnus par les intervenants sur le marché et intégrant des données directement dérivées de données observables telles que des cotations de gré à gré.

La variation de juste valeur de ces instruments dérivés est enregistrée au compte de résultat sauf lorsqu'ils sont désignés comme instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie ou d'un investissement net. Dans ces deux derniers cas, les variations de valeur des instruments de

couverture sont comptabilisées directement dans les autres éléments du résultat global, hors part inefficace des couvertures.

Instruments financiers dérivés qualifiés de couverture

Le Groupe Lexibook utilise des instruments dérivés pour couvrir ses risques de change

Les critères retenus par le Groupe Lexibook pour la qualification d'un instrument dérivé comme une opération de couverture sont ceux prévus par la norme IAS 39 :

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

Le Groupe Lexibook applique la couverture de flux de trésorerie.

Il s'agit d'une couverture de transactions futures hautement probables où les variations de flux de trésorerie générées par l'élément couvert sont compensées par les variations de valeur de l'instrument de couverture.

Les variations cumulées de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global pour leur partie efficace et en résultat pour la partie inefficace (correspondant à l'excédent de variations de juste valeur de l'instrument de couverture par rapport aux variations de juste valeur de l'élément couvert).

Lorsque les flux de trésorerie couverts se matérialisent, les montants jusqu'alors enregistrés en autres éléments du résultat global sont repris en résultat au fur et à mesure que l'élément couvert impacte le résultat.

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

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

Seuls les instruments dérivés externes au Groupe Lexibook étant réputés éligibles à la comptabilité de couverture, les résultats relatifs aux instruments dérivés internes sont éliminés dans les comptes consolidés. Toutefois, dans le cadre d'une relation de couverture initiée au moyen de dérivés internes au Groupe Lexibook, la comptabilité de couverture s'applique s'il est démontré que les instruments dérivés internes donnent lieu à un retournement à l'extérieur du Groupe Lexibook.

Instruments financiers dérivés ne satisfaisant pas aux critères de la comptabilité de couverture

Certains instruments dérivés ne satisfont pas aux critères de la comptabilité de couverture. Les variations de la juste valeur d'instruments dérivés ne satisfaisant pas aux critères de la comptabilité de couverture sont immédiatement comptabilisées au compte de résultat en « Autres profits (pertes) – net ».

Note 4 – Immobilisations incorporelles

Flux d'immobilisations incorporelles en €	31/03/2016	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2016
Frais de recherche et développement	5 843 287	52 476			117 499	6 013 262
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	3 471 877	21 000			1 165	3 494 042
Autres immobilisations incorporelles	265 716			-13 531		252 185
TOTAL	9 580 880	73 476	0	-13 531	118 664	9 759 489

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2016	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2016
Amort / Frais de recherche et développement	3 161 746	377 518			65 883	3 605 147
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	1 732 981	327 191			1 165	2 061 337
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
TOTAL	4 994 727	704 709	0	0	67 048	5 766 484

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2016	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2016
Frais de recherche et développement	2 681 541		325 042	0	51 616	2 408 115
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	1 738 896	-306 191			0	1 432 705
Autres immobilisations incorporelles (2)	165 716	0	0	-13 531	0	152 185
TOTAL	4 586 153	-306 191	325 042	-13 531	51 616	3 993 005

- (1) dont 1 364 171 € liés aux concessions de licences évoquées en 3.3 en valeur nette. On retrouve la contrepartie de l'activation de ces minimas garantis en autres dettes d'exploitation part courante (450 956 € – cf note 17.2) et en autres dettes d'exploitation part non courante 922 650 € – cf note 17.3)

- (2) dont 152 185 € liés aux « Assets purchases Credit » évoqués en 3.3

Les trois licences principales au 30 septembre 2016 sont DISNEY, MARVEL et STAR WARS. Ces licences représentent la totalité du poste net. Les durées de concessions de ces licences sont en moyenne de 3 ans.

Note 5 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2016	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2016
Installations tech, mat et outillages ind.	425 622	7 975		5 199	438 796
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	795 192				795 192
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 024 500				1 024 500
Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	2 245 314	7 975	0	5 199	2 258 488

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2016	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2016
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	357 533	16 845		3 893	378 271
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	723 381	14 722			738 103
Amort / Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 024 500				1 024 500
Amort / Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	2 105 414	31 567	0	3 893	2 140 874

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2016	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2016
Installations tech, mat et outillages ind.	68 089		8 870	1 306	60 525
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	71 811		14 722		57 089
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	0		0		0
Immobilisations corporelles en cours	0		0		0
TOTAL	139 900	0	23 592	1 306	117 614

Note 6 – Autres actifs financiers

Autres Actifs financiers en €	31/03/2016	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30/09/2016
Autres titres	10 909				10 909
Dépôts et cautionnements	353 338	14 663	1 530	885	367 356
TOTAL	364 247	14 663	1 530	885	378 265

Les dépôts et cautionnements correspondent principalement aux fonds de garanties OSEO, BPI et GIAC.

Note 7 – Stocks

Stocks en €	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2015
Valeur Brute	14 546 990	10 668 240	17 006 345
Dépréciation	-2 230 805	-2 381 582	-2 620 345
Valeur Nette	12 316 185	8 286 658	14 386 000

Le taux de dépréciation reste stable à 15 % au 30 septembre 2016 et au 30 septembre 2015 contre 22 % au 31 mars 2016.

Note 8 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2016	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2016	Valeur nette 31/03/2016
Clients	14 158 792	447 972	13 710 820	8 867 556
Charges constatées d'avance	598 275		598 275	325 037
Avances et acomptes versés (1)	3 454 828		3 454 828	3 742 354
TOTAL	18 211 895	447 972	17 763 923	12 934 947

(1) Dont 2 495 127 euros liés au retraitement (réserves) de l'affacturage indiquée en note 3.6

Note 9 – Autres créances d'exploitation

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2016	31/03/2016
Créances au personnel et comptes rattachés	12 950	44 717
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	235 101	428 745
Comptes courants actifs		
Autres débiteurs courants	448	439
TOTAL	248 499	473 901

Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en €	30/09/2016	31/03/2016
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	2 905 307	1 713 103
TOTAL	2 905 307	1 713 103

Note 11 – Capitaux propres

Ecarts de conversion

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

Capital

Au 31 mars 2015, le capital était composé de 4 133 385 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €. Du fait de l'existence de 2 010 258 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 6 143 643 droits de votes sont attachés aux 4 133 385 actions composant le capital.

La société ne détenait aucune action propre et aucune de ses filiales n'en détenait non plus au 31 mars 2015.

La réalisation d'un placement privé de 1,87 M€, au travers de l'utilisation de la délégation de compétence conférée au Directoire par l'Assemblée Générale des actionnaires du 24 juillet 2015 dans sa 19ème résolution a contribué au renforcement des fonds propres.

Lexibook a ainsi émis 826 677 actions nouvelles dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé à un prix de souscription de 2,27 € par action (0,50 € de nominal et 1,77 € de prime d'émission).

Au 31 mars 2016, le capital était composé de 4 960 062 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €. Du fait de l'existence de 1 964 786 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 6 924 848 droits de votes sont attachés aux 4 960 062 actions composant le capital.

Suite à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) d'un montant de 2.58 M€ courant mai 2016, la société Lexibook a émis 1 289 787 actions.

Au 30 septembre 2016, le capital est composé de 6 249 849 actions entièrement libérées, de valeur nominale 0.50 €. Du fait de l'existence de 2 276 836 actions inscrites au nominatif depuis plus de deux ans, un total de 8 526 685 droits de votes sont attachés aux 6 249 849 actions composant le capital.

La société ne détient aucune action propre et aucune de ses filiales n'en détient non plus.

Gestion du Capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

Note 12 – Plan d’attribution d’options de souscription d’actions

Au 30 septembre 2016, 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 30/09/2016	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 2.50 et 51 sur les rémunérations en actions ou liées aux actions, les plans octroyés ont fait l’objet d’une valorisation spécifique au bilan du Groupe à compter du 1^{er} janvier 2005. Ce mode de rémunération est décrit en note 3.10.

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

Aucun impact n’a été enregistré sur les états financiers de la période.

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	30/09/2016	30/09/2015
Résultat net part du Groupe en €	-381 084	558 868
Nombre moyen pondéré d'actions	5 860 078	4 387 747
Résultat en euros par action	-0,07	0,13

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

Note 14 – Dettes financières

Dettes financières en €	30/09/2016	31/03/2016
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	2 760 000	2 840 000
Intérêts courus sur emprunts	17 637	18 849
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	12 812 711	10 931 838
Total	15 590 348	13 790 687

(1) Dont 1 000 000 € de GIAC, 650 000 € de CDP OSEO et 1 110 000 € de PPI BPI France.

(2) Dont 6 063 175 € de concours bancaires (crédit de campagne, facilités de caisse France, Crédocs Hong-Kong et facilités de caisse Hong-Kong) et 6 749 536 € liés à l'affacturage.

14.1 Analyse par échéances

Dettes financières en € 31 mars 2016	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 840 000	350 000	1 610 000	880 000
Intérêts courus sur emprunts	18 849	18 849		
Autres emprunts et dettes assimilées	10 931 838	10 931 838		
Total	13 790 687	11 300 687	1 610 000	880 000

Dettes financières en € 30 septembre 2016	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 760 000	550 000	1 510 000	700 000
Intérêts courus sur emprunts	17 637	17 637		
Autres emprunts et dettes assimilées	12 812 711	12 812 711		
Total	15 590 348	13 380 348	1 510 000	700 000

14.2 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2016	31/03/2016
Taux fixe		
Taux variable	15 590 348	13 790 687
Total	15 590 348	13 790 687

Note 15 – Provisions pour pensions et avantages assimilés

Au 31 mars 2016, Les principales hypothèses retenues étaient : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1,80%, Turn-over de 15,58% et taux d'actualisation de 1,39% (taux actuariel iBoxx AA 10 + Indice au 31 mars 2016).

Les principales hypothèses retenues au 30 septembre 2016 sont : retraite à 67 ans (départ volontaire), taux d'inflation de 1,80 %, Turn-over de 15,58% et taux d'actualisation de 1.39 % (taux actuariel iBoxx AA 10 + Indice au 31 mars 2016).

Celle-ci concerne exclusivement les IDR en France.

Le montant des engagements au 30 septembre 2016 est de 122 655 € contre 139 108 € au 31 mars 2016.

L'impact positif sur le compte de résultat est donc de 16 453 € pour la période, lié aux variations d'effectifs sur la période.

Note 16 – Autres provisions

Aucune provision au sens d'IAS37 n'est comptabilisée à la clôture.

Note 17 – Dettes d'exploitation

17-1 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation en €	30/09/2016	31/03/2016
Fournisseurs	12 430 217	6 634 399
Avances et acomptes reçus	1 485 229	1 879 506
TOTAL	13 915 446	8 513 905

17-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante	30/09/2016	31/03/2016
Dettes au personnel et comptes rattachés	141 582	255 602
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	689 508	296 877
Fournisseurs d'immobilisations (1)	450 956	630 190
TOTAL	1 282 046	1 182 669

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

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

Autres dettes d'exploitation en € - Part non courante	30/09/2016	31/03/2016
Fournisseurs d'immobilisations (1)	922 650	1 042 408
TOTAL	922 650	1 042 408

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

Note 18 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2016	30/09/2015
Salaires	2 041 580	2 252 718
Charges sociales	373 098	555 858
Autres charges de personnel	7 445	8 595
TOTAL	2 422 123	2 817 171

NB : A taux de change constant, les charges de personnel auraient été de 13 K€ supérieures aux 2 422 K ci-dessus

Note 19 – Résultat financier net

	30/09/2016	30/09/2015
Coût de l'endettement net (produits / charges)	-294 056	-275 570
Gains de change	748 317	312 808
Pertes de change	-916 790	-497 882
Revalorisation d'instruments financiers dérivés à leur juste valeur	63 008	66 890
Sous total impact change	-105 465	-118 184
Charges d'intérêts Océane	0	0
Autres produits financiers Océane	0	0
Sous total retraitement océane	0	0
Autres produits financiers	987	
Produits nets sur cessions de VMP		0
Autres charges financières	-8 457	-11 138
Sous total Autres	-7 470	-11 138
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-406 991	-404 892

Note 20 – Impôts sur les résultats

20.1 Charge (ou produit) d'impôt

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

En €	30/09/2016	30/09/2015
Impôt exigible	0	0
Impôt exigible	0	0
Impôt différé lié à des différences temporelles	138 803	0
Variation de valeur des actifs d'impôts différés	-127 317	250 271
Impôt différé	11 486	250 271
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	11 486	250 271

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

En €	30/09/2016	30/09/2015
Résultat courant avant impôt	-392 570	308 597
Taux d'impôt applicable	33,33%	33,33%
Bénéfice comptable x taux d'impôt applicable	130 844	-102 855
Ecart de taux France / étranger et taux réduits	232 780	-81 924
Déficits fiscaux de la période non activés	-175 661	0
Utilisation de déficits fiscaux non activés		192 630
Effet des différences permanentes	-176 477	242 420
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	11 486	250 271

Le taux d'impôt applicable retenu est le taux d'imposition sur les sociétés (IS) normal en France (33 1/3 %), sans tenir compte de la contribution sociale sur l'IS (3,3 %), l'impôt sur les sociétés dû par le Groupe en France étant inférieur au montant de l'abattement applicable pour le calcul de la contribution sociale ; la société n'est pas non plus assujettie à la contribution exceptionnelle sur l'IS (5%).

20.2 Impôts différés

Actifs et passifs d'impôts différés par catégorie :

En €	30/09/2016		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 393 030	- 393 030
sur concessions de licences	7 493		7 493
sur instruments financiers dérivés	- 6 484		- 6 484
sur élimination de marge en stock	151 196		151 196
sur autres différences temporelles	46 934		46 934
Impôts différés sur différences temporelles	199 139	- 393 030	- 193 891
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	1 068 222	- 38 273	1 029 949
Total impôts différés	1 267 361	- 431 303	836 058

En €	31/03/2016		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 439 677	- 439 677
sur concessions de licences	7 838		7 838
sur instruments financiers dérivés	55 121		55 121
sur élimination de marge en stock	40 659		40 659
sur autres différences temporelles	52 418		52 418
Impôts différés sur différences temporelles	156 036	- 439 677	- 283 641
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	1 085 362	69 897	1 155 259
Total impôts différés	1 241 398	- 369 780	871 618

Malgré la réalisation de pertes fiscales en France au cours du premier semestre 2016-2017, un impôt différé actif sur pertes fiscales non utilisées dans la juridiction française a été maintenu au bilan, pour un montant de 0,7 M€, en raison de l'existence d'opportunités liées à la gestion fiscale de l'entité, qui permettront de générer un bénéfice imposable en France, au cours des exercices à venir.

Relation entre les variations d'impôts différés comptabilisés au bilan et les charges (ou produits) d'impôts différés comptabilisés au compte de résultat :

En €	Ouverture	Flux de la période		Clôture
	31/03/2016	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global	30/09/2016
Impôts différés sur différences temporelles :				
sur frais de recherche et développement	-439 677	55 095	-8 448	-393 030
sur concessions de licences	7 838	-345		7 493
sur instruments financiers dérivés	55 121	-21 000	-40 605	-6 484
sur élimination de marge en stock	40 659	110 537		151 196
sur autres différences temporelles	52 418	-5 484		46 934
Impôts différés sur différences temporelles	-283 641	138 803	-49 053	-193 891
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	1 155 259	-127 320	2 011	1 029 949
Total impôts différés	871 618	11 486	-47 042	836 058

Les montants comptabilisés directement en capitaux propres sont essentiellement liés aux écarts de conversion sur les impôts différés libellés en monnaie étrangère.

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

En €	30/09/2016		
	France	USA	Espagne
Montant des pertes fiscales	10 631 452	166 033	
Taux d'impôt applicable	33,33%	35,00%	30,00%
Actif d'impôt différé non comptabilisé	3 543 463	58 112	0
Date d'expiration des pertes fiscales	Néant.	Néant.	Néant.

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 €	30/09/2016	30/09/2015
Locations	110 690	110 690
Charges locatives	15 600	15 600
Total	126 290	126 290

21.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2016	30/09/2015
Avantages à court terme partie fixe	139 800	139 800
Avantages à court terme partie variable		
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	18 217	18 217
Indemnités de fin de contrat de travail		
paiements en action		
Total	158 017	158 017

Note 22 – Informations sectorielles

Conformément aux règles de management et au reporting interne du Groupe, les informations sectorielles sont présentées par activités, suivant la méthode de distribution des produits vendus tel qu'indiqué au paragraphe 3.14.

30 SEPTEMBRE 2016 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	5 075 383	10 969 725	16 045 108
Autres produits courants	50 423	204 635	255 058
Produits d'exploitation (I)	5 125 806	11 174 360	16 300 166
Coûts d'achat des produits vendus	-2 927 196	-5 603 699	-8 530 895
Dépenses de personnel	-232 487	-2 189 636	-2 422 123
Services Extérieurs	-1 723 650	-1 540 097	-3 263 747
Taxes (hors impôt société)	0	-80 235	-80 235
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-164 633	-571 644	-736 277
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	0	94 179	94 179
Autres produits et charges d'exploitation	-29 329	-1 317 318	-1 346 647
Charges d'exploitation (II)	-5 077 294	-11 208 451	-16 285 745
Résultat d'exploitation (III = I + II)	48 511	-34 090	14 421
			0
TOTAL DES ACTIFS	4 628 855	34 380 766	39 009 621
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	81 451	81 451
TOTAL DES PASSIFS	4 628 855	34 380 766	39 009 621

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

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

30 SEPTEMBRE 2015 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	8 802 996	12 653 932	21 456 928
Autres produits courants	100 078	221 364	321 442
Produits d'exploitation (I)	8 903 074	12 875 296	21 778 370
Coûts d'achat des produits vendus	-5 261 271	-6 575 265	-11 836 536
Dépenses de personnel	-325 491	-2 491 680	-2 817 171
Services Extérieurs	-2 315 939	-1 518 852	-3 834 791
Taxes (hors impôt société)	0	-73 384	-73 384
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-200 224	-407 993	-608 217
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	0	-396 504	-396 504
Autres produits et charges d'exploitation	-24 894	-1 473 384	-1 498 278
Charges d'exploitation (II)	-8 127 818	-12 937 063	-21 064 881
Résultat d'exploitation (III = I + II)	775 256	-61 767	713 489
			0
TOTAL DES ACTIFS	4 596 367	35 468 560	40 064 927
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	407 904	407 904
TOTAL DES PASSIFS	4 596 367	35 468 560	40 064 927

Note 23 – Evénements postérieurs à la clôture du premier semestre 2016-2017

NEANT

Note 24 – Liste des sociétés du Groupe

Liste des filiales et participations en €	Capital	% de détention
Lexibook Hong Kong Limited	57 772	99,9%
Lexibook Iberica SL	153 104	99,9%
Lexibook USA	448	100,0%

La filiale LEXIBOOK Hong Kong est au cœur de l'activité du Groupe. Cette filiale assure :

- le développement du groupe par ses innovations. Pour cela, elle investit en matière de recherche/développement et emploie des ingénieurs de haut niveau ;
- le contrôle du processus de fabrication depuis le choix des usines et des outils de production, l'achat des composants et jusqu'au contrôle de la qualité des produits finis ;
- une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 5.1 M€ au 30 septembre 2016 contre 8.8 M€ au 30 septembre 2015.

Lexibook Iberica et Lexibook USA sont des filiales de distribution qui permet au Groupe d'assurer son développement sur ces marchés en apportant aux détaillants la flexibilité d'une facturation en domestique.

Note 25 – Instruments dérivés et comptabilité de couverture

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

en €	30 septembre 2016			31 mars 2016		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Juste valeur négative des dérivés de couverture non éligibles au traitement de comptabilité de couverture prévu par IAS 39		72 952	72 952		9 944	9 944
Juste valeur négative (+) ou positive (-) des dérivés de couverture qualifiés d'efficace et comptabilisés selon les règles de la comptabilité de couverture d'IAS 39	-	53 491	- 53 491	-	175 318	- 175 318
Actifs (-) et Passifs (+) financiers		19 461	19 461	-	165 374	- 165 374

La juste valeur des dérivés est déterminée sur la base des valorisations communiquées par les banques. (voir note 3.15.1 Ab).

Les instruments financiers dérivés utilisés par le groupe sont uniquement des couvertures de change. Au 30 septembre 2016, ces couvertures étaient matérialisées par trois types de stratégie: des accumulateurs avec barrière désactivante à l'européenne, des termes fermes et des termes progressifs. Les éléments contractuels des accumulateurs et des termes progressifs ne permettent pas de déterminer de façon certaine les accumulations possibles, nous les avons donc considérés comme non-efficaces au sens de la norme IAS 39 et leur juste valeur a été portée directement en résultat, le terme ferme a été considéré

comme efficace au sens de la norme IAS 39, sa juste valeur a été portée directement en autres éléments du résultat global.

L'ensemble des stratégies existantes au 30 septembre 2016 seront dénouées sur les 12 prochains mois.

La juste valeur retenue repose sur un modèle de valorisation (celui de la banque) rapproché de paramètres observables à défaut de marché de cotation officiel pour les instruments de couverture souscrits par le Groupe au 30 septembre 2016 (contrats de change spécifiques avec accumulateurs et barrières désactivantes, termes progressifs et contrats à terme ferme).

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

Lexibook dispose, au 30 septembre 2016, d'engagements d'achat à terme de 9 345 700 dollars US à un cours moyen de 1.1442 dollars par euro. Cet engagement fait l'objet d'une valorisation à la juste valeur.

L'ensemble des stratégies de couverture de change à terme est considéré efficace par le groupe dans la mesure où les cours consommés sont plus avantageux que les cours ayant servi aux budgets.

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

Date de valeur	Banque	Engagement total	Cours	Montant euros	Valo cours de cloture	Valo banque	IMPACT RESULTAT	IMPACT KP
18/10/2016	BANQUE 3	500 000,00	1,2000	416 666,67	447 988,53	31 027,15	31 027,15	
28/10/2016	BANQUE 5	30 000,00	1,1500	26 086,96	26 879,31	569,00	569,00	
16/11/2016	BANQUE 3	500 000,00	1,1850	421 940,93	447 988,53	24 061,41	24 061,41	
12/12/2016	BANQUE 2	69 450,00	1,1500	60 391,30	62 225,61	1 334,90	1 334,90	
14/12/2016	BANQUE 4	107 250,00	1,1490	93 342,04	96 093,54	145,11	145,11	
16/12/2016	BANQUE 3	500 000,00	1,1900	420 168,07	447 988,53	23 290,04	23 290,04	
30/12/2016	BANQUE 1	1 000 000,00	1,1097	901 144,45	895 977,06	-15 641,00		-15 641,00
30/12/2016	BANQUE 1	77 000,00	1,1625	66 236,56	68 990,23	1 947,00		1 947,00
20/01/2017	BANQUE 4	80 000,00	1,1450	69 869,00	71 678,17	39,05	39,05	
31/12/2016	BANQUE 1	73 500,00	1,1655	63 063,06	65 854,31	2 021,00		2 021,00
31/01/2017	BANQUE 1	1 000 000,00	1,1111	900 009,00	895 977,06	-15 783,00		-15 783,00
02/02/2017	BANQUE 1	308 000,00	1,1600	265 517,24	275 960,94	2 984,50	2 984,50	
28/02/2017	BANQUE 1	1 000 000,00	1,1119	899 361,45	895 977,06	-16 253,00		-16 253,00
31/03/2017	BANQUE 1	1 000 000,00	1,1195	893 255,92	895 977,06	-11 391,00		-11 391,00
31/05/2017	BANQUE 1	80 500,00	1,1638	69 169,96	72 126,15	1 609,00		1 609,00
26/06/2017	BANQUE 4	380 000,00	1,1740	323 679,73	340 471,28	720,55	720,55	
28/06/2017	BANQUE 1	940 000,00	1,1500	817 391,30	842 218,44	-3 369,00	-3 369,00	
21/08/2017	BANQUE 2	276 000,00	1,1670	236 503,86	247 289,67	-313,49	-313,49	
21/08/2017	BANQUE 1	904 000,00	1,1650	775 965,67	809 963,26	-2 293,50	-2 293,50	
22/09/2017	BANQUE 4	520 000,00	1,1600	448 275,86	465 908,07	-5 244,20	-5 244,20	
TOTAL GENERAL		9 345 700	1,1442	8 168 039	8 373 533	19 461	72 952	-53 491

Les impacts sur les réserves et le compte de résultat :

	Résultat	Capitaux propres
Arreté au 31/03/2016	9 944	- 175 318
Arreté au 30/09/2016	72 952	- 53 491
Impact au 30/09/2016	63 008	121 827
Impot différé	- 21 003	- 40 609
Impact Net	42 005	81 218

L'impact net d'impôts différés sur les autres éléments du résultat global est en lecture directe sur la variation des capitaux propres, l'impact résultat avant impôt se retrouve sur la note 19 des comptes consolidés.

Note 26 – Gestion des risques

Le Groupe a procédé à une revue de ses risques dans le DDR N° D16-0583 publié le 9 juin 2016, et il considère que seuls les risques actualisés ci-dessous peuvent avoir une importance significative sur les comptes du second semestre.

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

26.1 Risques de liquidité

Tableau de synthèse de l'endettement au 30 septembre 2016, 31 mars 2016 et 30 septembre 2015 :

Endettement net (en €)	30/09/2016	31/03/2016	30/09/2015
Concours bancaires	6 063 175	7 697 732	4 441 123
Affacturation	6 749 536	3 234 106	6 290 275
CDP & PPI BPIFRANCE Part Courante	550 000	350 000	320 000
Crédit moyen terme part courante	0	0	0
Intérêts courus	17 637	18 849	19 545
Total dettes financières part courante	7 317 173	3 602 955	6 629 820
Emprunt Obligataire	0	0	0
GIAC CDP & PPI BPIFRANCE Part non Courante	2 210 000	2 490 000	2 680 000
Crédit moyen terme part non courante	0	0	0
Total dettes financières part non courante	2 210 000	2 490 000	2 680 000
Total dettes financières - A	15 590 348	13 790 687	13 750 943
Trésorerie active - B	2 905 307	1 713 103	1 687 677
Comptes courants associés - C			
Total endettement net (A-B+C)	12 685 041	12 077 584	12 063 266

Le Crédit de Développement Participatif (CDP) obtenu d'OSEO, le Prêt Pour l'Innovation obtenu de BPI France et l'emprunt obligataire souscrit auprès du GIAC ne comportent pas de covenants sur les ratios financiers.

Ces éléments sont décrits dans les notes 10 (trésorerie active), 14 (dettes financières) et 17.3 (autres dettes d'exploitation non courantes) des comptes consolidés.

Pour le financement de ses achats de marchandises, le groupe utilise des lignes de CREDOC et des « Stand-By Letter of Credit » (SBLC). Jusqu'à ce jour le groupe a toujours couvert ses besoins en CREDOC et plus généralement les besoins de financement de ses achats de marchandises. Ces financements sont portés par la société mère, Lexibook France S.A. et par sa filiale à Hong Kong. Les besoins de financement sont essentiellement des besoins court terme liés au financement du besoin en fonds de roulement.

Le tableau ci-dessous présente les lignes de crédit et les montants tirés au 30 septembre 2016.

LEXIBOOK France					
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan
Facilités de caisse	0,15 M€	n/a	0,13 M€	n/a	n/a
Crédit de campagne	1,5 M€	n/a	1,5 M€	n/a	n/a
CREDOC	7,46 M€	8,33 M\$	Néant	3,96 M\$ équivalent 3,55 M€	2,70 M\$ équivalent à 2,42 M€
CREDOC	1,20 M€	1,34 M\$	Néant	1,03 M\$ équivalent 0,92 M€	0,15 M\$ équivalent 0,13 M€
Change	12,85 M€	14,34 M\$	Néant	Néant	2,96 M\$ équivalent à 2,65 M€
Change	24 M€	26,78 M\$	Néant	Néant	6,38 M\$ équivalent à 5,72 M€

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

LEXIBOOK Hong Kong					
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan
CREDOC et facilités de caisses	7,88 M€	8,8 M\$	3,72 M\$ équivalents à 3,33 M€	1,89 M\$ en crédocs	1,39 M\$ en crédocs

Total utilisation Bilan en dettes financières	4,96 M€
--	----------------

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (4,96 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (15,59 M€), il convient de rajouter l'encours factor (6,75 M€), le CDP OSEO (0,65 M€), les PPI de BPIFrance (1,11 M€), le GIAC (1 M€) et les intérêts courus non échus (0,02 M€) et les effets escomptés non échus de la filiale Hong Kong pour 1.22 M\$ (1.10 M€) .

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

Pour le financement du poste client, le Groupe a mis en place une solution d'affacturage au niveau européen (cf. note 3.5 des comptes au 30/09/16). Ce financement est lié à la saisonnalité de l'activité, d'où une baisse du poste affacturage en Mars et une hausse en Septembre.

Le process de renouvellement des lignes bancaires est évoqué en note 1.2.

Les fonds propres de la société ayant été renforcés de 1.78 M€ en Août 2015 et de 2.57 M€ en mai 2016, le Groupe estime que les conditions nécessaires sont réunies pour acter de la continuité d'exploitation. In fine, au 30 septembre 2016, le Groupe doit faire face aux échéances suivantes, sur la base des postes bilanciels à cette date :

En €	-1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	+1 an à 3 ans	+3 ans	TOTAL
Clients	10 553 194	972 288	2 185 341	0		13 710 823
Charges constatées d'avance	331 315	266 960	0	0		598 275
Avances et acomptes versés	3 449 921	4 905	0	0		3 454 825
Créances d'exploitation	14 334 429	1 244 153	2 185 341	0	0	17 763 923
Créances au personnel et comptes rattachés	12 950	0	0	0		12 950
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	205 073	0	30 028	0		235 101
Autres débiteurs courants	448	0	0	0		448
Autres créances d'exploitation	218 471	0	30 028	0	0	248 499
Fournisseurs	-8 971 711	-2 949 614	-508 894	0		-12 430 219
Avances et acomptes reçus	-1 429 974	-55 255	0	0		-1 485 229
Produits constatés d'avance	0	0	0	0		0
Dettes d'exploitation	-10 401 685	-3 004 868	-508 894	0	0	-13 915 447
Dettes au personnel et comptes rattachés	-20 772	0	-120 810	0		-141 582
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	-551 337	0	-138 171	0		-689 508
Fournisseurs d'immobilisations	-26 548	-157 758	-266 650	-922 650		-1 373 606
Autres dettes d'exploitation	-598 657	-157 758	-525 631	-922 650	0	-2 204 696
Total BFR d'exploitation	3 552 558	-1 918 473	1 180 844	-922 650	0	1 892 279

En €	-1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	+1 an à 3 ans	+3 ans	TOTAL
Banques, établissements financiers et assimilés	2 905 307	0	0	0		2 905 307
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 905 307	0	0	0	0	2 905 307
CDP Oséo et PPI BPI	-50 000	-60 000	-330 000	-930 000	-1 390 000	-2 760 000
Crédit Moyen Terme	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	-50 000	-60 000	-330 000	-930 000	-1 390 000	-2 760 000
Intérêts courus sur emprunts	-17 637	0		0	0	-17 637
Affacturage	-2 249 845	-4 499 691	0	0	0	-6 749 536
Crédit de campagne	-1 500 000	0	0	0	0	-1 500 000
Facilité de caisse	0	0	-130 180	0	0	-130 180
Facilités de caisse (Hong-kong)	0	0	-3 335 038	0	0	-3 335 038
Effets Escomptés non échus (Hong-kong)	0	0	-1 097 957	0	0	-1 097 957
Autres emprunts et dettes assimilées	-3 749 845	-4 499 691	-4 563 175	0	0	-12 812 711
Dettes financières	-3 817 482	-4 559 691	-4 893 175	-930 000	-1 390 000	-15 590 348
Total dette financière nette	-912 175	-4 559 691	-4 893 175	-930 000	-1 390 000	-12 685 041
Intérêts ultérieurs sur emprunts	0	-12 747	-75 997	-154 901	-203 418	-447 063

Engagements relatifs aux lignes de crédit

- Lexibook s'est portée caution auprès de ses partenaires bancaires pour que des « stand-by letter of crédit » soient ouvertes au profit de la filiale de Hong Kong, et ce pour 8 300 000 dollars US convertis au cours de clôture de 1.1161 dollars par euro.
- Par ailleurs, Lexibook s'est portée caution auprès de la banque HSBC afin que celle-ci accorde à Lexibook Hong Kong une convention de facilité bancaire à hauteur de 35 000 000 dollars Hongkongais convertis au cours de 8.6547 HKD par euro.
- Lexibook SA a un engagement au 30 septembre 2016 sur les lignes « CREDOC » accordées par les banques et utilisées pour financer les achats de marchandise pour un montant de 7 839 504 USD, soit 7 024 16 € au cours de clôture de 1.1161.
- La ligne CREDOC fait l'objet d'un gage sur stock à hauteur de 7,5 M€ du 1er février 2016 au 31 janvier 2017 jusqu'à son remboursement intégral.
- La BRED bénéficie d'un gage sur stock de premier rang à hauteur de 2.5 fois le financement utilisé. Le financement s'élevant à 1 650 K€, le gage sur stock s'élève à 4.125 K€. Ce nantissement est à échéance au 31 octobre 2016 et est accordé à compter du 1er février 2016.
- Garantie Oséo à hauteur de 1 500 K€ dans le cadre des lignes CREDOC.

26.2 Risques de change

Le Groupe Lexibook, opérant dans un contexte international, est exposé aux risques de change provenant de différentes expositions en devises, principalement l'US dollar. Le risque de change porte notamment sur des transactions commerciales futures.

La totalité des achats sont réalisés en dollars US et 34,9 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016-2017 est également réalisé en USD et présente donc une couverture naturelle sur cette devise. Cette couverture naturelle est réalisée via le canal de distribution FOB, pour lequel la facturation est réalisée en USD et permet donc de couvrir une partie des achats réalisés en USD.

Comme précisé dans le paragraphe sur l'activité FOB, la part du chiffre d'affaires FOB dans le chiffre d'affaires total est stable par rapport à l'exercice précédent. Cette part peut être amenée à varier en fonction de la parité euro/dollar et de la négociation avec les clients.

Le risque de change, crée de la volatilité sur les résultats, les capitaux propres ainsi que sur les flux de trésorerie.

Le Groupe Lexibook a recours à des instruments dérivés dans diverses stratégies de couverture pour éliminer ou limiter les risques financiers auxquels il est exposé. Les principaux instruments dérivés utilisés sont le change à terme ferme et optionnel.

La comptabilisation de ces instruments de couverture est détaillée dans la note 25 de l'annexe aux comptes consolidés du Groupe.

Dans le cadre de sa gestion des risques, le groupe Lexibook a pour politique de couvrir un budget d'achats futurs de marchandises payables en US dollar. La couverture du budget d'achat a nécessité un

découpage en différentes périodes de temps (« time bucket ») suffisamment fines.
Le Groupe a procédé à la revue de son risque de change au 30 septembre 2016 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	5 642 760	746 332	4 999 578
Passifs	10 669 565	100 149	31 004 212
Position nette avant gestion	-5 026 805	646 184	-26 004 634
Hors Bilan	-16 139 504		-35 000 000
Couvertures	-9 345 700	0	
Position nette globale après gestion	-30 512 009	646 184	-61 004 634

Le hors bilan est composé de 8.3 M USD de SBLC et de 7.84 M USD de CREDOCS France.

Sensibilité en euros	Impact sur le résultat		Impact sur les Capitaux propres	
	Hausse de 1%	Baisse de 1%	Hausse de 1%	Baisse de 1%
USD	273 381	- 273 381	- 2 837	2 837
GBP -	7 505	7 505	-	-
HKD	70 487	- 70 487	22 318	- 22 318
TOTAL	336 363	- 336 363	19 481	- 19 481

26.3 Risques de taux

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2016

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	13 380 348	1 510 000	700 000
Actifs Financiers	378 266		
Position nette	13 002 082	1 510 000	700 000

Au 30 septembre 2016, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 152 121 €.

Le Groupe analyse régulièrement l'opportunité financière de la mise en place de swaps de taux (variable / fixes). A la date d'établissement du présent rapport, compte tenu du coût jugé élevé des swaps, aucune couverture n'a été initiée.

Tous les financements sont conclus sur une base de taux variables.

II. APPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (NON AUDITE)

II1. Evènements importants survenus sur le premier semestre

Faits marquants de l'exercice

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le niveau d'activité du premier semestre est relativement constant sur les ventes domestiques mais le chiffre de l'ensemble ressort néanmoins à -26% en raison d'une baisse des ventes FOB HK. Celles-ci sont impactées principalement par la non reconduction de deux opérations promotionnelles d'envergure : l'une sur des tablettes aux USA, et l'autre sur des robots éducatifs en Pologne. Le reste de l'activité est globalement stable sur le trimestre.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en progression de 0.49 %.

Le tableau ci-dessous présente la marge brute et la marge brute retraitée des impacts de change qui sont inclus dans le résultat financier et d'éléments exceptionnels inclus dans la marge brute :

	Notes	30 SEPTEMBRE 2016 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2015 6 MOIS
Chiffre d'affaires net		16 045 108	21 456 928
Coûts d'achat des produits vendus		-8 372 356	-12 123 034
Marge brute		7 672 752	9 333 894
Taux de marge brute		47,8%	43,5%
Impact net de change	19	-105 465	-118 184
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV			0
Marge brute retraitée		7 567 287	9 215 710
Taux de marge brute retraitée		47,2%	42,9%
Participations publicitaires		530 255	628 292
Royalties		1 475 554	1 621 174
Marge 4 nets retraitée		5 561 478	6 966 244
Taux de marge 4 nets retraitée		34,7%	32,5%

Lexibook confirme son recentrage sur les clients les plus rentables et l'abandon de clients jugés non prioritaires et confirme le plan d'économies engagé en 2015 et renforcé en 2016. Priorité est donnée pour cet exercice à la gestion et à la rationalisation des flux, contribuant ainsi à renforcer le taux de marge 4 nets retraitée : celui-ci progresse de 2.2 points en passant de 32,5% au 30 septembre 2015 à 34,7 % au 30 septembre 2016.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en retrait de 0.7 M€ trouve essentiellement sa source dans le niveau d'activité du 1^{er} semestre générant 1,66 M€ de marge brute en moins d'une part et dans les économies réalisées sur les charges de personnel pour 395 K€, les services extérieurs pour 571 K€, les autres postes de charges restant maîtrisés d'autre part.

3. Résultat financier :

Le résultat financier est stable. L'impact net de change de la période (-105K€) masque une perte de change de 180 K€ sur le dénouement de nos dernières positions en GBP (anticipées sur les réserves au 31/03/2016 pour 176 K€) et un gain de change de 75 K€ sur nos opérations en USD.

Les impôts de la période représentent un profit de 11 K€ lié à des variations de valeur des actifs d'impôt différés (cf. Note 20).

Dans ce contexte, le résultat net consolidé au 30 septembre 2016 se porte à -381 K€ contre un bénéfice de 559 K€ au 30 septembre 2015.

4. Bilan :

Le succès de l'augmentation de Capital du 26 Mai 2016 contribue à renforcer les fonds propres du Groupe de 2,47 M€ dont 0,64 M€ en capital et 1,83 M€ en prime d'émission.

Les fonds propres incluant la perte du premier semestre 2016-2017 de 381 K€ se portent à 6,7 M€ au 30 septembre 2016 contre 4,5 M€ au 31 mars 2016.

L'endettement net est de 12,7 M€ au 30 septembre 2016 contre 12,1 M€ au 31 Mars 2016. Cette variation résulte principalement dans l'amélioration de la trésorerie nette du Groupe (-2.8 M€) et la croissance du poste affacturage, lié à la saisonnalité pour 3.5 M€.

5. Perspectives :

Le Groupe a engagé dès 2015 un plan d'économies dont les effets sont visibles sur l'exercice 2016-17. Ce plan concerne l'ensemble des départements de la société en France et à Hong-Kong et vise à augmenter l'efficacité de chaque service et la rentabilité de l'ensemble. Il s'est attaché à réduire le nombre de ses produits pour augmenter ses volumes à la référence et réduire son niveau de stock.

Le Groupe entend consolider sa position de leader sur le marché de l'électronique à licence pour les enfants en s'appuyant sur les segments porteurs de 2015. Lexibook commercialise ainsi actuellement la seconde génération de produits audio, une nouvelle gamme d'instruments de musique et de nouvelles consoles sous licence.

Le Groupe a renforcé son portefeuille de licences par de nouvelles propriétés, notamment « L'Age de Glace® », « Le Monde de Dory® », « Hello Kitty® » et « Chica Vampiro® ».

Lexibook présente actuellement ses nouveautés aux couleurs d'une nouvelle licence porteuse : « Soy Luna® » de Disney®. Celle-ci vient compléter l'offre de Lexibook et conforte la société dans sa place d'acteur incontournable en Europe sur ses catégories de produits.

Deux nouvelles tablettes de 4ème génération ont également été lancées en Octobre. Lexibook mise sur le développement des ventes sur le segment des accessoires de tablettes et de téléphones, déclinées sous les principales licences du Groupe, ainsi que sur deux nouvelles catégories de produits porteurs :

- les produits audio liés à l'univers de la fête sous une nouvelle marque ombrelle : iParty®.
- les téléphones à licences pour les pré-adolescents.

L'ensemble de ces éléments permet au Groupe d'envisager pour 2016 un exercice de consolidation et un retour à un résultat d'exploitation positif malgré un niveau d'activité attendu en baisse sensible.

II2.Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre

Le Groupe a procédé à une revue de ses risques dans le DDR N° D16-0583 publié le 10 juin 2016, et il considère que seuls les risques actualisés dans la note 26 des comptes semestriels peuvent avoir une importance significative sur les comptes du second semestre.

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

II3.Principales transactions avec les parties liées.

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

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

III1. Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel

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

III2. Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Les Ulis, le 22 novembre 2016

Aymeric LE COTTIER
Président du Directoire