



LEXIBOOK - LINGUISTIC ELECTRONIC SYSTEM

Société anonyme au capital de 2 480 031 €.

**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 2015

Table des matières

I.	COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)	3
I11.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE pour le semestre arrêté au 30 septembre 2015	3
I12.	Compte de résultat consolidé arrêté au 30 septembre 2015	4
I13.	Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 30 septembre 2015.....	5
I14.	Tableau consolidé des flux de trésorerie arrêté au 30 septembre 2015	6
I15.	Annexes aux comptes consolidés arrêté au 30 septembre 2015	7
II.	RAPPORT 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
II21.	Risques financiers.....	35
II22.	Risques de taux d'intérêts	36
II3.	Principes transactions avec les parties liées.	36
III.	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	36
III1.	Nom et fonction du responsable du Rapport Financier Semestriel.....	36
III2.	Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel	36

I. COMPTES CONSOLIDES (DONNEES NON AUDITEES)

111. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE pour le semestre arrêté au 30 septembre 2015

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2015	30 SEPTEMBRE 2014	30 SEPTEMBRE 2013 *	31 MARS 2015
Actifs courants					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	1 687 677	1 565 474	2 869 223	783 753
Créances d'exploitation	9	18 601 224	13 800 359	16 671 799	13 468 690
Instruments financiers dérivés	26	0	671 654	0	0
Stocks	8	14 386 000	17 254 716	12 745 719	8 712 414
Autres créances d'exploitation	10	361 170	740 448	792 159	488 867
Actifs courants		35 036 071	34 032 651	33 078 900	23 453 724
Actifs destinés à être cédés					
Actifs non courants					
Immobilisations incorporelles	5	3 111 643	3 119 536	3 602 739	3 425 561
Immobilisations corporelles	6	170 742	195 583	222 777	191 937
Immobilisations financières	7	345 599	246 153	205 950	263 865
Impôt différé actif	20,2	1 400 872	1 696 663	1 402 519	1 258 218
Actifs non courants		5 028 856	5 257 935	5 433 985	5 139 581
TOTAL ACTIF		40 064 927	39 290 586	38 518 544	28 593 305
Dettes courantes					
Concours bancaires courants	14	4 441 123	8 665 741	8 035 021	6 703 290
Dettes financières - Part courante	14	6 629 820	4 489 766	4 961 947	3 544 396
Dettes d'exploitation	17	19 011 062	15 787 696	14 245 842	11 634 304
Dettes d'impôt société	20	0	0	24 511	0
Provisions - Part courante	16	0	0	0	0
Instruments financiers dérivés	26	116 740	0	98 154	174 449
Autres dettes d'exploitation	17	811 204	1 066 241	1 644 981	838 334
Dettes courantes		31 009 949	30 009 444	29 010 456	22 894 773
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés					
Passifs non courants					
Dettes financières - Part non courante	14	2 680 000	2 100 000	2 585 933	1 840 000
Impôt différé passif	20,2	361 305	381 922	309 597	347 143
Provisions - Part non courante	15/16	118 136	107 054	78 080	122 319
Autres dettes non courantes	17	19 631	252 098	645 663	46 752
Dettes non courantes		3 179 072	2 841 074	3 619 273	2 356 214
Total des dettes courantes et non courantes		34 189 021	32 850 518	32 629 729	25 250 987
Capitaux propres					
Capital	12	2 480 031	2 066 693	2 020 506	2 066 693
Réserves et report à nouveau		4 155 388	6 106 470	3 658 014	5 257 148
Ecart de conversion		-1 318 381	-918 017	-18 474	-1 516 457
Résultat de l'exercice	13	558 868	-815 078	226 358	-2 465 066
Capitaux propres		5 875 906	6 440 068	5 886 404	3 342 318
TOTAL DETTES ET CAPITAUX PROPRES		40 064 927	39 290 586	38 518 544	28 593 305

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

I12. Compte de résultat consolidé arrêté au 30 septembre 2015

En Euros	Notes	30 SEPTEMBRE 2015 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2014 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2013 6 MOIS *
Chiffre d'affaires net		21 456 928	15 131 653	17 550 353
Autres produits courants		321 442	207 574	285 311
Produits d'exploitation (I)		21 778 370	15 339 227	17 835 664
Coûts d'achat des produits vendus		-11 836 536	-8 034 728	-9 560 876
Dépenses de personnel	18	-2 817 171	-2 645 461	-2 822 788
Services Extérieurs		-3 834 791	-3 572 441	-3 867 153
Taxes (hors impôt société)		-73 384	-99 615	-107 372
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.		-608 217	-737 127	-872 034
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation		-396 504	-474 950	48 349
Autres produits et charges d'exploitation		-1 498 278	-487 251	-225 280
Charges d'exploitation (II)		-21 064 881	-16 051 573	-17 407 154
Résultat d'exploitation (III = I + II)		713 489	-712 346	428 510
Coût de l'endettement net		-275 570	-291 973	-235 237
Autres produits et charges financiers		-196 212	-409 023	46 800
Autres (pertes) / profits nets		66 890	111 669	-59 107
Dotations et reprises aux provisions financières		0	0	0
Résultat financier (IV)	19	-404 892	-589 327	-247 544
Résultat Courant avant impôt (V = III + IV)		308 597	-1 301 673	180 966
Impôt sur le résultat	20	250 271	486 595	48 243
Produits (charges) des activités abandonnées		0	0	-2 851
Résultat net		558 868	-815 078	226 358
Résultat net de base par action		0,12	-0,20	0,06
Résultat net dilué par action		0,12	-0,20	0,06
Résultat net de base par action hors activités abandonnées		0,12	-0,20	0,06
Résultat net dilué par action hors activités abandonnées		0,12	-0,20	0,06
Produits et charges comptabilisés sur capitaux propres - Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.				
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt		-6 121	447 624	38 997
Variation des écarts de conversion		198 176	-87 200	-115 329
Résultat global		750 923	-454 654	150 026

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

113. Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 30 septembre 2015

En Euros	Capital souscrit	Prime d'émission	Autres Réserves	Stocks options	E.O.C.A.	Ecart de conversion	Auto détention	Couverture de flux de trésorerie net d'impôt	Résultat de l'exercice	TOTAL CAPITAUX PROPRES
31 MARS 2013 Publié	2 020 507	1 923 039	2 177 740	39 780	13 689	-892 117	-14 884	53 853	1 047 453	6 369 060
Impact des corrections d'erreur			-243 633			-17 008			-339 962	-600 603
Affectation des corrections d'erreur au 31 mars 2012			0						0	0
31 MARS 2013 retraité des corrections d'erreur *	2 020 507	1 923 039	1 934 107	39 780	13 689	-909 125	-14 884	53 853	707 491	5 768 457
Affectation du résultat			1 047 453						-1 047 453	0
Affectation des corrections d'erreur			-182 436						182 436	
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								-87 715		-87 715
Autocontrôle							-32 321			-32 321
Variation des écarts de conversion						78 308				78 308
Résultat de l'exercice									662 934	662 934
31 MARS 2014	2 020 507	1 923 039	2 799 124	39 780	13 689	-830 817	-47 205	-33 862	505 408	6 389 663
Affectation du résultat			662 934						-662 934	0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								39 983		39 983
Conversion turenne	46 187	453 824	13 689		-13 689					500 011
Autocontrôle							47 205			47 205
Variation des écarts de conversion			-483 738			-685 739				-1 169 477
Résultat de l'exercice									-2 465 066	-2 465 066
31 MARS 2015	2 066 694	2 376 863	2 992 009	39 780	0	-1 516 557	0	6 121	-2 622 592	3 342 318
Affectation du résultat			-2 465 066						2 465 066	0
Reclassification			-157 526						157 526	0
Couverture de flux de trésorerie net d'impôt								-6 121		-6 121
Augmentation de capital	413 338	1 369 327								1 782 665
Variation des écarts de conversion						198 176				198 176
Résultat du premier semestre									558 868	558 868
30 SEPTEMBRE 2015	2 480 032	3 746 190	369 417	39 780	0	-1 318 381	0	0	558 868	5 875 906

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

I14. Tableau consolidé des flux de trésorerie arrêté au 30 septembre 2015

En euros	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014	30/09/2013 *
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION				
Résultat net part du groupe	558 868	-2 465 066	-815 078	226 358
Résultat net	558 868	-2 465 066	-815 078	226 358
Amortissement des écarts d'acquisition			0	0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	608 217	1 280 553	737 127	872 034
(Diminution) augmentation des provisions risques et charges	-4 183	34 342	0	0
Impôts différés	-250 271	-43 822	-480 133	-89 137
Charges liées aux opérations sur capital	0	0	0	0
(Gains) pertes nettes sur cessions d'immobilisations	0	0	0	0
Instruments financiers	-66 890	123 002	-111 669	59 107
Charges et produits financiers	0	72 916	72 916	29 213
Redevances IAS 17	0	0	0	-23 193
Licences royalties	-161 585	-699 756	-407 628	-629 587
Gains et pertes de change - Opérations non dénouées	103 724	110 230	450 616	350 256
Mali de liquidation			0	0
Marge brute d'autofinancement	787 880	-1 587 601	-553 849	795 051
Variation des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des stocks	-5 673 586	2 273 522	-6 268 780	-3 546 585
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	-4 958 311	675 351	487 579	-2 309 250
(Augmentation) diminution des avances et acomptes fournisseurs	17 436	1 907 181	1 968 268	1 949 798
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	-47 228	223 049	-279 089	-992 191
(Diminution) augmentation des provisions court terme et long terme	0	0	19 077	4 116
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs	7 973 867	1 356 433	5 435 646	5 191 831
(Diminution) augmentation des autres passifs circulants	-510 903	-376 203	-288 059	78 428
Actifs et passifs des activités abandonnées	0	0	0	5 892
Pertes et gains de change sur éléments du bfr	-103 724	-110 230	-450 616	-175 272
Impôts différés	0	0	0	0
Variation des éléments du fonds de roulement	-3 302 449	5 949 103	624 026	206 767
Flux de trésorerie d'exploitation	-2 514 569	4 361 502	70 177	1 001 818
FLUX D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-387 026	-609 396	-337 326	-153 434
Cessions d'immobilisations incorporelles			0	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-20 878	-37 709	-23 426	-94 237
Acquisitions d'immobilisations financières	-83 427	-38 469	-30 097	-32 575
Cession d'immobilisations financières	0	0	0	0
Flux de trésorerie d'investissements	-491 331	-685 574	-390 849	-280 246
FLUX DE FINANCEMENT				
Augmentation des dettes court terme	3 221 425		0	0
Remboursement des dettes court terme	-296 000	-3 383 251	-2 337 881	-2 256 445
Augmentation des dettes long terme	1 000 000	600 000	600 000	208 000
Remboursement des dettes long terme		-283 095	-123 095	0
- augmentation de capital	1 782 665			
- réduction du capital et autocontrôle	0	0	0	0
Flux de trésorerie de financement	5 708 090	-3 066 346	-1 860 976	-2 048 445
Effet de change	463 902	-1 862 444	-188 712	-157 993
Comptabilité de couverture			0	0
Variation de périmètre	0	0	0	0
Emprunt Obligataire convertible en actions				0
Réduction de Capital et Autocontrôle		70 804	7 572	-10 074
Variation de trésorerie de la période	3 166 092	-1 182 058	-2 362 788	-1 494 940
Trésorerie d'ouverture	-5 919 538	-4 737 479	-4 737 479	-3 670 859
Trésorerie de clôture	-2 753 446	-5 919 538	-7 100 267	-5 165 799

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

115. Annexes aux comptes consolidés arrêté au 30 septembre 2015

Faits marquants de l'exercice

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2015 est supérieur aux attentes du Groupe et vient confirmer la pertinence des choix stratégiques opérés après une année 2014 de transition. Cette forte progression de l'activité conforte le Groupe dans ses objectifs de croissance rentable pour l'exercice 2015-2016.

Cette croissance est portée par le succès des nouveaux segments, en particulier audio, et des gammes sous licences avec notamment La Reine des Neiges, Les Minions et les premières livraisons sur les nouveautés très attendues sous licence Star WARS.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en progression de 32 %.

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 2015 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2014 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2013 6 MOIS *
Chiffre d'affaires net		21 456 928	15 131 653	17 550 353
Coûts d'achat des produits vendus		-11 836 536	-8 034 728	-9 560 876
Marge brute		9 620 392	7 096 925	7 989 477
Taux de marge brute		44,8%	46,9%	45,5%
Impact net de change	19	-118 184	-286 751	-13
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV (coûts inclus dans les coûts d'achat des produits vendus)		0	0	0
Marge brute retraitée		9 502 208	6 810 174	7 989 464
Taux de marge brute retraitée		44,3%	45,0%	45,5%

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

Grâce au mix produit et à notre politique de couverture de change, la marge brute retraitée de l'impact de change a été préservée, en léger recul de 0.7 points.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en hausse de 1,4 M€ trouve essentiellement sa source dans la croissance d'activité évoquée ci-dessus, les autres postes de charges restant maîtrisés.

3. Résultat financier :

Le résultat financier, en progression de près de 184 K€ est tiré à la hausse grâce à l'évolution des taux de change au cours du semestre qui ont permis de dégager sur le premier semestre 2015/2016 une perte de change de 118 K€ contre une perte de 287 K€ au 30 septembre 2014.

Les impôts de la période représentent un profit de 250 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 2015 se porte à 559 K€ contre une perte de 815 K€ au 30 septembre 2014.

4. Bilan :

Le Groupe a obtenu un financement de 1 M€ sur 10 ans avec 5 ans de franchise auprès du GIAC en mai 2015.

Le succès de l'augmentation de Capital du 5 Août 2015 contribue à renforcer les fonds propres du Groupe de 1,78 M€ dont 0.41 M€ en capital et 1,37 M€ en prime d'émission.

La société Lexibook a remboursé la dernière échéance de 196 K€ du crédit moyen terme obtenu auprès des partenaires bancaires pour 3.9M€. Ce crédit a été totalement remboursé en avril 2015.

La société Lexibook a également remboursé deux échéances du Crédit de Développement Participatif obtenu auprès d'OSEO, contribuant à désendetter le groupe de 100 K€.

Les fonds propres incluant le profit du premier semestre 2015-2016 de 559 K€ se portent à 5,9 M€ au 30 septembre 2015 contre 3,3 M€ au 31 mars 2015.

L'endettement net est de 12,1 M€ au 30 septembre 2015 contre 11,3 M€ au 31 Mars 2015. Cette variation résulte principalement de l'obtention du financement GIAC (+1 M€) et du remboursement des dettes court termes (196 K€ +100 K€).

Note 1 – Référentiel comptable

1.1– Généralités

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2015 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 2015 le 13 novembre 2015.

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 2015 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.

1.2 – Application du principe de continuité d'exploitation

Il est rappelé que le financement de Lexibook n'est plus soumis à l'accord de conciliation depuis le 1^{er} juillet 2015.

Les lignes bancaires actuelles sont octroyées jusqu'au 31 janvier 2016 (Cf tableau des lignes bancaires dans le rapport semestriel d'activité), et seront soumises à renouvellement à compter du 1^{er} février 2016, dans le cadre d'une relation commerciale normale. Le financement de la société qui conditionne l'application du principe de continuité de la société n'est assuré pour autant que Lexibook obtienne le renouvellement de ces financements.

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

:

Actifs non courants	30/09/2015	31/03/2015	31/03/2014
immobilisations incorporelles	3 111 643	3 425 561	3 484 911
impôt différé actif	1 400 872	1 258 218	1 293 853
TOTAL	4 512 515	4 683 779	4 778 764

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 et des investissements détenus à des fins de négociation ainsi que des 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.

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

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

- Une omission a été identifiée au titre des impôts différés passifs de Lexibook Hong Kong. La correction de cette erreur a conduit à reconnaître un impôt différé net passif complémentaire de 248 milliers d'euros au 30 septembre 2013. Cette correction a également des effets sur le résultat net et le montant des réserves de conversion, de +25 et +13 milliers d'euros au titre de septembre 2013.
- Des approximations dans l'évaluation des stocks ont conduit à ne pas éliminer, au cours des exercices antérieurs, une partie de la marge réalisée par Lexibook Hong Kong et incluse dans les stocks détenus par Lexibook France, Lexibook USA et Lexibook Espagne à la date de clôture. La correction de cette erreur conduit à réduire la valeur des stocks de 712 milliers d'euros au 30 septembre 2013. Après prise en compte de l'effet d'impôt, les capitaux propres et le résultat net s'en trouvent réduits de respectivement de 473 et 123 milliers d'euros au titre de septembre 2013.

Réconciliation avec les comptes publiés au 30 septembre 2013

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

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

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

Note 2 Périmètre et méthodes de consolidation

2.1 – Périmètre

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

2.2 – Méthode de consolidation

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

2.3 – Conversion des états financiers des filiales étrangères

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

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

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

2.4 – Opérations éliminées en consolidation

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

Le relevé complet des sociétés du Groupe au 30 septembre 2015 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 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.

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 autres remises (remises sur factures et remises de fin d'années) sont comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires.

3.2 – Ecart d'acquisition

Lorsqu'il existe, 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.

3.3 Actifs incorporels

FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

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

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

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

Les dépenses liées aux activités de développement sont amorties sur la base d'un plan minimum d'amortissement. Cet amortissement peut être complété par une dotation supplémentaire si les objectifs de ventes ne sont pas atteints.

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

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

- de façon systématique avant la fin de l'exercice au cours duquel le produit rattaché au projet activé est mis en service,
- en cas d'apparition d'indices de pertes de valeur (non atteinte des objectifs), individuellement, à chaque arrêté.

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

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

CONCESSIONS DE LICENCES

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

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

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

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

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

AUTRES ACTIFS INCORPORELS

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

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

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

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

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.

3.4 – Immobilisations corporelles

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

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

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

3.5 – Contrats de location financement

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location – financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs loués. Ces contrats de location – financement 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 2015.

3.6 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 :

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

3.7 Stocks

Les stocks sont valorisés au plus bas de leur coût d'entrée ou de la valeur de réalisation nette estimée ; le coût de revient 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 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, la méthode diffère en fonction du type de stock

a) Stocks défectueux ou à recycler : ces stocks sont regroupés en différentes catégories. Ces catégories vont permettre de déterminer le niveau de dépréciation à pratiquer. Les taux de dépréciations varient de 30% à 100%

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

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

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

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

3.8 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.

3.9 Rémunération sur base d'actions

Lexibook S.A. dispose de deux plans d'attribution d'options de souscription d'actions au 30 septembre 2015. Conformément à la norme IFRS 2, « Paiement fondé sur des actions », est enregistré en charges de personnel un montant représentatif de l'avantage consenti aux bénéficiaires, calculé à la date d'octroi des options sur la base du modèle d'évaluation binomial. La contrepartie de cette charge est directement inscrite en capitaux propres.

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

3.10 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.

3.11 Impôts différés

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

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

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

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

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

3.12 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.

3.13 Information sectorielle

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

Lexibook a choisi de retenir comme axe d'analyse prioritaire dans son Reporting interne les méthodes qu'il utilise pour distribuer ses produits à ses clients, et en particulier une distribution « départ Hong Kong » (incoterm FOB) par opposition à une distribution « rendu » chez le client. En effet, ces deux méthodes de distribution ont des modes de fonctionnement qui leur sont propres et des rentabilités, par nature, différentes. C'est selon cette segmentation que le management opérationnel, « CODM » (Chief Operating decision Maker au sens d'IFRS 8) suit la performance opérationnelle dans le reporting interne du groupe.

3.14 Actifs et passifs financiers

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

Evaluation et comptabilisation

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

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

Instruments financiers dérivés qualifiés de couverture

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

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

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

Le Groupe Lexibook applique la couverture de flux de trésorerie.

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

Les variations cumulées de juste valeur sont enregistrées dans une rubrique des capitaux propres pour leur partie efficace et en résultat pour la partie inefficace (correspondant à l'excédent de variations de juste valeur de l'instrument de couverture par rapport aux variations de juste valeur de l'élément couvert). Lorsque les flux de trésorerie couverts se matérialisent, les montants jusqu'alors enregistrés en capitaux propres sont repris au compte de résultat symétriquement aux flux de l'élément couvert.

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

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

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

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

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

Note 4 – Variation du périmètre de consolidation

Néant.

Note 5 – Immobilisations incorporelles

Flux d'immobilisations incorporelles en €	31/03/2015	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2015
Frais de recherche et développement	5 609 006	387 026	181 993		-221 883	5 592 156
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	1 454 261				-2 408	1 451 853
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	0					0
Autres immobilisations incorporelles	305 857			-16 735		289 122
TOTAL	7 369 124	387 026	181 993	-16 735	-224 291	7 333 131

Flux d'amortissements des immobilisations incorporelles en €	31/03/2015	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2015
Amort / Frais de recherche et développement	2 680 925	394 063	181 993		-107 249	2 785 746
Amort / Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail)	1 162 638	175 512			-2 408	1 335 742
Amort / Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	0					0
Amort / Autres immobilisations incorporelles	100 000					100 000
TOTAL	3 943 563	569 575	181 993	0	-109 657	4 221 488

Valeur nette des immobilisations incorporelles en €	31/03/2015	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecarts de conversion	30/09/2015
Frais de recherche et développement	2 928 081		7 037	0	-114 634	2 806 410
Concessions, brevets, licences (Hors Crédit-Bail) (1)	291 623		175 512	0	0	116 111
Concessions, brevets, licences (Crédit-Bail)	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles (2)	205 857	0	0	-16 735	0	189 122
TOTAL	3 425 561	0	182 549	-16 735	-114 634	3 111 643

(1) dont 52 790 € 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 (93 937 € – cf note 17.2) et en autres dettes d'exploitation part non courante (19 631 € – cf note 17.3)

(2) dont 189 122 € liés aux « Assets purchases Credit » évoqués en 3.3

Les trois licences principales au 30 septembre 2015 sont DISNEY, MATTEL et HASBRO. Ces licences représentent la totalité du poste net. Les durées de concessions de ces licences sont en moyenne de 3 ans.

Note 6 – Immobilisations corporelles

Flux d'immobilisations corporelles en €	31/03/2015	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2015
Installations tech, mat et outillages ind.	418 312	16 451		-9 943	424 820
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	794 472	4 427			798 899
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 024 500				1 024 500
Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	2 237 284	20 878	0	-9 943	2 248 219

Flux d'amortissements des immobilisations corporelles en €	31/03/2015	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2015
Amort / Installations tech, mat et outillages ind.	329 911	19 640		-6 513	343 038
Amort / Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	690 936	19 003			709 939
Amort / Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	1 024 500				1 024 500
Amort / Immobilisations corporelles en cours	0				0
TOTAL	2 045 347	38 643	0	-6 513	2 077 477

Valeur nette des immobilisations corporelles en €	31/03/2015	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	30/09/2015
Installations tech, mat et outillages ind.	88 401		3 189	-3 430	81 782
Autres immobilisations corporelles (Hors Crédit-Bail)	103 536		14 576		88 960
Autres immobilisations corporelles (Crédit-Bail)	0		0		0
Immobilisations corporelles en cours	0		0		0
TOTAL	191 937	0	17 765	-3 430	170 742

Note 7 – Immobilisations financières

Immobilisations financières en €	31/03/2015	Augmen - tation	Diminu- tion	Ecarts de conversion	30/09/2015
Autres titres	939	10 006			10 945
Dépôts et cautionnements	262 927	73 421		-1 693	334 655
TOTAL	263 866	83 427	0	-1 693	345 600

Provisions sur immobilisations financières en €	31/03/2015	Augmen - tation	Diminu- tion	Ecarts de conversion	30/09/2015
Autres titres	0				0
TOTAL	0				0

Immobilisations financières nettes en €	31/03/2015	Augmen - tation	Diminu- tion	Ecarts de conversion	30/09/2015
Autres titres	939	10 006	0	0	10 945
Dépôts et cautionnements	262 927	73 421	0	-1 693	334 655
TOTAL	263 866	83 427	0	-1 693	345 600

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

Note 8 – Stocks

Stocks en €	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2014	31/03/2014
Valeur Brute	17 006 345	11 066 049	19 719 209	12 981 568
Dépréciation	-2 620 345	-2 353 635	-2 464 483	-1 995 632
Valeur Nette	14 386 000	8 712 414	17 254 726	10 985 936

Note 9 – Créances d'exploitation

Créances d'exploitation en €	Valeur brute 30/09/2015	Dépréciations	Valeur nette 30/09/2015	Valeur nette 31/03/2015
Clients	14 416 820	654 879	13 761 941	8 803 630
Charges constatées d'avance	731 948		731 948	557 023
Avances et acomptes versés (1)	4 107 335		4 107 335	4 108 037
TOTAL	19 256 103	654 879	18 601 224	13 468 690

(1) Dont 2 679 712 euros liés au retraitement (réserves) de l'affacturage indiquée en note 3.6

Créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Clients	3 491 312	575 753	291 050	10 058 704	14 416 819
Charges constatées d'avance	21 655	8 125	130 803	571 365	731 948
Avances et acomptes versés	106 915	0	0	4 000 421	4 107 336
TOTAL	3 619 882	583 878	421 852	14 630 490	19 256 102

Créances d'exploitation par échéance	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Clients	4 890 484	7 933 988	1 779 080	-186 733	14 416 818
Charges constatées d'avance	601 145	0	130 803	0	731 948
Avances et acomptes versés	4 000 421	106 915	0	0	4 107 336
TOTAL	9 492 050	8 040 902	1 909 882	-186 733	19 256 102

Note 10 – Autres créances d'exploitation

Autres créances d'exploitation en €	30/09/2015	31/03/2015
Créances au personnel et comptes rattachés	41 429	36 271
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	319 295	452 131
Comptes courants actifs		
Autres débiteurs courants	446	465
TOTAL	361 170	488 867

Autres créances d'exploitation par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EUROS	TOTAL
Créances au personnel et comptes rattachés				41 429	41 429
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques			0	319 295	319 295
Comptes courants actifs					0
Autres débiteurs courants	446				446
TOTAL	446	0	0	360 724	361 170

Autres créances d'exploitation par échéance	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Créances au personnel et comptes rattachés	41 429				41 429
Créances sur l'Etat et autres collectivités publiques	18 229	301 066	0		319 295
Comptes courants actifs					0
Autres débiteurs courants	446				446
TOTAL	60 104	301 066	0	0	361 170

Note 11 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en €	30/09/2015	31/03/2015
Valeurs mobilières de placement		
Banques, établissements financiers et assimilés	1 687 677	783 753
TOTAL	1 687 677	783 753

Trésorerie et équivalents de trésorerie par devise d'origine	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Valeurs mobilières de placement					
Banques, établissements financiers et assimilés	995 402	2 160	7 123	682 993	1 687 677
TOTAL	995 402	2 160	7 123	682 993	1 687 677

Note 12 – Capitaux propres

12.1 Ecart de conversion

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

La variation de l'année inclut aussi un profit global de change de 0,4 M€ (0,27 M€ net d'impôts différés) comptabilisé au titre d'un emprunt en dollars américains que Lexibook France a contracté auprès de sa filiale Lexibook Hong Kong, cette opération étant analysée comme un investissement net à l'étranger au sens d'IAS 21 (Effet des variations des cours des monnaies étrangères).

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

Au 30 septembre 2015, 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 30/09/2015	0	0
Personnes concernées :	2	6
dont :		
- Membres du Comité de Direction	2	3
- Direction des Achats et de la Logistique		1
- Direction Commerciale		
- Direction Financière		1
- Direction du Marketing et du Développement		1

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

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

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

12.3 Augmentation de capital du 6 Août 2015

Le Groupe a réalisé 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 19^{ème} résolution.

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), correspondant à une décote de 5 % par rapport à la moyenne pondérée de volumes du cours des trois (3) dernières séances de bourse précédant la décision du Directoire.

Au terme de cette opération, le capital de Lexibook est constitué de 4 960 062 actions dont 2 843 674 représentent le flottant soit 57,33% du capital. Les actions nouvelles émises dans le cadre ce placement privé représentent 20% du capital avant et 16,67% du capital après l'opération.

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	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013*
Résultat net part du Groupe en €	558 868	-815 078	226 358
Nombre d'actions en circulation	4 674 689	4 091 839	4 028 975
Résultat en euros par action	0,12	-0,20	0,06

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

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 €	30/09/2015	31/03/2015
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	3 000 000	2 296 000
Intérêts courus sur emprunts	19 545	11 892
Autres emprunts et dettes assimilées (2)	10 731 398	9 779 794
Total	13 750 943	12 087 686

(1) Dont 1 000 000 € de GIAC, 800 000 € de CDP OSEO et 1 200 000 € de PPI BPI France.

(2) Dont 4 441 123 € de concours bancaires (crédit de campagne, facilités de caisse France, Crédocs Hong-Kong et facilités de caisse Hong-Kong) et 6 290 275 € liés à l'affacturage.

14.1 Analyse par devise

Dettes financières 30/09/2015 par devises d'origine	Emprunts auprès des ets de crédit	Intérêts courus sur emprunts	Autres emprunts et dettes assimilées	Total
EUR	3 000 000	19 545	7 929 832	10 949 377
USD			1 315 231	1 315 231
HKD			1 486 335	1 486 335
GBP				0
Total	3 000 000	19 545	10 731 398	13 750 943

14.2 Analyse par échéances

Dettes financières en € 31 mars 2015	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 296 000	456 000	1 630 000	210 000
Intérêts courus sur emprunts	11 892	11 892		
Autres emprunts et dettes assimilées	9 779 794	9 779 794		
Total	12 087 686	10 247 686	1 630 000	210 000

Dettes financières en € 30 septembre 2015	Total	1 an au +	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 000 000	320 000	1 590 000	1 090 000
Intérêts courus sur emprunts	19 545	19 545		
Autres emprunts et dettes assimilées	10 731 398	10 731 398		
Total	13 750 943	11 070 943	1 590 000	1 090 000

14.3 Ventilation taux fixe – taux variable

Ventilation de la dette par nature de taux	30/09/2015	31/03/2015
Taux fixe		
Taux variable	13 750 943	12 087 686
Total	13 750 943	12 087 686

Note 15 – Provisions pour pensions et avantages assimilés

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

Le montant des engagements au 30 septembre 2015 est de 118 136 € contre 122 319 € au 31 mars 2015.

Le montant en compte de résultat étant donc une reprise de 4 183 € pour la période.

Note 16 – Autres provisions

Aucune provision pour risques n'est comptabilisée à la clôture.

Note 17 – Dettes d'exploitation

17-1 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation en €	30/09/2015	31/03/2015
Fournisseurs	17 430 959	9 457 092
Avances et acomptes reçus	1 580 103	2 177 212
Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL	19 011 062	11 634 304

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Dettes d'exploitation par devise d'origine					
Fournisseurs	11 073 368	142 656	769 647	5 445 289	17 430 960
Avances et acomptes reçus	182 219	0	0	1 397 884	1 580 103
Produits constatés d'avance					0
TOTAL	11 255 586	142 656	769 647	6 843 173	19 011 062

	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Dettes d'exploitation par échéance					
Fournisseurs	8 292 695	8 555 148	74 662	508 455	17 430 960
Avances et acomptes reçus	1 397 884	0	182 219	0	1 580 103
Produits constatés d'avance					0
TOTAL	9 690 579	8 555 148	256 881	508 455	19 011 062

17-2 Autres dettes d'exploitation – Part courante

Autres dettes d'exploitation en € - Part courante		
	30/09/2015	31/03/2015
Dettes au personnel et comptes rattachés	163 080	213 816
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	554 187	396 117
Autres créditeurs - Courant	0	0
Fournisseurs d'immobilisations (1)	93 937	228 401
TOTAL	811 204	838 334

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

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Autres dettes d'exploitation par devise d'origine- part courante					
Dettes au personnel et comptes rattachés				163 080	163 080
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques				396 117	396 117
Autres créditeurs - Courant				0	0
Fournisseurs d'immobilisations				93 937	93 937
TOTAL	0	0	0	653 134	653 134

	-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	22 486	0	140 594		163 080
Dettes sur l'Etat et autres collectivités publiques	80 682	183 565	289 940		554 187
Autres créditeurs - Courant					0
Fournisseurs d'immobilisations	7 828	15 656	70 453		93 937
TOTAL	110 996	199 221	500 987	0	811 204

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

Autres dettes d'exploitation en € - Part non courante		
	30/09/2015	31/03/2015
Comptes courants créditeurs	0	0
Fournisseurs d'immobilisations (1)	19 631	46 752
TOTAL	19 631	46 752

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

	USD	GBP	HKD	EURO	TOTAL
Autres dettes d'exploitation par devise d'origine- part non courante					
Comptes courants créditeurs					0
Fournisseurs d'immobilisations				19 631	19 631
TOTAL	0	0	0	19 631	19 631

	-1mois	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	+1 an	TOTAL
Autres dettes d'exploitation par échéance - part non courante					
Comptes courants créditeurs					0
Fournisseurs d'immobilisations				19 631	19 631
TOTAL	0	0	0	19 631	19 631

Note 18 – Charges de personnel

Charges de personnel en €	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Salaires	2 252 718	2 153 367	2 326 605
Charges sociales	564 453	492 094	466 804
Autres charges de personnel	0	0	29 979
TOTAL	2 817 171	2 645 461	2 823 388

NB : A taux de change constant, les charges de personnel auraient été de 200 K€ inférieures aux 2 817 K ci-dessus

Note 19 – Résultat financier net

	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Coût de l'endettement net (produits / charges)	-275 570	-219 057	-206 074
Gains de change	312 808	365 683	1 098 769
Pertes de change	-497 882	-764 103	-1 039 675
Revalorisation d'instruments financiers à juste valeur	66 890	111 669	-59 107
Sous total impact change	-118 184	-286 751	-13
Charges d'intérêts Océane	0	-72 916	-29 163
Autres produits financiers Océane	0	0	0
Sous total retraitement océane	0	-72 916	-29 163
Autres produits financiers	0	53	62
Produits nets sur cessions de VMP			
Autres charges financières	-11 138	-10 656	-12 356
Sous total Autres	-11 138	-10 603	-12 294
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-404 892	-589 327	-247 544

Note 20 – Impôts sur les résultats

20.1 Charge (ou produit) d'impôt

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

En €	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013*
Impôt exigible	0	6 462	-93 513
Impôt exigible	0	6 462	-93 513
Impôt différé lié à des différences temporelles	0	0	0
Variation de valeur des actifs d'impôts différés	250 271	480 133	141 756
Impôt différé	250 271	97 930	213 018
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	250 271	104 392	119 505

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

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

En €	30/09/2015
Résultat courant avant impôt	308 597
Taux d'impôt applicable	33,33%
Bénéfice comptable x taux d'impôt applicable	-102 855
Ecart de taux France / étranger et taux réduits	-81 924
Déficits fiscaux de la période non activés	0
Utilisation de déficits fiscaux non activés	192 630
Effet des différences permanentes	242 420
Charge (ou produit) d'impôt au compte de résultat	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 €	30/09/2015		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 459 616	- 459 616
sur concessions de licences	22 157		22 157
sur instruments financiers dérivés	38 911		38 911
sur élimination de marge en stock	107 605		107 605
sur autres différences temporelles	60 911		60 911
Impôts différés sur différences temporelles	229 584	- 459 616	- 230 032
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	1 171 288	98 311	1 269 599
Total impôts différés	1 400 872	- 361 305	1 039 567

En €	31/03/2015		
	Actif	Passif	Net
Impôts différés sur différences temporelles :			
sur frais de recherche et développement		- 487 145	- 487 145
sur concessions de licences	20 995		20 995
sur instruments financiers dérivés	58 146		58 146
sur élimination de marge en stock	24 306		24 306
sur autres différences temporelles	62 344	4 256	66 600
Impôts différés sur différences temporelles	165 791	- 482 889	- 317 098
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	1 092 427	135 746	1 228 173
Total impôts différés	1 258 218	- 347 143	911 075

Malgré la réalisation de pertes fiscales en France au cours de l'exercice clos le 31 mars 2015, 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
	31/03/2015	Compte de résultat	Capitaux propres	30/09/2015
Impôts différés sur différences temporelles :				
sur frais de recherche et développement	-487 145	4 402	23 127	-459 616
sur concessions de licences	20 995	1 162		22 157
sur instruments financiers dérivés	58 146	-22 295	3 060	38 911
sur élimination de marge en stock	24 306	83 299		107 605
sur autres différences temporelles	66 600	-1 394	-4 295	60 911
Impôts différés sur différences temporelles	-317 098	65 174	21 892	-230 032
Impôts différés sur pertes fiscales non utilisées	1 228 173	185 097	-135 405	1 269 599
Total impôts différés	911 075	250 271	-113 513	1 039 567

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 €	31/03/2015		
	France	USA	Espagne
Montant des pertes fiscales	9 698 235	91 362	17 738
Taux d'impôt applicable	33,33%	35,00%	30,00%
Actif d'impôt différé non comptabilisé	3 232 422	31 977	5 321
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 €	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Locations	110 690	110 690	110 690
Charges locatives	15 600	15 600	14 400
Total	126 290	126 290	125 090

21.2 Rémunération des mandataires sociaux

Rémunération en €	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Avantages à court terme partie fixe	139 800	139 800	109 800
Avantages à court terme partie variable	0	30 000	60 000
Avantages postérieurs à l'emploi			
Autres avantages à long terme	18 217	16 165	10 774
Indemnités de fin de contrat de travail paiements en action			
Total	158 017	185 965	180 574

Note 22 – Engagements donnés et reçus

22.1 Engagements donnés

- Lexibook dispose, au 30 septembre 2015, d'engagements d'achat à terme de 6 449 500 dollars US à un cours moyen de 1.1468 dollars par euro. Cet engagement fait l'objet d'une valorisation à la juste valeur comme indiquée Note 28.
- Lexibook dispose, au 30 septembre 2015, d'engagements de ventes à terme de 5 640 600 livres sterling à un cours moyen de 0.7595 livres sterling par euro. Cet engagement fait l'objet d'une valorisation à la juste valeur comme indiquée Note 28.
- Lexibook dispose, au 30 septembre 2015, d'engagements d'achats à terme de 5 640 600 livres sterling à un cours moyen de 0.7425 livres sterling par euro. Cet engagement fait l'objet d'une valorisation à la juste valeur comme indiquée Note 28.
- Lexibook s'est portée caution auprès de ses partenaires bancaires pour que des « stand-by letter of crédit » soient ouvertes au profit de la filiale de Hong Kong, et ce pour 11 300 000 dollars US convertis au cours de clôture de 1.1203 dollars par euro.

Par ailleurs, Lexibook s'est portée caution auprès de la banque HSBC afin que celle-ci accorde à Lexibook Hong Kong une convention de facilité bancaire à hauteur de 35 000 000 dollars Hong Kongais convertis au cours de 8.6824 HKD par euros

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

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

Au 30 septembre 2015 les créances brutes cédées auprès du factor s'élevaient à 6 290 274 € (3 852 100 € auprès de Factofrance et 2 438 173 € auprès de Cofacredit).

- Il n'y a pas d'effets escomptés non échus au 30 septembre 2015.
- Lexibook SA a un engagement au 30 septembre 2015 sur les lignes « CREDOC » accordées par les banques et utilisées pour financer les achats de marchandise pour un montant de 8 098 465 USD, soit 7 228 836 € au cours de clôture de 1.1203.
- Lexibook Hong-Kong a un engagement au 30 septembre 2015 sur les lignes « CREDOC » accordées par les banques et utilisées pour financer les achats de marchandise pour un montant de 3,12 M USD, soit 2,78 M € au cours de clôture de 1.1203.
- La ligne CREDOC fait l'objet d'un gage sur stock à hauteur de 7,5 M€ du 1er février 2015 au 31 janvier 2016 jusqu'à son remboursement intégral..

- La BRED bénéficie d'un gage sur stock à hauteur de 2.5 fois le financement utilisé. Le financement s'élevant à 1 650 K€, le gage sur stock s'élève à 4.125 K€. Ce nantissement est à échéance au 31 octobre 2015 et est accordé à compter du 1er février 2015.
- Le conseil de Surveillance du 19 mars 2013 a autorisé la convention entre la société LEXIBOOK-L.E.S., la société LEXIBOOK Limited ayant son siège à Hong-Kong, filiale de la société LEXIBOOK-L.E.S, et la Citibank, au terme de laquelle la société LEXIBOOK France apparaît comme garant (« Garantor ») des engagements de sa filiale, portants sur un montant de crédit court terme de 3.000.000 US \$.
- Le Conseil de Surveillance du 14 janvier 2015 a décidé de renouveler l'autorisation faite à la société LEXIBOOK – L.E.S. de se porter caution solidaire et indivisible en faveur de sa filiale à 100%, la société LEXIBOOK HONK-KONG, à hauteur de 3 000 000 (trois millions) de dollars U.S., dans le cadre d'une convention de facilités bancaires souscrite par cette dernière auprès de la banque NATIXIS venant se substituer à celle du 7 janvier 2014.

22.2 Engagements reçus

- Garantie Oséo à hauteur de 1 500 K€ dans le cadre des lignes CREDOC.

Note 23 – Informations sectorielles

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

30 SEPTEMBRE 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

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 2014 (€)	CANAL DE DISTRIBUTION 1 (1)	CANAL DE DISTRIBUTION 2 (1)	TOTAL
Chiffre d'affaires net	5 833 470	9 298 183	15 131 653
Autres produits courants	56 443	151 131	207 574
Produits d'exploitation (I)	5 889 914	9 449 313	15 339 227
Coûts d'achat des produits vendus	-3 723 244	-4 311 484	-8 034 728
Dépenses de personnel	-215 099	-2 430 362	-2 645 461
Services Extérieurs	-1 573 039	-1 999 402	-3 572 441
Taxes (hors impôt société)	0	-99 615	-99 615
Amort. des immobilisations incorporelles et corp.	-96 943	-640 184	-737 127
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	0	-474 950	-474 950
Autres produits et charges d'exploitation	29 239	-516 490	-487 251
Charges d'exploitation (II)	-5 579 086	-10 472 487	-16 051 573
Résultat d'exploitation (III = I + II)	310 828	-1 023 174	-712 346
			0
TOTAL DES ACTIFS	3 307 534	35 983 052	39 290 586
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorp.	0	165 194	165 194
TOTAL DES PASSIFS	3 307 534	35 983 052	39 290 586

Note 24 – Evénements postérieurs à la clôture du premier semestre 2015-2016

NEANT

Note 25 – Liste des sociétés du Groupe

Liste des filiales et participations en €	% de détention	Capitaux propres (hors capital)	Valeur brute des titres au 30/09/2015	Valeur nette des titres au 30/09/2015	Prêts / dettes Net	Cautions et avals accordés (1)	Chiffre d'affaires 31/03/2015	Résultat net 31/03/2015	Dividendes versés (-), reçus (+)
A. Filiales détenues à plus de 50%									
Lexibook Hong Kong Limited	99,9%	2 044 652	236 340	236 340	-6 636 360	14 159 338	22 234 601	892 366	0
Lexibook Iberica SL	99,9%	-965 349	153 014		1 159 533		-11 340	-132 129	0
Lexibook USA	100,0%	-406 899	399		636 115		264 416	-121 445	0

(1) 11 300 000 USD convertis au cours de clôture de 1.1203 et 35 000 000 HKD convertis au cours de clôture de 8.6824.

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 l'élément du compte de résultat.

Note 26 – Instruments dérivés et comptabilité de couverture

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

en €	30 septembre 2015			31 mars 2015		
	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		- 116 740	- 116 740		- 183 630	- 183 630
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		-	-		9 181	9 181
Actifs (-) et Passifs (+) financiers		- 116 740	- 116 740		- 174 449	- 174 449

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

Note 27 – Gestion des risques

Le Groupe a procédé à une revue de ses risques et il considère qu'il n'y a pas d'autres risques hormis ceux présentés dans le rapport semestriel d'activité.

Note 28 – Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Les instruments financiers dérivés utilisés par le groupe sont uniquement des couvertures de change. Au 30 septembre 2015, ces couvertures étaient matérialisées par des accumulateurs avec barrière désactivante à l'euro, des termes fermes et des termes progressifs. Les éléments contractuels des accumulateurs ne permettent pas de déterminer de façon certaine les accumulations possibles, nous les avons donc considérés comme non-efficaces au sens de la norme IAS 39 et leur juste valeur a été portée directement en résultat, le terme ferme a été considéré comme efficace au sens de la norme IAS 39, sa juste valeur a été portée directement en capitaux propres.

La juste valeur retenue repose sur un modèle de valorisation (celui de la banque) rapproché de paramètres observables à défaut de marché de cotation officiel pour les instruments de couverture souscrits par le Groupe au 30 septembre 2015 (contrats de change spécifiques avec accumulateurs et barrières désactivantes et contrats à terme ferme).

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

Les tableaux ci-dessous indiquent les engagements de couverture en USD et en GBP à la clôture :

Date de valeur	Banque	Engagement total	Cours	Montant euros	Valorisation Cours de clôture	Valorisation Banque	Impact Résultat	Impact Capitaux Propres
11/12/2015	Banque 1	500 000	1,1400	438 596,49	446 309,02	1 151,57	1 151,57	
31/12/2015	Banque 1	500 000	1,1550	432 900,43	446 309,02	13 090,93	13 090,93	
11/03/2016	Banque 2	90 000	1,1350	79 295,15	80 335,62	-606,29	-606,29	
11/03/2016	Banque 1	500 000	1,1500	434 782,61	446 309,02	14 069,80	14 069,80	
31/03/2016	Banque 3	544 000	1,1500	473 043,48	485 584,22	16 336,08	16 336,08	
05/05/2016	Banque 3	491 000	1,1610	422 911,28	438 275,46	16 674,87	16 674,87	
09/05/2016	Banque 4	185 000	1,1750	157 446,81	165 134,34	3 536,99	3 536,99	
09/05/2016	Banque 5	2 052 000	1,1100	1 848 648,65	1 831 652,24	-35 239,00	-35 239,00	
22/06/2016	Banque 3	292 500	1,1760	248 724,49	261 090,78	10 852,54	10 852,54	
14/07/2016	Banque 2	20 000	1,1610	17 226,53	17 852,36	683,59	683,59	
06/08/2016	Banque 2	100 000	1,1625	86 021,51	89 261,80	-376,49	-376,49	
15/08/2016	Banque 6	80 000	1,1635	68 758,06	71 409,44	-206,69	-206,69	
19/08/2016	Banque 7	875 000	1,2000	729 166,67	781 040,79	13 675,07	13 675,07	
22/08/2016	Banque 6	60 000	1,1715	51 216,39	53 557,08	-65,83	-65,83	
23/08/2016	Banque 2	60 000	1,1710	51 238,26	53 557,08	-73,32	-73,32	
20/09/2016	Banque 2	100 000	1,1880	84 175,08	89 261,80	97,69	97,69	
TOTAL GENERAL		6 449 500	1,1468	5 624 152	5 756 940	53 602	53 602	0

Date de valeur	Banque	Engagement total	Cours	Montant euros	Valorisation Cours de clôture	Valorisation Banque	Impact Résultat	Impact Capitaux Propres
31/10/2015	Banque 1	602 800	0,7362	818 799,24	816 249,15	-2 944,00	-2 944,00	
30/11/2015	Banque 1	575 400	0,7367	781 050,63	779 146,92	-2 794,00	-2 794,00	
31/12/2015	Banque 1	630 200	0,7372	854 856,21	853 351,39	-3 103,00	-3 103,00	
29/01/2016	Banque 1	548 000	0,7438	736 757,19	742 044,69	3 382,00	3 382,00	
29/02/2016	Banque 1	575 400	0,7444	772 971,52	779 146,92	3 548,00	3 548,00	
31/03/2016	Banque 1	575 400	0,7450	772 348,99	779 146,92	3 552,00	3 552,00	
29/04/2016	Banque 1	575 400	0,7454	771 934,53	779 146,92	3 370,00	3 370,00	
31/05/2016	Banque 1	602 800	0,7458	808 259,59	816 249,15	3 254,00	3 254,00	
21/06/2016	Banque 2	-1 830 000	0,7692	-2 379 095,16	-2 477 995,94	-98 788,46	-98 788,46	
21/06/2016	Banque 1	120 000	0,7460	160 857,91	162 491,54	1 806,00	1 806,00	
30/06/2016	Banque 1	382 800	0,7462	512 999,20	518 348,00	596,00	596,00	
29/07/2016	Banque 1	365 400	0,7468	489 287,63	494 786,73	1 798,00	1 798,00	
09/08/2016	Banque 1	87 000	0,7470	116 465,86	117 806,36	421,00	421,00	
09/08/2016	Banque 2	-3 810 600	0,7550	-5 047 152,32	-5 159 918,75	-135 327,64	-135 327,64	
TOTAL GENERAL		0	-	170 341	0	-221 230	-221 230	0

Les impacts sur les réserves et le compte de résultat :

	Résultat	Capitaux propres
Arrêté au 31/03/2015	- 183 630	9 181
Arrêté au 30/09/2015	- 116 740	-
Impact 2015/2016	66 890	- 9 181
Impot différé	- 22 297	3 060
Impact Net	44 593	- 6 121

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

NB : Le Groupe ayant annulé les couvertures GBP qu'il avait en portefeuille en mettant en place des achats à terme ferme, la valorisation des engagements GBP retenue est la perte de change réelle attendue, soit 170 341 euros et non 221 230 euros (valorisation des banques)

II. RAPPORT 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 chiffre d'affaires au 30 septembre 2015 est supérieur aux attentes du Groupe et vient confirmer la pertinence des choix stratégiques opérés après une année 2014 de transition. Cette forte progression de l'activité conforte le Groupe dans ses objectifs de croissance rentable pour l'exercice 2015-2016.

Cette croissance est portée par le succès des nouveaux segments, en particulier audio, et des gammes sous licences avec notamment La Reine des Neiges, Les Minions et les premières livraisons sur les nouveautés très attendues sous licence Star WARS.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été en progression de 32 %.

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 2015 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2014 6 MOIS	30 SEPTEMBRE 2013 6 MOIS *
Chiffre d'affaires net		21 456 928	15 131 653	17 550 353
Coûts d'achat des produits vendus		-11 836 536	-8 034 728	-9 560 876
Marge brute		9 620 392	7 096 925	7 989 477
Taux de marge brute		44,8%	46,9%	45,5%
Impact net de change	19	-118 184	-286 751	-13
Refacturations aux usines de fret aérien et de SAV (coûts inclus dans les coûts d'achat des produits vendus)		0	0	0
Marge brute retraitée		9 502 208	6 810 174	7 989 464
Taux de marge brute retraitée		44,3%	45,0%	45,5%

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

Grâce au mix produit et à notre politique de couverture de change, la marge brute retraitée de l'impact de change a été préservée, en léger recul de 0.7 points.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation, en hausse de 1,4 M€ trouve essentiellement sa source dans la croissance d'activité évoquée ci-dessus, les autres postes de charges restant maîtrisés.

3. Résultat financier :

Le résultat financier, en progression de près de 184 K€ est tiré à la hausse grâce à l'évolution des taux de change au cours du semestre qui ont permis de dégager sur le premier semestre 2015/2016 une perte de change de 118 K€ contre une perte de 287 K€ au 30 septembre 2014.

Les impôts de la période représentent un profit de 250 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 2015 se porte à 559 K€ contre une perte de 815 K€ au 30 septembre 2014.

4. Bilan :

Le Groupe a obtenu un financement de 1 M€ sur 10 ans avec 5 ans de franchise auprès du GIAC en mai 2015.

Le succès de l'augmentation de Capital du 5 Août 2015 contribue à renforcer les fonds propres du Groupe de 1,78 M€ dont 0.41 M€ en capital et 1,37 M€ en prime d'émission.

La société Lexibook a remboursé la dernière échéance de 196 K€ du crédit moyen terme obtenu auprès des partenaires bancaires pour 3.9M€. Ce crédit a été totalement remboursé en avril 2015.

La société Lexibook a également remboursé deux échéances du Crédit de Développement Participatif obtenu auprès d'OSEO, contribuant à désendetter le groupe de 100 K€.

Les fonds propres incluant le profit du premier semestre 2015-2016 de 559 K€ se portent à 5,9 M€ au 30 septembre 2015 contre 3,3 M€ au 31 mars 2015.

L'endettement net est de 12,1 M€ au 30 septembre 2015 contre 11,3 M€ au 31 Mars 2015. Cette variation résulte principalement de l'obtention du financement GIAC (+1 M€) et du remboursement des dettes court termes (196 K€ +100 K€).

5. Perspectives :

Compte tenu du carnet de commandes actuellement en portefeuille, de la performance du premier semestre, et de ses lignes bancaires pour cette année, le Groupe anticipe une croissance à 2 chiffres de son activité annuelle.

Le deuxième semestre est également très dynamique en termes de commandes. Le niveau de commandes enregistrées est en effet en forte croissance vs 2014. Le Groupe bénéficie du succès des produits déclinés sous de nouvelles licences, mais aussi des nouveautés qui sont communiquées en publicité télévisée d'Octobre à Décembre: la console Playdroid TV et le robot éducatif pingouin Marbo.

Pour 2016, le Groupe se montre optimiste quant aux perspectives de développement. Il a consolidé en 2015 sa place de leader européen sur le marché des produits électroniques multimédia sous licence à destination des enfants, et son réseau de distribution européen est aujourd'hui bien établi. Lexibook a d'ores et déjà conclu de nouveaux accords de licence importants pour 2016. Ceux-ci seront dévoilés dans les prochaines semaines.

II2.Principaux risques et principales incertitudes pour le second semestre

Le Groupe a procédé à une revue de ses risques dans le DDR N° D15-0588 publié le 12 juin 2015, et il considère que seuls les risques actualisés ci-dessous peuvent avoir une importance significative sur les comptes du second semestre.

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

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

Endettement net (en €)	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2013
Concours bancaires	4 441 123	10 313 242	8 035 022	6 703 290	5 557 078	4 990 433
Affacturage	6 290 275	3 788 229	4 151 788	3 076 504	5 848 933	6 412 947
CDP & PPI BPIFRANCE Part Courante	320 000	100 000		260 000	100 000	0
Crédit moyen terme part courante	n/a	588 000	784 000	196 000	784 000	784 000
crédits baux part courante				n/a	n/a	23 142
Intérêts courus	19 545	13 537	26 159	11 892	21 808	21 445
Total dettes financières part courante	6 629 820	4 489 766	4 961 947	3 544 396	6 754 741	7 241 534
Emprunt Obligataire	0	0	397 932	0	427 095	368 769
CDP & PPI BPIFRANCE Part non Courante	1 680 000	2 100 000	1 600 000	1 840 000	1 500 000	1 000 000
GIAC part non courante	1 000 000					
Crédit moyen terme part non courante	n/a	0	588 000	0	196 000	980 000
crédits baux part non courante			0	n/a	n/a	0
Total dettes financières part non courante	2 680 000	2 100 000	2 585 932	1 840 000	2 123 095	2 348 769
Total dettes financières - A	13 750 943	16 903 008	15 582 901	12 087 686	14 434 914	14 580 736
Trésorerie active - B	1 687 677	1 565 474	2 869 223	783 753	819 599	1 319 575
Comptes courants associés - C						
Total endettement net (A-B+C)	12 063 266	15 337 534	12 713 678	11 303 933	13 615 315	13 261 161

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

Les variations observées sur les lignes de concours bancaires et affacturage sont liées à des mises en production anticipées cette année avec un montant utilisé en hors bilan (CREDOCS) en hausse significative.

Le crédit moyen terme mis en place le 26 avril 2010 a été intégralement remboursé.

Pour le financement de ses achats de marchandises, le Groupe utilise des lignes de CREDOC et des « Stand-By Letter of Credit » (SBLC). Jusqu'à ce jour le Groupe a toujours couvert ses besoins en CREDOC et plus généralement les besoins de financement de ses achats de marchandises.

Ces financements sont portés par la société mère, Lexibook France S.A. et par sa filiale à Hong Kong. Les besoins de financement sont essentiellement des besoins court terme liés au financement du besoin en fond de roulement.

Le tableau ci-dessous présente les lignes de crédit, leurs échéances et leurs garanties. Les montants tirés sont ceux à la date du 30 septembre 2015.

Detail des lignes de crédit au 30 septembre 2015							
LEXIBOOK France							
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan	Échéance	Conditions particulières
Facilités de caisse	0,15 M€	n/a	0,14 M€	n/a	n/a	31/01/2016	A compter du 01/02/2015 jusqu'au 31/01/2016. Gage sur stocks à hauteur de 0,375 M€
Crédit de campagne	1,5 M€	n/a	1,5 M€	n/a	n/a	31/10/2015	A compter du 01/02/2015 jusqu'au 31/10/2015. Gage sur stocks à hauteur de 3,75 M€
CREDOC	8,63 M€	9,67 M\$	Néant	4,09 M\$ équivalent 3,65 M€	4,01 M\$ équivalent à 3,58 M€	31/01/2016	Gage sur stocks à hauteur de 7,48 M€
SBLC	4,73 M€	5,3 M\$	Néant	Néant	5,3 M\$ équivalent à 4,73 M€	31/01/2016	Clause de revoir annuelle
Change	17,85 M€	20 M\$	Néant	Néant		31/01/2016	Clause de revoir annuelle
Change	20 M€	22,4 M\$	Néant	Néant		31/03/2017	Tacite reconduction
La ligne New Money cadre avec les besoins de financement saisonniers de Lexibook							
LEXIBOOK Hong Kong							
Nature ligne	Ligne €	Ligne USD	Utilisation bilan en dettes financières	Utilisation bilan en dettes d'exploitation	Utilisation hors bilan	Échéance	Conditions particulières
CREDOC et facilités de caisses	8,18 M€	8,8 M\$	1,47 M\$ (1,31 M€) en CREDOCS et 1,66 M\$ (1,48 M€) facilités de caisses	3,5 M\$ (3,12 M€) en CREDOCS	2 M\$ (1,79 M€) en CREDOCS	31/01/2016	Clause de revoir annuelle
CREDOC	2,79 M€	3M\$	Néant	1,5 M\$ équivalent à 1,34 M€	1,12 M\$ équivalent à 1 M€	31/01/2016	Clause de revoir annuelle
Total utilisation Bilan en dettes financières			4,43 M€				

NB : Pour pouvoir rapprocher le total des utilisations bilans présenté ci-dessus (4,43 M€) du total des dettes financières présenté en note 14 des comptes consolidés (13,75 M€), il convient de rajouter l'encours factor (6,30 M€), le CDP OSEO (0,8 M€), les PPI de BPIFrance (1,2 M€), l'emprunt GIAC (1 M€) et les intérêts courus non échus (0,02 M€).

Les lignes sont accordées en tenant compte de la saisonnalité de Lexibook, les échéances de ces lignes sont donc compatibles avec les besoins de financement de campagne 2015 de Lexibook. Les lignes octroyées à Lexibook Hong Kong peuvent, pour partie, être utilisées en facilités de caisse ou en CREDOCS.

Pour le financement du poste client, le groupe a mis en place une solution d'affacturage au niveau européen (cf. note 3.6 des comptes au 30/09/15). Ce financement est lié à la saisonnalité de l'activité, d'où une baisse du poste affacturage en mars et une hausse en septembre.

II21.Risques financiers

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

La totalité des achats sont réalisés en dollars US et environ 20 % du chiffre d'affaires 2015-2016 sera également réalisé en USD, présentant ainsi une couverture naturelle sur cette devise. Cette couverture naturelle est réalisée via le canal de distribution FOB, pour lequel la facturation est réalisée en USD et permet donc de couvrir une partie des achats réalisés en USD, cette part peut être amenée à varier en fonction de la parité euro/dollar et de la négociation avec les clients.

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

Le Groupe Lexibook a recours à des instruments dérivés dans diverses stratégies de couverture pour éliminer ou limiter les risques financiers auxquels il est exposé. Les principaux instruments dérivés utilisés sont le change à terme ferme et optionnel. La comptabilisation de ces instruments de couverture est détaillée dans la note 28 de l'annexe aux comptes consolidés du groupe.

Dans le cadre de sa gestion des risques, le groupe Lexibook a pour politique de couvrir un budget d'achats futurs de marchandises payables en US dollar. La couverture du budget d'achat a nécessité un découpage en différentes périodes de temps (« time bucket ») suffisamment fines.

Le Groupe Lexibook ne couvre que la part sécurisée de son budget, c'est-à-dire, la part récurrente et peu soumise à aléas. Au 30 septembre 2015, les achats de marchandises payables en US au titre du budget 2015/2016 sont couverts à 50 %.

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de change au 30 septembre 2015 :

Risque de change	USD	GBP	HKD
Actifs	5 171 002	432 789	3 724 518
Passifs	14 083 087	105 351	19 587 260
Position nette avant gestion	-8 912 085	327 437	-15 862 742
Hors Bilan	-7 130 000		-35 000 000
Couvertures	-8 098 465		
Position nette globale après gestion	-24 140 550	327 437	-50 862 742

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	215 483	- 215 483	- 2 947	2 947
GBP	4 434	- 4 434	-	-
HKD	58 582	- 58 582	27 187	- 27 187
TOTAL	269 631	- 269 631	24 240	- 24 240

II2. Risques de taux d'intérêts

Le Groupe a procédé à la revue de son risque de taux au 30 septembre 2015

Risque de taux	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Passifs Financiers	11 070 943	1 590 000	1 090 000
Actifs Financiers	345 599		
Position nette	10 725 344	1 590 000	1 090 000

Au 30 septembre 2015, dans le cas d'une hausse des taux de 1 point, le manque à gagner serait de 134 053 €

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

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

II3. Principes transactions avec les parties liées.

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

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

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 13 novembre 2015

Aymeric LE COTTIER
Président du Directoire