

---

# Comptes Consolidés

**TXCOM**  
**G R O U P**

*Arrêtés au 30 juin 2016*

---



*« Une société dédiée aux Technologies Innovantes de Communication »*

# SOMMAIRE

---

<b>BILAN ACTIF .....</b>	<b>3</b>
<b>BILAN PASSIF .....</b>	<b>4</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>5</b>
<b>CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO .....</b>	<b>8</b>
<b>ANNEXE .....</b>	<b>9</b>

**BILAN ACTIF**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Montant net 30/06/2016	Montant net 31/12/2015
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecart d'acquisition		4 320	8 640
Frais d'établissement			
frais de recherche et développement		908 729	957 157
Concessions, brevets et droits similaires		7 419	2 131
Droit au bail			
Fonds de commerce		130 288	130 287
Autres immobilisations incorporelles			
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>1 050 756</b>	<b>1 098 215</b>
Terrains		501 877	501 877
Constructions		1 844 871	1 924 457
Installations techniques		142 252	150 119
Autres immobilisations		90 561	87 855
immobilisations en cours et avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>2 579 560</b>	<b>2 664 308</b>
Titres de participation			
Autres immobilisations financières		0	
<b>Immobilisations financières</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1</b>	<b>3 630 316</b>	<b>3 762 523</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks et en-cours	2	1 183 321	1 254 502
Avances et acomptes versés	3	34 644	22 189
Clients et comptes rattachés	3	330 339	365 876
Impôts différés actifs		0	0
Autres créances et compte de régularisation	3	510 009	580 222
Valeurs mobilières de placement	4	290 452	625 042
Actions propres		3 633	3 633
Disponibilités	4	5 557 889	4 457 986
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>7 910 287</b>	<b>7 309 450</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>11 540 603</b>	<b>11 071 973</b>

## BILAN PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Montant net 30/06/2016	Montant net 31/12/2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
capital social		246 372	246 372
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 938 987	2 938 987
Réserve légale		24 637	24 637
Autres réserves		409 609	409 609
Réserves consolidées		661 687	770 405
Report à nouveau		1 564 984	1 190 712
Ecart de conversion		0	
Résultat groupe		424 690	561 562
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>5</b>	<b>6 270 966</b>	<b>6 142 284</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>			
Intérêts hors groupe			
Résultat hors groupe			
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>	<b>6 270 966</b>	<b>6 142 284</b>
Provisions	6	169 587	158 303
Impôts différés passifs		392 950	405 735
<b>PROVISIONS</b>		<b>562 537</b>	<b>564 038</b>
<b>DETTES</b>			
<b>Dettes financières</b>			
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit		2 492 301	2 620 711
Emprunts et dettes financières diverses		327 345	25 940
	<b>7</b>	<b>2 819 646</b>	<b>2 646 651</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 290 759	1 070 967
Dettes fiscales et sociales		466 138	427 708
Autres dettes et comptes de régularisation		130 559	220 326
	<b>8</b>	<b>1 887 455</b>	<b>1 719 001</b>
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>4 707 101</b>	<b>4 365 652</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>11 540 603</b>	<b>11 071 973</b>

## COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	30-juin-16	30-juin-15
Ventes de marchandises		114 495	187 689
Production vendue		4 152 914	3 253 518
Prestations de services		131 866	16 833
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>4 399 276</b>	<b>3 458 040</b>
Production stockée		180 078	175 503
Production Immobilisée		129 242	83 759
Subventions d'exploitation		0	0
Reprises amort. Et provisions, transfert de charges		4 222	41 887
Autres produits		33 645	35 615
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>4 746 463</b>	<b>3 794 804</b>
Achats		-2 199 037	-1 868 038
Charges externes		-497 332	-478 878
Impôts, taxes et versements assimilés		-102 209	-97 411
Frais de personnel		-959 824	-723 450
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-312 014	-310 989
Autres charges d'exploitation		-12 128	-15 712
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-4 082 544</b>	<b>-3 494 478</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>663 919</b>	<b>300 326</b>
Produits financiers		44 562	105 353
Charges financières		-78 038	-123 906
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>10</b>	<b>-33 476</b>	<b>-18 553</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>630 443</b>	<b>281 773</b>
Produits exceptionnels		0	37 130
Charges exceptionnelles		-86 243	-104 330
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>11</b>	<b>-86 243</b>	<b>-67 200</b>
Impôts sur les bénéfices		-129 664	-53 185
Impôts différés sur les bénéfices		12 784	16 755
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>427 320</b>	<b>178 143</b>
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition		-2 630	-2 630
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>424 690</b>	<b>175 513</b>
<b>RESULTAT HORS GROUPE</b>			
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>424 690</b>	<b>175 513</b>
Résultat non dilué par action (Euros)		0,34	0,14
Résultat dilué par action (Euros)		0,34	0,14

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-16		30-juin-15	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Ventes de marchandises	114 495	2,60%	187 689	5,43%
Production vendue	4 152 914	94,40%	3 253 518	94,09%
Prestations de services	131 866	3,00%	16 833	0,49%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>4 399 276</b>	<b>100%</b>	<b>3 458 040</b>	<b>100,00%</b>
Subvention d'exploitation	0			
Production Immobilisée	129 242	2,94%	83 759	2,42%
Production stockée	180 078	4,09%	175 503	5,08%
<b>PRODUCTION</b>	<b>309 320</b>	<b>7%</b>	<b>259 262</b>	<b>7,50%</b>
Achats	2 199 037	49,99%	1 868 037	54,02%
Variation des stocks	0	0,00%	296 919	8,59%
<b>MARGE COMMERCIALE</b>	<b>2 509 558</b>	<b>50%</b>	<b>1 552 346</b>	<b>44,89%</b>
Autres achats et charges externes	497 332	11,30%	478 878	13,85%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>2 012 227</b>	<b>45,74%</b>	<b>1 073 468</b>	<b>31,04%</b>
Impôts et taxes	102 209	2,32%	97 411	2,82%
Salaires et charges sociales	959 824	21,82%	723 451	20,92%
<b>EXEDENT D'EXPLOITATION</b>	<b>950 194</b>	<b>21,60%</b>	<b>252 606</b>	<b>7,30%</b>
Dotation aux amortissements et provisions	312 014	7,09%	310 989	8,99%
Reprises de provisions et transfert de charges	4 222	0,10%	41 886	1,21%
Autres charges	12 128	0,28%	15 712	0,45%
Autres produits	33 645	0,76%	35 615	1,03%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>663 919</b>	<b>15,09%</b>	<b>300 325</b>	<b>8,68%</b>
Produits financiers	44 562	1,01%	<b>105 353</b>	3,05%
Charges financières	78 038	1,77%	123 906	3,58%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>630 443</b>	<b>14,33%</b>	<b>281 772</b>	<b>8,15%</b>
Produits exceptionnels	0		<b>37 130</b>	
Charges exceptionnelles	86 243	1,96%	104 330	3,02%
Impôt société	116 880	2,66%	36 430	1,05%
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b> (avant amortissement de l'écart d'acquisition)	<b>427 320</b>	<b>9,71%</b>	<b>178 143</b>	<b>5,15%</b>
Dotations amortissement de l'écart d'acquisition	2630	<b>0,06%</b>	2 630	0,08%
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b> (après amortissement de l'écart d'acquisition)	<b>424 690</b>	<b>9,65%</b>	<b>175 513</b>	<b>5,08%</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30-juin-16	30-juin-15
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat de l'exercice	424 690	175 514
Amortissements et provisions +/- value de cession	312 726	303 628
Impôts différés	-12 784	-16 755
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>724 633</b>	<b>462 387</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>332 901</b>	<b>-11 625</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 057 534</b>	<b>450 762</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaist/acquisition immos	-169 245	-127 798
Encaist/ cessions immos		<b>51 727</b>
Trésor. nette/ acquisitions et cessions de filiales (var. périmètre)		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-169 245</b>	<b>-76 071</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apport		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-295 646	-295 646
Dividendes versés aux minoritaires		
variation des autres fonds propres	301 146	301 146
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-128 410	-180 708
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-122 910</b>	<b>-175 208</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>765 379</b>	<b>199 483</b>
Incidences des variations de taux de change	-370	<b>-25</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>5 083 332</b>	<b>4 671 904</b>
Reclassement de trésorerie		
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>5 848 340</b>	<b>4 871 361</b>

## CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO

(Recommandation COB N°97-01)

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/16	30/06/15
	EURO	EURO
Chiffre d'affaires	4 399 276	3 458 041
Résultat d'exploitation	663 919	300 326
Résultat de l'ensemble consolidé	424 690	175 514
Résultat net part du groupe	424 690	175 514
Capital	246 372	246 372
Capitaux propres part du groupe	6 270 966	5 756 065
Dettes financières	2 819 646	3 062 956
Ecart d'acquisition	4 320	12 961
Valeur immobilisées nettes	3 630 316	3 878 747
Total du bilan	11 540 603	10 048 094

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/16	30/06/15
EBIT (résultat d'exploitation)	663 919	300 326
Annulation dotations et reprises amort. et prov. exploit.	312 014	271 478
EBITDA	975 933	571 804



# ANNEXE

---

Le groupe TXCOM est spécialisé dans la fabrication, la conception et la commercialisation de produits de communication.

TXCOM intègre également AXIOHM, spécialiste dans le développement et la fabrication des mécanismes d'impression thermiques.

Le 15 décembre 2015, TXCOM a fait l'acquisition du fonds de commerce de la société MAINTAG, ayant pour activité la fabrication et la commercialisation de Tags RFID notamment pour le marché de l'aéronautique.

TXCOM propose, au travers de sa filiale ATTEL INGENIERIE des produits d'audiovisuels d'entreprise, ainsi que de l'affichage dynamique. Elle a complété son activité en intégrant le fonds de commerce de la société DEAL TAG, en date du 28 juillet 2015, spécialisée dans la vente et l'installation de portiques antivols.

## 1. FAITS MAJEURS ET CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

### 1.1 Faits majeurs de l'exercice

#### 1.1.1 Crédit d'Impôt Recherche

Au 30 juin 2016, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 56 965 €.

Les frais de R&D comptabilisés à l'actif sur le premier semestre 2015 s'élèvent à 129 242 €.

#### 1.1.2 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles sur le premier semestre 2016 a été constaté pour un montant de 16 598 €.

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 – Charges de personnel.

Le produit du CICE estimé et comptabilisé au titre du semestre vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû.

#### 1.1.3 Dividendes

La société a voté à une distribution de dividendes de 295 646 €.

## **1.2 Changements de méthodes comptables**

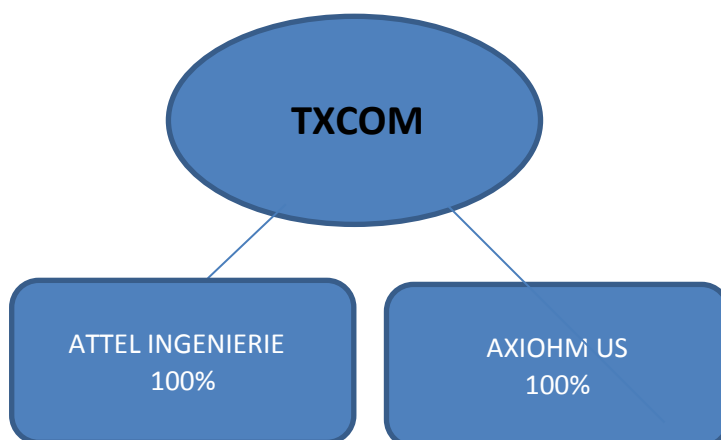
La transposition de la directive comptable 2013/34/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers consolidés, a conduit l’Autorité des normes comptables à publier le règlement n° 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l’annexe du règlement CRC n° 99-02.

Cette modification n’a pas d’impact sur les comptes présentés à l’exception des fonds de commerce.

En matière d’écart d’acquisition, le groupe utilise les dispositions de simplification de première application du règlement ANC n°2015-07 en continuant à amortir tous les écarts d’acquisition inscrits au bilan consolidé du 31 décembre 2015, sur la durée d’utilisation antérieurement déterminée, soit 10 ans.

## 2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

### 2.1 Organigramme



### 2.2 Périmètre de consolidation

La société TXCOM dispose directement de la majorité des droits de vote dans chacune des filiales du groupe. Les sociétés du groupe sont consolidées par intégration globale.

La méthode d'intégration globale consiste à reprendre intégralement tous les postes du bilan et compte de résultat des sociétés consolidées (après les éventuels retraitements de consolidation et l'élimination des opérations et comptes réciproques).

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

LIBELLE	SIEGE SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	N° SIREN	% DE CONTROLE	% D'INTERETS
<b><u>Sociétés françaises</u></b>					
TXCOM	Le Plessis Robinson	246 372	489 741 546	Mère	100%
ATTEL INGENIERIE	Le Plessis Robinson	26 618	494 894 934	100%	100%
<b><u>Sociétés étrangères</u></b>					
AXIOHM US	Loveland (US)			100%	100%

### 2.3 Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 30 juin 2016

Aucune évolution.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION

Les comptes consolidés du Groupe TXCOM sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Règlementation Comptable, homologué le 22 juin 1999. Celui-ci a été actualisé par le règlement n°2005-10 du CRC homologué par arrêté du 26 décembre 2006 et le règlement ANC N°2015-07 du 23 novembre 2015.

#### 3.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les conversions des états financiers des filiales étrangères se sont faites au taux de clôture (30/06/2016) pour les états de clôture. Concernant le résultat, les états ont été convertis au taux moyen sur la période.

Par ailleurs, il est précisé que le groupe n’a pas opté pour la méthode préférentielle consistant à comptabiliser directement en résultat financier les écarts financiers latents.

#### 3.2 Ecarts d’acquisition

Valeur brute			Dépréciation				
31/12/15	+	-	30/06/16	31/12/15	+	-	30/06/16
53 703			53 703	(48 333)	(2 685)		(51 018)
32 701			32 701	(29 431)	(1 635)		(31 066)
86 404	0	0	86 404	(77 764)	(4 320)	0	(82 084)

Les écarts d’acquisition correspondent à la différence entre le coût d’acquisition des titres des filiales consolidées, d’une part, et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date de leur acquisition.

Après constatation de l’annulation des dettes inter-compagnies nettes, la société AXIOHM US a initialement donné lieu à la constitution d’un écart d’acquisition négatif inscrit au passif du bilan en provision pour acquisitions de titres.

Pour rappel, le groupe utilise les dispositions de simplification de première application du règlement ANC n°2015-07 en continuant à amortir tous les écarts d’acquisition inscrits au bilan consolidé du 31 décembre 2015, sur la durée d’utilisation antérieurement déterminée, soit 10 ans.

#### 3.3 Immobilisations Incorporelles

A leur date d’entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d’acquisition (prix d’achat et frais accessoires, à l’exception des intérêts d’emprunt).

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur les périodes qui correspondent à leur durée d’utilisation prévue.

Frais de recherche et développement

LIBELLE	Montant en €	Amortissement et dépréciation	Durée d'amortissement *
Frais de développement des produits Immobilisations en cours	2 345 742	1 647 850	4 ans

\*: Un amortissement sur 4 ans est pratiqué à partir de la date de démarrage de la commercialisation du produit.

Les frais de recherche et développement sont déterminés en fonction du temps consacré par chaque salarié aux différents projets auquel s'ajoutent les frais du bureau d'étude et des factures de sous-traitance. Ils sont activés lorsque la direction estime que le projet a de véritables chances de réussite commerciale.

Sur l'exercice au 30 juin 2016, la dotation aux amortissements est de 177 672 €.

- Dotation frais de R&D TXCOM : 166 405
- Dotation frais de R&D ATTEL : 11 267

Fonds commercial

Jusqu'au 31 décembre 2015, les fonds commerciaux ont été amortis dans les comptes consolidés sur une durée égale à la durée de l'amortissement de l'écart d'acquisition, soit 10 ans.

Du fait de la nouvelle réglementation prospective sur les fonds de commerce dans les comptes sociaux et de leur harmonisation avec les comptes consolidés, les amortissements antérieurement comptabilisés n'ont pas été repris mais aucune dotation aux amortissements n'a été comptabilisée dans les comptes semestriels clos au 30/06/2016, dans l'attente du traitement dans les comptes sociaux de ces fonds de commerce. Pour information, le montant théorique des dotations aux amortissements sur fonds commerciaux sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 est de 14.904 €.

Les fonds commerciaux figurant dans les comptes sociaux sont présentés comme suit, en euros :

Société	Valeur du fonds de commerce	Amortissement	Valeur nette
TXCOM	90 000	90 000	-
TXCOM (ATTEL)	30 000	30 000	-
TXCOM (AXIOHM)	48 055	29 434	18 621
TXCOM (MAINTAG)	50 000	-	50 000
ATTEL INGENIERIE	240 000	178 333	61 667
Total	458 055	327 767	130 288

### 3.4 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont composées du terrain et de la construction issus des retraitements des contrats de crédits-bails ainsi que d'agencements divers, matériels et mobiliers de bureau, enregistrées à leur coût d'acquisition, diminués des amortissements cumulés et d'éventuelles pertes de valeurs supplémentaires.

A l'exception des acquisitions faites dans le cadre de reprise d'actifs pour des valeurs forfaitaires globales qui font l'objet d'un amortissement spécifique sur 24 mois, les amortissements sont calculés en mode linéaire selon les durées attendues d'utilisation suivantes :

Constructions : 30 ans

Agencements industriels divers : 5 à 15 ans

Matériel de transport : 3 à 5 ans

Matériel de bureau et informatique : 3 à 5 ans

### 3.5 Titres de participations

Néant

### 3.6 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode PUMP.

La valeur brute des matières premières, des approvisionnements et en-cours de production comprend uniquement le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le produit prévisionnel de vente est inférieur au coût de revient comptabilisé, lorsque le produit est devenu obsolète ou connaît une rotation lente.

### 3.7 Créances

Les provisions pour dépréciation des créances douteuses sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte.

### 3.8 Subventions d'investissement

Néant

### 3.9 Imposition différée

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable qui tient compte pour le calcul des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice.

L'ensemble des différences temporaires, entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan consolidé et sa valeur fiscale donne lieu au calcul d'un impôt différé, à l'exception toutefois des écarts d'évaluation portant sur des actifs incorporels généralement non amortis ne pouvant être cédés séparément de l'entreprise acquise.

Les impôts différés concernent les décalages temporaires entre le résultat fiscal et le résultat retraité (provisions non déductibles,...) et la provision pour engagements en matière de retraite.

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui sera en vigueur sur 2016. Un impôt différé actif est constaté dès lors que les perspectives de recouvrement de cet actif sont probables.

### **3.10 Provisions pour risques et charges**

Le groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis-à-vis d'un tiers, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué.

### **3.11 Indemnités de départ à la retraite**

Sur la base des législations et pratiques nationales, les filiales du groupe peuvent avoir des engagements dans le domaine des plans de retraites et des indemnités de fin de carrière. Les montants payés au titre de ces engagements sont conditionnés par des éléments tels que l'ancienneté, les niveaux de revenus et les contributions aux régimes de retraites obligatoires en fonction de la convention collective applicable à chaque société.

La méthode de calcul des engagements de retraite est la suivante :

- Ne partent à la retraite volontairement que les salariés de plus de 65 ans ;
- L'évaluation des personnels concernés en fonction de leur âge actuel, de l'application d'un taux de rotation individualisé et de tables de mortalité.

Au 30 juin 2016, le taux d'actualisation pris en compte est de 2%, le taux de progression retenu des rémunérations était de 1% et celui de rotation de l'effectif était dégressif de 20% à 1% selon l'âge des salariés.

### **3.12 Location Financement**

Le groupe applique la méthode préférentielle prescrite par la réglementation française en inscrivant à l'actif de son bilan les biens exploités au travers des contrats de location financement et assimilés. Ces contrats font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés lorsqu'ils ont pour effet de transférer au Groupe TXCOM la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens.

La valeur vénale du bien à la date de la signature du contrat est comptabilisée en immobilisations corporelles et un amortissement est constaté sur la durée de vie du bien. La dette correspondante est inscrite au passif avec enregistrement des intérêts financiers y afférents et le loyer de la redevance de location financement est annulé au compte de résultat.

A la différence des contrats de location-financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers dans le poste « autres achats et charges externes ».

### **3.13 Eliminations des opérations internes au groupe**

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, provisions pour risques et charges constituées en raison de pertes subies par les entreprises consolidées, plus-values ou moins-values dégagées à l'occasion de cessions internes au groupe). L'élimination des résultats internes est répartie entre la part groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé les résultats.

### **3.14 Dates de clôture**

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation ont établi une situation de six mois au 30 juin 2016.

### **3.15 Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur liquidative.

### **3.16 Autres actifs financiers immobilisés**

La société détient 447 actions propres dans le cadre du contrat de liquidité, soit 0.1% du capital.

Aucun retraitement n'a été appliqué dans les comptes consolidés sur les actions propres détenues (représentant une valeur de 3 K€).

### **3.17 Trésorerie**

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement, sous déduction des concours bancaires à court terme.

### **3.18 Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exception des actions propres).

Pour le calcul du résultat net dilué, le résultat net part du groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions, sont ajustés de l'incidence maximale de la conversion des éléments dilutifs en actions ordinaires. Est donc intégrée au calcul du résultat par action l'incidence de l'émission future éventuelle d'actions y compris celles résultant de la conversion d'instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante.

L'incidence à la baisse due à l'existence d'instruments pouvant donner accès au capital est déterminée en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et



indépendamment de la probabilité de conversion en actions ordinaires, et en excluant les instruments relatifs.

### **3.19 Résultat exceptionnel**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

## 4 NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

### NOTE 1: Immobilisations et écarts d'acquisition

#### Immobilisations

Immobilisations brutes (en KEuros)	31/12/2015	Acquisitions Dotations	Cession Reprises	30/06/2016
<b>valeurs brutes</b>	<b>7 652 347</b>	<b>169 245</b>	<b>174</b>	<b>7 821 418</b>
Goodwil/Part de marché/marque	86 404	-	-	86 404
Frais de recherche et de développement	2 306 634	129 243	-	2 435 877
Logiciels	100 095	7 983	-	108 078
Frais d'établissement		-	-	-
Droit au bail		-	-	-
Fonds de commerce	468 055	-	-	468 055
Autres immobilisations incorporelles		-	-	-
Terrain	501 877	-	-	501 877
Constructions	3 623 604	-	-	3 623 604
Installations techniques	347 093	15 080	-	362 173
Autres immobilisations corporelles	218 585	16 939	174	235 350
Titres de participations		-	-	-
Autres immobilisations financières				-
<b>Amortissements</b>	<b>3 889 822</b>	<b>301 280</b>	-	<b>4 191 102</b>
Goodwil/Part de marché/marque	77 764	4 320		82 084
Frais de recherche et de développement	1 349 477	177 672		1 527 149
Logiciels	97 963	2 695		100 658
Frais d'établissement		-	-	-
Droit au bail		-	-	-
Fonds de commerce	337 767	-	-	337 767
Autres immobilisations incorporelles		-	-	-
Terrain		-	-	-
Constructions	1 699 147	79 586		1 778 733
Installations techniques	196 974	22 946		219 920
Autres immobilisations corporelles	130 730	14 061		144 791
Titres de participations		-	-	-
Autres immobilisations financières		-	-	-
<b>Valeur nette</b>	<b>3 762 525</b>	<b>- 132 035</b>	<b>174</b>	<b>3 630 316</b>

## NOTE 2 : Stocks et en-cours

En euros	juin-16	déc-15
Matières premières et fournitures	1 021 021	1 277 655
En-cours de production de biens	391 163	188 695
Produits finis et intermédiaires	82 425	104 815
Marchandises	35 255	29 880
Total stocks et en-cours bruts	1 529 864	1 601 045
Provisions sur stock et en-cours	346 543	346 543
Total stock et en-cours nets	1 183 321	1 254 502

## NOTE 3 : Créances et comptes de régularisation

Valeurs nettes (en Keuros)	Valeur au 30/06/2016	Moins d'un an	Plus d'un an
Avances et acomptes	34 644	34 644	
Clients et comptes rattachés	330 339	330 339	
Créances sociales			
Créances fiscales	72 260	72 260	
Créances fiscales IS	39 864	39 864	
Comptes courants débiteurs	16 320	16 320	
Ecart de conversion actif	11 903	11 903	
factor fonds de garantie	181 401	181 401	
Autres	81 743	81 743	
Charges constatées d'avance	106 519	106 519	
Total	874 993	874 993	

Les autres créances correspondent principalement aux créances dans le cadre des opérations de factoring (fonds de garanties, fonds de réserve).

## NOTE 4 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	30/06/16	31/12/15
Valeur mobilière de placement	290 452	628 675
Disponibilités	5 557 889	4 457 986
Solde bancaire créditeur		
Effets escomptés non échus		
Total	5 848 341	5 086 661

Pour mémoire, la société détient pour 3K euros d'actions propres.

### NOTE 5.1 : Variation des capitaux propres

	Part du groupe	Intérêts Minoritaires	Total groupe
Capitaux propres N-2	5 875 692		5 875 692
Résultat de l'exercice	561 562		561 562
Dividendes	- 295 646		- 295 646
Ecart de conversion sur les CP			-
Divers			-
Capitaux propres N-1	6 141 608	-	6 141 608
Résultat de l'exercice	424 690		424 690
Dividendes	- 295 646		- 295 646
Ecart de conversion sur les CP			-
Divers			-
Capitaux propres	6 270 652	-	6 270 652

### NOTE 5.2 : Capital social

Le capital de la société TXCOM d'un montant de 246 373 € est composé de 1 231 860 actions d'une valeur de 0,20 €.

### NOTE 6 : Provisions pour risques et charges

Provisions (en Euros)	Valeur au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Valeur au 30/06/2016
Ecart d'acquisition négatif	13 097		1 690		11 407
Provision pour engagement de retraite	137 593	8 684			146 277
Provision pour autres charges	-				-
Provision pour autres risques	7 613	11 903	7 613		11 903
Total	158 303	20 587	9 303	-	169 587

L'écart d'acquisition négatif se rapporte à la société Axiohm LLC. Les provisions pour autres risques correspondent aux pertes latentes de change.

## NOTE 7 : Emprunts et dettes financières

### Nature et échéances des emprunts et dettes financières

	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataire convertible				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunt sur Crédit bail	261 105	1 395 496	835 698	2 492 299
<b>Total des emprunts et dettes</b>	<b>261 105</b>	<b>1 395 496</b>	<b>835 698</b>	<b>2 492 299</b>
Concours bancaires				-
Emprunts et dettes financières diverses	305 646		21 700	327 346
ICNE				
<b>Total</b>	<b>566 751</b>	<b>1 395 496</b>	<b>857 398</b>	<b>2 819 645</b>

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 30 juin 2016 ; Les intérêts sur ce contrat sont variables et calculés selon Euribor 3 mois + 1,50%.

## NOTE 8 : Dettes

	Montant Brut	A 1 an au +	A + d'un an	A + de 5 ans
Fournisseurs	1 166 650	1 166 650		
Fournisseurs d'immobilisations	-			
Avances et acomptes reçus sur commandes	124 109	124 109		
Dettes sociales	315 381	315 381		
Dettes fiscales	150 756	150 756		
Comptes courants		-		
Dettes diverses	130 559	130 559		
Produits constatés d'avance		-		
	-			
<b>Total</b>	<b>1 887 455</b>	<b>1 887 455</b>		

Les dettes diverses correspondent principalement aux opérations de factoring et aux écarts de conversion passifs.

**NOTE 9 : Information sectorielle**

CA en Euros	CA
France	2 023 641
Export	2 375 635
<b>Total</b>	<b>4 399 276</b>
<hr/>	
Effectif ETP moyen au 30/06/2016	41

**NOTE 10 : Résultat financier**

En Euros	30/06/2016	30/06/2015
<b>Produits financiers</b>		
Revenus des placements	-	9 687
Intérêts et produits financiers	13 880	1 182
Escomptes obtenus		
Reprise de provision sur amortissement financier	7 612	18 709
Autres produits financiers	430	437
Différences positives de change	22 640	75 338
<b>Total</b>	<b>44 562</b>	<b>105 353</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges financières	19 688	25 191
Escomptes accordées		
Provision sur amortissement financier	11 903	8 719
Autres charges financières		15 362
Différences négatives de change	46 447	74 634
<b>Total</b>	<b>78 038</b>	<b>123 906</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 33 476</b>	<b>- 18 553</b>

**NOTE 11 : Résultat exceptionnel**

En Euros	30/06/2016	30/06/2015
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*)	-	37 130
Produits de cession des éléments d'actif		
Autres produits exceptionnels		
Reprise sur amortissement et provisions		
<b>Total</b>	-	37 130
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	86 243	104 330
valeurs Nettes comptables des éléments d'actif cédés		
Dotations aux provisions		
Autres charges exceptionnelles		
<b>Total</b>	86 243	104 330
<b>Résultat exceptionnel</b>	- 86 243	- 67 200

(\*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

Les charges exceptionnelles au 30 juin 2016 correspondent essentiellement à des coûts de restructuration sociale.

**NOTE 12 : Preuve d'impôts et impôts sur les sociétés**

	30/06/2016	30/06/2015
Charge d'impôt	129 664	53 185
Charge d'impôt différé	- 12 784	-16755
<b>Total</b>	<b>116 880</b>	<b>36430</b>

	Résultat avant impôts	Taux impôts	Impôts	Résultat net
Résultat net	424 690			424 690
Impôts société	129 664		129 664	
Impôts différés	- 12 784		- 12 784	
<b>Base</b>	<b>541 570</b>	<b>-</b>	<b>116 880</b>	<b>424 690</b>
Résultat à 33,33%	541 570	33%	180 523	361 047
Différences permanentes		33%	- 2 220	2 220
Déficit fiscal non activé			10 186	- 10 186
Crédit d'impôts			- 64 620	64 620
IS Taux réduit			- 6 989	6 989
<b>Résultat</b>	<b>541 570</b>		<b>116 880</b>	<b>424 690</b>



## AUTRES INFORMATIONS

### Salaires, effectifs et charges de retraite

-Rémunération allouées aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 30 juin 2016, aux organes de direction de la société consolidante à raison de leurs fonctions dans les sociétés du groupe n'est pas indiqué car ceci reviendrait à donner une rémunération individuelle.

- Les dirigeants ne bénéficient pas d'engagement en matière de pension et retraite
- Les dirigeants ne bénéficient pas d'avances et de crédits
- Effectif fin de période du groupe

	2016 ETP	2015 ETP
Employés – ETAM	29	24
Cadres	12	10
Total	41	34

(ETP : Equivalent Temps Plein)

### Engagements Hors Bilan

#### Engagements reçus

Contrat de crédit-bail immobilier du siège social :

- ❖ La participation de la société KITIS dans la capital de TXCOM doit être supérieure à 50%
- ❖ Souscription à l'assurance CARDIF sur la tête de Monsieur Philippe CLAVERY pour un montant de 756. 164 €.
- ❖ Contre-garantie OSEO à hauteur de 20% sur un montant de 4.000.000 €
- ❖ Contre-garantie d'OSEO à hauteur de 50% de l'emprunt de 250.00 €

#### Honoraires du commissaire aux comptes

La société TXCOM a pour commissaire aux comptes, le cabinet IDF Expertise et Conseil, 30 rue Henri Rochefort, 75017 PARIS, représenté par Monsieur Eric CHAPUS.

En application de l'article R123-198 du Code du Commerce, la société est tenue d'indiquer le montant des honoraires du commissaire aux comptes pris en charge sur l'exercice.

Les honoraires, comptabilisés dans les charges du 1<sup>er</sup> semestre 2016, se sont élevés à 24 099 Euros.

#### Parties liées

Le groupe TXCOM est principalement détenu par la société KITIS qui assure la direction.  
La facturation adressée par KITIS à l'ensemble du groupe au 30 juin 2016 est de 78 000 €

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs selon les normes comptables en vigueur ou qui pourraient le devenir dans le futur.