



Tel : 33 (0)1 30 83 91 70
Fax : 33 (0)1 30 83 91 71
www.bdo.fr

7, rue du Parc de Clagny
78000 Versailles
FRANCE

GROUPE TXCOM

10 AV DESCARTES
ZI DU PETIT CLAMART
92350 LE PLESSIS ROBINSON

COMPTES CONSOLIDES

Arrêtés au 30 Juin 2013



Tel: 33 (0) 1 30 83 91 70 7 rue du Parc de Clagny
Fax: 33 (0)1 30 83 91 71 78000 VERSAILLES
www.bdo.fr

SOMMAIRE

| | |
|-------------------------------------|---|
| BILAN ACTIF | 3 |
| BILAN PASSIF | 4 |
| COMPTE DE RESULTAT..... | 5 |
| CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO..... | 8 |
| ANNEXE..... | 9 |

BILAN ACTIF

| En milliers d'Euros | Note | 30-juin-13 | 31-déc-12 |
|---|----------|---------------|---------------|
| | | Net | Net |
| ACTIF IMMOBILISE | | | |
| Ecart d'acquisition | | 30 | 35 |
| Frais d'établissement | | | |
| Frais de recherche et développement | | 961 | 864 |
| Concessions, brevets & droits similaires | | 19 | 27 |
| Droit au bail | | | |
| Fonds de commerce | | 167 | 181 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 177 | 1 107 |
| Terrains | | 502 | 502 |
| Constructions | | 2 317 | 2 400 |
| Installations techniques | | 76 | 84 |
| Autres immobilisations | | 19 | 15 |
| Immobilisations en cours et avances et acomptes | 1 | | |
| Immobilisations corporelles | | 2 914 | 3 002 |
| Titres de participation | | | |
| Autres immobilisations financières | | 52 | 52 |
| Immobilisations financières | | 52 | 52 |
| TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE | 1 | 4 143 | 4 160 |
| ACTIF CIRCULANT | | | |
| Stocks et en-cours | 3 | 950 | 953 |
| Avances et acomptes versés | | | |
| Clients et comptes rattachés | 4 | 170 | 267 |
| Impôts différés actifs | 4 | | |
| Autres créances et compte de régularisation | 4 | 560 | 617 |
| Valeurs mobilières de placement | 5 | 469 | 220 |
| Disponibilités | 5 | 4 222 | 4 286 |
| TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT | | 6 371 | 6 344 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 10 514 | 10 503 |



BILAN PASSIF

| En milliers d'Euros | Note | 30-juin-13 | 31-déc-12 |
|---|----------|---------------|---------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital Social | | 246 | 246 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 2 939 | 2 939 |
| Réserve légale | | 25 | 25 |
| Autres réserves | | 410 | 410 |
| Réserves consolidées | | 824 | 867 |
| Report à nouveau | | 383 | |
| Ecarts de conversion groupe | | 10 | 6 |
| Résultat groupe | | 261 | 444 |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE | 6 | 5 097 | 4 937 |
| INTERETS MINORITAIRES | | | |
| Intérêts hors groupe | | | |
| Résultat hors groupe | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 5 097 | 4 937 |
| Provisions | 2 | 151 | 160 |
| Impôts différés passifs | | 476 | 484 |
| Provisions | | 627 | 644 |
| DETTES | | | |
| Dettes financières | | | |
| Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit | | 221 | 286 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 7 | 3 242 | 3 362 |
| | | 3 463 | 3 648 |
| Dettes d'exploitation | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 835 | 731 |
| Dettes fiscales et sociales | | 353 | 291 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 8 | 139 | 252 |
| | | 1 327 | 1 274 |
| TOTAL DES DETTES | | 4 790 | 4 922 |
| TOTAL DU PASSIF | | 10 514 | 10 503 |

COMPTE DE RESULTAT

| En milliers d'Euros | Note | 30-juin-13 | 31-déc-12 |
|---|------|---------------|---------------|
| Ventes de marchandises | | 254 | 465 |
| Production vendue | | 3 239 | 6 171 |
| Prestations de services | | 25 | 265 |
| Chiffre d'affaires net | 9 | 3 518 | 6 901 |
| Production stockée | | -33 | 6 |
| Production immobilisée | | 150 | 266 |
| Subventions d'exploitation | | | |
| Reprises amort. et provisions, transferts de charges | | 2 | 57 |
| Autres produits | | | 1 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | | 3 637 | 7 232 |
| Achats | | -1 797 | -3 595 |
| Charges externes | | -462 | -979 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -135 | -267 |
| Frais de personnel | | -708 | -1 369 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | -174 | -352 |
| Autres charges d'exploitation | | -11 | -43 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | -3 287 | -6 604 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 351 | 628 |
| Produits financiers | | 92 | 208 |
| Charges financières | | -108 | -236 |
| RESULTAT FINANCIER | 10 | -17 | -28 |
| RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES | | 334 | 600 |
| Produits exceptionnels | | 24 | 65 |
| Charges exceptionnelles | | -34 | -125 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 11 | -9 | -59 |
| Impôts sur les bénéfices | 12 | -69 | -109 |
| Impôts différés sur les bénéfices | 12 | 8 | 19 |
| RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES | | 263 | 450 |
| Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition | | -3 | -6 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 261 | 444 |
| RESULTAT HORS GROUPE | | | |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | | 261 | 444 |
| Résultat non dilué par action (Euros) | | 0,21 | 0,36 |
| Résultat dilué par action (Euros) | | 0,21 | 0,36 |



| En milliers d'Euros SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION | 30/06/2013 | | 31/12/2012 | |
|--|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
| | Montant | % du Chiffre d'affaires | Montant | % du Chiffre d'affaires |
| Vente de marchandises | 254 | 7,21% | 465 | 6,73% |
| Production vendue | 3 239 | 92,07% | 6 171 | 89,42% |
| Prestations de services | 25 | 0,72% | 265 | 3,84% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 3 518 | 100,00% | 6 901 | 100,00% |
| Subvention d'exploitation | | 0,00% | | 0,00% |
| Production immobilisée | 150 | 4,25% | 266 | 3,86% |
| Production stockée | -33 | -0,93% | 6 | 0,09% |
| PRODUCTION | 117 | 3,32% | 273 | 3,95% |
| Achats | -1 826 | -51,92% | -3 672 | -53,21% |
| Variation des stocks | 30 | 0,85% | 77 | 1,11% |
| MARGE COMMERCIALE | 1 838 | 52,25% | 3 579 | 51,86% |
| Autres achats et charges externes | -462 | -13,13% | -979 | -14,18% |
| VALEUR AJOUTEE | 1 376 | 39,13% | 2 600 | 37,67% |
| Impôts et taxes | -135 | -3,84% | -267 | -3,86% |
| Salaires et charges sociales | -708 | -20,13% | -1 369 | -19,83% |
| EXCEDENT D'EXPLOITATION | 533 | 15,15% | 965 | 13,98% |
| Dotations aux amortissements et provisions | -174 | -4,96% | -352 | -5,09% |
| Reprises de provisions et transfert de charges | | 0,00% | 57 | 0,83% |
| Autres charges | -11 | -0,30% | -43 | -0,63% |
| Autres produits | 2 | 0,07% | 1 | 0,02% |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 351 | 9,97% | 628 | 9,10% |
| Produits financiers | 92 | 2,61% | 208 | 3,01% |
| Charges financières | -108 | -3,08% | -236 | -3,43% |
| RESULTAT COURANT | 334 | 9,49% | 600 | 8,69% |
| Produits exceptionnels | 24 | 0,69% | 65 | 0,94% |
| Charges exceptionnelles | -34 | -0,95% | -125 | -1,80% |
| Impôt société | -61 | -1,74% | -90 | -1,30% |
| RESULTAT NET COMPTABLE (avant amortissement de l'écart d'acquisition) | 263 | 7,49% | 450 | 6,53% |
| Dotations amortissement de l'écart d'acquisition | -3 | -0,07% | -6 | -0,09% |
| RESULTAT NET (après amortissement de l'écart d'acquisition) | 261 | 7,42% | 444 | 6,44% |



| TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat de l'exercice | 261 | 444 |
| Amortissements et provisions | 171 | 331 |
| +/- valeur de cession | | |
| Impôts différés | -8 | -19 |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 424 | 756 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 118 | -154 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 541 | 602 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Décaiss / acquisition immos | -73 | -396 |
| Encaiss / cession immos | | 1 |
| Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales (var. périmètre) | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -73 | -395 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital ou apport | | |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | -99 | -1 095 |
| Dividendes versés aux minoritaires | | |
| Variation des autres fonds propres | | |
| Encaissements provenant d'emprunts | | |
| Remboursement d'emprunts | -185 | -373 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -284 | -1 468 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 185 | -1 260 |
| Incidences des variations de taux de change | | |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 4 506 | 5 767 |
| Reclassement de trésorerie | | |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 4 691 | 4 506 |



Tel: 33 (0) 1 30 83 91 70 7 rue du Parc de Clagny
Fax: 33 (0)1 30 83 91 71 78000 VERSAILLES
www.bdo.fr

CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO
(Recommandation COB N° 97-01)

| En milliers d'€uros | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Chiffres d'affaires | 3 518 | 6 901 |
| Résultat d'exploitation | 351 | 628 |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 261 | 444 |
| Résultat net part du groupe | 261 | 444 |
| Capital | 246 | 246 |
| Capitaux propres part du groupe | 5 097 | 4 937 |
| Dettes financières | 3 463 | 3 649 |
| Ecart d'acquisition | 30 | 35 |
| Valeurs immobilisées nettes | 4 143 | 4 160 |
| Total du bilan | 10 514 | 10 503 |

| Montant en K€UROS | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|------------|
| EBIT (résultat d'exploitation) | 351 | 628 |
| Annulation dotations et reprises amort.et prov.exploitat. | 172 | 294 |
| EBITDA | 523 | 922 |



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Le groupe TXCOM est spécialisée 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.

TXCOM propose également au travers de sa filiale ATTEL INGENIERIE des produits d'audiovisuel d'entreprise, ainsi que de l'affichage dynamique au travers de sa nouvelle plateforme IISI.

1 - FAITS MAJEURS ET CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

1.1. Faits majeurs de l'exercice

1.1.1 Lease-back immobilier

Par acte notarié en date du 31 mars 2010, la société a procédé à un lease-back de l'ensemble immobilier de son siège social pour un prix global de 4 000 K€ dont 600 K€ au titre du terrain.

L'ensemble des impacts sur le résultat de cette opération a été annulé et seul un emprunt de 4 000 K€ à l'origine a été inscrit au passif de la société au titre de la mise en place du contrat de crédit-bail. L'emprunt est amorti sur 15 ans et s'élève à 3 242 K€ au 30 Juin 2013.

1.1.2 Crédit-d'impôt recherche

Au 30 Juin 2013, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 54 K€.

1.1.3 Participation des salariés

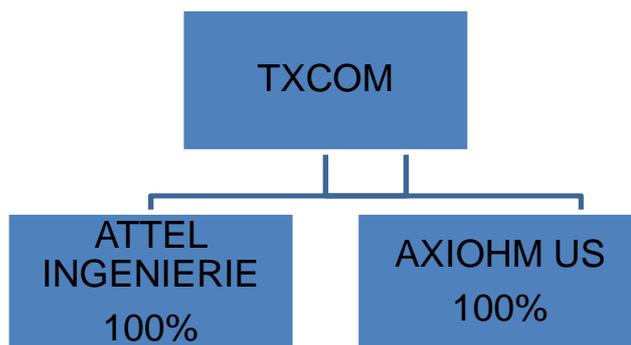
La société TXCOM a disposé d'un effectif de moins de 50 salariés. Aucune participation des salariés au résultat n'a donc été comptabilisée.

1.2. Changements de méthodes comptables

Pas de changements de méthodes comptables

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 :

| LIBELLÉ | SIÈGE SOCIAL | CAPITAL SOCIAL (EN K€) | N° SIREN | % DE CONTRÔLE | % D'INTÉRÊTS | RÉSULTAT (en K€) |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------|------------------|-----------------|---------------------|
| <u>Sociétés françaises</u> | | | | | | |
| TXCOM | Le Plessis Robinson | 246 | 489 741 546 | Mère | 100% | 269 |
| ATTEL INGENIERIE | Le Plessis Robinson | 27 | 494 894 934 | 100 % | 100 % | -6 |
| <u>Société étrangère</u> | | | | | | |
| AXIOHM US | Lovaland (US) | | | 100 % | 100 % | -2 |

2. 3. Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 30 Juin 2013

Sans 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 Réglementation 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.

3.1 . Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les conversions des états financiers des filiales étrangères se sont faites au taux de clôture (30/06/2013) 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.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2013

3.2 . Ecart d'acquisition

| Ecart d'acquisition positifs (en €) | 31/12/12 | Valeur brute | | | Dépréciation | | | |
|--|---------------|--------------|----------|---------------|-----------------|----------------|----------|-----------------|
| | | + | - | 30/06/13 | 31/12/12 | + | - | 30/06/13 |
| TXCOM (ATEL) | 53 703 | | | 53 703 | (32 220) | (2 685) | | (34 905) |
| ATEL INGENIERIE | 32 701 | | | 32 701 | (19 620) | (1 635) | | (21 255) |
| TOTAL | 86 404 | 0 | 0 | 86 404 | (43 200) | (4 320) | 0 | (56 160) |

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 intercompagnies 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.

Les écarts d'acquisition et la provision pour acquisition de titres sont amortis sur 10 ans. Au 30 Juin 2013, aucun indice de perte de valeur supplémentaire n'a été identifié. Aucun amortissement complémentaire n'a donc été comptabilisé.

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 des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue.

Frais de recherche et développement

| LIBELLÉ | Montant en € | Amortissement et dépréciation | Durée d'amortissement | Référence |
|-------------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------------------|-----------|
| Frais de développement des produits | 1 661 615 | 700 727 | 4 ans | (1) |
| Immobilisations en cours | - | - | 0 | 0 |

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.

Commentaires :

(1) Un amortissement sur 4 ans est pratiqué à partir de la date de démarrage de la commercialisation du produit.

Au 30 Juin 2013, la dotation aux amortissements est de 52.396 €.

Il est par ailleurs rappelé qu'au 31/12/2010, une provision exceptionnelle de 214 953 € avait été comptabilisée pour couvrir le risque de non commercialisation du produit ARMYON, portant la valeur nette comptable de ce projet à un montant nul.

Fonds commercial

Les fonds commerciaux de sociétés reprises, hors droits au bail, ne sont pas amortis dans les comptes sociaux mais font l'objet d'un amortissement dans les comptes consolidés sur une durée égale à la durée de l'amortissement de l'écart d'acquisition, sur 10 ans.

Pour information, les fonds commerciaux figurant dans les comptes sociaux sont présentés comme suit, en € :

| Société | Valeur du fonds de commerce |
|------------------|-----------------------------|
| TXCOM | 90 000 |
| TXCOM (ATTEL) | 30 000 |
| TXCOM (AXIOHM) | 48 055 |
| ATTEL INGENIERIE | 240 000 |

Une provision pour dépréciation a été comptabilisée en 2011, afin que la valeur nette du fonds de commerce d'ATTEL Ingénierie, valorisé initialement à 15 000 €, soit nulle. Ceci fait suite à l'arrêt de l'activité 2011.

Pour mémoire, une provision pour dépréciation à hauteur de 35 000 € du fonds de commerce A.I.R. inscrit à l'actif de la société ATTEL INGENIERIE a été comptabilisée en 2010 suite à l'abandon de l'activité correspondante.

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 globale qui font l'objet d'un amortissement spécifique sur 24 mois, les amortissements sont calculés en mode linéaire selon les durées attendues d'utilisation

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2013



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 . Autres actifs financiers immobilisés

Il s'agit pour l'essentiel de dépôts fait dans le cadre du contrat de liquidité liant TXCOM a son prestataire.

La société détient également 2022 actions propres dans le cadre du contrat de liquidité, soit 0.16% du capital.

Aucun retraitement n'a été appliqué dans les comptes consolidés sur les actions propres détenues (représentant une valeur de 16K€).

3.7 . Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode CUMP.

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 prix prévisionnel de vente est inférieur au coût de revient comptabilisé, lorsque le produit est devenu obsolète ou connaît une rotation lente.

3.8 . 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.

3.9 . Subventions d'investissement

Néant

3.10 . 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 2013. Un impôt différé actif est constaté dès lors que les perspectives de recouvrement de cet actif sont probables.

3.11 . 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.

3.12 . 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.

Le taux d'actualisation pris en compte est de 2 % au 30 Juin 2013, le taux de progression retenu des rémunérations était de 1% et celui de rotation de l'effectif était dégressif jusqu'à 50 ans puis de 2%.



3.13 . Participation des salariés

S'il y a lieu, la participation des salariés a été reclassée conformément au règlement 99-02 du CRC au niveau du résultat d'exploitation dans le poste « Charges de personnel ».

3.14 . 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 ».

3.15 . 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.

3.16 . Dates de clôtures

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 31 Décembre.

3.17 . 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.

3.18 . Trésorerie

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, 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.

3.19 . 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.

3.20 . 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 Ecart d'acquisition

Immobilisations

| Immobilisations brutes | Acquisitions | | Cession | |
|--|---------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| (enKE) | 31/12/2012 | Dotations | Reprises | 30/06/2013 |
| Valeurs brutes | 6 578 | 162 | | 6 739 |
| Goodwill / Part de marché / Marque | 86 | | | 86 |
| Frais de recherche et de développement | 1 512 | 150 | | 1 662 |
| Logiciels | 99 | | | 99 |
| Frais d'établissement | 1 | | | 1 |
| Droit au bail | | | | |
| Fonds de commerce | 408 | | | 408 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Terrain | 502 | | | 502 |
| Constructions | 3 622 | | | 3 622 |
| Installations techniques | 177 | 6 | | 182 |
| Autres immobilisations corporelles | 119 | 7 | | 126 |
| Titres de participations | | | | |
| Autres immobilisations financières | 52 | | | 52 |
| Amortissements | 2 418 | 179 | | 2 597 |
| GoodWill | 52 | 4 | | 56 |
| Frais de recherche et de développement | 648 | 52 | | 701 |
| Logiciels | 72 | 8 | | 80 |
| Frais d'établissement | 1 | | | 1 |
| Droit au bail | | | | |
| Fonds de commerce | 227 | 18 | | 245 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Terrain | | | | |
| Constructions | 1 222 | 79 | | 1 300 |
| Installations techniques | 92 | 14 | | 107 |
| Autres immobilisations corporelles | 104 | 3 | | 107 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| Valeur Nette | 4 160 | -17 | | 4 143 |

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2013

NOTE 2 : Provisions pour risques et charges

| Provisions (en K Euros) | Valeur au 31/12/2012 | Dotations | Reprises | Var.périm être | Valeur au 30/06/2013 |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Ecart d'acquisition négatif | 23 | | 2 | | 22 |
| Provision pour engagement de retraite | 82 | 16 | | | 98 |
| Provision pour autres charges | 7 | | | | 7 |
| Provision pour autres risques | 48 | | 22 | | 25 |
| Total | 160 | 16 | 24 | | 152 |

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

NOTE 3 : Stocks et en-cours

| (En K€) | juin-13 | déc-12 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Matières premières et fournitures | 894 | 890 |
| En-cours de production de biens | 196 | 127 |
| Produits finis et intermédiaires | 23 | 124 |
| Marchandises | 49 | 24 |
| Total stocks et en-cours bruts | 1 162 | 1 165 |
| Provisions sur stocks et En-cours | 212 | 212 |
| Total stocks et en-cours nets | 950 | 953 |



NOTE 4 : Créances et comptes de régularisation

| Valeurs Nets (en K€) | 30/06/2013 | Moins d'un an | Plus d'un an |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| Avances et acomptes | | | |
| Clients et comptes rattachés | 170 | 170 | |
| Créances sociales | 12 | 12 | |
| Créances fiscales | 187 | 187 | |
| Créances fiscales IS | 53 | 53 | |
| Comptes courants débiteurs | 49 | 49 | |
| Autres créances d'exploitation | 167 | 167 | |
| Charges constatées d'avance | 92 | 92 | |
| Total | 730 | 730 | |

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

NOTE 5 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valeur mobilière de placement | 469 | 220 |
| Disponibilités | 4 222 | 4 286 |
| Solde bancaire créditeur | | |
| Effets escomptés non échus | | |
| Total | 4 691 | 4 506 |

NOTE 6 : Capitaux propres

6.1 Variation des capitaux propres

| | Part du groupe | Intérêt Minoritaire | Total groupe |
|------------------------------------|----------------|---------------------|--------------|
| Capitaux propres N-2 | 5 582 | | 5 582 |
| Résultat de l'exercice N-1 | 444 | | 444 |
| Dividendes N-1 | -1 095 | | |
| Ecart de conversion sur les CP N-1 | 3 | | 3 |
| Divers N-1 | 2 | | |
| Capitaux propres N-1 | 4 937 | | 4 937 |
| Résultat de l'exercice | 261 | | 261 |
| Dividendes | -99 | | -99 |
| Divers | -3 | | -3 |
| Capitaux propres N | 5 097 | | 5 097 |

6.2 Passage des résultats sociaux au résultat consolidé

| | 30/06/2013 |
|---|------------|
| Résultat Sociaux cumulés | 330 |
| Retraitements | |
| Ecart d'acquisition | -3 |
| Amort. Fonds de commerce | -18 |
| Eliminations dividendes | |
| Ecart de conversion | |
| Retraitement provision réglementée | |
| Impôt différés | 8 |
| Elimination des reprises provision/dues | |
| Retraitement crédit-bail | -41 |
| Provision retraite | -16 |
| Résultat consolidé de l'ensemble | 261 |
| Résultat des minoritaires | |
| Résultat part du Groupe | 261 |

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2013

Page 21 /28



6.3 Capital social

Le capital de la société TXCOM d'un montant de 246.372 € est composé de 1 231 860 actions d'une valeur nominale de 0,20 €.

NOTE 7 : Emprunts et dettes financières

Nature et échéances des emprunts et dettes financières

| | juin-13 | | | Total |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| | A 1 an au plus | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans | |
| Emprunt obligataire convertible | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des Etab. de crédit | 119 | 101 | | 221 |
| Emprunt sur Crédit bail | 244 | 1 033 | 1 964 | 3 242 |
| Total des emp. et dettes auprès des Etab. De crédit | 364 | 1 135 | 1 964 | 3 463 |
| Concours bancaires | | | | |
| Emprunt et dettes financières diverses | | | | |
| ICNE | | 1 | | 1 |
| TOTAL | 364 | 1 135 | 1 964 | 3 463 |

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 30 Juin 2013. Les intérêts sur ce contrat sont variables et calculés selon Euribor 3 mois + 1,50 %.

Les autres emprunts sont souscrits à des taux fixes annuels compris entre 4,50 % et 5,70 %.



Variation des emprunts et dettes financières

| | |
|------------------------------|--------------|
| Valeur au 31/12/2012 | 3 648 |
| Mouvements de périmètre | |
| Emprunts obligataires | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts bancaires | |
| Remboursement d'emprunts | -185 |
| Total | 3 463 |

NOTE 8 : Dettes

| | Montant Brut | A 1 an au + | A + d'un an A + de 5 |
|---|--------------|--------------|----------------------|
| Concours bancaires courants | | | |
| Fournisseurs | 835 | 835 | |
| Fournisseurs d'immobilisations | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | | | |
| Dettes sociales | 214 | 214 | |
| Dettes fiscales | 139 | 139 | |
| Comptes courants | 102 | 102 | |
| Dettes diverses | 36 | 36 | |
| Produits constatés d'avance | 1 | 1 | |
| Total | 1 327 | 1 327 | |

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

NOTE 9 : Information sectorielle

| CA (en K€) | Audiovisuel/ | | TOTAL |
|----------------------------------|--------------|------------|--------------|
| | Mécatronique | Réseaux | |
| France | 659 | 319 | 978 |
| Export | 2 540 | | 2 540 |
| Total | 3 199 | 319 | 3 518 |
| Effectif ETP moyen au 30/06/2013 | 27 | 4 | 31 |

NOTE 10 : Résultat financier

| En K€ | juin-13 | déc-12 |
|--|------------|------------|
| Produits financiers | | |
| Revenus Titres De Participation | 5 | 43 |
| Intérêts et produits financiers | | 2 |
| Escomptes obtenus | | |
| Reprise de provision sur amortissement financier | 23 | 15 |
| Autres produits financiers | | 7 |
| Différences positives de change | 64 | 142 |
| Total | 92 | 208 |
| Charges financières | | |
| Intérêts et charges financières | 35 | 106 |
| Escomptes accordées | | |
| Provision sur amortissement financier | | 29 |
| Autres charges financières | 1 | 2 |
| Différences négatives de change | 72 | 99 |
| Total | 108 | 236 |
| Résultat financier | -17 | -28 |



NOTE 11 : Résultat exceptionnel

| (EnK€) | juin-13 | déc-12 |
|---|-----------|------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*) | 24 | 65 |
| Produits de cession des éléments d'actif | | |
| Autres produits exceptionnels | | |
| Reprises sur amortissements et provisions | | |
| Total | 24 | 65 |
| Charges exceptionnelles | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*) | 18 | 99 |
| Valeurs Nettes Comptables des éléments d'actif cédés | | |
| Dotations aux provisions | 16 | 25 |
| Autres charges exceptionnelles | | |
| Total | 34 | 125 |
| Résultat exceptionnel | -9 | -59 |

(*) inclus les opérations sur exercices antérieurs



Tel: 33 (0) 1 30 83 91 70 7 rue du Parc de Clagny
Fax: 33 (0)1 30 83 91 71 78000 VERSAILLES
www.bdo.fr

NOTE 12 : Preuve d'impôt et impôt sur les sociétés

| Résultat | 1S13 | 2012 |
|------------------------|---------|----------|
| Charge d'impôt | 69 024 | 108 975 |
| Charge d'impôt différé | (7 903) | (19 254) |
| Impôt comptabilisé | 61 121 | 89 721 |

| Preuve d'impôt | Base | Impôt |
|---|------|-------|
| Résultat consolidé | 261 | |
| Imposition théorique (33,33%) | | 87 |
| Retraitement fiscal | | 35 |
| Crédit d'impôt recherche | | (54) |
| Différences de taux d'imposition | | (7) |
| Consommation des déficits fiscaux non activés | | 0 |
| Impôt comptabilisé | | 61 |



AUTRES INFORMATIONS

Salaires, effectifs et charges de retraite

- Rémunérations allouées aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 30 Juin 2013 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'engagements en matière de pension et retraite
- Les dirigeants ne bénéficient pas d'avances et de crédits
- Effectif fin de période du groupe

| | 2012 ETP | 1S13 ETP |
|-----------------|-----------|-----------|
| Employés - ETAM | 24 | 24 |
| Cadres | 8 | 8 |
| Total | 32 | 32 |

(ETP : Equivalent Temps Plein)

Engagements Hors Bilan

Engagements donnés

- Emprunt signé le : 26/08/2010
 - Montant initial de la garantie : 250.000 €
 - Montant restant dû : 111.026 €
 - Date de fin d'échéance de la garantie : 25/07/2015
 - Nature de la sûreté réelle : Nantissement 2^e rang
- Le nantissement de 2^e rang porte sur le fonds de commerce TXCOM.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2013

Page 27 /28



| | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| ➤ Emprunt signé le : | 21/07/2010 |
| Montant initial de la garantie : | 250.000 € |
| Montant restant dû : | 106.781 € |
| Date de fin : | 11/06/2015 |
| Nature de la sûreté réelle : | Nantissement 3 ^e rang |

Le nantissement de 3^e rang porte sur le fonds de commerce TXCOM ainsi qu'une délégation d'assurance homme clé.

- Dans le cadre du rachat des actifs de sociétés en redressement judiciaire, la société a pris des engagements en matière d'emploi et de conservation d'actif immobilisé.

Engagements reçus

Contrat de crédit-bail immobilier du siège social :

- La participation de la société KITIS dans le 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 250.000 €

Honoraires du commissaire aux comptes

La société TXCOM a pour commissaire aux comptes, le cabinet IDF Expertise et Conseil, 31 rue Henri Rochefort, 75017 PARIS, représenté par Monsieur Eric Chapus.

En application de l'article R123-198 du Code de 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^{er} semestre 2013, se sont élevés à 12.121 € HT.

Parties liées

Le groupe TXCOM est principalement détenu par la société KITIS qui en assure la direction.

La facturation adressée par KITIS à l'ensemble du groupe au 1^{er} semestre 2013 est de 63.000€ HT.

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.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2013