

TXCOM

Société Anonyme au capital de 246.372 Euros
Siège social : 10, avenue Descartes - 92350 Le Plessis Robinson

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2012

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **TXCOM**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 3.3 de l'annexe, relatives aux immobilisations incorporelles et frais de recherche et développement :

- Votre groupe a comptabilisé à l'actif du bilan un montant brut de frais de développement de 1.512 K€, amortis ou dépréciés au 31 décembre 2012 à hauteur de 648 K€, soit un montant net de 864 K€.

2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les comptes consolidés de votre groupe comportent des provisions (cf. notamment les notes 2 et 3 de l'annexe aux comptes consolidés). Ces provisions sont constituées pour couvrir les risques liés à l'activité des sociétés consolidées. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la direction pour identifier et évaluer les risques, sur une

revue des risques identifiés et des estimations retenues, et sur un examen des événements postérieurs venant corroborer ces estimations.

- Comme détaillé au paragraphe «3.3 Immobilisations incorporelles» de l'annexe, votre groupe comptabilise à l'actif des frais de développement dans le cadre de suivis individualisés de projets. Notre appréciation des montants portés à l'actif a notamment consisté à nous assurer que les montants en cause répondaient aux critères d'activation selon les règles et principes comptables applicables en France, et à obtenir de la part de la Direction la confirmation que les projets avaient une probabilité importante d'aboutir, avec une rentabilité commerciale prévisionnelle probable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris, le 26 avril 2012

IDF Expertise & Conseil
Représenté par



Eric Chapus



BILAN ACTIF

En milliers d'Euros	Note	31-déc-12	31-déc-11
		Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition		35	43
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement		864	666
Concessions, brevets & droits similaires		27	44
Droit au bail			
Fonds de commerce		181	221
Autres immobilisations incorporelles	1		
Immobilisations incorporelles		1 107	973
Terrains		502	502
Constructions		2 400	2 526
Installations techniques		84	64
Autres immobilisations		15	21
Immobilisations en cours et avances et acomptes	1		
Immobilisations corporelles		3 002	3 113
Titres de participation			
Autres immobilisations financières		52	1
Immobilisations financières		52	1
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	1	4 160	4 088
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	3	953	904
Avances et acomptes versés			
Clients et comptes rattachés	4	267	586
Impôts différés actifs	4		
Autres créances et compte de régularisation	4	617	546
Valeurs mobilières de placement	5	220	21
Disponibilités	5	4 286	5 746
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		6 344	7 803
TOTAL DE L'ACTIF		10 503	11 890



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

BILAN PASSIF

En milliers d'Euros	Note	31-déc-12	31-déc-11
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		246	246
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 939	2 939
Réserve légale		25	25
Autres réserves		410	735
Réserves consolidées		867	945
Report à nouveau			485
Ecarts de conversion groupe		6	3
Résultat groupe		444	205
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	6	4 937	5 582
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe			
Résultat hors groupe			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		4 937	5 582
Provisions	2	160	151
Impôts différés passifs		484	504
Provisions		644	655
DETTES			
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit		286	423
Emprunts et dettes financières diverses		3 362	3 599
	7	3 648	4 022
Dettes d'exploitation			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		731	950
Dettes fiscales et sociales		291	323
Autres dettes et comptes de régularisation	8	252	358
		1 274	1 631
TOTAL DES DETTES		4 922	5 652
TOTAL DU PASSIF		10 503	11 890

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 4 /29



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

COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'Euros	Note	31-déc-12	31-déc-11
Ventes de marchandises		465	493
Production vendue		6 171	7 230
Prestations de services		265	468
Chiffre d'affaires net	9	6 901	8 191
Production stockée		6	-72
Production immobilisée		266	230
Subventions d'exploitation			5
Reprises amort. et provisions, transferts de charges		57	169
Autres produits		1	12
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		7 232	8 536
Achats		-3 595	-4 307
Charges externes		-979	-1 076
Impôts, taxes et versements assimilés		-267	-290
Frais de personnel		-1 369	-1 805
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-352	-377
Autres charges d'exploitation		-43	-19
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-6 604	-7 874
RESULTAT D'EXPLOITATION		628	662
Produits financiers		208	406
Charges financières		-236	-299
RESULTAT FINANCIER	10	-28	107
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		600	769
Produits exceptionnels		65	5
Charges exceptionnelles		-125	-417
RESULTAT EXCEPTIONNEL	11	-59	-412
Impôts sur les bénéfices	12	-109	-130
Impôts différés sur les bénéfices	12	19	-17
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		450	210
Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition		-6	-5
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		444	205
RESULTAT HORS GROUPE			
RESULTAT NET PART DU GROUPE		444	205
Résultat non dilué par action (Euros)		0,36	0,17
Résultat dilué par action (Euros)		0,36	0,17

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 5 /29



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

En milliers d'Euros SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION	31/12/2012		31/12/2011	
	Montant	% du Chiffre d'affaires	Montant	% du Chiffre d'affaires
Vente de marchandises	465	6,73%	493	6,02%
Production vendue	6 171	89,42%	7 230	88,27%
Prestations de services	265	3,84%	468	5,72%
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 901	100,00%	8 191	100,00%
Subvention d'exploitation		0,00%	5	0,07%
Production immobilisée	266	3,86%	230	2,81%
Production stockée	6	0,09%	-72	-0,88%
PRODUCTION	273	3,95%	164	2,00%
Achats	-3 672	-53,21%	-3 964	-48,39%
Variation des stocks	77	1,11%	-343	-4,19%
MARGE COMMERCIALE	3 579	51,86%	4 048	49,42%
Autres achats et charges externes	-979	-14,18%	-1 076	-13,14%
VALEUR AJOUTEE	2 600	37,67%	2 972	36,28%
Impôts et taxes	-267	-3,86%	-290	-3,54%
Salaires et charges sociales	-1 369	-19,83%	-1 805	-22,03%
EXCEDENT D'EXPLOITATION	965	13,98%	877	10,71%
Dotations aux amortissements et provisions	-352	-5,09%	-377	-4,60%
Reprises de provisions et transfert de charges	57	0,83%	169	2,06%
Autres charges	-43	-0,63%	-19	-0,24%
Autres produits	1	0,02%	12	0,15%
RESULTAT D'EXPLOITATION	628	9,10%	662	8,09%
Produits financiers	208	3,01%	406	4,96%
Charges financières	-236	-3,43%	-299	-3,65%
RESULTAT COURANT	600	8,69%	769	9,39%
Produits exceptionnels	65	0,94%	5	0,06%
Charges exceptionnelles	-125	-1,80%	-417	-5,09%
Impôt société	-90	-1,30%	-148	-1,80%
RESULTAT NET COMPTABLE (avant amortissement de l'écart d'acquisition)	450	6,53%	210	2,56%
Dotations amortissement de l'écart d'acquisition	-6	-0,09%	-5	-0,06%
RESULTAT NET (après amortissement de l'écart d'acquisition)	444	6,44%	205	2,50%

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012



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.bdc.fr

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE	31/12/2012	31/12/2011
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	444	205
Amortissements et provisions	331	153
+/- value de cession		18
Impôts différés	-19	17
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	756	393
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-154	146
Flux net de trésorerie généré par l'activité	602	539
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immos	-396	-295
Encaiss / cession immos	1	
Trésor.nette / acquisitions & cessions de filiales (var. périmètre)		-5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-395	-300
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apport		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 095	
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-373	-408
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 468	-408
VARIATION DE TRESORERIE	-1 260	-169
Incidences des variations de taux de change		-2
TRESORERIE A L'OUVERTURE	5 767	5 937
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 506	5 767



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	EURO	EURO
Chiffres d'affaires	6 901	8 191
Résultat d'exploitation	628	662
Résultat de l'ensemble consolidé	444	205
Résultat net part du groupe	444	205
Capital	246	246
Capitaux propres part du groupe	4 937	5 582
Dettes financières	3 649	4 022
Ecart d'acquisition	35	43
Valeurs immobilisées nettes	4 160	4 088
Total du bilan	10 503	11 890

Montant en K€UROS	31/12/2012	31/12/2011
EBIT (résultat d'exploitation)	628	662
Annulation dotations et reprises amort.et prov.exploitat.	294	208
EBITDA	922	870



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

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 3 362 K€ au 31 décembre 2012.

1.1.2 Crédit-d'impôt recherche

Au 31 Décembre 2012, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 101 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

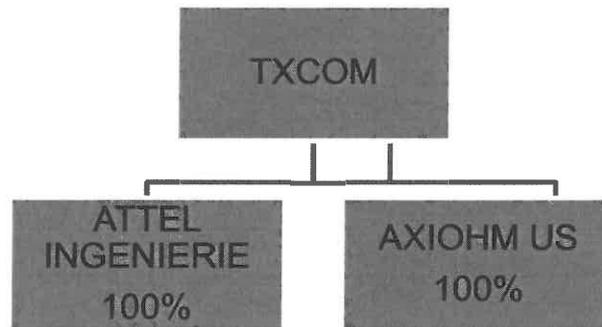
GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 9 /29

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).



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

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%	402
ATTEL INGENIERIE	Le Plessis Robinson	27	494 894 934	100 %	100 %	39
<u>Société étrangère</u>						
AXIOHM US	Lovaland (US)			100 %	100 %	3

2. 3. Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 31 Décembre 2012

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 (31/12/2012) 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 31 Décembre 2012

Page 11 /29

3.2 . Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition positifs (en €)	Valeur brute				Dépréciation			
	31/12/11	+	-	31/12/12	31/12/11	+	-	31/12/12
TXCOM (ATEL)	53 703			53 703	(26 850)	(5 370)		(32 220)
ATEL INGENIERIE	32 701			32 701	(16 350)	(3 270)		(19 620)
TOTAL	86 404	0	0	86 404	(43 200)	(8 640)	0	(51 840)

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 31/12/2012, 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	1 512 095	648 332	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.



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

Commentaires :

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

Sur l'exercice au 31 Décembre 2012, la dotation aux amortissements est de 68.569 €.

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 (ATEL)	30 000
TXCOM (AXIOHM)	48 055
ATEL INGENIERIE	240 000

une provision pour dépréciation a été comptabilisée en 2011, afin que la valeur nette du fonds de commerce d'ATEL 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 ATEL 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 suivantes :

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 13 /29



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

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 2000 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 était de 2,50 % au 31 décembre 2010, 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%.

Au 31 décembre 2012, tout comme au 31 Décembre 2011, seule une actualisation du montant déterminé au 31 décembre 2010 a été réalisée. Par simplification, l'évolution de la provision de l'exercice a été calculée au prorata de l'évolution de la masse salariale.



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

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 2012.

3.17 . Valeurs mobilières de placement.

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

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 16 /29



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

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 (enKE)	31/12/2011	Acquisitions Dotations	Cession Reprises	31/12/2012
Valeurs brutes	6 177	401		6 578
Goodwill / Part de marché / Marque	86			86
Frais de recherche et de développement	1 246	266		1 512
Logiciels	96	2		99
Frais d'établissement	1			1
Droit au bail				
Fonds de commerce	408			408
Autres immobilisations incorporelles				
Terrain	502			502
Constructions	3 593	29		3 622
Installations techniques	136	40		177
Autres immobilisations corporelles	107	12		119
Titres de participations				
Autres immobilisations financières	1	51		52
Amortissements	2 089	329		2 418
GoodWill	43	9		52
Frais de recherche et de développement	580	69		648
Logiciels	53	19		72
Frais d'établissement	1			1
Droit au bail				
Fonds de commerce	188	39		227
Autres immobilisations incorporelles				
Terrain				
Constructions	1 067	155		1 222
Installations techniques	72	21		92
Autres immobilisations corporelles	86	18		104
Autres immobilisations financières				
Valeur Nette	4 088	72		4 160



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 2 : Provisions pour risques et charges

Provisions (en K Euros)	Valeur au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Var.périm être	Valeur au 31/12/2012
Ecart d'acquisition négatif	27		3		23
Provision pour engagement de retraite	110		28		82
Provision pour autres charges		7			7
Provision pour autres risques	15	33			48
Total	151	40	31		160

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€)	déc-12	déc-11
Matières premières et fournitures	890	815
En-cours de production de biens	127	177
Produits finis et intermédiaires	124	68
Marchandises	24	22
Total stocks et en-cours bruts	1 165	1 082
Provisions sur stocks et En-cours	212	178
Total stocks et en-cours nets	953	904



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 4 : Créances et comptes de régularisation

Valeurs Nets (en K€)	31/12/2012	Moins d'un an	Plus d'un an
Avances et acomptes			
Clients et comptes rattachés	267	267	
Créances sociales	15	15	
Créances fiscales	119	119	
Créances fiscales IS	100	100	
Comptes courants débiteurs	49	49	
Autres créances d'exploitation	237	237	
Charges constatées d'avance	97	97	
Total	884	884	

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

	31/12/2012	31/12/2011
Valeur mobilière de placement	220	21
Disponibilités	4 286	5 746
Solde bancaire créditeur		
Effets escomptés non échus		
Total	4 506	5 767

NOTE 6 : Capitaux propres**6.1 Variation des capitaux propres**

	Part du groupe	Intérêt Minoritaire	Total groupe
Capitaux propres N-2	5 377		5 377
Résultat de l'exercice N-1	205		205
Ecart de conversion sur les CP N-1	1		1
Capitaux propres N-1	5 582		5 582
Résultat de l'exercice	444		444
Dividendes	-1 095		-1 095
Ecart de conversion sur les CP	3		3
Divers	2		2
Capitaux propres N	4 937		4 937

6.2 Passage des résultats sociaux au résultat consolidé

	31/12/2012
Résultat Sociaux cumulés	525
Retraitements	
Ecart d'acquisition	-6
Amort. Fonds de commerce	-36
Eliminations dividendes	
Ecart de conversion	
Retraitement provision réglementée	
Impôt différés	19
Elimination des reprises provision/dues	
Retraitement crédit-bail	-86
Provision retraite	28
Résultat consolidé de l'ensemble	444
Résultat des minoritaires	
Résultat part du Groupe	444



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

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

	déc-12			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	166		286
Emprunt sur Crédit bail	242	1 022	2 098	3 362
Total des emp. et dettes auprès des Etab. De crédit	361	1 188	2 098	3 648
Concours bancaires				
Emprunt et dettes financières diverses				
ICNE	1			1
TOTAL	362	1 188	2 098	3 648

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 31 Décembre 2012. 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 %.



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

Variation des emprunts et dettes financières

Valeur au 31/12/2011	4 022
Mouvements de périmètre	
Emprunts obligataires	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts bancaires	
Remboursement d'emprunts	-374
Total	3 648

NOTE 8 : Dettes

	Montant Brut	A 1 an au +	A + d'un an A + de 5
Concours bancaires courants			
Fournisseurs	731		731
Fournisseurs d'immobilisations			
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes sociales	202		202
Dettes fiscales	89		89
Comptes courants	4		4
Dettes diverses	247		247
Produits constatés d'avance	2		2
Total	1 274		1 274

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



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 9 : Information sectorielle

CA (en K€)	Audiovisuel/		TOTAL
	Mécatronique	Réseaux	
France	1 415	706	2 121
Export	4 780		4 780
Total	6 195	706	6 901
Effectif ETP moyen au 31/12/2012	27	5	32

NOTE 10 : Résultat financier

En K€	déc-12	déc-11
Produits financiers		
Revenus Titres De Participation	43	39
Intérêts et produits financiers	2	3
Escomptes obtenus		
Reprise de provision sur amortissement financier	15	88
Autres produits financiers	7	4
Différences positives de change	142	272
Total	208	406
Charges financières		
Intérêts et charges financières	106	136
Escomptes accordées		
Provision sur amortissement financier	29	15
Autres charges financières	2	
Différences négatives de change	99	149
Total	236	299
Résultat financier	-28	107

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 24 /29



NOTE 11 : Résultat exceptionnel

(EnK€)	déc-12	déc-11
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*)	65	5
Produits de cession des éléments d'actif		
Autres produits exceptionnels		
Reprises sur amortissements et provisions		
Total	65	5
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	99	391
Valeurs Nettes Comptables des éléments d'actif cédés		7
Dotations aux provisions	25	
Autres charges exceptionnelles		18
Total	125	417
Résultat exceptionnel	-59	-412

(*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

Les produits exceptionnels correspondent principalement à une indemnisation perçue dans le cadre d'un ancien litige.

Les charges exceptionnelles correspondent essentiellement à des honoraires versés dans le cadre d'opérations de croissance externe envisagées et de coûts de restructuration interne.



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	2011	2012
Charge d'impôt	130 252	108 975
Charge d'impôt différé	17 270	(19 254)
Impôt comptabilisé	147 522	89 721

Preuve d'impôt	Base	Impôt
Résultat consolidé	444	
Imposition théorique (33,33%)		148
Retraitement fiscal		57
Crédit d'impôt recherche		(101)
Différences de taux d'imposition		(7)
Consommation des déficits fiscaux non activés		(7)
Impôt comptabilisé		90



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

AUTRES INFORMATIONS

Salaires, effectifs et charges de retraite

- Rémunérations allouées aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 31 Décembre 2012 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	2011 ETP
Employés - ETAM	24	31
Cadres	8	15
Total	32	46

(ETP : Equivalent Temps Plein)

Engagements Hors Bilan

Engagements donnés

- Emprunt signé le : 10/06/2008
- Montant initial de cette garantie : 150.000 €
- Montant restant dû en capital : 11 381 €
- Date de fin d'échéance de la garantie : 15/04/2013
- Nature de la sûreté réelle : Nantissement 2^e rang
- Le nantissement de 2^{ème} rang porte sur le fonds de commerce de TXCOM.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 27 /29



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

➤ Emprunt signé le : 26/08/2010
Montant initial de la garantie : 250.000 €
Montant restant dû : 136 161 €
Date de fin d'échéance de la garantie : 25/07/2015
Nature de la sûreté réelle : Nantissement 2^e rang
Le nantissement de 2^eme rang porte sur le fonds de commerce TXCOM.

➤ Emprunt signé le : 21/07/2010
Montant initial de la garantie : 250.000 €
Montant restant dû : 132 011 €
Date de fin : 11/06/2015
Nature de la sûreté réelle : Nantissement 3^e rang
Le nantissement de 3^eme 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 de l'exercice, se sont élevés à 24.242 € HT.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 31 Décembre 2012

Page 28 /29

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 sur 2012 est de 126.000€ 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.