

# Comptes Consolidés

1<sup>er</sup> Semestre 2015

Arrêtés au 30 juin 2015



Un Groupe dédié 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 30/06/2015	Montant net 31-déc-14
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecart d'acquisition		13	17
Frais d'établissement			
frais de recherche et développement		1 085	1 182
Concessions, brevets et droits similaires		3	2
Droit au bail			
Fonds de commerce		87	104
Autres immobilisations incorporelles			
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>1 188</b>	<b>1 305</b>
Terrains		502	502
Constructions		2 004	2 084
Installations techniques		115	104
Autres immobilisations		66	65
immobilisations en cours et avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>2 687</b>	<b>2 755</b>
Titres de participation			
Autres immobilisations financières		3	52
<b>Immobilisations financières</b>		<b>3</b>	<b>52</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1</b>	<b>3 879</b>	<b>4 111</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks et en-cours	3	1 339	830
Avances et acomptes versés	4	22	15
Clients et comptes rattachés	4	113	359
Impôts différés actifs		0	4
Autres créances et compte de régularisation	4	623	654
Valeurs mobilières de placement	5	625	847
Disponibilités	5	4 247	3 830
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>6 969</b>	<b>6 538</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>10 848</b>	<b>10 649</b>

## BILAN PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Montant net 30/06/2015	Montant net 31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
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		770	733
Report à nouveau		1 191	977
Ecart de conversion		0	
Résultat groupe		176	546
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	6	<b>5 756</b>	<b>5 876</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>			
Intérêts hors groupe			
Résultat hors groupe			
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	2	<b>5 756</b>	<b>5 876</b>
Provisions		146	151
Impôts différés passifs		412	432
<b>PROVISIONS</b>		<b>558</b>	<b>583</b>
<b>DETTES</b>			
<b>Dettes financières</b>			
Emprunts et dettes auprès des étab. De crédit		2 753	62
Emprunts et dettes financières diverses		310	2 874
	7	<b>3 063</b>	<b>2 936</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 049	613
Dettes fiscales et sociales		350	325
Autres dettes et comptes de régularisation		72	316
	8	<b>1 471</b>	<b>1 254</b>
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>4 534</b>	<b>4 190</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>10 848</b>	<b>10 649</b>

## COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	30/06/15	30/06/14
Ventes de marchandises		188	221
Production vendue		3 254	3 061
Prestations de services		17	39
<b>Chiffre d'affaires net</b>	9	<b>3 458</b>	<b>3 321</b>
Production stockée		176	143
Production Immobilisée		84	156
Subventions d'exploitation		0	
Reprises amort. Et provisions, transfert de charges		42	3
Autres produits		36	
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>3 795</b>	<b>3 622</b>
Achats		-1 868	-2 058
Charges externes		-479	-282
Impôts, taxes et versements assimilés		-97	-106
Frais de personnel		-723	-722
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-311	-207
Autres charges d'exploitation		-16	-6
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-3 494</b>	<b>-3 381</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>300</b>	<b>242</b>
Produits financiers		105	69
Charges financières		-124	-65
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	10	<b>-19</b>	<b>4</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>282</b>	<b>245</b>
Produits exceptionnels		37	
Charges exceptionnelles		-104	-21
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	11	<b>-67</b>	<b>-21</b>
Impôts sur les bénéfices	12	-53	-42
Impôts différés sur les bénéfices	12	17	15
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>178</b>	<b>197</b>
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition		-3	-3
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>176</b>	<b>194</b>
<b>RESULTAT HORS GROUPE</b>			
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>176</b>	<b>194</b>
Résultat non dilué par action (Euros)		0,14	0,16
Résultat dilué par action (Euros)		0,14	0,16

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015		30/06/2014	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Ventes de marchandises	188	5,43%	221	6,66%
Production vendue	3 254	94,09%	3 061	92,20%
Prestations de services	17	0,49%	38	1,14%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3 458</b>	<b>100%</b>	<b>3 320</b>	<b>100,00%</b>
Subvention d'exploitation	0			
Production Immobilisée	84	2,42%	156	4,69%
Production stockée	176	5,08%	143	4,30%
<b>PRODUCTION</b>	<b>259</b>	<b>7%</b>	<b>298</b>	<b>8,98%</b>
Achats	1 868	54,02%	-2 193	-66,05%
Variation des stocks	297	8,59%	325	9,78%
<b>MARGE COMMERCIALE</b>	<b>1 552</b>	<b>63%</b>	<b>1 750</b>	<b>52,71%</b>
Autres achats et charges externes	479	13,85%	-471	-14,19%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>1 073</b>	<b>31,04%</b>	<b>1 279</b>	<b>38,52%</b>
Impôts et taxes	97	2,82%	-106	-3,18%
Salaires et charges sociales	723	20,92%	-722	-21,74%
<b>EXEDENT D'EXPLOITATION</b>	<b>253</b>	<b>7,30%</b>	<b>452</b>	<b>13,60%</b>
Dotation aux amortissements et provisions	311	8,99%	-207	-6,24%
Reprises de provisions et transfert de charges	40	1,14%	3	0,10%
Autres charges	16	0,45%	-6	-0,19%
Autres produits	36	1,03%	0	0,01%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>298</b>	<b>8,62%</b>	<b>242</b>	<b>7,28%</b>
Produits financiers	105	3,05%	69	2,08%
Charges financières	124	3,58%	-65	-1,97%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>279</b>	<b>8,08%</b>	<b>245</b>	<b>7,39%</b>
Produits exceptionnels	37			
Charges exceptionnelles	104	3,02%	-21	-0,63%
Impôt société	36	1,05%	-28	-0,83%
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b> (avant amortissement de l'écart d'acquisition)	<b>176</b>	<b>5,08%</b>	<b>197</b>	<b>5,93%</b>
Dotations amortissement de l'écart d'acquisition	2,63	0,08%	-3	-0,09%
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b> (après amortissement de l'écart d'acquisition)	<b>173</b>	<b>5,01%</b>	<b>194</b>	<b>5,84%</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30/06/15	30/06/14
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat de l'exercice	176	194
Amortissements et provisions +/- value de cession	304	205
Impôts différés	-17	-14
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>463</b>	<b>386</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-14</b>	<b>-100</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>449</b>	<b>286</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaist/acquisition immos	-128	-222
Encaist/ cessions immos	52	
Trés. nette/ acquisitions et cessions de filiales (var. périmètre)		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-76</b>	<b>-222</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	-296	-99
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des comptes courants	301	
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-181	-176
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-176</b>	<b>-274</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>197</b>	<b>-210</b>
Incidences des variations de taux de change		
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>4 674</b>	<b>4 832</b>
Reclassement de trésorerie		
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>4 871</b>	<b>4 622</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/15	30/06/14
	EURO	EURO
Chiffre d'affaires	3 458	3 321
Résultat d'exploitation	300	242
Résultat de l'ensemble consolidé	176	194
Résultat net part du groupe	176	194
Capital	246	246
Capitaux propres part du groupe	5 756	5 523
Dettes financières	3 063	3 111
Ecart d'acquisition	13	22
Valeur immobilisées nettes	3 879	4 156
Total du bilan	10 848	10 876

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/15	30/06/14
EBIT (résultat d'exploitation)	300	242
Annulation dotations et reprises amort. et prov. exploit.	271	206
EBITDA	571	448

# 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.

TXCOM propose également, au travers de sa filiale ATTEL INGENIERIE des produits d'audiovisuels 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 2 748 K€ au 30 juin 2015.

#### **1.1.2 Crédit d'Impôt Recherche**

Au 30 juin 2015, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 42 K€.

Les frais de R&D comptabilisés à l'actif sur le premier semestre 2015 s'élèvent à 84 K€.

#### **1.1.3 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi**

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles sur le premier semestre 2015 a été constaté pour un montant de 18 K€.

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.

Les CICE dont ont bénéficiés les sociétés du groupe au titre de l’exercice ont été intégralement utilisés à l’amélioration de la compétitivité de ces entreprises.

#### 1.1.4 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.

#### 1.1.5 Dividendes

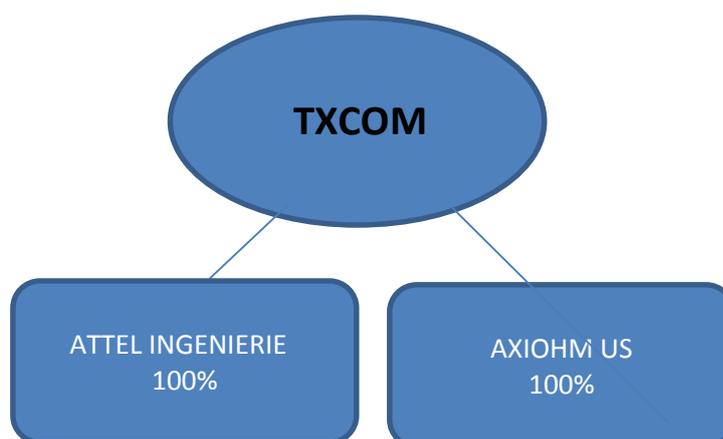
La société a procédé à une distribution de dividendes de 295 646 € au cours du premier semestre 2015.

### 1.2 Changements de méthodes comptables

Pas de changement 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 :

LIBELLE	SIEGE SOCIAL	CAPITAL SOCIAL (en K€)	N° SIREN	% DE CONTROLE	% D'INTERETS	RESULTAT (en K€)
<b>Sociétés françaises</b>						
TXCOM	Le Plessis Robinson	246	489 741 546	Mère	100%	268
ATTEL INGENIERIE	Le Plessis Robinson	27	494 894 934	100%	100%	-48
<b>Sociétés étrangères</b>						
AXIOHM US	Lovaland (US)			100%	100%	0

### 2.3 Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 30 juin 2015

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.

### 3.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les conversions des états financiers des filiales étrangères se sont faites au taux de clôture (30/06/2015) 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

Ecarts d'acquisition positifs (en €)	Valeur brute	Dépréciation
--------------------------------------	--------------	--------------

	31/12/14	+	-	30/06/15	31/12/14	+	-	30/06/15
TXCOM	53 703			53 703	(42 960)	(2 685)		(45 645)
ATEL INGENIERIE	32 701			32 701	(26 160)	(1 635)		(27 795)
TOTAL	86 404	0	0	86 404	(69 120)	(4 320)	0	(73 440)

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.

Les écarts d'acquisition et la provision de titres sont amortis sur 10 ans. Au 30/06/2015, 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 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	2 244 421	1 159 324	4 ans
Immobilisations en cours			

\*: 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 2015, la dotation aux amortissements est de 199 697 €

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 des 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 euros :

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 INGENIERIE, valorisé initialement à 15 000 €, soit nulle. Ceci fait suite à l'arrêt de l'activité en 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.

La société a également totalement déprécié le fonds de commerce d'Attel en 2014.

### **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 Autres actifs financiers immobilisés**

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

La société détient également 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€).

### **3.7 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 produit 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 2015. 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.

Au 30 juin 2015, 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.

### **3.14 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 clôture**

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation ont établi une situation de six mois au 30 juin 2015.

### **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 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.

### **3.19 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 écarts d'acquisition

###### Immobilisations

Immobilisations brutes (en KEuros)	31/12/2014	Acquisitions Dotations	Cession Reprises	30/06/2015
<b>valeurs brutes</b>	<b>7 372</b>	<b>129</b>	<b>53</b>	<b>7 448</b>
Goodwil/Part de marché/marque	86	0	0	86
Frais de recherche et de développement	2 161	84	0	2 245
Logiciels	99	1	0	100
Frais d'établissement		0	0	0
Droit au bail		0	0	0
Fonds de commerce	408	0	0	408
Autres immobilisations incorporelles		0	0	0
Terrain	502	0	0	502
Constructions	3 624	0	0	3 624
Installations techniques	264	32	2	294
Autres immobilisations corporelles	176	9	0	186
Titres de participations		0	0	0
Autres immobilisations financières	52	3	52	4
<b>Amortissements</b>	<b>3261</b>	<b>308</b>	<b>0</b>	<b>3 569</b>
Goodwil/Part de marché/marque	69	4		73
Frais de recherche et de développement	979	181	0	1 160
Logiciels	97	0	0	97
Frais d'établissement		0	0	0
Droit au bail		0	0	0
Fonds de commerce	304	16	0	321
Autres immobilisations incorporelles		0	0	0
Terrain		0	0	0
Constructions	1540	80	0	1 620
Installations techniques	160	19	0	179
Autres immobilisations corporelles	111	8	0	119
Titres de participations		0	0	0
Autres immobilisations financières		0	0	0
<b>Valeur nette</b>	<b>4 111</b>	<b>-179</b>	<b>53</b>	<b>3 879</b>

**NOTE 2 : Provisions pour risques et charges**

Provisions (en KEuros)	Valeur au 31/12/2014	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Valeur au 30/06/2015
Ecart d'acquisition négatif	17		2		15
Provision pour engagement de retraite	116	7			123
Provision pour autres charges	5	9	6		8
Provision pour autres risques	14		14		0
<b>Total</b>	<b>152</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>146</b>

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

**NOTE 3: Stocks et en-cours**

<b>En Keuros</b>	juin-15	déc-14
Matières premières et fournitures	1282	985
En-cours de production de biens	286	154
Produits finis et intermédiaires	73	29
Marchandises	15	18
<b>Total stocks et en-cours bruts</b>	<b>1656</b>	<b>1186</b>
Provisions sur stock et en-cours	317	356
<b>Total stock et en-cours nets</b>	<b>1339</b>	<b>830</b>

**NOTE 4 : Créances et comptes de régularisation**

Valeurs nettes (en Keuros)	Valeur au 30/06/2015	Moins d'un an	Plus d'un an
Avances et acomptes	22	22	
Clients et comptes rattachés	113	113	
Créances sociales	0	0	
Créances fiscales	84	84	
Créances fiscales IS	84	84	
Comptes courants débiteurs	346	346	
Autres créances d'exploitation	1	1	
Ecart de conversion actif	9	9	
Charges constatées d'avance	99	99	
<b>Total</b>	<b>758</b>	<b>758</b>	

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

**NOTE 5: Valeurs mobilières de placement et disponibilités**

	30/06/15	31/12/14
Valeur mobilière de placement	625	847
Disponibilités	4247	3830
Solde bancaire créditeur	-1	-3
Effets escomptés non échus		
<b>Total</b>	<b>4871</b>	<b>4674</b>

**NOTE 6.1 : Variation des capitaux propres**

	Part du groupe	Intérêts Minoritaires	Total groupe
Capitaux propres N-2	5427		5427
Résultat de l'exercice	546		546
Dividendes	-99		-99
Ecart de conversion sur les CP	1		1
Divers			0
Capitaux propres N-1	5876	0	5876
Résultat de l'exercice	176		176
Dividendes	-296		-296
Ecart de conversion sur les CP			0
Divers			0
Capitaux propres	5756	0	5756

**NOTE 6.2 : 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 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				5
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5			5
Emprunt sur Crédit-bail	258	1092	1397	2747
<b>Total des emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit</b>	<b>263</b>	<b>1092</b>	<b>1397</b>	<b>2752</b>
Concours bancaires	1			1
Emprunts et dettes financières diverses				
ICNE				
<b>Total</b>	<b>264</b>	<b>1092</b>	<b>1397</b>	<b>2753</b>

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 30 juin 2015 ; 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 %.

**NOTE 8 : Dettes**

	Montant Brut	A 1 an au +	A + d'un an	A + de 5 ans
Fournisseurs	1049	1049		
Fournisseurs d'immobilisations				
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Dettes sociales	272	272		
Dettes fiscales	78	78		
Comptes courants				
Dettes diverses	72	72		
Produits constatés d'avance				
<b>Total</b>	<b>1471</b>	<b>1471</b>		

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

**NOTE 9: Information sectorielle**

CA (en KEuros)	Mécatronique	Audiovisuel/Réseau	TOTAL
France	1127	199	1326
Export	2132		2132
<b>Total</b>	<b>3259</b>	<b>199</b>	<b>3458</b>

Effectif ETP moyen au 30/06/2015	31	3	34
----------------------------------	----	---	----

**NOTE 10 : Résultat financier**

En K Euros	30/06/2015	30/06/2014
<b>Produits financiers</b>		
Revenus des placements	10	10
Intérêts et produits financiers	1	9
Escomptes obtenus		
Reprise de provision sur amortissement financier	19	23
Autres produits financiers		1
Différences positives de change	75	26
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>69</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges financières	25	30
Escomptes accordées		
Provision sur amortissement financier	9	19
Autres charges financières	15	1
Différences négatives de change	75	15
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>65</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-19</b>	<b>4</b>

**NOTE 11 : Résultat exceptionnel**

En K Euros	30/06/2015	30/06/2014
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*)	37	
Produits de cession des éléments d'actif		
Autres produits exceptionnels		
Reprise sur amortissement et provisions		
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>0</b>

<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	104	21
valeurs Nettes comptables des éléments d'actif cédés		
Dotation aux provisions		
Autres charges exceptionnelles		
<b>Total</b>	<b>104</b>	<b>21</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-67</b>	<b>-21</b>

(\*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

Les charges exceptionnelles au 30 juin 2015 correspondent essentiellement à des coûts de restructuration sociale et à des comptabilisations en perte de créances à forte antériorité.

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

	30/06/2015	30/06/2014
Charge d'impôt	53	42
Charge d'impôt différé	-17	-14
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>28</b>

	Résultat avant impôts	Taux impôts	Impôts	Résultat net
Résultat net	176			176
Impôts société	53		53	
Impôts différés	-17		-17	
<b>Base</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>176</b>
Résultat à 33,33%	266	33%	89	177
Différences permanentes	-9	33%	-4	-5
Déficit fiscal non activé	-45			-45
Crédit d'impôts recherche			-42	42
IS Taux réduit			-7	7
<b>Résultat</b>	<b>212</b>		<b>36</b>	<b>176</b>

## AUTRES INFORMATIONS

### Salaires, effectifs et charges de retraite

-Rémunération allouées aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 30 juin 2015, 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

	2015 ETP	2014 ETP
Employés – ETAM	24	24
Cadres	10	8
Total	34	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 : 4644 €  
Date de la fin de l'échéance de la garantis : 25/07/2015  
Nature de la sûreté réelle : Nantissement 2<sup>e</sup> rang  
Le nantissement de 2<sup>ème</sup> rang porte sur le fonds de commerce TXCOM ;

#### 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 de l'exercice, se sont élevés à 14 500,00 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 2015 est de 63 000 €

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.