

SA 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 2016
Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2017



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 2016, 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 consolidés. 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 les points suivants exposés :

- 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 2 557 K€, amortis ou dépréciés au 31 décembre 2016 à hauteur de 1 710 K€, soit un montant net de 846 K€.

- dans la note 1.2 de l'annexe, qui présente les impacts de l'application du nouveau règlement ANC sur les fonds de commerce et écarts d'acquisition.

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 la note 6 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 28 avril 2017



IDF Expertise & Conseil
ACA Nexia
Représenté par
Eric Chapus

BILAN ACTIF

| | Notes | Montant net 31/12/2016 | Montant net 31/12/2015 |
|---|----------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | |
| Ecart d'acquisition | | 0 | 8 640 |
| Frais d'établissement | | | |
| Frais de recherche et développement | | 846 456 | 957 157 |
| Concessions, brevets et droits similaires | | 5 678 | 2 131 |
| Droit au bail | | | |
| Fonds de commerce | | 90 982 | 130 287 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 943 116 | 1 098 215 |
| Terrains | | 526 877 | 501 877 |
| Constructions | | 1 769 034 | 1 924 457 |
| Installations techniques | | 131 538 | 150 119 |
| Autres immobilisations immobilisations en cours et avances et acomptes | | 72 321 | 87 855 |
| Immobilisations corporelles | | 2 499 770 | 2 664 308 |
| Titres de participation | | | |
| Autres immobilisations financières | | 0 | |
| Immobilisations financières | | 0 | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE | 1 | 3 442 886 | 3 762 523 |
| ACTIF CIRCULANT | | | |
| Stocks et en-cours | 2 | 1 097 510 | 1 254 502 |
| Avances et acomptes versés | 3 | 17 119 | 22 189 |
| Clients et comptes rattachés | 3 | 149 098 | 365 876 |
| Impôts différés actifs | | 0 | 0 |
| Autres créances et compte de régularisation | 3 | 460 063 | 580 222 |
| Valeurs mobilières de placement | 4 | 2 149 617 | 625 042 |
| Actions propres | 4 | 3 633 | 3 633 |
| Disponibilités | 4 | 3 292 535 | 4 457 986 |
| TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT | | 7 169 575 | 7 309 450 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 10 612 460 | 11 071 973 |

BILAN PASSIF

| | Notes | Montant net 31/12/2016 | Montant net 31/12/2015 |
|---|----------|---------------------------|---------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| capital social | | 246 372 | 246 372 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 2 938 987 | 2 938 987 |
| Réserve légale | | 24 637 | 24 637 |
| Autres réserves | | 409 609 | 409 609 |
| Réserves consolidées | | 662 142 | 770 405 |
| Report à nouveau | | 1 564 984 | 1 190 712 |
| Ecarts de conversion | | 0 | |
| Résultat groupe | | 588 508 | 561 562 |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE | 5 | 6 435 239 | 6 142 284 |
| INTERETS MINORITAIRES | | | |
| Intérêts hors groupe | | | |
| Résultat hors groupe | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 5 | 6 435 239 | 6 142 284 |
| Provisions | 6 | 168 968 | 158 303 |
| Impôts différés passifs | | 380 158 | 405 735 |
| PROVISIONS | | 549 126 | 564 038 |
| DETTES | | | |
| Dettes financières | | | |
| Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit | | 2 362 469 | 2 620 711 |
| Emprunts et dettes financières diverses | | 4 500 | 25 940 |
| | 7 | 2 366 969 | 2 646 651 |
| Dettes d'exploitation | | | |
| Avances et acomptes reçus | | 109 350 | 251 228 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 703 145 | 819 739 |
| Dettes fiscales et sociales | | 330 886 | 427 708 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | 117 746 | 220 326 |
| | 8 | 1 261 126 | 1 719 001 |
| TOTAL DES DETTES | | 3 628 095 | 4 365 652 |
| TOTAL DU PASSIF | | 10 612 460 | 11 071 973 |

COMPTE DE RESULTAT

| | NOTES | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Ventes de marchandises | | 359 409 | 333 072 |
| Production vendue | | 7 651 275 | 6 924 337 |
| Prestations de services | | 293 540 | 198 457 |
| Chiffre d'affaires net | | 8 304 224 | 7 455 866 |
| Production stockée | | 104 680 | 110 145 |
| Production Immobilisée | | 257 144 | 145 973 |
| Subventions d'exploitation | | 500 | 0 |
| Reprises amort. Et provisions, transfert de charges | | 8 114 | 28 959 |
| Autres produits | | 1 943 | 842 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 8 676 605 | 7 741 785 |
| Achats | | -3 791 206 | -3 692 491 |
| Charges externes | | -1 141 695 | -842 746 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -238 114 | -204 059 |
| Frais de personnel | | -1 751 972 | -1 480 894 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | -670 606 | -656 602 |
| Autres charges d'exploitation | | -11 007 | -24 219 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | -7 604 601 | -6 901 012 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 072 004 | 840 774 |
| Produits financiers | | 179 073 | 201 484 |
| Charges financières | | -103 061 | -181 716 |
| RESULTAT FINANCIER | 10 | 76 012 | 19 769 |
| RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES | | 1 148 016 | 860 543 |
| Produits exceptionnels | | 16 582 | 123 975 |
| Charges exceptionnelles | | -309 480 | -235 402 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 11 | -292 898 | -111 428 |
| Impôts sur les bénéfices | 12 | -286 925 | -205 104 |
| Impôts différés sur les bénéfices | 12 | 25 575 | 22 812 |
| RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES | | 593 769 | 566 823 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | -5 261 | -5 261 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 588 508 | 561 562 |
| RESULTAT HORS GROUPE | | | |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | | 588 508 | 561 562 |
| Résultat non dilué par action (Euros) | | 0,48 | 0,46 |
| Résultat dilué par action (Euros) | | 0,48 | 0,46 |

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| | 31-déc-16 | | 31-déc-15 | |
|--|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | Montant | % du CA | Montant | % du CA |
| Ventes de marchandises | 359 409 | 4,33% | 333 072 | 4,47% |
| Production vendue | 7 651 275 | 92,14% | 6 924 337 | 92,87% |
| Prestations de services | 293 540 | 3,53% | 198 457 | 2,66% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 8 304 224 | 100% | 7 455 867 | 100,00% |
| Subvention d'exploitation | 500 | | | |
| Production Immobilisée | 257 144 | 3,10% | 145 973 | 1,96% |
| Production stockée | 104 680 | 1,26% | 110 145 | 1,48% |
| PRODUCTION | 8 666 548 | 4,36% | 7 711 985 | 3,44% |
| Achats | 3 564 638 | 42,93% | 3 892 113 | 52,20% |
| Variation des stocks | 226 568 | 2,73% | -199 622 | -2,68% |
| MARGE COMMERCIALE | 4 875 342 | 45,65% | 4 019 494 | 53,91% |
| Autres achats et charges externes | 1 141 695 | 13,75% | 842 746 | 11,30% |
| VALEUR AJOUTEE | 3 733 647 | 44,96% | 3 176 748 | 42,61% |
| Impôts et taxes | 238 114 | 2,87% | 204 059 | 2,74% |
| Salaires et charges sociales | 1 751 972 | 21,10% | 1 480 069 | 19,85% |
| EXCEDENT D'EXPLOITATION | 1 743 560 | 21,00% | 1 492 620 | 20,02% |
| Dotation aux amortissements et provisions | 670 606 | 8,08% | 656 435 | 8,80% |
| Reprises de provisions et transfert de charges | 8 114 | 0,10% | 28 959 | 0,39% |
| Autres charges | 11 007 | 0,13% | 24 219 | 0,32% |
| Autres produits | 1 943 | 0,02% | 16 | 0,00% |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 1 072 004 | 12,91% | 840 941 | 11,28% |
| Produits financiers | 179 073 | 2,16% | 201 484 | 2,70% |
| Charges financières | 103 061 | 1,24% | 181 716 | 2,44% |
| RESULTAT COURANT | 1 148 016 | 13,82% | 860 710 | 11,54% |
| Produits exceptionnels | 16 582 | | 123 975 | |
| Charges exceptionnelles | 309 480 | 3,73% | 235 402 | 3,16% |
| Impôt société | 261 350 | 3,15% | 182 292 | 2,44% |
| RESULTAT NET COMPTABLE (avant amortissement de l'écart d'acquisition) | 593 769 | 7,15% | 566 990 | 7,60% |
| Dotations amortissement de l'écart d'acquisition | 5261 | 0,06% | 5 261 | 0,07% |
| RESULTAT NET COMPTABLE (après amortissement de l'écart d'acquisition) | 588 508 | 7,09% | 561 729 | 7,53% |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|--|------------------|------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat de l'exercice | 588 507 | 561 562 |
| Amortissements et provisions | 660 504 | 636 490 |
| +/- value de cession | 8 144 | |
| Impôts différés | -25 575 | -22 812 |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 1 231 580 | 1 175 240 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 19 882 | 122 505 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 1 251 462 | 1 297 746 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Décaisst/acquisition immos | -338 561 | -332 354 |
| Encaisst/ cessions immos | | 51 727 |
| Trésor. nette/ acquisitions et cessions de filiales (var. périmètre) | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -338 561 | -280 627 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital ou apport | | |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | -295 646 | -295 646 |
| Dividendes versés aux minoritaires | | |
| variation des autres fonds propres | | -1 763 |
| Encaissements provenant d'emprunts | | 4 500 |
| Remboursement d'emprunts | -258 243 | -312 353 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -553 889 | -605 262 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 359 012 | 411 857 |
| Incidences des variations de taux de change | -191 | 730 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 5 086 964 | 4 674 377 |
| Reclassement de trésorerie | | |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 5 445 785 | 5 086 964 |

CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO

| | 31/12/16 | 31/12/15 |
|----------------------------------|------------|------------|
| | EURO | EURO |
| Chiffre d'affaires | 8 304 224 | 7 455 867 |
| Résultat d'exploitation | 1 072 004 | 840 774 |
| Résultat de l'ensemble consolidé | 588 508 | 561 562 |
| Résultat net part du groupe | 588 508 | 561 562 |
| Capital | 246 372 | 246 372 |
| Capitaux propres part du groupe | 6 435 239 | 6 142 283 |
| Dettes financières | 2 366 969 | 2 646 651 |
| Ecart d'acquisition | 0 | 8 640 |
| Valeur immobilisées nettes | 3 442 886 | 3 762 523 |
| Total du bilan | 10 612 460 | 11 071 973 |

| | 31/12/16 | 31/12/15 |
|---|-----------|-----------|
| EBIT (résultat d'exploitation) | 1 072 004 | 840 774 |
| Annulation dotations et reprises amort. et prov. exploit. | 644 746 | 632 395 |
| EBITDA | 1 716 750 | 1 473 169 |

ANNEXE

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

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

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

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

1. FAITS MAJEURS ET CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

1.1 Faits majeurs de l'exercice

1.1.1 Crédit d'Impôt Recherche

Au 31 décembre 2016, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 60 228 €.

Les frais de R&D comptabilisés à l'actif sur l'année 2016 s'élèvent à 257 145 €.

1.1.2 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles sur l'exercice 2016 a été constaté pour un montant de 46 042 €.

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 de l'année, vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû.

1.1.3 Dividendes

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

1.2 Changements de méthodes comptables

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

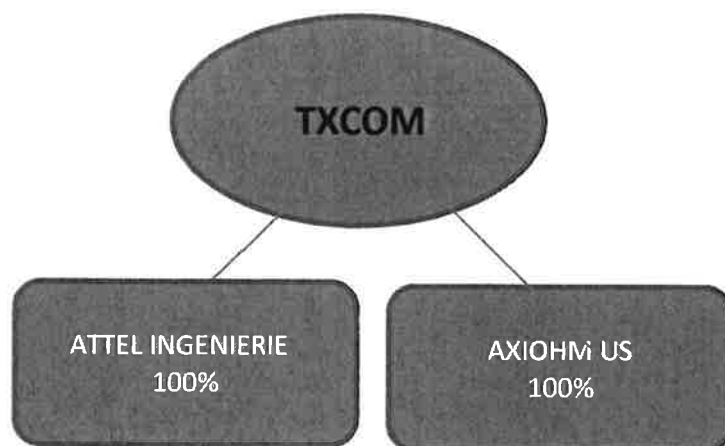
Cette modification n'a pas d'impact sur les comptes présentés à l'exception des fonds de commerce.

En matière d'écart d'acquisition, le groupe utilise les dispositions de simplification de première application du règlement ANC n°2015-07 en continuant à amortir tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé du 31 décembre 2016, sur la durée d'utilisation antérieurement déterminée, soit 10 ans.

En revanche, les nouveaux fonds de commerce acquis (Maintag pour 150 000 Euros), non encore amortis, ne sont désormais plus amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation.

2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

2.1 Organigramme



2.2 Périmètre de consolidation

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

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

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

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

2.3 Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 31 décembre 2016

Aucune évolution.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes consolidés du Groupe TXCOM sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de 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 et le règlement ANC N°2015-07 du 23 novembre 2015.

3.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les conversions des états financiers des filiales étrangères se sont faites au taux de clôture (31/12/2016) pour les états de clôture.

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 | | | |
|--|--------------|---|---|----------|--------------|---------|---|----------|
| | 31/12/15 | + | - | 31/12/16 | 31/12/15 | + | - | 31/12/16 |
| TXCOM | 53 703 | | | 53 703 | (48 333) | (5 370) | | (53 703) |
| ATTEL INGENIERIE | 32 701 | | | 32 701 | (29 431) | (3 270) | | (32 701) |
| TOTAL | 86 404 | 0 | 0 | 86 404 | (77 764) | (8 640) | 0 | (86 404) |

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

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

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

3.3 Immobilisations incorporelles

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

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

Frais de recherche et développement

| LIBELLE | Montant en € | Amortissement et dépréciation | Durée d'amortissement * |
|-------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------|
| Frais de développement des produits | 2 556 807 | 1 710 351 | 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 2016, la dotation aux amortissements est de 360 875 €.

- Dotation frais de R&D TXCOM : 338 341
- Dotation frais de R&D ATTEL : 22 534

Fonds commercial

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

Du fait de la nouvelle réglementation prospective sur les fonds de commerce, la société a opté pour la poursuite d'amortissement des fonds de commerce qui étaient en cours d'amortissement au 31/12/2015. Les autres fonds de commerces, non amortis, font désormais l'objet d'un test de dépréciation annuel..

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

| Sociétés | Valeur du fonds de commerce | Amortissement | Valeur nette |
|-----------------------------|-----------------------------|---------------|--------------|
| TXCOM | 90 000 | 90 000 | - |
| TXCOM (ATTEL) | 30 000 | 30 000 | - |
| TXCOM (AXIOHM) | 48 055 | 34 239 | 13 816 |
| TXCOM (MAINTAG) | 50 000 | - | 50 000 |
| Sous total | 218 055 | 154 239 | 63 816 |
| ATTEL INGENIERIE (IISI) | 30 000 | 30 000 | - |
| ATTEL INGENIERIE | 15 000 | 15 000 | - |
| ATTEL INGENIERIE (SATCO) | 160 000 | 141 333 | 18 667 |
| ATTEL INGENIERIE (AIR) | 35 000 | 35 000 | - |
| ATTEL INGENIERIE (DEAL TAG) | 10 000 | 1 500 | 8 500 |
| Sous total | 250 000 | 222 833 | 27 167 |
| Total | 468 055 | 377 072 | 90 983 |

3.4 Immobilisations Corporelles

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

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

Constructions : 30 ans

Agencements industriels divers : 5 à 15 ans

Matériel de transport : 3 à 5 ans

Matériel de bureau et informatique : 3 à 5 ans

3.5 Titres de participations

Néant

3.6 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode PUMP.

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

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

3.7 Créances

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

3.8 Subventions d'investissement

Néant

3.9 Imposition différée

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

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

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

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui sera en vigueur sur 2016. Un impôt différé actif est constaté dès lors que les perspectives de recouvrement de cet actif sont probables. Il n'a pas été tenu compte dans la valorisation des impôts différés des possibles diminutions des taux à venir.

3.10 Provisions pour risques et charges

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

3.11 Indemnités de départ à la retraite

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

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

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

Au 31 décembre 2016, le taux d'actualisation pris en compte est de 2%, le taux de progression retenu des rémunérations était de 1% et celui de rotation de l'effectif était dégressif de 20% à 1% selon l'âge des salariés. Ces taux sont inchangés par rapport à 2015.

3.12 Location Financement

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

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

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

3.13 Eliminations des opérations internes au groupe

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

3.14 Dates de clôture

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 31 décembre 2016.

3.15 Valeurs mobilières de placement

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

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

3.16 Autres actifs financiers immobilisés

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

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

3.17 Trésorerie

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

3.18 Résultat par action

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

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

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

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

3.19 Résultat exceptionnel

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

4 NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1: Immobilisations et écarts d'acquisition

| Immobilisations brutes | 31/12/2015 | Acquisitions Dotations | Cession Reprises | 31/12/2016 |
|--|------------------|---------------------------|---------------------|------------------|
| valeurs brutes | 7 652 347 | 341 522 | 14 277 | 7 979 592 |
| Goodwil/Part de marché/marque | 86 404 | - | - | 86 404 |
| Frais de recherche et de développement | 2 306 634 | 257 144 | 6 971 | 2 556 807 |
| Logiciels | 100 095 | 8 812 | - | 108 907 |
| Frais d'établissement | - | - | - | - |
| Droit au bail | - | - | - | - |
| Fonds de commerce | 468 055 | - | - | 468 055 |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| Terrain | 501 877 | 25 000 | - | 526 877 |
| Constructions | 3 623 604 | - | - | 3 623 604 |
| Installations techniques | 347 093 | 29 182 | - | 376 275 |
| Autres immobilisations corporelles | 218 585 | 21 384 | 7 306 | 232 663 |
| Titres de participations | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | - | - | - | - |
| Amortissements | 3 889 822 | 650 352 | 3 466 | 4 536 707 |
| Goodwil/Part de marché/marque | 77 764 | 8 640 | - | 86 404 |
| Frais de recherche et de développement | 1 349 477 | 360 875 | - | 1 710 351 |
| Logiciels | 97 963 | 5 266 | - | 103 229 |
| Frais d'établissement | - | - | - | - |
| Droit au bail | - | - | - | - |
| Fonds de commerce | 337 767 | 39 306 | - | 377 073 |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| Terrain | - | - | - | - |
| Constructions | 1 699 147 | 155 423 | - | 1 854 570 |
| Installations techniques | 196 974 | 50 461 | 2 698 | 244 737 |
| Autres immobilisations corporelles | 130 730 | 30 381 | 768 | 160 343 |
| Titres de participations | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | - | - | - | - |
| Valeur nette | 3 762 525 | - 308 830 | 10 811 | 3 442 885 |

NOTE 2 : Stocks et en-cours

| En euros | déc-16 | déc-15 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Matières premières et fournitures | 1 028 698 | 1 277 655 |
| En-cours de production de biens | 299 590 | 188 695 |
| Produits finis et intermédiaires | 98 600 | 104 815 |
| Marchandises | 42 338 | 29 880 |
| Total stocks et en-cours bruts | 1 469 226 | 1 601 045 |
| Provisions sur stock et en-cours | 371 716 | 346 543 |
| Total stock et en-cours nets | 1 097 510 | 1 254 502 |

NOTE 3 : Créances et comptes de régularisation

| Valeurs nettes en euros | Valeur au 31/12/2016 | Moins d'un an | Plus d'un an |
|---|-------------------------|------------------|--------------|
| Avances et acomptes | 17 119 | 17 119 | |
| Clients et comptes rattachés | 149 098 | 149 098 | |
| Créances sociales | | | |
| Créances fiscales | 97 646 | 97 547 | |
| Créances fiscales IS | 52 246 | 52 246 | |
| Comptes courants débiteurs | 16 320 | 16 320 | |
| Ecart de conversion actif | 4 344 | 4 344 | |
| Factor: fonds de garantie/ fonds de réserve | 154 876 | 154 876 | |
| Autres | 56 297 | 32 322 | |
| Charges constatées d'avance | 78 335 | 78 335 | |
| Total | 626 281 | 602 207 | - |

NOTE 4 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| | 31/12/16 | 31/12/15 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Valeur mobilière de placement | 2 153 250 | 628 675 |
| Disponibilités | 3 292 535 | 4 457 986 |
| Solde bancaire créditeur | | |
| Effets escomptés non échus | | |
| Total | 5 445 785 | 5 086 661 |

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

NOTE 5.1 : Variation des capitaux propres

| | Part du groupe | Intérêts Minoritaires | Total groupe |
|--------------------------------|----------------|-----------------------|--------------|
| Capitaux propres N-2 | 5 875 866 | | 5 875 866 |
| Résultat de l'exercice | 561 562 | | 561 562 |
| Dividendes | - 295 646 | | - 295 646 |
| Ecart de conversion sur les CP | 502 | | 502 |
| Divers | | | - |
| Capitaux propres N-1 | 6 142 284 | - | 6 142 284 |
| Résultat de l'exercice | 588 508 | | 588 508 |
| Dividendes | - 295 646 | | - 295 646 |
| Ecart de conversion sur les CP | 93 | | 93 |
| Divers | | | - |
| Capitaux propres | 6 435 239 | - | 6 435 239 |

NOTE 5.2 : Capital social

Le capital de la société TXCOM d'un montant de 246 372 € est composé de 1 231 860 actions d'une valeur de 0,20 €.

NOTE 6 : Provisions pour risques et charges

| Provisions | Valeur au 31/12/2015 | Dotations | Reprises | Variation périmètre | Valeur au 31/12/2016 |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------|---------------------|----------------------|
| Ecart d'acquisition négatif | 13 097 | | 3 379 | | 9 718 |
| Provision pour engagement de retraite | 137 593 | 2 470 | 3 157 | | 136 906 |
| Provision pour autres charges | - | | | | - |
| Provision pour autres risques | 7 613 | 22 344 | 7 613 | | 22 344 |
| Total | 158 303 | 24 814 | 14 149 | - | 168 968 |

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

NOTE 7 : Emprunts et dettes financières

Nature et échéances des emprunts et dettes financières

| | A 1 an au plus | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans | Total |
|--|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Emprunts obligataire convertible | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | | |
| Emprunt sur Crédit-bail | 264 001 | 1 116 194 | 982 274 | 2 362 469 |
| Total des emprunts et dettes | 264 001 | 1 116 194 | 982 274 | 2 362 469 |
| Concours bancaires | | | | - |
| Emprunts et dettes financières diverses | 4 500 | | | 4 500 |
| ICNE | | | | |
| Total | 268 501 | 1 116 194 | 982 274 | 2 366 969 |

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 31 décembre 2016 ; Les intérêts sur ce contrat sont variables et calculés selon Euribor 3 mois + 1,50%.

NOTE 8 : Dettes

| | Montant Brut | A 1 an au + | A + d'un an | A + de 5 ans |
|---|------------------|------------------|-------------|--------------|
| Fournisseurs | 703 145 | 703 145 | | |
| Fournisseurs d'immobilisations | - | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 109 350 | 109 350 | | |
| Dettes sociales | 234 007 | 234 007 | | |
| Dettes fiscales | 96 879 | 96 879 | | |
| Comptes courants | | - | | |
| Dettes diverses | 117 746 | 117 746 | | |
| Produits constatés d'avance | | - | | |
| | | | | |
| Total | 1 261 127 | 1 261 127 | | |

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

NOTE 9 : Information sectorielle

| CA en Euros | CA |
|---|------------------|
| France | 3 537 814 |
| Export | 4 766 410 |
| Total | 8 304 224 |
| Effectif ETP moyen au 31/12/2016 | 38,26 |

NOTE 10 : Résultat financier

| En Euros | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|----------------|----------------|
| Produits financiers | | |
| Revenus des placements | 30 825 | 34 680 |
| Intérêts et produits financiers | 458 | 493 |
| Escomptes obtenus | | |
| Reprise de provision sur amortissement financier | 7 613 | 18 709 |
| Autres produits financiers | | 5 358 |
| Différences positives de change | 140 177 | 142 243 |
| Total | 179 073 | 201 483 |
| Charges financières | | |
| Intérêts et charges financières | 38 166 | 49 492 |
| Escomptes accordées | | |
| Provision sur risque financier | 4 344 | 7 613 |
| Autres charges financières | | 19 183 |
| Différences négatives de change | 60 551 | 105 428 |
| Total | 103 061 | 181 716 |
| | | |
| Résultat financier | 76 012 | 19 767 |

NOTE 11 : Résultat exceptionnel

| En Euros | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*) | 16 582 | 123 975 |
| Produits de cession des éléments d'actif | | |
| Autres produits exceptionnels | | |
| Reprise sur amortissement et provisions | | |
| Total | 16 582 | 123 975 |
| Charges exceptionnelles | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*) | 309 480 | 235 402 |
| valeurs Nettes comptables des éléments d'actif cédés | | |
| Dotations aux provisions | | |
| Autres charges exceptionnelles | | |
| Total | 309 480 | 235 402 |
| | | |
| Résultat exceptionnel | - 292 898 | - 111 427 |

(*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

Les charges exceptionnelles au 31 décembre 2016 correspondent essentiellement à des coûts de restructuration sociale.

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

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Charge d'impôt | 286 925 | 205 104 |
| Charge d'impôt différé | - 25 575 | - 22 812 |
| Total | 261 350 | 182 292 |

| | Résultat avant impôts | Taux impôts | Impôts | Résultat net |
|--|-----------------------|-------------|----------------|----------------|
| Résultat net avant écart d'acquisition | 593 769 | | | 593 769 |
| Impôts société | 286 925 | | 286 925 | |
| Impôts différés | - 25 575 | | - 25 575 | |
| Base | 855 119 | - | 261 350 | 593 769 |
| Résultat à 33,33% | 855 119 | 33% | 285 040 | 570 079 |
| Différences permanentes | | 33% | 45 793 | - 45 793 |
| Déficit fiscal non activé | | | 8 601 | - 8 601 |
| Crédit d'impôts | | | - 71 095 | 71 095 |
| IS Taux réduit | | | - 6 989 | 6 989 |
| Résultat | 855 119 | | 261 350 | 593 769 |

AUTRES INFORMATIONS

Salaires, effectifs et charges de retraite

-Rémunération allouée aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 31 décembre 2016, aux organes de direction de la société consolidante à raison de leurs fonctions dans les sociétés du groupe n'est pas indiqué car ceci reviendrait à donner une rémunération individuelle.

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

| | 2016 ETP | 2015 ETP |
|-----------------|----------|----------|
| Employés – ETAM | 28 | 24 |
| Cadres | 11 | 10 |
| Total | 39 | 34 |

(ETP : Equivalent Temps Plein)

Engagements Hors Bilan

Engagements reçus

Contrat de crédit-bail immobilier du siège social :

- ❖ La participation de la société KITIS dans 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 €

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 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 2016, se sont élevés à 25 732 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 31 décembre 2016 est de 159 000 €

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.