

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 2018

A l'Assemblée Générale des Actionnaires de la société SA TXCOM,

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société TXCOM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

2. Fondement de l'opinion

2.1. Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

2.2. Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

3. Observation

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 aux comptes consolidés concernant les « Frais de recherche et de développement » :

Votre groupe a comptabilisé à l'actif du bilan consolidé un montant brut de frais de développement de 2 851 K€, amortis ou dépréciés au 31 décembre 2018 à hauteur de 2 410 K€, soit un montant net de 441 K€.

4. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- Les comptes consolidés de votre groupe comportent des provisions (cf. notamment les notes 2 et 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.

5. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

6. Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

7. Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs dans son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés, et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris, le 24 avril 2019



Auditeurs & Conseils Associés
Représenté par
Eric Chapus

BILAN ACTIF

	Notes	Montant net 31/12/2018	Montant net 31/12/2017
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition		0	0
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement		316 313	522 020
Concessions, brevets et droits similaires		40 159	45 224
Droit au bail			
Fonds de commerce		70 704	79 176
Immobilisations en cours		124 318	192 064
Immobilisations incorporelles		551 494	838 484
Terrains		493 210	493 210
Constructions		1 414 865	1 536 120
Installations techniques		73 883	111 096
Autres immobilisations immobilisations en cours et avances et acomptes		48 987	56 575
Immobilisations corporelles		2 030 945	2 197 001
Titres de participation			
Autres immobilisations financières		3 507	0
Immobilisations financières		3 507	0
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	1	2 585 946	3 035 485
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	2	1 191 021	1 415 641
Avances et acomptes versés	3	27 479	42 317
Clients et comptes rattachés	3		286 793
Impôts différés actifs		0	0
Autres créances et compte de régularisation	3	402 422	747 069
Valeurs mobilières de placement	4	869 714	512 434
Actions propres	4	20 013	23 520
Disponibilités	4	5 901 972	4 802 087
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		8 412 621	7 829 861
TOTAL DE L'ACTIF		10 998 567	10 865 346

BILAN PASSIF

	Notes	Montant net 31/12/2018	Montant net 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
capital social		246 372	246 372
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 938 986	2 938 987
Réserve légale		24 637	24 637
Autres réserves		409 609	409 609
Réserves consolidées		397 058	553 300
Report à nouveau		2 420 886	1 965 809
Ecart de conversion		0	0
Résultat groupe		925 735	495 649
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	5	7 363 284	6 634 362
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe			
Résultat hors groupe			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5	7 363 284	6 634 362
Provisions	6	305 196	248 913
Impôts différés passifs		247 409	309 943
PROVISIONS		552 605	558 856
DETTES			
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit		1 828 581	2 098 468
Emprunts et dettes financières diverses		252	4 500
	7	1 828 833	2 102 968
Dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus		282 588	199 463
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		616 548	916 177
Dettes fiscales et sociales		310 871	362 220
Autres dettes et comptes de régularisation		43 838	91 300
	8	1 253 845	1 569 160
TOTAL DES DETTES		3 082 678	3 672 128
TOTAL DU PASSIF		10 998 567	10 865 346

COMPTES DE RESULTAT

	NOTES	31-déc-18	31-déc-17
Ventes de marchandises		115 979	249 700
Production vendue		9 494 484	8 647 946
Prestations de services		157 290	183 443
Chiffre d'affaires net		9 767 753	9 081 089
Production stockée		35 224	24 390
Production Immobilisée		67 293	242 751
Subventions d'exploitation		1 500	2 000
Reprises amort. Et provisions, transfert de charges		51 423	15 607
Autres produits		44 584	54 770
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		9 967 777	9 420 607
Achats		-4 866 202	-4 433 197
Charges externes		-1 214 791	-1 111 676
Impôts, taxes et versements assimilés		-252 297	-260 910
Frais de personnel		-1 765 843	-1 975 001
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-630 552	-668 171
Autres charges d'exploitation		-64 703	-6 349
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-8 794 388	-8 455 304
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 173 389	965 303
Produits financiers		173 852	23 437
Charges financières		-30 790	-254 593
RESULTAT FINANCIER	10	143 062	-231 156
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		1 316 451	734 147
Produits exceptionnels		74 526	303 838
Charges exceptionnelles		-209 458	-390 394
RESULTAT EXCEPTIONNEL	11	-134 932	-86 556
Impôts sur les bénéfices	12	-321 697	-225 538
Impôts différés sur les bénéfices	12	62 533	70 216
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		922 355	492 269
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		3 380	3 380
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		925 735	495 649
RESULTAT HORS GROUPE			
RESULTAT NET PART DU GROUPE		925 735	495 649
Résultat non dilué par action (Euros)		0,75	0,40
Résultat dilué par action (Euros)		0,75	0,40

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	31-déc-18	31-déc-17
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	925 735	495 649
Amortissements et provisions	612 290	649 750
+/- value de cession	15 418	-117 032
Impôts différés	-62 533	-70 216
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 490 910	958 151
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	551 255	-460 614
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 042 165	497 537
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst/acquisition immos	-118 859	-365 281
Encaisst/ cessions immos	417	300 000
Trésor. nette/ acquisitions et cessions de filiales (var. périmètre)	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-118 442	-65 281
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apport	0	0
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-197 098	-295 646
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
variation des autres fonds propres	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-269 887	-264 001
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-466 985	-559 647
VARIATION DE TRESORERIE	1 456 738	-127 391
Incidences des variations de taux de change	427	-240
TRESORERIE A L'OUVERTURE	5 314 521	5 442 152
TRESORERIE A LA CLOTURE	6 771 686	5 314 521

CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO

	31/12/18	31/12/17
	EURO	EURO
Chiffre d'affaires	9 767 753	9 081 089
Résultat d'exploitation	1 173 389	965 303
Résultat de l'ensemble consolidé	925 735	495 649
Résultat net part du groupe	925 735	495 649
Capital	246 372	246 372
Capitaux propres part du groupe	7 363 284	6 634 362
Dettes financières	1 828 833	2 102 968
Ecart d'acquisition	0	0
Valeur immobilisées nettes	2 585 946	3 035 485
Total du bilan	10 998 567	10 865 346

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 et 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 2018, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 79 049 €.

Les frais de R&D comptabilisés à l'actif sur l'année 2018 s'élèvent à 67 293 €.

1.1.2 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles sur l'exercice 2018 a été constaté pour un montant de 43 498 €.

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 6459 – 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

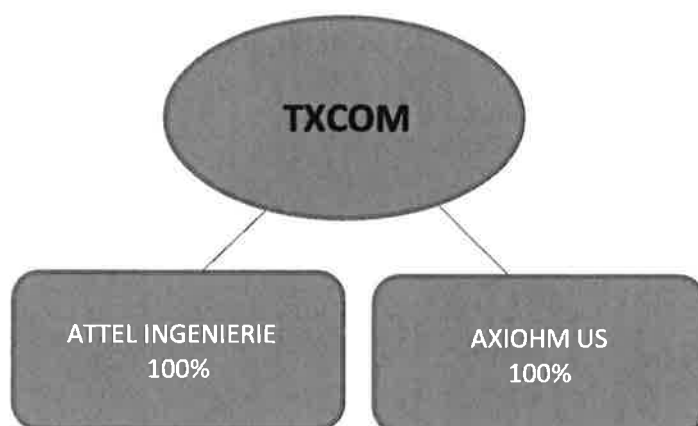
La société a procédé à une distribution de dividendes de 197 098 €.

1.2 Changement 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	N° SIREN	% DE CONTROLE	% D'INTERETS
<u>Sociétés françaises</u>					
TXCOM	Le Plessis Robinson	246 372	489 741 546	Mère	100%
ATEL INGENIERIE	Le Plessis Robinson	26 618	494 894 934	100%	100%
<u>Sociétés étrangères</u>					
AXIOHM US	Lovaland (US)			100%	100%

2.3 Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 31 décembre 2018

Aucune évolution.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION

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

3.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les conversions des états financiers des filiales étrangères se sont faites au taux de clôture (31/12/2018) 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			
	31/12/17	+	-	31/12/18	31/12/17	+	-	31/12/18
TXCOM	53 703			53 703	(53 703)			(53 703)
ATTEL INGENIERIE	32 701			32 701	(32 701)			(32 701)
TOTAL	86 404	0	0	86 404	(86 404)	0	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 2018 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	2 726 699	2 410 386	4 ans
Immobilisations en cours	124 318		

*: 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 2018, la dotation aux amortissements est de 324 912 €.

- Dotation sur frais de R&D TXCOM : 314 670
- Dotation sur frais de R&D ATTEL : 10 242

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	43 850	4 205
TXCOM (MAINTAG)	50 000	-	50 000
TXCOM (DS-Dynatec)	10 000	-	10 000
Sous total	228 055	163 850	64 205
ATTEL INGENIERIE (IISI)	30 000	30 000	-
ATTEL INGENIERIE	15 000	15 000	-
ATTEL INGENIERIE (SATCO)	160 000	160 000	-
ATTEL INGENIERIE (AIR)	35 000	35 000	-
ATTEL INGENIERIE (DEAL TAG)	10 000	3 500	6 500
Sous total	250 000	243 500	6 500
Total	478 055	407 350	70 705

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 2018. 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 2018, 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 2017.

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 2018.

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 6271 actions propres dans le cadre du contrat de liquidité, soit 0.1% du capital pour un montant de 20 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	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cession Reprises	31/12/2018
valeurs brutes	8 094 621	382 621	324 675	8 152 998
Goodwil/Part de marché/marque	86 404	-	-	86 404
Frais de recherche et de développement	2 607 494	203 231	84 026	2 726 699
Logiciels	155 083	6 275	6 317	155 041
Frais d'établissement	-	-	-	-
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	478 055	-	-	478 055
Autres immobilisations incorporelles en cours	192 064	124 318	192 064	124 318
Terrain	493 210	-	-	493 210
Constructions	3 429 540	15 226	-	3 444 766
Installations techniques	406 950	8 435	76	415 309
Autres immobilisations corporelles	245 821	22 060	42 192	225 689
Titres de participations	-	3 507	-	3 507
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Amortissements	5 059 136	556 500	48 584	5 567 052
Goodwil/Part de marché/marque	86 404	-	-	86 404
Frais de recherche et de développement	2 085 474	324 912	-	2 410 386
Logiciels	109 859	11 340	6 317	114 882
Frais d'établissement	-	-	-	-
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	398 879	8 472	-	407 351
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Terrain	-	-	-	-
Constructions	1 893 420	136 481	-	2 029 901
Installations techniques	295 854	45 648	76	341 426
Autres immobilisations corporelles	189 246	29 647	42 191	176 702
Titres de participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Valeur nette	3 035 485	- 173 879	276 091	2 585 946

NOTE 2 : Stocks et en-cours

En euros	déc-18	déc-17
Matières premières et fournitures	1 118 817	1 340 961
En-cours de production de biens	235 825	245 984
Produits finis et intermédiaires	221 978	176 685
Marchandises	27 191	40 742
Total stocks et en-cours bruts	1 603 811	1 804 372
Provisions sur stock et en-cours	412 790	388 731
Total stock et en-cours nets	1 191 021	1 415 641

NOTE 3 : Créances et comptes de régularisation

Valeurs nettes en euros	Valeur au 31/12/2018	Moins d'un an	Plus d'un an
Avances et acomptes	-	-	
Clients et comptes rattachés		-	
Créances sociales	67	67	
Créances fiscales	32 588	32 588	
Créances fiscales IS	29 340	29 340	
Comptes courants débiteurs	16 320		16 320
Ecart de conversion actif	5 758	5 758	
Factor: fonds de garantie/ fonds de réserve	31 287	31 287	
Autres	205 364	205 364	
Charges constatées d'avance	81 698	81 698	
Total	402 422	386 102	16 320

NOTE 4 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	31/12/18	31/12/17
Valeur mobilière de placement	869 714	512 434
Disponibilités	5 901 972	4 802 087
Solde bancaire créditeur		
Effets escomptés non échus		
Total	6 771 686	5 314 521

Pour mémoire, la société détient pour 20K euros d'actions propres.

NOTE 5.1 : Variation des capitaux propres

	Part du groupe	Intérêts Minoritaires	Total groupe
Capitaux propres N-2	6 435 239	-	6 435 239
Résultat de l'exercice	495 649		495 649
Dividendes	- 295 646		- 295 646
Ecart de conversion sur les CP	- 880		- 880
Divers			-
Capitaux propres N-1	6 634 362	-	6 634 362
Résultat de l'exercice	925 735		925 735
Dividendes	- 197 098		- 197 098
Ecart de conversion sur les CP	285		285
Divers			-
Capitaux propres	7 363 284	-	7 363 284

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 (en Euros)	Valeur au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Valeur au 31/12/2018
Ecart d'acquisition négatif	6 337		3 380		2 957
Provision pour engagement de retraite	209 457	8 299			217 756
Provision pour autres charges	-				-
Provision pour autres risques	33 119	66 483	15 119		84 483
Total	248 913	74 782	18 499	-	305 196

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	275 905	1 166 524	386 151	1 828 580
Total des emprunts et dettes	275 905	1 166 524	386 151	1 828 580
Concours bancaires				-
Emprunts et dettes financières diverses	252			252
ICNE				
Total	276 157	1 166 524	386 151	1 828 832

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 31 décembre 2018 ; 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	616 548	616 548		
Fournisseurs d'immobilisations	-			
Avances et acomptes reçus sur commandes	282 588	282 588		
Dettes sociales	230 596	230 596		
Dettes fiscales	80 275	80 275		
Comptes courants	-	-		
Dettes diverses	43 838	43 838		
Produits constatés d'avance	-			
Total	1 253 845	1 253 845	-	-

NOTE 9 : Information sectorielle

CA en Euros	
France	4 086 304
Export	5 680 702
Total	9 767 006
<hr/>	
Effectif ETP moyen au 31/12/2018	37,5

NOTE 10 : Résultat financier

En Euros	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers		
Revenus des placements	40 062	22 040
Intérêts et produits financiers	75	342
Escomptes obtenus	-	-
Reprise de provision sur amortissement financier	15 119	4 344
Autres produits financiers	-	-
Différences positives de change	118 596	414
Total	173 852	27 140
Charges financières		
Intérêts et charges financières	24 521	30 753
Escomptes accordées	-	-
Provision sur risque financier	5 758	15 119
Autres charges financières	-	-
Différences négatives de change	511	212 424
Total	30 790	258 296
Résultat financier	143 062	- 231 156

NOTE 11 : Résultat exceptionnel

En Euros	31/12/2018	31/12/2017
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*)	49 472	87
Produits de cession des éléments d'actif	25 054	300 000
Autres produits exceptionnels	-	-
Reprise sur amortissement et provisions	-	3 751
Total	74 526	303 838

Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	132 898	295 085
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	15 835	89 345
Dotations aux provisions	60 725	-
Autres charges exceptionnelles	-	5 964
Total	209 458	390 394

Résultat exceptionnel	- 134 932	- 86 556
------------------------------	------------------	-----------------

(*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

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

	31/12/2018	31/12/2017
Charge d'impôt	321 697	225 538
Charge d'impôt différé	- 62 533	- 70 216
Total	259 164	155 322

	Résultat avant impôts	Taux impôts	Impôts	Résultat net
Résultat net avant écart d'acquisition	922 355			922 355
Impôts société	321 697		321 697	
Impôts différés	- 62 533		- 62 533	
Base	1 181 519	-	259 164	922 355
Résultat à 33,33%	1 181 519	33%	393 840	787 679
Différences permanentes		33%	41 844	- 41 844
Déficit fiscal non consommé			- 8 509	8 509
Crédit d'impôts			- 94 220	94 220
IS Taux réduit			- 73 791	73 791
Résultat	1 181 519		259 164	922 355

- (1) Les impôts différés sont calculés sur une base de 28% d'I.S. contre 33.33% en 2017.
L'impact sur les comptes est un gain de 47 125 €.

AUTRES INFORMATIONS

Salaires, effectifs et charges de retraite

-Rémunération allouée aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 31 décembre 2018, 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

	2018 ETP	2017 ETP
Employés – ETAM	26	30
Cadres	11	13
Total	37	43

(ETP : Equivalent Temps Plein)

Engagements Hors Bilan

Engagements donnés et 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 ACA NEXIA, 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 2018, se sont élevés à 27 075 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 2018 est de 162 100 €

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.