

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 2019

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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 28 avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 1^{er} janvier 2019 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 paragraphe « 1.2 Evénements postérieurs à la clôture » de l'annexe des comptes consolidés qui traite des conséquences pour le Groupe TXCOM de la crise sanitaire du Covid-19.

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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment 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 aux comptes consolidés, 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 arrêté le 28 avril 2020.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes consolidés relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer sur les comptes.

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.

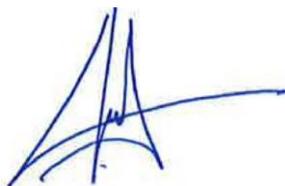
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

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 29 avril 2020



Auditeurs & Conseils Associés
Représenté par
Eric Chapus

BILAN ACTIF

	Notes	Montant net 31/12/2019	Montant net 31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition		0	0
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement		183 371	316 313
Concessions, brevets et droits similaires		33 677	40 159
Droit au bail			
Fonds de commerce		164 499	70 704
Immobilisations en cours		268 423	124 318
Immobilisations incorporelles		649 970	551 494
Terrains		493 210	493 210
Constructions		1 380 969	1 414 865
Installations techniques		66 162	73 883
Autres immobilisations		83 086	48 987
Immobilisations en cours et avances et acomptes			
Immobilisations corporelles		2 023 427	2 030 945
Titres de participation		0	
Autres immobilisations financières		3 507	3 507
Immobilisations financières		3 507	3 507
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	1	2 676 904	2 585 946
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	2	2 331 637	1 191 021
Avances et acomptes versés	3	45 252	27 479
Clients et comptes rattachés	3	871 184	
Impôts différés actifs		0	0
Autres créances et comptes de régularisation	3	684 440	402 422
Valeurs mobilières de placement	4	409 645	869 714
Actions propres	4	20 013	20 013
Disponibilités	4	6 250 393	5 901 972
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		10 612 563	8 412 621
TOTAL DE L'ACTIF		13 289 467	10 998 567

BILAN PASSIF

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		246 372	246 372
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 938 987	2 938 986
Réserve légale		24 637	24 637
Autres réserves		409 609	409 609
Réserves consolidées		433 105	397 058
Report à nouveau		2 941 150	2 420 886
Ecarts de conversion		0	0
Résultat groupe		982 156	925 735
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	5	7 976 017	7 363 284
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe			
Résultat hors groupe			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5	7 976 017	7 363 284
Provisions	6	420 137	305 196
Impôts différés passifs		192 609	247 409
PROVISIONS		612 746	552 605
DETTES			
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit		2 133 131	1 828 581
Emprunts et dettes financières diverses		1 833	252
	7	2 134 964	1 828 833
Dettes d'exploitation			
Avances et acomptes reçus		320 861	282 588
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 453 474	616 548
Dettes fiscales et sociales		577 045	310 871
Autres dettes et comptes de régularisation		214 360	43 838
	8	2 565 740	1 253 845
TOTAL DES DETTES		4 700 704	3 082 678
TOTAL DU PASSIF		13 289 467	10 998 567

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31-déc-19	31-déc-18
Ventes de marchandises		698 538	115 979
Production vendue		10 425 625	9 494 484
Prestations de services		228 595	157 290
Chiffre d'affaires net		11 352 758	9 767 753
Production stockée		82 101	35 224
Production Immobilisée		144 636	67 293
Subventions d'exploitation		1 000	1 500
Reprises amort. Et provisions, transfert de charges		14 172	51 423
Autres produits		31 118	44 584
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		11 625 785	9 967 777
Achats		-5 320 504	-4 866 202
Charges externes		-1 449 934	-1 214 791
Impôts, taxes et versements assimilés		-269 009	-252 297
Frais de personnel		-2 479 534	-1 765 843
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-430 170	-630 552
Autres charges d'exploitation		-49 410	-64 703
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-9 998 561	-8 794 388
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 627 224	1 173 389
Produits financiers		111 240	173 852
Charges financières		-30 131	-30 790
RESULTAT FINANCIER	10	81 109	143 062
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		1 708 333	1 316 451
Produits exceptionnels		216 316	74 526
Charges exceptionnelles		-539 759	-209 458
RESULTAT EXCEPTIONNEL	11	-323 443	-134 932
Impôts sur les bénéfices	12	-460 491	-321 697
Impôts différés sur les bénéfices	12	54 800	62 533
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		979 199	922 355
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		2 957	3 380
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		982 156	925 735
RESULTAT HORS GROUPE			
RESULTAT NET PART DU GROUPE		982 156	925 735
Résultat non dilué par action (Euros)		0,80	0,75
Résultat dilué par action (Euros)		0,80	0,75

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

31-déc-19

31-déc-18

Résultat de l'exercice	982 156	925 735
Amortissements et provisions	472 565	612 290
+/- value de cession	-178 257	15 418
Impôts différés	-54 800	-62 533
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 221 664	1 490 910
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-437 949	551 255
Flux net de trésorerie généré par l'activité	783 715	2 042 165
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaist/acquisition immos	-310 638	-118 859
Encaist/ cessions immos	178 660	417
Trésor. nette/ acquisitions et cessions de filiales (var. périmètre)	-700 000	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-831 978	-118 442
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	-369 558	-197 098
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
variation des autres fonds propres	1 581	0
Encaissements provenant d'emprunts	600 000	0
Remboursement d'emprunts	-295 450	-269 887
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-63 427	-466 985
VARIATION DE TRESORERIE	-111 690	1 456 738
Incidences des variations de taux de change	42	427
TRESORERIE A L'OUVERTURE	6 771 686	5 314 521
TRESORERIE A LA CLOTURE	6 660 038	6 771 686

CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO

	31/12/19	31/12/2018
	EURO	EURO
Chiffre d'affaires	11 352 758	9 767 753
Résultat d'exploitation	1 627 218	1 173 389
Résultat de l'ensemble consolidé	982 156	925 735
Résultat net part du groupe	982 156	925 735
Capital	246 372	246 372
Capitaux propres part du groupe	7 976 017	7 363 284
Dettes financières	2 134 964	1 828 833
Ecart d'acquisition	0	0
Valeur immobilisées nettes	2 676 904	2 585 946
Total du bilan	13 289 467	10 998 567

	31/12/19	31/12/2018
EBIT (résultat d'exploitation)	1 627 224	1 173 389
Annulation dotations et reprises amort. et prov. exploit.	429 627	586 472
EBITDA	2 056 851	1 759 861

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, EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE ET CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

1.1 Faits majeurs de l'exercice

1.1.1 Acquisitions d'actifs de sociétés en redressement judiciaire

Depuis le 15 juin 2019, le groupe a acquis les actifs de trois sociétés en redressement judiciaire dans le secteur de la boulangerie et pâtisserie (AVMA, BCR et STAF).

Les actifs antérieurement exploités par AVMA ont été logés dans la société existante ATTEL INGENIERIE. Ces actifs permettent la distribution, l'installation et la maintenance des machines dans le secteur de la boulangerie et pâtisserie.

Deux sociétés ont été créés pour recevoir les autres actifs rachetés :

- NOUVELLE BCR, qui conçoit, développe et fabrique des machines de froid.
- NOUVELLE STAF, qui conçoit et fabrique des outils industriels permettant la mécanisation de la fabrication de la pâte pour les artisans boulangers.

Ces sociétés sont détenues à 100% par TXCOM.

Enfin, TXCOM a acquis le 4 juillet 2019 les actifs de la société NAFTIS qui a pour activités la conception et la fabrication d'équipement (mécaniques ou informatiques) permettant le chargement des produits destinés aux industries chimiques, pétrolières et agroindustrielles.

1.1.2 Crédit d'Impôt Recherche

Au 31 décembre 2019, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 51 230 €.

1.1.3 Dividendes

La société a procédé à une distribution de dividendes de 369 558 €.

1.2 Evénements postérieurs à la clôture

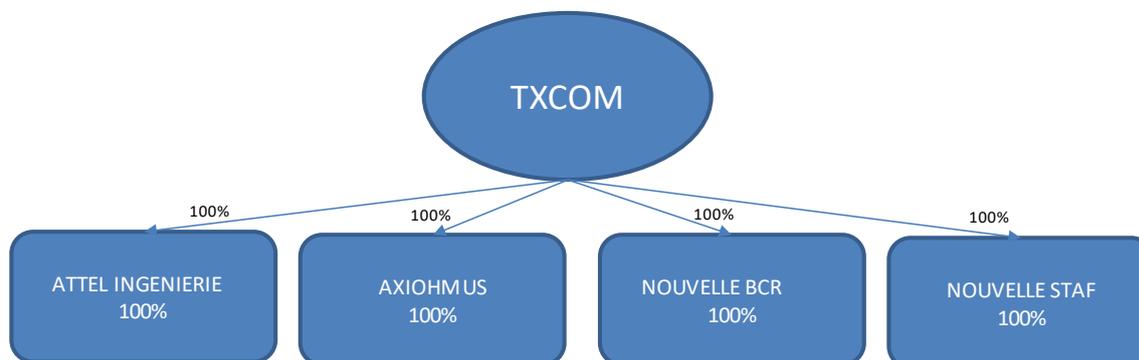
L'épidémie de Covid19 aura un impact sur l'activité de notre groupe puisque nous avons dû mettre en place de l'activité partielle depuis mars 2020 sur Attel Ingénierie et sur l'ensemble du groupe à partir d'avril sachant que le site de Puiseaux reste, à ce jour, encore en activité. Cependant, nous ne sommes pas en mesure de chiffrer actuellement les conséquences de l'épidémie sur nos activités mais elles auront nécessairement un impact négatif sur notre groupe sur l'année 2020.

1.3 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%
ATTEL INGENIERIE	LE PLESSIS ROBINSON	26 618	494 894 934	100%	100%
NOUVELLE BCR	ANTONY	230 000	851 942 359	100%	100%
NOUVELLE STAF	NAVEIL	160 000	851 992 875	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 2019

Deux nouvelles entités créées fin juin pour intégrer les actifs des sociétés en redressement judiciaire BCR et STAF ont été intégrées les comptes consolidés.

Les acquisitions d'actifs significatifs sur l'exercice rendent cependant difficiles la production de comptes pro forma car ces actifs sont parfois logés dans des structures existantes et ils sont entre

eux une forte interaction. Cependant, il convient d’indiquer ici que ces acquisitions se présentent comme suit en € :

	ATTEL	BCR	STAF	NAFTIS	TOTAL
ACQUISITIONS					
- Fond de commerce	11 000	23 000	5 000	60 000	99 000
- Immobilisations	7 000	2 000	25 000		34 000
- Stock	192 000	235 000	100 000	40 000	567 000
Total	210 000	260 000	130 000	100 000	700 000
Financement opéré sur l'exercice					600 000

Ce montant total de 700.000 € est repris dans le tableau de flux dans la ligne « acquisition et cession de filiales » pour une meilleure lecture des incidences financières de ces acquisitions d’actifs.

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 (31/12/2019) 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

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, d’autre part.

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	2 727 230	2 543 859	4 ans
Immobilisations en cours	268 423		

*: 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 2019, la dotation aux amortissements est de 133 473 €.

- Dotation sur frais de R&D TXCOM : 129 687 €
- Dotation sur frais de R&D ATTEL : 3 786 €
-

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	48 055	-
TXCOM (MAINTAG)	50 000	-	50 000
TXCOM (DS-Dynatec)	10 000	-	10 000
TXCOM (NAFTIS)	60 000	-	60 000
Sous total	288 055	168 055	120 000
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	4 500	5 500
ATTEL INGENIERIE (AVMA)	11 000	-	11 000
Sous total	261 000	244 500	16 500
NOUVELLE BCR	23 000	-	23 000
NOUVELLE STAF	5 000	-	5 000
Total	577 055	412 555	164 500

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 2020. 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 2019, le taux d'actualisation pris en compte est de 0,77% (contre 2% au 31/12/2018), 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. L'impact de l'écart de taux d'actualisation, soit 35.781€, a été positionné en résultat exceptionnel.

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 2019 mais les sociétés Nouvelle STAF et Nouvelle BCR n'ont qu'un exercice de 6,5 mois du fait de leur création courant juin 2019.

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 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.

La société détient 5270 actions propres dans le cadre du contrat de liquidité, soit 0.1% du capital pour un montant de 20 K€.

3.17 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 relutifs.

3.18 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	31/12/2018	Acquisitions Dotations	Cession Reprises	31/12/2019
Valeurs brutes	8 152 998	450 500	26 915	8 576 583
Goodwil/Part de marché/marque	86 404	-	-	86 404
Frais de recherche et de développement	2 726 699	531	-	2 727 230
Logiciels	155 041	5 159	-	160 200
Frais d'établissement	-	-	-	-
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	478 055	99 000	-	577 055
Autres immobilisations incorporelles en cours	124 318	144 636	531	268 423
Terrain	493 210	-	-	493 210
Constructions	3 444 766	104 235	-	3 549 001
Installations techniques	415 309	31 238	-	446 547
Autres immobilisations corporelles	225 689	65 701	26 384	265 006
Titres de participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	3 507	-	-	3 507
		-	-	
Amortissements	5 567 052	358 608	25 981	5 899 679
Goodwil/Part de marché/marque	86 404	-	-	86 404
Frais de recherche et de développement	2 410 386	133 473	-	2 543 859
Logiciels	114 882	11 641	-	126 523
Frais d'établissement	-	-	-	-
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	407 351	5 205	-	412 556
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Terrain	-	-	-	-
Constructions	2 029 901	138 131	-	2 168 032
Installations techniques	341 426	38 959	-	380 385
Autres immobilisations corporelles	176 702	31 199	25 981	181 920
Titres de participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Valeur nette	2 585 946	91 892	934	2 676 904

NOTE 2 : Stocks et en-cours

En euros	déc-19	déc-18
Matières premières et fournitures	2 030 444	1 118 817
Marchandises	170 601	27 191
En-cours de production de biens	378 613	235 825
Produits finis et intermédiaires	231 145	221 978
Total stocks et en-cours bruts	2 810 804	1 603 811
Provisions sur stock et en-cours	479 167	412 790
Total stock et en-cours nets	2 331 637	1 191 021

NOTE 3 : Créances et comptes de régularisation

Valeurs nettes en euros	Valeur au 31/12/2019	Moins d'un an	Plus d'un an
Clients et comptes rattachés	871 184	871 184	
Créances sociales	6 933	6 933	
Créances fiscales	166 982	166 982	
Créances fiscales IS	-	-	
Comptes courants débiteurs	16 320	16 320	
Ecart de conversion actif	1 711	1 711	
Factor : fonds de garantie/ fonds de réserve	349 649	349 649	
Autres	39 558	39 558	
Charges constatées d'avance	148 539	148 539	
Total	1 600 875	1 600 875	-

NOTE 4 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	31/12/19	31/12/18
Valeur mobilière de placement	409 645	869 714
Disponibilités	6 250 393	5 901 972
Solde bancaire créditeur		
Effets escomptés non échus		
Total	6 660 038	6 771 686

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	6 634 362	-	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 N-1	7 363 284	-	7 363 284
Résultat de l'exercice	982 156		982 156
Dividendes	- 369 558		- 369 558
Ecart de conversion sur les CP	135		135
Divers			-
Capitaux propres	7 976 017	-	7 976 017

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 31/12/2018	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Valeur au 31/12/2019
Ecart d'acquisition négatif	2 958		2 958		-
Provision pour engagement de retraite	217 756	32 845		117 825	368 426
Provision pour autres charges	-				-
Provision pour autres risques	84 483	51 711	84 483		51 711
Total	305 197	84 556	87 441	117 825	420 137

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

Les montants indiqués dans les variations de périmètre concernent les dotations relatives aux actifs acquis sur la période. Ces dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat exceptionnel.

NOTE 7 : 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	117 918	462 537		580 455
Emprunt sur Crédit-bail	282 057	1 192 534	78 085	1 552 676
Total des emprunts et dettes	399 975	1 655 071	78 085	2 133 131
Concours bancaires				-
Emprunts et dettes financières diverses	1 833			1 833
ICNE				
Total	401 808	1 655 071	78 085	2 134 964

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 31 décembre 2019 ; 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	1 453 474	1 453 474		
Avances et acomptes reçus sur commandes	320 861	320 861		
Dettes sociales	408 626	408 626		
Dettes fiscales	168 419	168 419		
Dettes diverses	214 035	214 035		
Produits constatés d'avance	325	325		
Total	2 565 740	2 565 740	-	-

NOTE 9 : Information sectorielle

CA en Euros	TOTAL	France	Export
TXCOM	9 129 726	2 996 563	6 133 163
ATTEL	877 950	877 950	-
NOUVELLE BCR	767 448	612 203	155 246
NOUVELLE STAF	572 598	493 004	79 594
AXIOHM US	5 037	-	5 037
Total	11 352 758	4 979 720	6 373 038

TXCOM	35,4
ATTEL	7,3
NOUVELLE BCR	4,7
NOUVELLE STAF	3,3
AXIOHM US	1,0
Effectif ETP moyen	51,7

NOTE 10 : Résultat financier

En Euros	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers		
Revenus des placements	52 705	40 062
Intérêts et produits financiers	717	75
Escomptes obtenus	-	-
Reprise de provision sur amortissement financier	5 758	15 119
Autres produits financiers	121	-
Différences positives de change	51 939	118 596
Total	111 240	173 852
Charges financières		
Intérêts et charges financières	21 786	24 521
Escomptes accordées	-	-
Provision sur risque financier	1 711	5 758
Autres charges financières	-	-
Différences négatives de change	6 634	511
Total	30 131	30 790
Résultat financier	81 109	143 062

NOTE 11 : Résultat exceptionnel

En Euros	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*)	1 482	49 472
Produits de cession des éléments d'actif	1 667	25 054
Autres produits exceptionnels	134 442	-
Reprise sur amortissement et provisions	78 725	-
Total	216 316	74 526
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	489 356	132 898
- dont opérations liées aux rachats d'actifs congés payés	180 018	
- dont opérations liées aux rachats d'actifs IFC	108 770	
- dont opérations liées à l'ajustement du taux d'actualisation	35 781	
Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	403	15 835
Dotations aux provisions	50 000	60 725
Autres charges exceptionnelles	-	-
Total	539 759	209 458
Résultat exceptionnel	- 323 443	- 134 932

(*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

Les 134 K€ d'Autres produits exceptionnels sont relatifs à une cession de droits liés à une parcelle immobilière au Plessis Robinson.

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

	31/12/2019	31/12/2018
Charge d'impôt	460 491	321 697
Charge d'impôt différé	- 54 800	- 62 533
Total	405 691	259 164

	Résultat avant impôts	Taux impôts	Impôts	Résultat net
Résultat net avant écart d'acquisition	979 199			979 199
Impôts société	460 491		460 491	
Impôts différés	- 54 800		- 54 800	
Base	1 384 890	-	405 691	979 199
Résultat à 28%	1 384 890	28%	387 769	997 121
Différences permanentes			37 027	- 37 027
Crédit d'impôts			- 51 230	51 230
Ecart de taux			32 125	- 32 125
Résultat	1 384 890		405 691	979 199

(1) Les impôts différés sont calculés sur une base de 28% d'I.S..

AUTRES INFORMATIONS

Salaires, effectifs et charges de retraite

-Rémunération allouée aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 31 décembre 2019, 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

	2019 ETP	2018 ETP
Employés – ETAM	35	26
Cadres	16	11
Total	52	37

(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 2019, se sont élevés à 30 519 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 2019 est de 184 100 €

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.