



Tel : 33 (0)1 30 83 91 70
Fax : 33 (0)1 30 83 91 71
www.bdo.fr

7, rue du Parc de Clagny
78000 Versailles
FRANCE

GROUPE TXCOM

10 AV DESCARTES
ZI DU PETIT CLAMART
92350 LE PLESSIS ROBINSON

COMPTES CONSOLIDES

Arrêtés au 30 Juin 2014

SOMMAIRE

BILAN ACTIF	3
BILAN PASSIF	4
COMPTE DE RESULTAT.....	5
CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO.....	8
ANNEXE.....	9

BILAN ACTIF

En milliers d'Euros	Note	30-juin-14	30-juin-13
		Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition		22	30
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement		1 135	961
Concessions, brevets & droits similaires		5	19
Droit au bail			
Fonds de commerce		127	167
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles		1 290	1 177
Terrains		502	502
Constructions		2 162	2 317
Installations techniques		113	76
Autres immobilisations		39	19
Immobilisations en cours et avances et acomptes			
Immobilisations corporelles		2 815	2 914
Titres de participation			
Autres immobilisations financières		52	52
Immobilisations financières		52	52
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	1	4 156	4 143
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	3	1 223	950
Avances et acomptes versés	4	15	
Clients et comptes rattachés	4	233	170
Impôts différés actifs		4	
Autres créances et compte de régularisation	4	623	560
Valeurs mobilières de placement	5	705	469
Disponibilités	5	3 917	4 222
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		6 719	6 371
TOTAL DE L'ACTIF		10 876	10 514

BILAN PASSIF

En milliers d'Euros	Note	30-juin-14	30-juin-13
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		246	246
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 939	2 939
Réserve légale		25	25
Autres réserves		410	410
Réserves consolidées		732	824
Report à nouveau		977	383
Ecarts de conversion groupe			10
Résultat groupe		194	261
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	6	5 523	5 097
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe			
Résultat hors groupe			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		5 523	5 097
Provisions	2	159	151
Impôts différés passifs		449	476
Provisions		608	627
DETTES			
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit		114	221
Emprunts et dettes financières diverses	7	2 998	3 242
		3 111	3 463
Dettes d'exploitation			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 033	835
Dettes fiscales et sociales		352	353
Autres dettes et comptes de régularisation	8	248	139
		1 633	1 327
TOTAL DES DETTES		4 744	4 790
TOTAL DU PASSIF		10 876	10 514

COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'Euros	Note	30-juin-14	30-juin-13
Ventes de marchandises		221	254
Production vendue		3 061	3 239
Prestations de services		38	25
Chiffre d'affaires net	9	3 321	3 518
Production stockée		143	-33
Production immobilisée		156	150
Subventions d'exploitation			
Reprises amort. et provisions, transferts de charges		3	2
Autres produits			
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		3 622	3 637
Achats		-2 058	-1 797
Charges externes		-282	-462
Impôts, taxes et versements assimilés		-106	-135
Frais de personnel		-722	-708
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-207	-174
Autres charges d'exploitation		-6	-11
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-3 381	-3 287
RESULTAT D'EXPLOITATION		242	351
Produits financiers		69	92
Charges financières		-65	-108
RESULTAT FINANCIER	10	4	-17
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		245	334
Produits exceptionnels			24
Charges exceptionnelles		-21	-34
RESULTAT EXCEPTIONNEL	11	-21	-9
Impôts sur les bénéfices	12	-42	-69
Impôts différés sur les bénéfices	12	14	8
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		197	263
Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition		-3	-3
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		194	261
RESULTAT HORS GROUPE			
RESULTAT NET PART DU GROUPE		194	261
Résultat non dilué par action (Euros)		0,16	0,21
Résultat dilué par action (Euros)		0,16	0,21



En milliers d'Euros SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION	30/06/2014		30/06/2013	
	Montant	% du Chiffre d'affaires	Montant	% du Chiffre d'affaires
Vente de marchandises	221	6,66%	254	7,21%
Production vendue	3 061	92,20%	3 239	92,07%
Prestations de services	38	1,14%	25	0,72%
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 321	100,00%	3 518	100,00%
Subvention d'exploitation		0,00%		0,00%
Production immobilisée	156	4,69%	150	4,25%
Production stockée	143	4,30%	-33	-0,93%
PRODUCTION	298	8,98%	117	3,32%
Achats	-2 193	-66,05%	-1 826	-51,92%
Variation des stocks	325	9,78%	30	0,85%
MARGE COMMERCIALE	1 750	52,70%	1 838	52,25%
Autres achats et charges externes	-471	-14,19%	-462	-13,13%
VALEUR AJOUTEE	1 279	38,51%	1 376	39,13%
Impôts et taxes	-106	-3,18%	-135	-3,84%
Salaires et charges sociales	-722	-21,73%	-708	-20,13%
EXCEDENT D'EXPLOITATION	452	13,60%	533	15,15%
Dotations aux amortissements et provisions	-207	-6,24%	-174	-4,96%
Reprises de provisions et transfert de charges	3	0,10%		0,00%
Autres charges	-6	-0,19%	-11	-0,30%
Autres produits		0,01%	2	0,07%
RESULTAT D'EXPLOITATION	242	7,28%	351	9,97%
Produits financiers	69	2,08%	92	2,61%
Charges financières	-65	-1,97%	-108	-3,08%
RESULTAT COURANT	245	7,39%	334	9,49%
Produits exceptionnels		0,00%	24	0,69%
Charges exceptionnelles	-21	-0,63%	-34	-0,95%
Impôt société	-28	-0,83%	-61	-1,74%
RESULTAT NET COMPTABLE (avant amortissement de l'écart d'acquisition)	197	5,93%	263	7,49%
Dotations amortissement de l'écart d'acquisition	-3	-0,08%	-3	-0,07%
RESULTAT NET (après amortissement de l'écart d'acquisition)	194	5,85%	261	7,42%



TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE	30/06/2014	30/06/2013
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	194	261
Amortissements et provisions +/- value de cession	205	171
Impôts différés	-14	-8
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	386	424
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-100	118
Flux net de trésorerie généré par l'activité	286	541
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immos	-222	-73
Encaiss / cession immos		
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales (var. périmètre)		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-222	-73
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apport		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-99	-99
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	-176	-185
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-274	-284
VARIATION DE TRESORERIE	-210	185
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 832	4 506
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 622	4 691



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

	30/06/2014	30/06/2013
En milliers d'Euros	EURO	EURO
Chiffre d'affaires	3 321	3 518
Résultat d'exploitaiton	242	351
Résultat de l'ensemble consolidé	194	261
Résultat net part du groupe	194	261
Capital	246	246
Capitaux propres part du groupe	5 523	5 097
Dettes financières	3 111	3 463
Ecart d'acquisition	22	30
Valeur immobilisées nettes	4 156	4 143
Total du bilan	10 876	10 514

Montant en K€UROS	30/06/2014	30/06/2013
EBIT (résultat d'exploitation)	242	351
Annulation dotations et reprises amort.et prov.exploitat.	206	172
EBITDA	448	523



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

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

TXCOM propose également au travers de sa filiale ATTEL INGENIERIE des produits d'audiovisuel d'entreprise, ainsi que de l'affichage dynamique au travers de sa nouvelle plateforme IISI.

1 - FAITS MAJEURS ET CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

1.1. Faits majeurs de l'exercice

1.1.1 Lease-back immobilier

Par acte notarié en date du 31 mars 2010, la société a procédé à un lease-back de l'ensemble immobilier de son siège social pour un prix global de 4 000 K€ dont 600 K€ au titre du terrain.

L'ensemble des impacts sur le résultat de cette opération a été annulé et seul un emprunt de 4 000 K€ à l'origine a été inscrit au passif de la société au titre de la mise en place du contrat de crédit-bail. L'emprunt est amorti sur 15 ans et s'élève à 2 998 K€ au 30 juin 2014.

1.1.2 Crédit-d'impôt recherche

Au 30 Juin 2014, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 43 K€.

Les frais de R&D comptabilisés à l'actif sur 2014 s'élèvent à 156 K€.

1.1.3 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2014 a été constaté pour un montant de 21 K€. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice.



Tel: 33 (0) 1 30 83 91 70 7 rue du Parc de Clagny
Fax: 33 (0)1 30 83 91 71 78000 VERSAILLES
www.bdo.fr

1.1.4 Participation des salariés

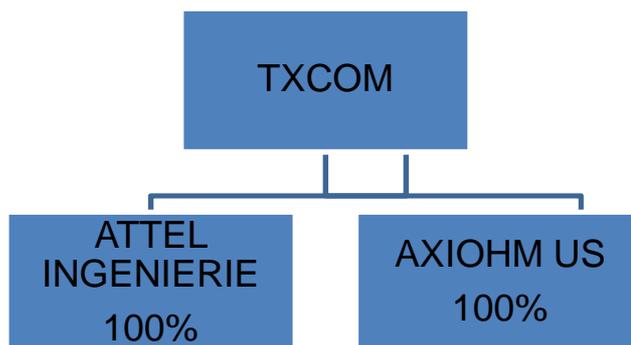
La société TXCOM a disposé d'un effectif de moins de 50 salariés. Aucune participation des salariés au résultat n'a donc été comptabilisée.

1.2. **Changements de méthodes comptables**

Pas de changements 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 :

LIBELLÉ	SIÈGE SOCIAL	CAPITAL SOCIAL (EN K€)	N° SIREN	% DE CONTRÔLE	% D'INTÉRÊTS	RÉSULTAT (en K€)
<u>Sociétés françaises</u>						
TXCOM	Le Plessis Robinson	246	489 741 546	Mère	100%	239
ATTEL INGENIERIE	Le Plessis Robinson	27	494 894 934	100 %	100 %	5
<u>Société étrangère</u>						
AXIOHM US	Lovaland (US)			100 %	100 %	

2. 3. Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 30 Juin 2014

Sans évolution.

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

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

3.1 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les conversions des états financiers des filiales étrangères se sont faites au taux de clôture (30/06/2014) pour les états de clôture. Concernant le résultat, les états ont été convertis au taux moyen sur la période.

Par ailleurs, il est précisé que le groupe n'a pas opté pour la méthode préférentielle consistant à comptabiliser directement en résultat financier les écarts financiers latents.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2014

Page 12 /30

3.2 Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition positifs (en €)	31/12/13	Valeur brute			Dépréciation			
		+	-	30/06/14	31/12/13	+	-	30/06/14
TXCOM (ATEL)	53 703			53 703	(37 590)	(2 685)		(40 275)
ATEL INGENIERIE	32 701			32 701	(22 890)	(1 635)		(24 525)
TOTAL	86 404	0	0	86 404	(60 480)	(4 320)	0	(64 800)

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

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

Les écarts d'acquisition et la provision pour acquisition de titres sont amortis sur 10 ans. Au 30/06/2014, aucun indice de perte de valeur supplémentaire n'a été identifié. Aucun amortissement complémentaire n'a donc été comptabilisé.

3.3 . Immobilisations Incorporelles

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

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

Frais de recherche et développement

LIBELLÉ	Montant en €	Amortissement et dépréciation	Durée d'amortissement	Référence
Frais de développement des produits	1 992 924	857 558	4 ans	(1)
Immobilisations en cours	-	-	0	0

Les frais de recherche et développement sont déterminés en fonction du temps consacré par chaque salarié aux différents projets auquel s'ajoutent les frais du bureau d'étude et des factures de sous-traitance. Ils sont activés lorsque la direction estime que le projet a de véritables chances de réussite commerciale.

Commentaires :

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

Sur l'exercice au 30 juin 2014, la dotation aux amortissements est de 73 177 €.

Il est par ailleurs rappelé qu'au 31/12/2010, une provision exceptionnelle de 214 953 € avait été comptabilisée pour couvrir le risque de non commercialisation du produit ARMYON, portant la valeur nette comptable de ce projet à un montant nul.

Fonds commercial

Les fonds commerciaux de sociétés reprises, hors droits au bail, ne sont pas amortis dans les comptes sociaux mais font l'objet d'un amortissement dans les comptes consolidés sur une durée égale à la durée de l'amortissement de l'écart d'acquisition, sur 10 ans.

Pour information, les fonds commerciaux figurant dans les comptes sociaux sont présentés comme suit, en € :

Société	Valeur du fonds de commerce
TXCOM	90 000
TXCOM (ATEL)	30 000
TXCOM (AXIOHM)	48 055
ATEL INGENIERIE	240 000

Une provision pour dépréciation a été comptabilisée en 2011, afin que la valeur nette du fonds de commerce d'ATEL Ingénierie, valorisé initialement à 15 000 €, soit nulle. Ceci fait suite à l'arrêt de l'activité 2011.

Pour mémoire, une provision pour dépréciation à hauteur de 35 000 € du fonds de commerce A.I.R. inscrit à l'actif de la société ATEL INGENIERIE a été comptabilisée en 2010 suite à l'abandon de l'activité correspondante.

3.4 . Immobilisations Corporelles

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

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

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2014



Contructions : 30 ans
Agencements industriels divers : 5 à 15 ans
Matériel de transport : 3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique : 3 à 5 ans

3.5 . Titres de Participations

Néant.

3.6 . Autres actifs financiers immobilisés

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

La société détient également 2 022 actions propres dans le cadre du contrat de liquidité, soit 0.16% du capital.

Aucun retraitement n'a été appliqué dans les comptes consolidés sur les actions propres détenues (représentant une valeur de 16 K€).

3.7 . Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode CUMP.

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

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

3.8 . Créances

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

3.9 . Subventions d'investissement

Néant

3.10. Imposition différée

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

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

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

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui sera en vigueur sur 2014. Un impôt différé actif est constaté dès lors que les perspectives de recouvrement de cet actif sont probables.

3.11. Provisions pour risques et charges

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

3.12. Indemnités de départ à la retraite

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

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

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

Au 30 Juin 2014, le taux d'actualisation pris en compte est de 2,00 %, le taux de progression retenu des rémunérations était de 1% et celui de rotation de l'effectif était dégressif de 20 % à 1 % selon l'âge des salariés.



3.13 . Participation des salariés

S'il y a lieu, la participation des salariés a été reclassée conformément au règlement 99-02 du CRC au niveau du résultat d'exploitation dans le poste « Charges de personnel ».

3.14 . Location Financement

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

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

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

3.15 . Eliminations des opérations internes au groupe

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

3.16 . Dates de clôtures

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 30 Juin 2014.

3.17 . Valeurs mobilières de placement.

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



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

3.18 . Trésorerie

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

3.19 . Résultat par action

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

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

L'incidence à la baisse due à l'existence d'instruments pouvant donner accès au capital est déterminée en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et indépendamment de la probabilité de conversion en actions ordinaires, et en excluant les instruments relatifs.

3.20 . Résultat exceptionnel

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

4 - NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : Immobilisations et Ecart d'acquisition

Immobilisations

Immobilisations brutes	Acquisitions		Cession	
(enKE)	31/12/2013	Dotations	Reprises	30/06/2014
Valeurs brutes	6 943	222		7 165
Goodwill / Part de marché / Marque	86			86
Frais de recherche et de développement	1 837	156		1 993
Logiciels	99			99
Frais d'établissement	1			1
Droit au bail				
Fonds de commerce	408			408
Autres immobilisations incorporelles				
Terrain	502			502
Constructions	3 622			3 622
Installations techniques	202	49		251
Autres immobilisations corporelles	134	17		150
Titres de participations				
Autres immobilisations financières	52			52
Amortissements	2 802	206		3 008
GoodWill	60	4		65
Frais de recherche et de développement	784	73		858
Logiciels	88	6		94
Frais d'établissement	1			1
Droit au bail				
Fonds de commerce	263	18		281
Autres immobilisations incorporelles				
Terrain				
Constructions	1 381	80		1 460
Installations techniques	120	18		139
Autres immobilisations corporelles	105	7		112
Autres immobilisations financières				
Valeur Nette	4 140	16		4 156

NOTE 2 : Provisions pour risques et charges

Provisions (en K Euros)	Valeur au 31/12/2013	Dotations	Reprises	Var.périm être	Valeur au 30/06/2014
Ecart d'acquisition négatif	20		2		18
Provision pour engagement de retraite	103	6			109
Provision pour autres charges	14				14
Provision pour autres risques	23	19	23		18
Total	159	25	25		159

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

NOTE 3 : Stocks et en-cours

(En K€)	juin-14	déc-13
Matières premières et fournitures	1 209	870
En-cours de production de biens	286	159
Produits finis et intermédiaires	38	23
Marchandises	7	21
Total stocks et en-cours bruts	1 540	1 072
Provisions sur stocks et En-cours	317	317
Total stocks et en-cours nets	1 223	755



NOTE 4 : Créances et comptes de régularisation

Valeurs Nets (en K€)	30/06/2014	Moins d'un an	Plus d'un an
Avances et acomptes	15	15	
Clients et comptes rattachés	233	233	
Créances sociales	1	1	
Créances fiscales	161	161	
Créances fiscales IS	126	126	
Comptes courants débiteurs	16	16	
Autres créances d'exploitation	196	196	
Ecart de conversion actif	19	19	
Charges constatées d'avance	103	103	
Total	871	871	

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

NOTE 5 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	30/06/2014	31/12/2013
Valeur mobilière de placement	705	717
Disponibilités	3 917	4 116
Solde bancaire créditeur		2
Effets escomptés non échus		
Total	4 622	4 832



NOTE 6 : Capitaux propres

6.1 Variation des capitaux propres

	Part du groupe	Intérêt Minoritaire	Total groupe
Capitaux propres N-2	4 937		4 937
Résultat de l'exercice	617		617
Dividendes	-99		-99
Ecart de conversion sur les CP	-6		-6
Divers	-22		-22
Capitaux propres N-1	5 427		5 427
Résultat de l'exercice	194		194
Dividendes	-99		-99
Ecart de conversion sur les CP			
Divers			
Capitaux propres N	5 523		5 523



6.2 Passage des résultats sociaux au résultat consolidé

	30/06/2014
Résultat Sociaux cumulés	245
Retraitements	
Ecart d'acquisition	-3
Amort. Fonds de commerce	-18
Eliminations dividendes	
Ecart de conversion	
Retraitement provision réglementée	
Impôt différés	14
Elimination des reprises provision/dues	
Retraitement crédit-bail	-38
Provision retraite	-6
Résultat consolidé de l'ensemble	194
Résultat des minoritaires	
Résultat part du Groupe	194

6.3 Capital social

Le capital de la société TXCOM d'un montant de 246.372 € est composé de 1 231 860 actions d'une valeur nominale de 0,20 €.



NOTE 7 : Emprunts et dettes financières

Nature et échéances des emprunts et dettes financières

	juin-14			Total
	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	
Emprunt obligataire convertible				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des Etab. de crédit	109	5		114
Emprunt sur Crédit bail	251	1 056	1 691	2 998
Total des emp. et dettes auprès des Etab. De crédit	360	1 061	1 691	3 111
Concours bancaires				
Emprunt et dettes financières diverses				
ICNE	1			1
TOTAL	360	1 061	1 691	3 112

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 30 Juin 2014. Les intérêts sur ce contrat sont variables et calculés selon Euribor 3 mois + 1,50 %.

Les autres emprunts sont souscrits à des taux fixes annuels compris entre 4,50 % et 5,70 %.



Variation des emprunts et dettes financières

(En K€)	30/06/2014
Valeur au 31/12/2013	3 287
Mouvements de périmètre	
Emprunts obligataires	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts bancaires	
Remboursement d'emprunts	-176
Total	3 111

NOTE 8 : Dettes

	Montant Brut	A 1 an au +	A + d'un an A + de 5
Concours bancaires courants			
Fournisseurs	1 033	1 033	
Fournisseurs d'immobilisations			
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes sociales	258	258	
Dettes fiscales	94	94	
Comptes courants	108	108	
Dettes diverses	125	125	
Produits constatés d'avance			
Total	1 619	1 619	

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

NOTE 9 : Information sectorielle

CA (en K€)	Mécatronique	Audiovisuel/ Réseaux	TOTAL
France	1 867	260	2 127
Export	1 194		1 194
Total	3 061	260	3 321
Effectif ETP moyen au 30/06/2014	28	4	32

NOTE 10 : Résultat financier

En K€	juin-14	déc-13
Produits financiers		
Revenus des placements	10	33
Intérêts et produits financiers	9	
Escomptes obtenus		
Reprise de provision sur amortissement financier	23	23
Autres produits financiers	1	6
Différences positives de change	26	73
Total	69	134
Charges financières		
Intérêts et charges financières	30	67
Escomptes accordées		
Provision sur amortissement financier	19	30
Autres charges financières	1	2
Différences négatives de change	15	101
Total	65	200
Résultat financier	4	-66



NOTE 11 : Résultat exceptionnel

(EnK€)	juin-14	déc-13
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*)		66
Produits de cession des éléments d'actif		4
Autres produits exceptionnels		
Reprises sur amortissements et provisions		25
Total		95
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	21	75
Valeurs Nettes Comptables des éléments d'actif cédés		
Dotations aux provisions		
Autres charges exceptionnelles		
Total	21	75
Résultat exceptionnel	-21	20

(*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

Les charges exceptionnelles au 30 juin 2014 correspondent essentiellement à des coûts de restructuration sociale et à des honoraires de conseil versés notamment pour des projets de croissance externe.

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

	30/06/2014	31/12/2013
Charge d'impôt	42	187
Charge d'impôt différé	-14	-25
Impôt comptabilisé	28	163

	Résultat avant impôt	Taux impôt	Impôt	Résultat net
Résultat net	194 326			194 245
Impôts Société	41 550		41 550	
Impôts Différés	-14 095		-14 095	
Base	221 780		27 455	194 245
Résultat à 33,33 %	233 350	33%	77 783	155 567
Différences permanentes	9 018			8 937
Résultat non taxable	-20 588			-20 588
Crédit d'impôt recherche			-43 205	43 205
IS Taux réduit			-7 123	7 123
Résultat	221 780		27 455	194 244



AUTRES INFORMATIONS

Salaires, effectifs et charges de retraite

- Rémunérations allouées aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 30 Juin 2014 aux organes de direction de la société consolidante à raison de leurs fonctions dans les Sociétés du groupe n'est pas indiqué car ceci reviendrait à donner une rémunération individuelle.

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

	2014 ETP	2013 ETP
Employés - ETAM	24	23
Cadres	8	8
Total	32	31

(ETP : Equivalent Temps Plein)

Engagements Hors Bilan

Engagements donnés

- Emprunt signé le : 26/08/2010
 - Montant initial de la garantie : 250.000 €
 - Montant restant dû : 59 029 €
 - Date de fin d'échéance de la garantie : 25/07/2015
 - Nature de la sûreté réelle : Nantissement 2^e rang
- Le nantissement de 2^e rang porte sur le fonds de commerce TXCOM.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2014

Page 29 /30



Tel: 33 (0) 1 30 83 91 70 7 rue du Parc de Clagny
Fax: 33 (0)1 30 83 91 71 78000 VERSAILLES
www.bdo.fr

➤ Emprunt signé le :	21/07/2010
Montant initial de la garantie :	250.000 €
Montant restant dû :	54 590 €
Date de fin :	11/06/2015
Nature de la sûreté réelle :	Nantissement 3 ^e rang

Le nantissement de 3^e rang porte sur le fonds de commerce TXCOM ainsi qu'une délégation d'assurance homme clé.

Engagements reçus

Contrat de crédit-bail immobilier du siège social :

- La participation de la société KITIS dans le capital de TXCOM doit être supérieure à 50%
- Souscription à l'assurance CARDIF sur la tête de Monsieur Philippe Clavery pour un montant de 756.164 €.
- Contre-garantie OSEO à hauteur de 20% sur un montant de 4.000.000 €
- Contre garantie d'OSEO à hauteur de 50% de l'emprunt de 250.000 €

Honoraires du commissaire aux comptes

La société TXCOM a pour commissaire aux comptes, le cabinet IDF Expertise et Conseil, 31 rue Henri Rochefort, 75017 PARIS, représenté par Monsieur Eric Chapus.

En application de l'article R123-198 du Code de Commerce, la société est tenue d'indiquer le montant des honoraires du commissaire aux comptes pris en charge sur l'exercice.

Les honoraires, comptabilisés dans les charges de l'exercice, se sont élevés à 7 663 € HT.

Parties liées

Le groupe TXCOM est principalement détenu par la société KITIS qui en assure la direction. La facturation adressée par KITIS à l'ensemble du groupe au 30 juin 2014 est de 63 000 € HT.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs selon les normes comptables en vigueur ou qui pourraient le devenir dans le futur.

GROUPE TXCOM

Comptes consolidés au 30 Juin 2014

Page 30 /30