

## **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 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **TXCOM**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## 1. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 3.3 de l'annexe, relatives aux immobilisations incorporelles et frais de recherche et développement :

- Votre groupe a comptabilisé à l'actif du bilan un montant brut de frais de développement de 2 307 K€, amortis ou dépréciés au 31 décembre 2015 à hauteur de 1 349 K€, soit un montant net de 957 K€.

## 2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les comptes consolidés de votre groupe comportent des provisions (cf. notamment les notes 2 et 3 de l'annexe aux comptes consolidés). Ces provisions sont constituées pour couvrir les risques liés à l'activité des sociétés consolidées. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation des provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la direction pour identifier et évaluer les risques, sur une revue des risques identifiés et des estimations retenues, et sur un examen des événements postérieurs venant corroborer ces estimations.

- Comme détaillé au paragraphe «3.3 Immobilisations incorporelles» de l'annexe, votre groupe comptabilise à l'actif des frais de développement dans le cadre de suivis individualisés de projets. Notre appréciation des montants portés à l'actif a notamment consisté à nous assurer que les montants en cause répondaient aux critères d'activation selon les règles et principes comptables applicables en France, et à obtenir de la part de la Direction la confirmation que les projets avaient une probabilité importante d'aboutir, avec une rentabilité commerciale prévisionnelle probable.

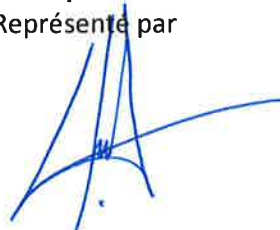
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve exprimée dans la première partie de ce rapport.

### 3. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris, le 29 avril 2016

**IDF Expertise & Conseil**  
Représenté par



**Eric Chapus**

## BILAN ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Montant net 31/12/2015	Montant net 31/12/2014
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecart d'acquisition		9	17
Frais d'établissement			
frais de recherche et développement		957	1 182
Concessions, brevets et droits similaires		2	2
Droit au bail			
Fonds de commerce		130	104
Autres immobilisations incorporelles			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1</b>	<b>1 098</b>	<b>1 305</b>
Terrains		502	502
Constructions		1 924	2 084
Installations techniques		150	104
Autres immobilisations		88	65
immobilisations en cours et avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1</b>	<b>2 664</b>	<b>2 755</b>
Titres de participation			
Autres immobilisations financières		0	52
<b>Immobilisations financières</b>		<b>0</b>	<b>52</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1</b>	<b>3 763</b>	<b>4 111</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks et en-cours	<b>3</b>	1 255	830
Avances et acomptes versés	<b>4</b>	22	15
Clients et comptes rattachés	<b>4</b>	366	359
Impôts différés actifs		0	4
Autres créances et compte de régularisation	<b>4</b>	580	654
Valeurs mobilières de placement	<b>5</b>	625	847
Actions propres	<b>5</b>	4	
Disponibilités	<b>5</b>	4 458	3 830
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>7 309</b>	<b>6 538</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>11 072</b>	<b>10 649</b>

## BILAN PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Montant net 31/12/2015	Montant net 31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
capital social		246	246
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 939	2 939
Réserve légale		25	25
Autres réserves		410	410
Réserves consolidées		770	733
Report à nouveau		1 191	977
Ecart de conversion		0	
Résultat groupe		562	546
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>6 142</b>	<b>5 876</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>			
Intérêts hors groupe			
Résultat hors groupe			
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6</b>	<b>6 142</b>	<b>5 876</b>
Provisions	<b>2</b>	158	151
Impôts différés passifs		406	432
<b>PROVISIONS</b>		<b>564</b>	<b>583</b>
<b>DETTES</b>			
<b>Dettes financières</b>			
Emprunts et dettes auprès des étab. De crédit		2 621	2 873
Emprunts et dettes financières diverses		26	62
	<b>7</b>	<b>2 647</b>	<b>2 936</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 071	613
Dettes fiscales et sociales		428	325
Autres dettes et comptes de régularisation		220	316
	<b>8</b>	<b>1 719</b>	<b>1 254</b>
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>4 366</b>	<b>4 190</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>11 072</b>	<b>10 649</b>

## COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	NOTES	31-déc-15	31-déc-14
Ventes de marchandises		333	381
Production vendue		6 924	6 178
Prestations de services		198	127
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>9</b>	<b>7 456</b>	<b>6 686</b>
Production stockée		110	2
Production Immobilisée		146	323
Subventions d'exploitation		0	
Reprises amort. Et provisions, transfert de charges		29	11
Autres produits		1	0
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>7 742</b>	<b>7 022</b>
Achats		-3 692	-3 365
Charges externes		-843	-984
Impôts, taxes et versements assimilés		-204	-196
Frais de personnel		-1 481	-1 387
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-657	-504
Autres charges d'exploitation		-24	-17
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-6 901</b>	<b>-6 453</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>841</b>	<b>569</b>
Produits financiers		201	292
Charges financières		-182	-112
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>180</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>861</b>	<b>749</b>
Produits exceptionnels		124	2
Charges exceptionnelles		-235	-81
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>11</b>	<b>-111</b>	<b>-79</b>
Impôts sur les bénéfices	<b>12</b>	-205	-149
Impôts différés sur les bénéfices	<b>12</b>	23	31
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>567</b>	<b>552</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-5	-5
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>562</b>	<b>546</b>
<b>RESULTAT HORS GROUPE</b>			
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>562</b>	<b>546</b>
Résultat non dilué par action (Euros)		0,46	0,44
Résultat dilué par action (Euros)		0,46	0,44

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-15		31-déc-14	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Ventes de marchandises	333	4,47%	381	5,70%
Production vendue	6 924	92,87%	6 178	92,40%
Prestations de services	198	2,66%	127	1,90%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>7 456</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 686</b>	<b>100,00%</b>
Subvention d'exploitation	0			
Production Immobilisée	146	1,96%	323	4,84%
Production stockée	110	1,48%	2	0,03%
<b>PRODUCTION</b>	<b>256</b>	<b>3,44%</b>	<b>326</b>	<b>4,87%</b>
Achats	3 892	52,20%	-3 477	-52,00%
Variation des stocks	-200	-2,68%	112	1,67%
<b>MARGE COMMERCIALE</b>	<b>4 019</b>	<b>53,91%</b>	<b>3 646</b>	<b>54,54%</b>
Autres achats et charges externes	843	11,30%	-984	-14,71%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>3 177</b>	<b>42,61%</b>	<b>2 663</b>	<b>39,82%</b>
Impôts et taxes	204	2,74%	-196	-2,93%
Salaires et charges sociales	1 480	19,85%	-1 387	-20,74%
<b>EXEDENT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 493</b>	<b>20,02%</b>	<b>1 080</b>	<b>16,15%</b>
Dotation aux amortissements et provisions	656	8,80%	-504	-7,54%
Reprises de provisions et transfert de charges	29	0,39%	11	0,16%
Autres charges	24	0,32%	-17	-0,26%
Autres produits	0	0,00%	0	0,00%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>841</b>	<b>11,28%</b>	<b>569</b>	<b>8,51%</b>
Produits financiers	201	2,70%	292	4,36%
Charges financières	182	2,44%	-112	-1,68%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>861</b>	<b>11,54%</b>	<b>749</b>	<b>11,20%</b>
Produits exceptionnels	124	1,66%	2	0,03%
Charges exceptionnelles	235	3,16%	-81	-1,21%
Impôt société	182	2,44%	-118	-1,77%
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b> (avant amortissement de l'écart d'acquisition)	<b>567</b>	<b>7,60%</b>	<b>552</b>	<b>8,25%</b>
Dotations amortissement de l'écart d'acquisition	5,261	<b>0,07%</b>	-5	-0,08%
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b> (après amortissement de l'écart d'acquisition)	<b>562</b>	<b>7,53%</b>	<b>546</b>	<b>8,17%</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	31-déc-15	31-déc-14
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat de l'exercice	562	546
Amortissements et provisions	636	491
+/- value de cession	0	-1
Impôts différés	-23	-31
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>1 175</b>	<b>1 006</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>123</b>	<b>-277</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 298</b>	<b>729</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissement/acquisition immos	-332	-437
Encaissement/ cessions immos	52	1
Trésor. nette/ acquisitions et cessions de filiales (var. périmètre)	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-281</b>	<b>-436</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apport	0	
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	0	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-296	-99
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
variation des autres fonds propres	-2	
Encaissements provenant d'emprunts	5	
Remboursement d'emprunts	-312	-354
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-605</b>	<b>-452</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>412</b>	<b>-159</b>
Incidences des variations de taux de change	1	2
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>4 674</b>	<b>4 832</b>
Reclassement de trésorerie	<b>0</b>	
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>5 087</b>	<b>4 674</b>



## CHIFFRES SIGNIFICATIFS EN EURO

(Recommandation COB N°97-01)

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/15	31/12/14
	EURO	EURO
Chiffre d'affaires	7 456	6 686
Résultat d'exploitation	841	569
Résultat de l'ensemble consolidé	562	546
Résultat net part du groupe	562	546
Capital	246	246
Capitaux propres part du groupe	6 142	5 876
Dettes financières	2 647	2 936
Ecart d'acquisition	9	17
Valeur immobilisées nettes	3 763	4 111
Total du bilan	11 072	10 649

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/15	31/12/14
EBIT (résultat d'exploitation)	841	569
Annulation dotations et reprises amort. et prov. exploit.	632	499
EBITDA	1 473	1 068

# ANNEXE

---

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

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

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

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

## 1. FAITS MAJEURS ET CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

### 1.1 Faits majeurs de l'exercice

#### 1.1.1 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 2 621 K€ au 31 décembre 2015.

#### 1.1.2 Crédit d'Impôt Recherche

Au 31 décembre 2015, le groupe TXCOM a constitué un crédit d'impôt recherche global pour un montant de 88 K€.

Les frais de R&D comptabilisés à l'actif sur l'année 2015 s'élèvent à 146 K€.

### 1.1.3 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année 2015 a été constaté pour un montant de 43 K€.

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 au titre de cet exercice.

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

### 1.1.4 Participation des salariés

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

### 1.1.5 Dividendes

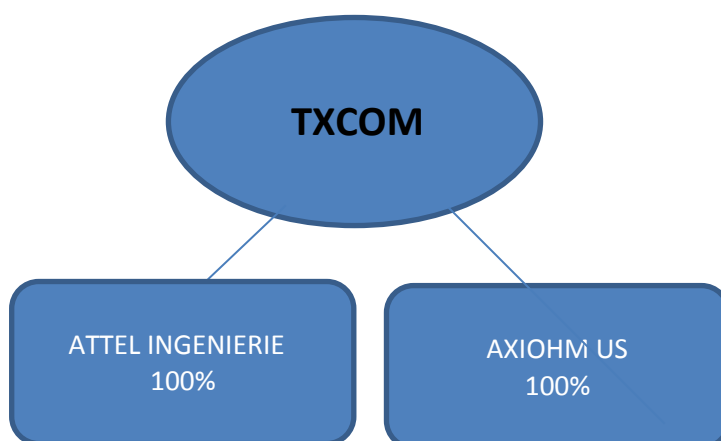
La société a procédé à une distribution de dividendes de 295 646 € au cours de l'année 2015.

## 1.2 Changements de méthodes comptables

Pas de changement de méthodes comptables

## 2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

### 2.1 Organigramme



## 2.2 Périmètre de consolidation

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

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

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

LIBELLE	SIEGE SOCIAL	CAPITAL SOCIAL (en K€)	N° SIREN	% DE CONTROLE	% D'INTERETS	RESULTAT (en K€)
<b><u>Sociétés françaises</u></b>						
TXCOM	Le Plessis Robinson	246	489 741 546	Mère	100%	670
ATEL INGENIERIE	Le Plessis Robinson	27	494 894 934	100%	100%	-1
<b><u>Sociétés étrangères</u></b>						
AXIOHM US	Lovaland (US)			100%	100%	0

## 2.3 Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice au 31 décembre 2015

Aucune évolution.

## 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes consolidés du Groupe TXCOM sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de 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 (31/12/2015) pour les états de clôture. Concernant le résultat, les états ont été convertis au taux moyen sur la période.

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

### 3.2 Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition positifs (en €)	Valeur brute				Dépréciation			
	31/12/14	+	-	31/12/15	31/12/14	+	-	31/12/15
TXCOM	53 703			53 703	(42 960)	(5 370)		(77 760)
ATTEL INGENIERIE	32 701			32 701	(26 160)	(3 270)		(29 430)
TOTAL	86 404	0	0	86 404	(69 120)	(8 640)	0	(73 440)

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

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

Les écarts d'acquisition et la provision de titres sont amortis sur 10 ans. Au 31/12/2015, aucun titre de perte de valeur supplémentaire n'a été identifié. Aucun amortissement complémentaire n'a donc été comptabilisé.

### 3.3 Immobilisations Incorporelles

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

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

#### Frais de recherche et développement

LIBELLE	Montant en €	Amortissement et dépréciation	Durée d'amortissement *
Frais de développement des produits Immobilisations en cours	2 306 634	1 349 477	4 ans

\*: Un amortissement sur 4 ans est pratiqué à partir de la date de démarrage de la commercialisation du produit.

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

Sur l'exercice au 31 décembre 2015, la dotation aux amortissements est de 371 723 € :

- Dotation frais de R&D TXCOM : 352 975 €
- Dotation frais de R&D ATTEL : 18 748 €

### Fonds commercial

Les fonds commerciaux des sociétés reprises, hors droits au bail, ne sont pas amortis dans les comptes sociaux mais font l'objet d'un amortissement dans les comptes consolidés sur une durée égale à la durée de l'amortissement de l'écart d'acquisition, sur 10 ans. Pour information, les fonds commerciaux figurant dans les comptes sociaux sont présentés comme suit, en euros :

Société	Valeur du fonds de commerce
TXCOM	90 000
TXCOM (ATTEL)	30 000
TXCOM (AXIOHM)	48 055
TXCOM (MAINTAG)	50 000
ATTEL INGENIERIE	240 000
ATTEL INGENIERIE (DEAL TAG)	10 000

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

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

La société a également totalement déprécié le fonds de commerce Attel (soit une provision complémentaire de 6 K€ comptabilisée au 31 décembre 2014 en résultat exceptionnel).

### **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 participation**

Néant

### **3.6 Autres actifs financiers immobilisés**

Néant

Au 31 décembre 2014, les autres actifs financiers immobilisés concernaient essentiellement des dépôts faits dans le cadre du contrat de liquidité liant TXCOM à son prestataire.

### **3.7 Stocks**

Les stocks sont évalués suivant la méthode CUMP.

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

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

### **3.8 Créances**

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

### **3.9 Subventions d'investissement**

Néant

### **3.10 Imposition différée**

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

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

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

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui sera en vigueur sur 2016. 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 31 décembre 2015, le taux d'actualisation pris en compte est de 2%, le taux de progression retenu des rémunérations était de 1% et celui de rotation de l'effectif était dégressif de 20% à 1% selon l'âge des salariés.

### **3.14 Location Financement**

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

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

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

### **3.15 Eliminations des opérations internes au groupe**

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

### **3.16 Dates de clôture**

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 31 décembre 2015.



### **3.17 Valeurs mobilières de placement**

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

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

### **3.18 Trésorerie**

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

### **3.19 Résultat par action**

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

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

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

### **3.20 Résultat exceptionnel**

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

#### 4- NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

##### NOTE 1 : Immobilisations et écarts d'acquisition

###### Immobilisations

Immobilisations brutes (en K Euros)	31/12/2014	Acquisitions Dotations	Cession Reprises	31/12/2015
<b>valeurs brutes</b>	<b>7 372</b>	<b>332</b>	<b>52</b>	<b>7 652</b>
Goodwil/Part de marché/marque	86	0	0	86
Frais de recherche et de développement	2 161	146	0	2 307
Logiciels	99	1	0	100
Frais d'établissement		0	0	0
Droit au bail		0	0	0
Fonds de commerce	408	60	0	468
Autres immobilisations incorporelles		0	0	0
Terrain	502	0	0	502
Constructions	3 624	0	0	3 624
Installations techniques	264	83	0	347
Autres immobilisations corporelles	177	42	0	219
Titres de participations		0	0	0
Autres immobilisations financières	52	0	52	0
<b>Amortissements</b>	<b>3 261</b>	<b>629</b>	<b>0</b>	<b>3 890</b>
Goodwil/Part de marché/marque	69	9		78
Frais de recherche et de développement	979	371	0	1 349
Logiciels	97	1	0	98
Frais d'établissement		0	0	0
Droit au bail		0	0	0
Fonds de commerce	304	33	0	338
Autres immobilisations incorporelles		0	0	0
Terrain		0	0	0
Constructions	1 540	159	0	1 699
Installations techniques	160	37	0	197
Autres immobilisations corporelles	112	19	0	131
Titres de participations		0	0	0
Autres immobilisations financières		0	0	0
<b>Valeur nette</b>	<b>4 111</b>	<b>-297</b>	<b>52</b>	<b>3 763</b>

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

Provisions (en K Euros)	Valeur au 31/12/2014	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Valeur au 31/12/2015
Ecart d'acquisition négatif	17		4		13
Provision pour engagement de retraite	116	22			138
Provision pour autres charges	14		14		0
Provision pour autres risques	5	8	5		8
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>158</b>

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

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

En K euros	déc-15	déc-14
Matières premières et fournitures	1 278	985
En-cours de production de biens	189	154
Produits finis et intermédiaires	105	29
Marchandises	30	18
<b>Total stocks et en-cours bruts</b>	<b>1 601</b>	<b>1 186</b>
Provisions sur stock et en-cours	347	356
<b>Total stock et en-cours nets</b>	<b>1 255</b>	<b>830</b>

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

Valeurs nettes (en K Euros)	Valeur au 31/12/2015	Moins d'un an	Plus d'un an
Avances et acomptes	22	22	
Clients et comptes rattachés	366	366	
Créances sociales	0	0	
Créances fiscales	74	74	
Créances fiscales IS	87	87	
Comptes courants débiteurs	16	16	
Ecart de conversion actif	8	8	
Charges constatées d'avance	79	79	
Factor fonds de garantie	245	245	
Autres	71	71	
<b>Total</b>	<b>968</b>	<b>968</b>	

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

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

	31/12/15	31/12/14
Valeurs mobilières de placement	629	847
Disponibilités	4 458	3 830
Solde bancaire créditeur	0	-3
Effets escomptés non échus		
<b>Total</b>	<b>5 087</b>	<b>4 674</b>

**NOTE 6.1 : Variation des capitaux propres**

	Part du groupe	Intérêts Minoritaires	Total groupe
Capitaux propres N-2	5 427		5 427
Résultat de l'exercice	546		546
Dividendes	-99		-99
Ecart de conversion sur les CP	1		1
Divers			0
Capitaux propres N-1	5 876	0	5 876
Résultat de l'exercice	562		562
Dividendes	-296		-296
Ecart de conversion sur les CP			0
Divers			0
Capitaux propres	6 142	0	6 142

**NOTE 6.2 : Capital social**

Le capital de la société TXCOM d'un montant de 246 373 € est composé de 1 231 860 actions d'une valeur de 0,20 €.

**NOTE 7 : Emprunts et dettes financières**

**Nature et échéances des emprunts et dettes financières**

	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataire convertible				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				0
Emprunt sur Crédit-bail	258	1 092	1 271	2 621
<b>Total des emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit</b>	<b>258</b>	<b>1 092</b>	<b>1 271</b>	<b>2 621</b>
Concours bancaires				0
Emprunts et dettes financières diverses	26			26
ICNE				0
<b>Total</b>	<b>284</b>	<b>1 092</b>	<b>1 271</b>	<b>2 647</b>

Le contrat de crédit-bail immobilier des locaux du siège social est le seul contrat de crédit-bail retraité au 31 décembre 2015 ; 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	820	820		
Fournisseurs d'immobilisations				
Avances et acomptes reçus sur commandes	251	251		
Dettes sociales	319	319		
Dettes fiscales	109	109		
Comptes courants				
Dettes diverses	220	220		
Produits constatés d'avance				
Total	1 719	1 719		

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

**NOTE 9: Information sectorielle**

	CA
France	2 933
Export	4 522
<b>Total</b>	<b>7 456</b>
<hr/>	
Effectif ETP au 31/12/2015	35

**NOTE 10 : Résultat financier**

En K Euros	31/12/2015	31/12/2014
<b>Produits financiers</b>		
Revenus des placements	35	25
Intérêts et produits financiers	0	11
Escomptes obtenus		
Reprise de provision sur amortissement financier	19	23
Autres produits financiers	5	8
Différences positives de change	142	224
<b>Total</b>	<b>201</b>	<b>292</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges financières	1	59
Escomptes accordées		
Provision sur amortissement financier	8	5
Autres charges financières	68	1
Différences négatives de change	105	46
<b>Total</b>	<b>182</b>	<b>112</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>20</b>	<b>180</b>



**NOTE 11 : Résultat exceptionnel**

En K Euros	31/12/2015	31/12/2014
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion (*)	124	1
Produits de cession des éléments d'actif		1
Autres produits exceptionnels		
Reprise sur amortissement et provisions		
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>2</b>

<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (*)	235	75
valeurs Nettes comptables des éléments d'actif cédés		
Dotations aux provisions		6
Autres charges exceptionnelles		
<b>Total</b>	<b>235</b>	<b>81</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-111</b>	<b>-79</b>

(\*) inclus les opérations sur exercices antérieurs

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2015 correspond essentiellement à des coûts de restructuration sociale et à des comptabilisations en perte de créances à forte antériorité.

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

	31/12/2015	31/12/2014
Charge d'impôt	205	149
Charge d'impôt différé	-23	-31
<b>Total</b>	<b>182</b>	<b>118</b>

	Résultat avant impôts	Taux impôts	Impôts	Résultat net
Résultat des sociétés intégrées	567			567
Impôts société	205		205	
Impôts différés	-23		-23	
<b>Base</b>	<b>749</b>	<b>0</b>	<b>182</b>	<b>567</b>
Résultat à 33,33%	749	33%	250	499
Différences permanentes		33%	36	-36
Déficit fiscal non activé			6	-6
Crédit d'impôts			-102	102
IS Taux réduit			-7	7
<b>Résultat</b>	<b>749</b>		<b>182</b>	<b>567</b>

## AUTRES INFORMATIONS

### Salaires, effectifs et charges de retraite

-Rémunération allouées aux organes de direction

Le montant des rémunérations allouées au 31 décembre 2015, aux organes de direction de la société consolidante à raison de leurs fonctions dans les sociétés du groupe n'est pas indiqué car ceci reviendrait à donner une rémunération individuelle.

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

	2015 ETP	2014 ETP
Employés – ETAM	25	24
Cadres	10	7
Total	35	31

(ETP/ Equivalent Temps Plein)

### Engagements Hors Bilan

#### Engagements reçus

Contrat de crédit-bail immobilier du siège social :

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

#### Honoraires du commissaire aux comptes

La société TXCOM a pour commissaire aux comptes, le cabinet IDF Expertise et Conseil, 30 rue Henri Rochefort, 75017 PARIS, représenté par Monsieur Eric CHAPUS.

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

Les honoraires, comptabilisés dans les charges de l'exercice, se sont élevés à 24 042,70 €.

#### 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 2015 est de 132 000 €

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