

**ALCIDE CPM**  
**Commissaire aux comptes**  
**Membre de la compagnie régionale**  
**de Versailles**  
**160, Boulevard Jean Allemane**  
**95100 Argenteuil**

**BECOM AUDIT CONSEILS**  
**Commissaire aux comptes**  
**Membre de la compagnie régionale de**  
**Versailles**  
**11, rue Jules Parent**  
**92500 Rueil-Malmaison**

## **TRILOGIQ S.A**

**5 rue Saint Simon**  
**95310 SAINT OUEN L'AUMONE**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES COMPTES CONSOLIDES 2007**

**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2007**

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 mars 2007 sur:

- le contrôle des comptes consolidés de la société TRILOGIQ SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
  
- la justification de nos appréciations;
  
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par les normes de la profession.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes. Ces comptes ont été préparés pour la première fois conformément au règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

## **I- Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés des exercices clos au 31 mars 2007 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les événements significatifs de l'annexe :

- à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006, Trilogiq SA est devenue propriétaire des brevets en application d'un contrat de cession (annexe note 1.4).

## II. JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

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 :

- Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le montant des frais d'introduction en Bourse imputés sur la prime d'émission.
  
- Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes :
  - nous avons été conduits à nous appuyer, s'agissant d'un processus d'estimation complexe, sur les conclusions d'un expert indépendant chargé d'évaluer le pourcentage à appliquer au chiffre d'affaires généré par les brevets pour déterminer les redevances versées aux concédants jusqu'à la date d'acquisition des brevets par Trilogiq SA.
  
  - nous avons été amenés à vérifier l'évaluation de la partie variable du coût d'acquisition des brevets.

Nos travaux n'ont pas révélé d'éléments de nature à remettre en cause l'évaluation des redevances versées et la partie variable du coût d'acquisition des brevets.

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 exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III- Vérifications et informations spécifiques

Par ailleurs, nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification 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 des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Argenteuil et Rueil-Malmaison, le 30 août 2007,

Les commissaires aux comptes

ALCIDE CPM



Sonia OLEJNIK

BECOM AUDIT CONSEILS



Régis REVEL



Chiffre d'affaires	5.1	24 694	19 414
Production stockée et immobilisée		(340)	773
Autres produits d'exploitation		44	32
Reprises sur amortissement et transferts de charges		154	
<i>Sous total produits d'exploitation</i>		<b>24 552</b>	<b>20 219</b>
Achats matières premières		8 824	6 478
Variation de stocks		(611)	368
Autres achats et charges externes		5 232	4 124
Impôts et taxes		420	229
Charges de personnel	5.3	4 695	3 877
Dotations aux amortissements et provisions		574	581
Autres charges d'exploitation	5.4	367	452
<i>Sous total charges d'exploitation</i>		<b>19 501</b>	<b>16 109</b>
<b>Résultat financier</b>			
	5.5	<b>(298)</b>	<b>188</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>			
	5.6	15	572
Impôts exigibles	5.7	1 571	1 704
Impôts différés	5.8	(14)	(14)
<b>Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</b>			
		(29)	33
<b>Part revenant aux intérêts minoritaires</b>			
		22	72
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>3 218</b>	<b>3 075</b>
Résultat par action (en Euro) (1)		0,87 €	0,88 €
Résultat dilué par action (en Euro) (1)		0,87 €	0,88 €

(1) sur l'exercice précédent, le résultat par action et le résultat dilué par action ont été rendu comparable (multiplication par 1.000 du nombre d'actions : cf. note 1.1.2 de l'annexe)

**TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE**

<i>En Keuros</i>	<b>Exercice 31/03/2007</b>	<b>Exercice 31/03/2006</b>
<b>Flux de trésorerie lié à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	3 240	3 147
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	(13)	(11)
Amortissement et provision	375	643
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	3 602	3 779
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)</i>	(2 366)	(515)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)</i>		
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 666)	(582)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(330)	
Cession d'immobilisations	42	128
Ecart d'acquisition		
Incidence de la variation du cours de conversion	(30)	(86)
Incidence des variations de périmètre		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	1 623	
Dividende versés aux actionnaires de la société mère	(100)	
Augmentation de capital de la société mère	4 066	
Variation immobilisations financières	(3)	
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	(391)	(212)
Incidence de la variation du cours de conversion		
Trésorerie nette d'ouverture	5 051	2 538
Trésorerie nette de clôture	9 498	5 051
Variation de la trésorerie liée aux variations de périmètre		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4 447</b>	<b>2 513</b>

**SOMMAIRE**

**COMPTES CONSOLIDES SUR LE DERNIERS EXERCICE**

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux
- Annexe



**SOMMAIRE DE L'ANNEXE**

**1 – Evénements significatifs**

- 1.1 Introduction en Bourse et augmentations de capital corrélatives
- 1.2 Achat de 20% des parts de la filiale TRILOGIQ USA Corp.
- 1.3 Création de sociétés de commercialisation en Europe
- 1.4 Contrats d'acquisition de brevets

**2 – Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2007**

- 2.1 Contrôles fiscal et social

**3 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation**

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Modalités de consolidation
  - 3.2.1 Méthodes de consolidation
  - 3.2.2 Dates de clôture
- 3.3. Méthodes et règles d'évaluation
  - 3.3.1 Ecarts d'acquisition
  - 3.3.2 Conversion des comptes des filiales étrangères
  - 3.3.3 Immobilisations incorporelles
  - 3.3.4 Immobilisations corporelles
  - 3.3.5 Stocks et en-cours
  - 3.3.6 Créances et dettes en monnaies étrangères
  - 3.3.7 Valeurs mobilières de placement
  - 3.3.8 Provisions pour risques et charges
  - 3.3.9 Engagements de retraite
  - 3.3.10 Subvention d'investissement
  - 3.3.11 Charges et produits exceptionnels
  - 3.3.12 Impôts différés
  - 3.3.13 Modalités de calcul du résultat par action

#### **4 – Informations relatives au périmètre de consolidation**

- 4.1. Principes
- 4.2. Organigramme du Groupe
- 4.3. Liste des sociétés consolidées par intégration globale

#### **5 – Notes sur le compte de résultat consolidé**

- 5.1. Ventilation du chiffre d'affaires
- 5.2. Informations sectorielles
- 5.3. Charges de personnel
- 5.4. Autres charges d'exploitation
- 5.5. Résultat financier
- 5.6. Résultat exceptionnel
- 5.7. Ventilation de l'impôt
- 5.8. Impôts différés
- 5.9. Preuve d'impôts

#### **6 – Notes sur le compte de résultat consolidé**

- 6.1. Tableau de variation des immobilisations, des amortissements et des provisions
- 6.2. Détail des stocks et en-cours
- 6.3. Détail des autres créances
- 6.4. Valeurs mobilières de placement et disponibilités
- 6.5. Tableau de variation des capitaux propres
- 6.6. Tableau de variation des provisions
- 6.7. Détail des emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit
- 6.8. Emprunts et dettes financières divers
- 6.9. Autres dettes

**7 – Autres informations**

7.1. Effectif

7.2. Rémunération des dirigeants

**8 – Engagements hors bilan**

**9 - Liste des sociétés consolidées**

## **1- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS**

### **1.1 Introduction en Bourse et augmentations de capital corrélative**

#### 1.1.1 Introduction en bourse

TRILOGIQ SA a demandé l'admission aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris d'une quote-part des actions composant son capital, soit 841.870 actions représentant 22,5 % du capital social de la société.

La première cotation des actions de la société a eu lieu le 24 novembre 2006.

#### 1.1.2 Augmentations de capital

Une augmentation de capital par prélèvement sur les réserves de 1.290.000 € a été réalisée le 17 octobre 2006. Consécutivement à cette augmentation, le nombre d'actions a été multiplié par 1.000 afin de porter le nombre d'actions à 3.580.000 actions. La valeur nominale des actions a été ramenée de 500 € à 0,5 € par action.

Une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles a été réalisée lors de l'appel public à l'épargne.

Cette augmentation s'est traduite par l'émission de 158.000 actions nouvelles permettant de lever 4.517.220 €, le prix par action étant fixé à 28,59 €.

Le capital a ainsi augmenté de 79.000 € et la prime d'émission de 4.438.220 €.

#### 1.1.3 Traitement des frais d'introduction en Bourse

Les frais d'introduction en Bourse de TRILOGIQ SA ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant net d'impôts de 451.206 €.

### **1.2 Achat de 20% des parts de la filiale TRILOGIQ USA Corp.**

Le 1<sup>er</sup> avril 2006, la société TRILOGIQ SA a acheté 20% des parts de sa filiale TRILOGIQ USA pour un montant de 17 K€. Le groupe détient désormais 90% de cette filiale.

A cette occasion, un écart d'acquisition négatif de 29 K€ a été constaté en résultat.

### 1.3. Création de sociétés de commercialisation en Europe

Au cours de l'exercice, plusieurs sociétés ont été constituées afin de développer l'activité du Groupe en Europe :

- le 17 mai 2006, la société TRILOGIQ Hungaria a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Hongrie. Cette société, au capital de 3.000.000 HUF (soit 12.007 €), est détenue à 100% par TRILOGIQ SA.
- Le 29 septembre 2006, la société TRILOGIQ CZ SRO a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en République Tchèque. Cette société, au capital de 200.000 CZK (soit 7.122 €), est détenue à hauteur de 90% par TRILOGIQ SA.
- Le 30 mars 2007, la société TRILOGIQ Benelux SPRL a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Belgique. Cette société, au capital de 18.600 €, est détenue à hauteur de 100% par TRILOGIQ SA.
- Fin mars 2007, la société TRILOGIQ Slovakia SRO a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Slovaquie. Cette société, au capital de 600.000 SKK (soit 17.990 €), est détenue à hauteur de 90% par TRILOGIQ SA.

### 1.4 Contrats d'acquisition de brevets

A compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006, TRILOGIQ SA est devenue propriétaire des brevets en application d'un contrat de cession signé à cette date. Le prix de cession a été déterminé à dire d'expert sur une base fixe d'un montant de 653 K€ et sur une base proportionnelle tenant compte des chiffres d'affaires et des résultats d'exploitation prévisionnels réalisés entre la date de signature du contrat et la clôture de l'exercice 2011-2012.

Le montant total de l'acquisition, évalué à 1.400 K€, a été porté en immobilisation incorporelle. La durée d'amortissement a été fixée à 8 ans.

Les prévisions servant de base au calcul de la part variable ayant été dépassées au titre de l'exercice 2006/07, un complément de prix a été provisionné pour un montant de 223 K€. Celui-ci sera amorti, sur le prochain exercice, sur la durée résiduelle du bien.

## **2 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA FIN DE L'EXERCICE** **CLOS AU 31 MARS 2007**

### 2.1 Contrôles fiscal et social

Au cours du présent exercice, la société mère a fait l'objet d'un contrôle fiscal ainsi que d'un contrôle URSSAF. Dans les deux cas, les redressements opérés ont été très limités. Ceux-ci ont été pris en compte dans les comptes sociaux de TRILOGIQ SA, pour un montant global de 5 K€.

### **3 - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION**

#### **3.1 Référentiel comptable**

Les comptes consolidés au 31 mars 2004, 2005 et 2006 sont établis en conformité avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation comptable (C.R.C).

#### **3.2 Modalités de consolidation**

##### **3.2.1 Méthodes de consolidation**

La principale méthode de consolidation utilisée est la méthode de l'intégration globale, toutes les entités étant contrôlées par le Groupe.

Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidés par intégration globale sont éliminées, ainsi que les résultats internes au Groupe.

##### **3.2.2 Dates de clôture**

Toutes les sociétés ont établi des comptes au 31 mars 2007.

#### **3.3 Méthodes et règles d'évaluation**

##### **3.3.1 Ecart d'acquisition**

Les écarts de première consolidation représentant la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net évalué à la date des prises de participation font l'objet d'une analyse pour affectation aux postes appropriés du bilan consolidé. La partie résiduelle positive non affectée est inscrite au poste "écarts d'acquisition", tandis que la partie résiduelle négative est inscrite en provision pour risques et charges au poste "écarts d'acquisition négatifs". Les écarts d'acquisition positifs et négatifs sont amortis selon la méthode linéaire sur des périodes déterminées en fonction des caractéristiques de chaque opération et n'excédant pas 20 ans.

##### **3.3.2 Conversion des comptes des filiales étrangères**

Les comptes des filiales étrangères ont été convertis selon la méthode dite du taux clôture. La méthode a consisté à appliquer le cours de clôture aux différents postes de l'actif et du passif et

le cours moyen aux éléments du compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est directement porté en capitaux propres.

### 3.3.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent essentiellement de logiciels acquis, ainsi que des brevets (cf. § 1.4).

Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 3 à 4 ans, à l'exception des brevets, amortis sur 8 années.

### 3.3.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon leur durée d'utilisation. Sur l'exercice clos au 31 mars 2006, les constructions sont décomposés, conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2004-06, et selon l'étude de la Fédération des Sociétés Immobilières et Foncières reprise par l'instruction administrative 4.A-13/05 du 30 décembre 2005.

Les modalités retenues sont les suivantes :

	<i>Durée</i>	<i>Méthode</i>
Matériel professionnel	2 à 5 ans	Linéaire
Installations, agencements, aménagements divers	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 à 6 ans	Linéaire
Matériel de bureau	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel informatique	2 à 3 ans	Linéaire
Mobilier	3 à 5 ans	Linéaire

### 3.3.5 Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières sont évalués à leurs coûts d'achat.

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations de matières premières, les charges directes et indirectes de production.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation d'un article en stock est inférieure à son coût.

### 3.3.6 Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et les dettes en monnaies étrangères existant à la date de clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont enregistrés en résultat.

### 3.3.7 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan à leur valeur d'acquisition. Les provisions pour dépréciation éventuelles sont déterminées par comparaison entre cette valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation à la date de clôture.

### 3.3.8 Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir un élément de patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité (obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci) dont l'échéance ou le montant ne se sont fixés de manière précise.

### 3.3.9 Engagements de retraite

Le groupe a constaté une provision pour indemnités de départ en retraite afférente aux effectifs de la société mère. Pour les filiales étrangères, aucun engagement significatif de retraite n'a été identifié.

En France, la provision pour indemnités de départ à la retraite a été calculée selon la méthode prospective. Les paramètres suivants ont été retenus :

- taux d'actualisation : 3,5 %
- taux de turn-over : 5,- % (nul après 50 ans)
- taux de progression des salaires : 2,- %
- table de mortalité : TV 88-90
- taux de charges sociales : 45,- %

L'an passé, la méthode rétrospective avait été retenue ; l'impact du changement de modalité de calcul se traduit par un engagement supplémentaire évalué à 6 K€ à l'ouverture.

### 3.3.10 Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont reclassées en produit constaté d'avance dans les comptes consolidés.



### 3.3.11 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

### 3.3.12 Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables, lorsqu'un échéancier d'imputation a pu être établi, selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont évalués au taux en vigueur sur leurs exercices de récupération ou de paiement s'ils sont connus et, à défaut, au dernier taux connu.

### 3.3.13 Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

## 4 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 4.1 Principes

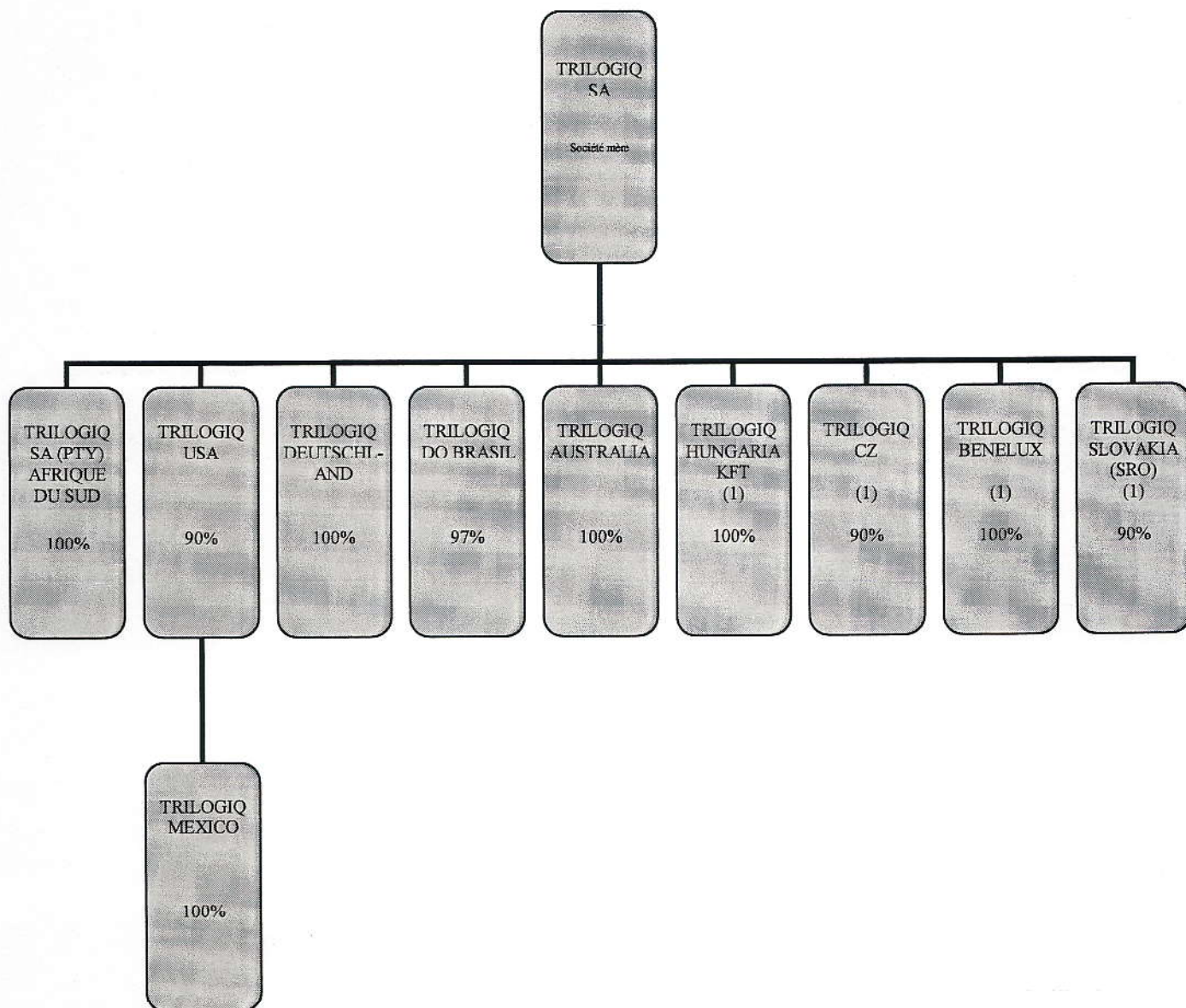
Les sociétés contrôlées par la société TRILOGIQ SA sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ SA possède une influence notable sont mises en équivalence.

Les sociétés détenues à moins de 20% ne sont pas consolidées, ainsi que les sociétés dont le volume d'affaires et les résultats n'ont pas un caractère significatif au niveau du Groupe.

### 4.2 Organigramme du Groupe



(1) entrées dans le périmètre sur l'exercice clos au 31 mars 2007

#### 4.3 Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	<i>% contrôle</i>	<i>% intérêt</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
<i>TRILOGIQ SA</i>	<i>Mère</i>	<i>Mère</i>	<i>TOP</i>
<i>TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ do BRASIL LTDA.</i>	<i>97%</i>	<i>97%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ SA (Pty) Ltd</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ USA Corporation</i>	<i>90%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Mexico</i>	<i>100%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Australia Pty Ltd</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Hungaria Kft</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ CZ</i>	<i>90%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Benelux</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Slovakia Sro</i>	<i>90%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>

### 5 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

#### 5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

<i>En K.€uros</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Chiffre d'affaires France	12 791	11 752
Chiffre d'affaires Etranger	11 903	7 662
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>24 694</b>	<b>19 414</b>

L'impact de la création des nouvelles filiales européennes sur le développement du chiffre d'affaires Etranger reste limité sur l'exercice (375 K€). L'augmentation du chiffre d'affaires Etranger s'explique par le développement commercial significatif des filiales d'Allemagne et des Etats-Unis (qui a subi un effet négatif de taux de change sur le volume d'affaires pour un montant de 261 K€).

## 5.2 Informations sectorielles

*Exercice clos au 31 mars 2007*

	France	Europe	Amériques	Reste du monde	TOTAL
Chiffres d'affaires	12 791	4 038	6 144	1 721	24 694
Résultat d'exploitation	3 921	478	445	207	5 051
Résultat avant IS	3 683	471	428	215	4 797
<b>Résultat net</b>	<b>2 422</b>	<b>333</b>	<b>298</b>	<b>187</b>	<b>3 240</b>

Le Groupe TRILOGIQ a retenu le secteur géographique, en fonction de l'implantation des actifs, comme critère unique d'information sectorielle. Selon ce critère, l'activité peut-être répartie en quatre segments principaux : la France, l'Europe (hors activité France), l'Amérique et le reste du Monde.

## 5.3 Charges de personnel

<i>Charges de Personnel K €</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Salaires bruts	3 837	3 073
Cotisations sociales	858	804
<b>TOTAL</b>	<b>4 695</b>	<b>3 877</b>

## 5.4 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation sont essentiellement composées des redevances de brevet versées aux concédants (dirigeants de Trilogiq SA). A compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006, ces brevets sont devenus propriété de la société et inscrit, à ce titre, à l'actif du bilan (cf. § 1.4).

<i>En K €</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Redevance de brevet	268	443

## 5.5 Produits et charges financières

<i>Résultat financier K €</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Intérêts sur emprunt	(10)	(20)
Gains / Pertes nets de change	(444)	158
Produits des placements financiers	131	53
Autres éléments	25	(3)
<b>TOTAL</b>	<b>(298)</b>	<b>188</b>

Les pertes nettes de change s'analysent notamment par une évolution défavorable des devises sur lesquelles des placements à terme ont été opérés. La baisse du Dollars US et du RAND sud-africain induit une perte de change de 227 K€ sur les positions de trésorerie placées en devises à la clôture de l'exercice.

### 5.6 Produits et charges exceptionnels

Le résultat exceptionnel sur l'exercice clos au 31 mars 2007 comprend notamment un produit net sur cession d'actifs immobilisés.

### 5.7 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

<i>En K euros</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Impôt exigible	1 571	1 704
Impôt différé	(14)	(14)
<b>TOTAL</b>	<b>1 557</b>	<b>1 690</b>

### 5.8 Impôts différés

<i>En K euros</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Report déficitaire Trilogiq RSA	-	51
Report déficitaire Trilogiq Deutschland	-	15
ID sur retraitement	(16)	(77)
ID sur décalages temporaires	2	(3)
<b>TOTAL IMPACT RESULTAT</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>

### 5.9 Preuve d'impôt

<i>En K€</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Résultat avant impôt	4.797	4.837
Taux effectif	32,5 %	34,9 %
Taux d'imposition	33,3 %	33.83 %
<b>Impôt théorique</b>	<b>1.599</b>	<b>1.636</b>
Différence de taux d'imposition / filiales étrangères	(56)	(28)
Crédit d'impôt imputé sur l'impôt en France	(40)	-
Différences permanentes d'imposition	54	82
<b>Impôt théorique corrigé</b>	<b>1.557</b>	<b>1.690</b>
Impôt comptabilisé	1.557	1.690
Ecart	0	0

La différence entre le taux effectif d'imposition et le taux normatif s'analyse principalement par une différence favorable entre les taux d'imposition des filiales étrangères et le taux d'imposition de la société mère. Les différences permanentes sont essentiellement constituées la réintégration d'une quote-part de redevance de brevet.

## 6 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

### 6.1 Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Variation du 1<sup>er</sup> avril 2006 au 31 mars 2007

En K euros	Solde au 31 03 06	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Var. périmètre	Solde au 31 03 07
<b>IMMOBILISATIONS</b>						
Ecart d'acquisition	33		-33			0
Fonds de commerce						
Autres immobilisations incorp.	192	1 666	-56			1 802
Terrains	430					430
Constructions	1 300					1 300
Inst. Tech, mat. et Outillages	1 009	223	-53			1 179
Autres Immobilisations corp.	950	106	-107			949
Immobilisations corp. en cours						0
Immobilisations financières	39	10				49
<b>AMORTISSEMENTS</b>						
Ecart d'acquisition	33		-33			0
Autres immobilisations incorp.	58	107	-19			146
Terrains						
Constructions	216	68				284
Inst. Tech, mat. et Outillages	793	201	-88			906
Autres Immobilisations corp.	361	88	-35			414
Immobilisations corp. en cours						

NB : Les sociétés du groupe n'ont pas acquis de matériel par voie de crédit-bail pour des montants significatifs. Il n'existe par ailleurs pas de contrat de location de longue durée significatif au sein du groupe. Aucun retraitement n'est ainsi constaté à ce titre.

### 6.2 Détail des stocks et en-cours

En K euros	31 mars 2007	31 mars 2006
Matières premières	654	437
Travaux en cours	30	91
Stocks de produits finis	1 660	1 196
<b>TOTAL STOCK BRUT</b>	<b>2 344</b>	<b>1 725</b>
Provisions pour dépréciation	(20)	(124)
<b>TOTAL STOCK NET</b>	<b>2 324</b>	<b>1 601</b>

### 6.3 Détail des autres créances

<i>En K Euros</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Fournisseurs – Avoirs à rec.	30	3
Créances sociales	9	9
Créances fiscales	899	200
Impôts différés actifs	149	168
Divers	79	24
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>1 166</b>	<b>404</b>

Les impôts différés actifs concernent les décalages temporaires (pour 21 K€) ainsi que l'impact de l'imposition sur les retraitements de consolidation (128 K€, essentiellement généré par l'annulation des marges en stock intra-groupe).

Les autres créances sont à échéance à moins d'un an.

### 6.4 Détail des valeurs mobilières de placements et des disponibilités

Au 31 mars 2007, les valeurs mobilières de placements (4.517 K€) sont composées de SICAV de trésorerie. A la clôture, la valeur liquidative atteint 4.542 K€ (soit une plus-value latente de 25 K€).

Les disponibilités se décomposent comme suit (par devise) :

<i>En K Euros</i>	<b>Solde en devise</b> <b>('000)</b>	<b>Contre-valeur</b> <b>en K.€</b>
Dépôts à terme (en USD)	2.195	1.648
Dépôts à terme (en ZAR)	6.200	639
Comptes bancaires en USD	827	618
Comptes bancaires en Euro	1.354	1.354
Comptes en Real brésilien	1.288	473
Comptes en dollars australien	56	33
Comptes en ZAR (RSA)	991	102
Comptes en FLT	15.619	62
Autres comptes en devises		58
<b>TOTAL DISPONIBILITES</b>		<b>4.987</b>



Des placements de trésorerie ont été effectués sous forme de dépôts à terme, libellés en USD et en ZAR. Sur ces dépôts, les dates d'échéance des contrats à terme sont les suivantes :

En K.USD	1	2	3	4	5	6	7	Total
Montant du dépôt	300	180	400	300	500	400	115	2.195
Date d'échéance	14/06/07	01/09/07	05/09/07	01/06/07	16/08/07	24/04/07	19/04/07	

En K.ZAR	1	2	3	Total
Montant du dépôt	2.000	1.200	3.000	6.200
Date d'échéance	05/12/07	05/04/07	01/06/07	

### 6.5 Tableau de variation des capitaux propres

EN K.€	Capital	Primes d'émission	Réserves	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Capitaux propres part de groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres ensembles consolidés
<b>Situation au 31/03/2005</b>	<b>500</b>	<b>169</b>	<b>3 918</b>	<b>1 266</b>	<b>33</b>	<b>5 886</b>	<b>11</b>	<b>5 897</b>
Affectation du résultat 2005/2004	-	-	1 266	(1 266)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2006/2005	-	-	-	3 075	-	3 075	72	3 147
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	57	57	-	57
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Situation au 31/03/2006</b>	<b>500</b>	<b>169</b>	<b>5 184</b>	<b>3 075</b>	<b>91</b>	<b>9 018</b>	<b>83</b>	<b>9 101</b>
Affectation du résultat 2005/2004	-	-	3 075	(3 075)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(100)	-	-	(100)	-	(100)
Résultat de l'exercice 2006/2005 (1)	-	-	-	3 218	-	3 218	22	3 240
Augmentation/réduction du capital	1 369	3 987	(1 290)	-	-	4 066	-	4 066
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(31)	(31)	-	(31)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre (2)	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
<b>Situation au 31/03/2007</b>	<b>1 869</b>	<b>4 156</b>	<b>6 869</b>	<b>3 218</b>	<b>60</b>	<b>16 171</b>	<b>61</b>	<b>16 232</b>

- (1) Les résultats déficitaires imputables aux minoritaires ont été pris en charge par le Groupe pour un montant de 15 K€.
- (2) Les variations de périmètre sont constituées de la diminution des minoritaires liés au renforcement du Groupe dans TRILOGIQ USA Corp.

### 6.6 Tableau de variation des provisions

En K.euros	Solde au 31 03 06	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Var. périmètre	Solde au 31 03 07
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litige	8		8			0
Provisions pour IDR	24	15				39
Autres provision pour risques et charges		24				24
Provisions pour dépréciations						
Sur titres de participations			104			20
Sur stocks et en cours	124		33			111
Sur comptes clients	140	4				1
Autres		1				

### 6.7 Détail des emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit

Un emprunt de 1.000.K € avait été contracté afin de financer l'acquisition d'un terrain et d'un entrepôt situé à Saint-Ouen l'Aumône (Val d'Oise). Ce bâtiment abrite le siège social de TRILOGIQ SA ainsi que son activité industrielle. L'emprunt a été remboursé par anticipation au cours de l'exercice.

### 6.8 Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières diverses sont constituées des comptes-courant d'actionnaire (personne physique) de TRILOGIQ SA. Ces comptes-courant, exigibles à tout moment, sont essentiellement constitués par l'acquisition des brevets (partie fixe).

### 6.9 Autres dettes

<i>En K Euros</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
RRR à accorder	239	100
Impôts différés passif	23	26
Associés, charges à payer	894	-
Autres charges à payer	223	-
Autres comptes créditeurs	31	38
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>1 410</b>	<b>164</b>

Les impôts différés passif sont liés à des retraitements temporaires de consolidation (neutralisation des amortissements dérogatoires et des provisions intra-groupe).

Les sommes à verser aux associés recouvrent la partie variable dans le coût d'achat des brevets (cf. 1.4). Cette dette n'étant pas certaine dans son montant (en fonction des prévisions de chiffre d'affaires jusqu'à l'exercice 2011/2012), celle-ci n'a pas été inscrite en compte-courant (cf. 6.9). Ces dettes sont donc à échéance entre 1 et 5 ans.

Les autres charges à payer sont constituées du complément de prix lié aux brevets (cf. 1.4). Cette dette est à échéance entre 1 et 5 ans.

Les autres postes sont à échéance à moins d'un an.

## 7 – AUTRES INFORMATIONS

### 7.1 Effectif

<i>Effectif moyen</i>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>
Non cadres	87	79
Cadres	35	20
<b>TOTAL</b>	<b>122</b>	<b>99</b>

### 7.2 Rémunération des dirigeants

<i>En K.euros</i>	<b>Rémunérations</b>	<b>Engagements en matière de pensions et indemnités assimilées</b>
Membres des organes d'administration	246	NEANT
Membres des organes de direction	246	NEANT

Il n'existe pas de plans de stock option.

## 8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

### Emprunt lié à l'acquisition de l'entrepôt de TRILOGIQ SA

En garantie du remboursement du prêt bancaire d'un montant d'un million d'€, la société a consenti au prêteur une hypothèque conventionnelle sur le terrain sis à SAINT-OUEN L'AUMONE (Val d'Oise) ainsi que les constructions qui y ont été édifiées.

Du fait du remboursement anticipé de l'emprunt au cours de l'exercice, cet engagement a été levé.

## 9 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

### **TRILOGIQ SA**

Parc d'Activités du Vert Galant  
5, rue Saint Simon BP 625  
Saint-Ouen l'Aumône

**TRILOGIQ SA - Comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2007**



95004 Cergy Pontoise Cedex  
FRANCE

**TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH**

Landshuter Straze 36  
84051 Essenbach  
ALLEMAGNE

**TRILOGIQ do BRASIL Ltda**

Rua Sao Carlos, 363 – Vila Ramacciotti  
Valinhos – SP – Brasil – CEP 13.276-134  
BRESIL

**TRILOGIQ SA (Pty) Limited**

61 York Road, North End, Port Elisabeth  
AFRIQUE DU SUD

**TRILOGIQ USA Corp.**

35522 Industrial Road – Livonia  
48150 Michigan  
ETATS-UNIS D'AMERIQUE

**TRILOGIQ MEXICO SA**

369, Blvd Adolfo Lopez Mateo  
PIS 03 Saltillo  
25 253 Mexico  
Mexique

**TRILOGIQ Australia Pty Ltd**

Unit 2/3 Bayfield  
Rd Bayswater  
VIC 3153  
AUSTRALIE

**TRILOGIQ Hungaria KFT**

Kaszino koz 40  
1171 Budapest

HONGRIE

**TRILOGIQ CZ S.R.O.**

Jestřebická 14  
PRAHA 8  
REPUBLIQUE TCHEQUE

**TRILOGIQ BENELUX**

Kouterlaan 1  
9070 Heusden  
BELGIQUE

**TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.**

038 42 RAKOVO  
SLOVAQUIE