

TRILOGIQ

Société anonyme au capital de 1.869.000 €
Siège social : 5 Rue Saint Simon
Parc d'Activités du Vert Galant - 95310 SAINT-OUEN-L'AUMONE
RCS PONTOISE B 387.452.576

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION à l'assemblée générale ordinaire du 26 septembre 2008 statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2008

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le **31 mars 2008**, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

I - ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

a. Situation et évolution de la Société au cours de l'exercice

Sur l'exercice écoulé notre chiffre d'affaires a augmenté de 5.077 K€, soit une progression de 28,4%. Le taux de marge brute a diminué, passant de 56,2% de la production au titre de 2007 à 49,0% en 2008.

Les charges d'exploitation sont en croissance, principalement les autres achats et charges externes (+ 642 K€) et les salaires et charges sociales (+ 525 K€). Cette augmentation est essentiellement due à la progression de l'activité qui a généré des frais de transport de marchandises plus élevés, une hausse des commissions sur ventes, un recours plus important au travail intérimaire ainsi que de nouvelles embauches.

b. Examen des comptes et résultat au cours de l'exercice

L'exercice clos le **31 mars 2008** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **2.455.333 €**.

Notre activité a évolué de la manière suivante (en K€) :

	31/03/2008	31/03/2007
Chiffre d'affaires	22.962	17.885
Marge brute	11.330	9.864
Valeur ajoutée	8.135	7.261
E.B.E.	4.671	4.555
Résultat d'exploitation	4.219	3.940
Résultat financier	<314>	<208>
Résultat exceptionnel	39	4
Impôt sur les sociétés	1.489	1.272
RESULTAT NET	2.455	2.463

c. Evolution du résultat

L'exercice clos le **31 mars 2008** se traduit par un **résultat bénéficiaire de 2.455.333 €** qui s'explique de la manière suivante (en K€) :

En prenant pour référence l'activité de l'exercice précédent, l'évolution du résultat de cette année s'explique ainsi :

Résultat net de l'exercice précédent			2.463
Incidence de la variation de la production sur la marge brute 5.590 x 56,2%		3.142	
Incidence de l'évolution du pourcentage de la marge brute sur la production de l'exercice 23.135 x (49% - 56,2%)		<1.676>	
		1.466	
Soit une augmentation de la marge brute :			1.466
Variation en hausse des charges qui s'explique essentiellement par :			<1.474>
	Eléments favorables	Eléments défavorables	
Autres achats et charges externes		592	
Impôts, taxes et versements assimilés	32		
Salaires et charges		789	
Dotations aux amortissements et provisions		189	
Autres charges	352		
Résultat financier		106	
Résultat exceptionnel	35		
Impôt sur les sociétés		217	
	419	1.893	
RESULTAT DE L'EXERCICE			2.455

d. Endettement et situation financière

Nous vous précisons que la société a recours aux modes de financement suivants :

Emprunts :

Néant.

Leasing :

Néant.

Comptes courants :

Les comptes courants mis à disposition de la société s'élèvent à **368.276 €** au **31/03/2008**

Ratios

Nous vous communiquons ci après les principaux ratios d'endettement, ceux-ci s'entendant hors comptes courants et engagement en crédit bail :

1) endettement / capitaux propres = 0

2) endettement / chiffre d'affaires = 0



e. Evénements significatifs intervenus au cours de l'exercice

Création de sociétés de commercialisation en Europe

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

- en avril 2007, la société TRILOGIQ POLAND SP ZOO a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Pologne. Cette société, au capital de 50.000 PLN (soit 13.152 €), est détenue à 99,60% par TRILOGIQ S.A.,
- en juin 2007, la société TRILOGIQ ROMANIA SRL été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Roumanie. Cette société, au capital de 1.000 RON (soit 302 €), est détenue à hauteur de 100% par TRILOGIQ S.A.

II - PERSPECTIVES D'AVENIR

TRILOGIQ S.A. et ses filiales recueillent aujourd'hui les premiers fruits du plan d'expansion annoncé lors de l'admission de TRILOGIQ S.A. sur Alternext qui vise à accroître le chiffre d'affaire par un triple déploiement *géographique, sectoriel et applicatif*.

- Le déploiement sectoriel consiste à diversifier la clientèle de TRILOGIQ vers de nouveaux domaines comme l'aéronautique, l'industrie électrique ou l'électroménager afin de réduire l'exposition du Groupe à l'industrie automobile, aujourd'hui encore prépondérante.
- Le déploiement géographique repose sur l'ouverture de filiales dans des pays et régions à fort potentiel de croissance, comme ce qui a déjà été réalisé en Europe de l'Est (Hongrie, Pologne, République Tchèque, Slovaquie et Roumanie).
- Le déploiement des applicatifs vise à couvrir davantage d'applications Lean-Manufacturing qu'actuellement, notamment grâce au marketing global axé sur la méthode *lean*.

La demande en intégration Lean-Manufacturing restant soutenue tant dans l'industrie automobile que dans les autres industries manufacturières, le chiffre d'affaires de TRILOGIQ devrait poursuivre sa croissance à deux chiffres lors de l'exercice 2008-2009. Les récents contrats signés par TRILOGIQ avec EMBRAER au Brésil et PORSCHE en Allemagne confortent cette tendance.

III - MODE DE PRESENTATION DES COMPTES METHODE D'EVALUATION

Les comptes annuels de l'exercice clos le **31 mars 2008** que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Depuis l'exercice clos au 31 mars 2007, les engagements en matière de retraite sont provisionnés (42.374 € au 31 mars 2008). La provision correspondant aux engagements en matière de retraite à l'ouverture de l'exercice au 31 mars 2008, soit un montant de 39.429 €, avait été imputée en « report à nouveau » pour sa totalité.

Aucun changement n'est intervenu par rapport à l'exercice précédent.

IV - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Notre société a concentré des dépenses relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits, mais il a été décidé de ne pas immobiliser ces frais.



V - AFFECTATION DES RESULTATS

Nous soumettons à vos suffrages l'approbation des comptes annuels au **31 mars 2008** tels qu'ils vous sont présentés et vous proposons d'affecter le résultat de la façon suivante :

Résultat de l'exercice	2.455.332,89 €
Réserve légale (5%)	
à concurrence de 10% du montant du capital social	13.725,00 €
Report à nouveau	2.441.607,89 €
	<hr/>
Total affecté	2.455.332,89 €
	<hr/> <hr/>

Dividendes

. 2007	Néant
. 2006	100.000 €
. 2005	Néant

VI- DEPENSES SOMPTUAIRES ET CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge les dépenses suivantes non déductibles du résultat fiscal :

- Amortissements excédentaires des véhicules réintégrés sur l'exercice	6.187 €
- Taxe sur véhicules de tourisme	3.401 €

VII - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis la clôture de cet exercice, il n'est pas survenu d'événements jugés comme suffisamment importants pour être de nature à modifier les comptes proposés. Nous vous précisons toutefois les éléments suivants :

- TRILOGIQ S.A a débuté des négociations afin de se rapprocher de son distributeur Anglais « Tube and Bracket ».

VIII – MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

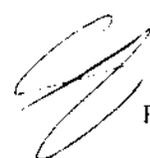
Monsieur Eric Courtin, Président du Conseil d'Administration, assume sous sa responsabilité la Direction Générale de la Société.

Le prochain Conseil d'Administration de la Société nommera Monsieur Arnaud Dias au poste de Directeur Général Délégué à compter du 1^{er} août 2008 en remplacement de Monsieur Ludovic Ott dont le mandat arrive à expiration.

IX – LISTE DES MANDATS

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102-1 alinéa 4 du Code de commerce, vous trouverez en annexe la liste des mandats exercés, dans toute société durant l'exercice écoulé par chacun des administrateurs et dirigeants de la Société, que ceux-ci ont porté à la connaissance du Conseil d'Administration (**Annexe 1**).

Il sera demandé à l'assemblée de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Michel Samper.



X – INFORMATIONS PARTICULIERES

Actionnariat Salarié

Conformément à l'article L 225-102 du Code de commerce nous vous informons qu'au dernier jour de l'exercice, il n'existait :

- aucun plan d'épargne entreprise tel que prévu par les articles L 443-1 à L 443-9 du Code du Travail,
- aucun fonds commun de placement d'entreprise tel que prévu par le chapitre III de la loi n° 88-1201 du 23 décembre 1988.

Nous vous précisons également que la participation des salariés au capital social de notre société et au capital social des sociétés liées au sens de l'article L 225-180 du Code de Commerce est, à la connaissance de la Société, inférieure à 3% du capital social de notre société ou des sociétés liées.

En application de l'article L 225-129-6 du Code du commerce, la participation des salariés n'atteignant pas 3% du capital social de notre société ou des sociétés liées, la Société a proposé à ses actionnaires, lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 octobre 2006, une augmentation de capital réservée aux salariés de notre société dans les conditions prévues par l'article L 443-5 du Code du Travail.

La Société convoquera de nouveau une assemblée générale des actionnaires de la Société afin de statuer sur une telle résolution avant le 17 octobre 2009.

Filiales et participation

Filiales détenues à plus de 50 % :

Filiale ALLEMAGNE

Il s'agit du 5^{ème} exercice de notre filiale créée en mars 2003.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 1.217 K€.

Filiale BELGIQUE

Il s'agit du 2^{ème} exercice de notre filiale créée en mars 2007.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 217 K€.

Filiale HONGRIE

Il s'agit du 2^{ème} exercice de notre filiale créée en mai 2006.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir une perte de 59 K€.

Filiale REPUBLIQUE TCHEQUE

Il s'agit du 2^{ème} exercice de notre filiale acquise en mars 2007.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 312 K€.

Filiale SLOVAQUIE

Il s'agit du 2^{ème} exercice de notre filiale créée en décembre 2006.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 103 K€.

Filiale POLOGNE

Il s'agit du 1^{er} exercice de notre filiale créée en avril 2007.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 85 K€.

Filiale ROUMANIE

Il s'agit du 1^{er} exercice de notre filiale créée en juin 2007.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 38 K€.

Filiale ETATS-UNIS

Il s'agit du 8^{ème} exercice de cette filiale dont TRILOGIQ S.A. détient 90% du capital depuis le 31 mai 2006.
L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 125 K€.

Filiale MEXIQUE

Il s'agit du 2^{ème} exercice de cette filiale, créée en novembre 2005, et qui est détenue à 100% par TRILOGIQ USA.

L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 82 K€.

Filiale BRESIL

Il s'agit du 6^{ème} exercice de notre filiale créée en janvier 2002.

L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 676 K€.

Filiale AFRIQUE DU SUD

Il s'agit du 5^{ème} exercice de notre filiale créée en septembre 2003.

L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir un bénéfice de 152 K€.

Filiale AUSTRALIE

Il s'agit du 3^{ème} exercice de notre filiale créée en avril 2005.

L'exercice clos le 31 mars 2008 fait ressortir une perte de 1 K€.

Délégations au Conseil d'Administration pour augmenter le capital

Le tableau récapitulatif des délégations de compétence et/ou de pouvoirs en cours de validité accordées au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale dans le domaine des augmentations de capital par application des dispositions des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce est présenté en **Annexe 3**.

Répartition du capital – opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce, à la connaissance de la Société les personnes détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales sont :

M. Eric Courtin : 76,74% du capital et 85,51% des droits de vote

Parvus Asset Management LLP : non communiqué

Conformément à l'article L 621-18-2 du Code Monétaire et Financier, les opérations réalisées par les dirigeants, les hauts responsables, ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, sur leurs titres ont été les suivantes :

M. Eric Courtin
(Président Directeur Général) : Acquisition de 1.400 actions

M. Ludovic Ott
(Directeur général Délégué) : Néant

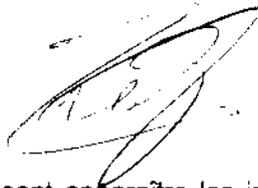
M. Arnaud Dias
(Directeur Commercial Groupe) : Néant

*

Par ailleurs, nous vous indiquons que la liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières sont significatives pour les parties, ont été communiqués aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes.

Le Conseil d'Administration vous invite à adopter les résolutions soumises à votre vote et notamment à vous prononcer sur le quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice **2008**.

Le Conseil d'Administration



Annexes :

Au présent rapport sont annexés les documents faisant apparaître les informations prévues aux articles :

- L 225-102-1 alinéa 3 du Code de Commerce (Annexe 1)
Renseignements concernant les administrateurs
- 148 du décret du 23 mars 1967 (Annexe 2)
Tableau des résultats financiers au cours des cinq derniers exercices
- L 225-100 al. 7 du code de commerce (Annexe 3)
Tableau récapitulatif des délégations accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital



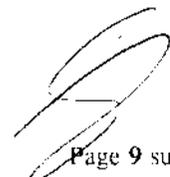
ANNEXE - I - AU RAPPORT DE GESTION : Liste des mandats des administrateurs

Mandataire	Fonctions chez TRILOGIQ	Fonctions occupées dans d'autres sociétés
<p>Monsieur COURTIN Eric TRILOGIQ Allemagne TRILOGIQ Afrique du Sud TRILOGIQ Australie TRILOGIQ HONGRIE</p>	<p>Président directeur général</p>	<p>Président directeur général Président directeur général Président directeur général Président</p>
<p>Monsieur OTT Ludovic TRILOGIQ U.S.A. TRILOGIQ MEXIQUE</p>	<p>Directeur général délégué</p>	<p>Président Président</p>
<p>Monsieur SAMPER Michel</p>	<p>Administrateur</p>	<p>Néant</p>



ANNEXE - II - AU RAPPORT DE GESTION : tableau des résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

	2004 12 mois	2005 12 mois	2006 12 mois	2007 12 mois	2008 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social (en €)	500000	500000	500000	1 869 000	1 869 000
Nombre d'actions ordinaires	3580	3580	3580	3 738 000	3 738 000
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Nombre maximum d'actions à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes (en €)	8 681 196,96	10 185 942,70	15 317 508,03	17 884 953,83	22 962 225
Résultat avant impôt et dotation aux amortissements et provisions (en €)	2 596 219,12	2 327 903,18	4 961 837,72	3 972 122	4 507 045
Impôt sur les bénéfices (en €)	839 503	731 691	1 637 984	1 272 032	1 489 108
Participation des salariés (en €)					264 447
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions (en €)	1 317 723,50	1 076 896,55	2 915 148,77	2 463 492,53	2 455 333
Résultat distribué (en €)			100 000,00		
Résultats réduits à 1 action					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements et provisions (en €)	492,40	546,41	928,45	0,72	0,81
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions (en €)	368,07	300,81	814,29	0,66	0,66
Dividende net attribué à chaque action (en €)			27,93		
Personnel					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	38	40	45	47	59
Montant de la masse salariale (en €)	1 226 000,63	1 190 958,83	1 521 852,84	1 685 179,95	2 047 263
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...) (en €)	498 278,32	485 830,77	613 842,16	702 170,59	864 953



**ANNEXE - III - TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS ACCORDEES PAR
L'ASSEMBLEE GENERALE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LE DOMAINE DES
AUGMENTATIONS DE CAPITAL (ARTICLE L. 225-100 al. 7 DU CODE DE COMMERCE)**

Date de l'assemblée générale	Nature de la délégation	Objet de la délégation	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice	Date de la réalisation de l'augmentation de capital
17/10/2006	Délégation de compétence	Emission d'actions ordinaires nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	23 janvier 2009	1.790.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
17/10/2006	Délégation de compétence	Emission d'actions ordinaires nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires	23 janvier 2009	1.790.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
17/10/2006	Délégation de compétence	Augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise	16 décembre 2008	1.790.000 €	Néant	Néant



TRILOGIQ

Société anonyme au capital de 1.869.000 €
Siège social : 5 Rue Saint Simon
Parc d'Activités du Vert Galant
95310 SAINT-OUEN-L'AUMONE
RCS PONTOISE B 387.452.576

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE présenté par le Conseil d'Administration à l'assemblée générale ordinaire du 26 septembre 2008

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de notre Groupe au cours de l'exercice clos le 31 mars 2008.

I. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

1.1. Situation du Groupe : les chiffres clés

Les comptes au 31 mars 2008 sont en cours de certification par les Commissaires aux Comptes.

Sur l'exercice écoulé, notre chiffre d'affaires consolidé a augmenté de 43% en passant de 24.694 K€ à 35.400 K€.

Les charges de structure augmentent dans des proportions inférieures à celle du chiffre d'affaires, ce qui génère une hausse de 2,6 points de la marge d'exploitation, de 20,5% du chiffre d'affaires en 2007 à 23,1% en 2008. Le résultat d'exploitation s'élève à 8.189 K€ en 2008 contre 5.051 K€ en 2007.

Malgré des charges financières en forte augmentation (de 298 K€ en 2007 à 402 K€ en 2008), le résultat net part du Groupe enregistre une progression de 70%, supérieure à celle du résultat d'exploitation, pour atteindre 5.459 K€ en 2008 à comparer à 3.218 K€ en 2007, essentiellement du fait d'un mix fiscal favorable.

1.2. Commentaires sur l'activité du Groupe au cours de l'exercice écoulé

1.2.1. Evénements marquants

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

- en avril 2007, la société TRILOGIQ POLAND SP ZOO a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Pologne. Cette société, au capital de 50.000 PLN (soit 13.152 €), est détenue à 99,60% par TRILOGIQ S.A.,
- en juin 2007, la société TRILOGIQ ROMANIA SRL a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Roumanie. Cette société, au capital de 1.000 RON (soit 302 €), est détenue à hauteur de 100% par TRILOGIQ S.A.

1.2.2. Examen des comptes et résultat consolidés au cours de l'exercice

En milliers d'euros	31 mars 2008	31 mars 2007	Variation
Chiffre d'affaires	35.400	24.694	+ 43%
Marge brute	22.191	16.141	+ 37%
Résultat d'exploitation	8.189	5.051	+ 62%
Résultat financier	<402>	<298>	
Résultat net Groupe	5.459	3.218	+ 70%
Capitaux propres Groupe	21.507	16.171	+ 33%
Dettes financières	386	905	- 57%
Trésorerie	12.152	9.504	+ 28%

Chiffre d'affaires : croissance de 43%.

La demande en intégration Lean-Manufacturing reste soutenue tant dans l'industrie automobile que dans les autres industries manufacturières. Les constructeurs et équipementiers profitent des lancements de nouveaux modèles pour mettre en place les nouvelles méthodes de productivité. D'autres industries (Electricité - Electronique - Aéronautique) se lancent dans la méthode.

La contribution de chaque société du Groupe au chiffre d'affaires consolidé se détaille comme suit :

En milliers d'euros	31.03.2008	31.03.2007	Variation
Europe Occidentale	24.254	16.458	+ 47%
Europe de l'Est	2.317	375	x 6,2
Amérique du Nord	4.347	4.848	- 10%
Brésil	2.780	1.304	x 2,1
Hémisphère Sud	1.702	1.710	- %
Total	35.400	24.694	+ 43%

Les faits marquants sont les suivants :

- l'activité France progresse de 25%, essentiellement portée par le développement des industries hors automobile,
- en Allemagne, le chiffre d'affaires a plus que doublé sous l'effet des contrats significatifs signés avec AUDI, BMW et leurs équipementiers,
- pour son premier exercice, la Belgique a enregistré un chiffre d'affaires de 671 K€,
- l'activité en Europe de l'Est a plus que sextuplé avec la montée en puissance des filiales ouvertes en 2006 – 2007 (Hongrie, République Tchèque et Slovaquie) et le lancement de la Pologne et de la Roumanie sur l'exercice 2007 – 2008,
- dans la zone Etats-Unis / Mexique, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 8,5% en US\$ mais en baisse de 10% en Euros du fait de la poursuite de la dépréciation du US\$ par rapport à l'Euro (de 0,75 € au 31 mars 2007 à 0,63 € au 31 mars 2008),
- au Brésil, l'activité a été multipliée par plus de 2 notamment du fait des contrats signés avec FIAT et VOLKSWAGEN,
- dans l'hémisphère sud, le Rand sud-africain et le Dollar australien s'étant dépréciés par rapport à l'Euro, le chiffre d'affaires reste stable par rapport à 2007. En monnaie locale, l'Afrique du Sud a progressé de 18% pendant que l'Australie diminuait de 11%.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires consolidé se serait élevé à 35.729 K€.



Marge brute : 62% de la production

La marge brute recule de 3,9 points pour s'élever à 62,4% de la production du fait de l'augmentation du prix des matières premières, et notamment de l'acier et du plastique, qui n'a pas été intégralement répercutée chez les clients. Au cours de l'exercice 2007-2008, TRILOGIQ a commencé à mettre en place une stratégie visant à optimiser les coûts logistiques par l'implantation d'outils de production (machine d'assemblage de rails, profileuse) dans les pays à monnaies faibles (Mexique, Afrique du Sud). De même, les investissements prévus au cours de l'exercice 2008-2009 dans deux profileuses devraient contribuer à poursuivre l'augmentation de la productivité de TRILOGIQ.

Résultat d'exploitation : 23% du chiffre d'affaires

La croissance du résultat d'exploitation est de 62%. Au 31 mars 2008, il s'élève à 23,1% du chiffre d'affaires à comparer à 20,5% en 2007. Cette progression de 2,6 points s'explique principalement par :

- une amélioration de la productivité des équipes avec une valeur ajoutée par personne évoluant de 89 K€ en 2007 à 92 K€ en 2008,
- la maîtrise des frais généraux,
- l'augmentation des ventes de services à plus forte rentabilité.

Le programme d'investissements s'est poursuivi aux niveaux industriel et humain :

- investissement de 600 K€ dans de nouveaux équipements (machine automatique d'assemblage de rails, moules),
- recrutement de 52 personnes, soit une hausse de 43% des effectifs, essentiellement en Allemagne (13), France (12), Europe de l'Est (10) et Brésil (9).

Résultat financier

Au 31 mars 2008, les charges financières s'élèvent à 402 K€, à comparer à 298 K€ en 2007. Cette évolution s'explique par la baisse des monnaies américaine (de 0,75 € à 0,63 €) et sud-africaine (de 0,103 € à 0,078 €) par rapport à l'euro qui génèrent une perte sur la trésorerie en dollars et en rands au 31 mars 2008. TRILOGIQ poursuit ses efforts dans la mise en place d'un plan d'actions afin d'acheter des composants et produire dans ces zones pour augmenter la marge brute et bénéficier de la faiblesse de ces monnaies.

Résultat net : 15% du chiffre d'affaires

Toutes les filiales importantes sont désormais rentables et contribuent au résultat net du Groupe. Des taux de rentabilité élevés sont notamment observés en France, au Brésil, en Allemagne et en République Tchèque.

Après la prise en compte de l'impôt sur les résultats (de 2.264 K€ sur 2008 à comparer à 1.557 K€ en 2007), les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2008 se traduisent par un résultat net d'ensemble de 5.528 K€ à comparer à 3.240 K€ sur l'exercice précédent.

La contribution de chaque société aux résultats d'ensemble, répartie par grandes zones géographiques, peut être résumée comme suit :

31 mars 2008	Europe Occidentale	Europe de l'Est	Amérique du Nord	Brésil	Hémisphère Sud	Total
Chiffre d'affaires	24.254	2.317	4.347	2.779	1.702	35.400
Résultat d'exploitation	6.124	622	431	777	235	8.189
Résultat net	4.015	479	207	676	151	5.528

1.3. Structure financière du Groupe

L'évolution de l'endettement global du Groupe peut se résumer comme suit :

	31/03/2007	Augmentation	Remboursement	31/03/2008
Emprunt bancaire	-	-	-	-
Intérêts courus	6	-	6	-
Comptes courants d'associés	899	-	513	386
Endettement total	905	-	519	386

Le ratio d'endettement brut (avant prise en compte de la trésorerie à l'actif) par rapport aux fonds propres consolidés ressort à 1,8% au 31 mars 2008 à comparer à 5,6% au 31 mars 2007.

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 12.152 K€ à la clôture des comptes au 31 mars 2008, à comparer à 9.504 K€ sur 2007.

Enfin, il convient de préciser que les sociétés du Groupe n'ont pas acquis de matériel par voie de crédit-bail pour des montants significatifs.

1.4. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2008	31.03.2007	Variation
France	59	47	+ 26%
Allemagne	31	18	+ 72%
Belgique	3	-	ns
Europe de l'Est	17	7	x 2,4
Etats-Unis / Mexique	35	32	+ 9%
Brésil	16	7	x 2,3
Afrique du Sud	10	8	+ 25%
Australie	3	3	-
Total	174	122	+ 43%

II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1. Liste des sociétés consolidées

	<i>Pourcentage de détention</i>
TRILOGIQ S.A. - Société anonyme au capital de 1.869.000 € Parc d'Activités du Vert Galant - 5, rue Saint Simon BP 625 Saint-Ouen-l'Aumône - 95004 Cergy-Pontoise Cedex - France	<i>Société Mère</i>
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH - GMBH au capital de 25.000 € Landshuter Straze 36 - 84051 Essenbach - Allemagne	100%
TRILOGIQ do BRASIL Ltda - Société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Real Rua Sao Carlos, 363 – Vila Ramacciotti - Valinhos – SP – Brasil – CEP 13.276-134 - Brésil	97%
TRILOGIQ SA (Pty) Limited - Société à responsabilité limitée au capital de R 1.000 61 York Road, North End, Port Elisabeth – Afrique du Sud	100%
TRILOGIQ USA Corporation - Société au capital de 100 USD 35522 Industrial Road – Livonia - 48150 Michigan – Etats-Unis d'Amérique	90%
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos 369, Blvd Adolfo Lopez Mateo - PIS 03 Saltillo - 25 253 Mexico - Mexique	100%
TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd - Société à responsabilité limitée au capital de 25.000 \$Aus Unit 2/3 Bayfield - Rd Bayswater - VIC 3153 - Australie	100%
TRILOGIQ HUNGARIA KFT – Société au capital de 3.000.000 HUF Kaszino koz 40 - 1171 Budapest - Hongrie	100%
TRILOGIQ CZ S.R.O. - Société au capital de 200.000 CZK Jestrebicka 14 - Praha 8 – République Tchèque	90%
TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O. - Société au capital de 600.000 SKK 038 42 Rakovo - Slovaquie	90%
TRILOGIQ BENELUX SPRL – Société au capital de 18.600 € Kouterlaan 1 - 9070 Heusden - Belgique	100%
TRILOGIQ POLAND SP ZOO – Société au capital de 13.152 € ul. Szegedynska 5A/107 - 01-957 Warszawa - Pologne	100%
TRILOGIQ ROMANIA SRL – Société au capital de 302 € Str Gavana ; nr 1 - Pitesti, Jud. Arges - Roumanie	100%

2.2. Variations de périmètre

Entrées de périmètre

Sociétés	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ POLAND SP ZOO	100%	100%	IG
TRILOGIQ ROMANIA SRL	100%	100%	IG

Sortie de périmètre

Néant

III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Groupe recueille aujourd'hui les premiers fruits du plan d'expansion annoncé lors de son admission sur Alternext qui vise à accroître le chiffre d'affaire par un triple déploiement *géographique, sectoriel et applicatif* :

- le déploiement sectoriel consiste à diversifier la clientèle de TRILOGIQ vers de nouveaux domaines comme l'aéronautique, l'industrie électrique ou l'électroménager afin de réduire l'exposition du Groupe à l'industrie automobile, aujourd'hui encore prépondérante,
- le déploiement géographique repose sur l'ouverture de filiales dans des pays et régions à fort potentiel de croissance, comme ce qui a déjà été réalisé en Europe de l'Est (Hongrie, Pologne, République Tchèque, Slovaquie et Roumanie),
- le déploiement des applicatifs vise à couvrir davantage d'applications Lean-Manufacturing qu'actuellement, notamment grâce au marketing global axé sur la méthode *lean*.



Ainsi, TRILOGIQ DO BRAZIL a annoncé le 25 juin la signature d'un contrat exclusif de fourniture d'un montant de 2 millions de US\$ (1,3 million d'euros) pour l'exercice 2008-2009 portant sur le démarrage de l'équipement des cinq usines EMBRAER, constructeur d'avions civils petits porteurs dont les modèles connaissent un grand succès. Ce contrat, qui s'inscrit parfaitement dans la stratégie de diversification de la clientèle initiée depuis l'entrée sur Alternext en novembre 2006, représente un succès d'importance dans la réduction de l'exposition de TRILOGIQ à l'industrie automobile.

De son côté, TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH, a annoncé le 2 juillet la signature d'un nouveau contrat avec PORSCHE portant sur la fourniture d'équipements Lean pour la première tranche du programme de modernisation des usines de Stuttgart et de Leipzig.

PORSCHE souhaite en effet améliorer sa productivité sur les sites de Stuttgart, qui produit les modèles 911 phase 2 et des moteurs, et de Leipzig, chargé de l'assemblage de la berline Panamera dont la sortie est prévue en 2009.

Après avoir été pionnier du Lean-Manufacturing en Europe à partir de 1992, PORSCHE est aujourd'hui en phase d'installation des méthodes et concepts plus récents développés dans le cadre du Toyota Production System.

Au-delà du montant de cette première tranche de commandes (300.000 euros), la confirmation de l'acquisition par PORSCHE de systèmes TRILOGIQ constitue une référence absolue et incontournable sur le marché Allemand tant le niveau de qualité et de service exigé par PORSCHE est élevé. Plus significatif encore, PORSCHE est aujourd'hui la maison mère du Groupe VOLKSWAGEN, leader européen aux multiples marques dont certaines, comme Audi, sont déjà équipées massivement de systèmes TRILOGIQ. Le Groupe VOLKSWAGEN a par ailleurs annoncé un plan extrêmement ambitieux de modernisation de ses usines.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis la clôture de cet exercice, il n'est pas survenu d'événements jugés comme suffisamment importants pour être de nature à modifier les comptes proposés. Nous vous précisons toutefois les éléments suivants :

- TRILOGIQ S.A a débuté des négociations afin de se rapprocher de son distributeur Anglais « Tube and Bracket ».

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 24 juillet 2008

Le Conseil d'Administration.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly 'C. G.', written over a horizontal line.