

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

ANGES 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 DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES 2009

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2009

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 2009 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 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 les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés des exercices clos au 31 mars 2009 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.

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 estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes :

Nous avons été conduits à vérifier la poursuite de l'application du contrat d'acquisition des brevets par Trilogiq SA pour la partie variable calculée sur l'exercice.

Nos travaux n'ont pas révélé d'éléments de nature à remettre en cause le complément de coût d'immobilisation constaté.

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 à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Argenteuil et Rueil-Malmaison, le 27 juillet 2009,

Les commissaires aux comptes

ALCIDE CPM



Sonia OLEJNIK

ANGES AUDIT CONSEILS



Régis REVEL

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2009

SOMMAIRE

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

BILAN CONSOLIDE

En KEuros

ACTIF	Note Annexe	31/03/2009			31/03/2008	PASSIF	Note Annexe	31/03/2009	31/03/2008
		Brut	Amortis. et provisions	Net					
ACTIF IMMOBILISE		10 406	4 147	6 259	5 371	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		26 897	21 618
Ecart d'acquisition		727	727	0	0	Capital	6.5	1 869	1 869
Immobilisations incorporelles	6.1	3 194	725	2 469	2 271	Primes d'émission	6.5	4 156	4 155
Immobilisations corporelles	6.1	6 419	2 695	3 724	3 035	Réserves	6.5	15 546	10 087
Immobilisations financières	6.1	67	0	67	65	Ecart de conversion	6.5	-223	-63
						Résultat de l'exercice	6.5	5 337	5 459
						Capitaux propres consolidés - Groupe	6.5	26 684	21 507
						Intérêts minoritaires	6.5	213	111
						PROVISIONS P. RISQUES ET CHARGES	6.6	197	53
ACTIF CIRCULANT		29 991	134	29 858	26 255	DETTES		9 023	9 955
Stocks et en-cours	6.2	4 078	44	4 033	3 367	Emprunts et dettes financières étab. Crédit	6.7	41	0
Clients et comptes rattachés		10 197	89	10 108	9 590	Emprunts et dettes financières divers	6.8	672	386
Autres créances	6.3	1 531		1 531	968	Fournisseurs et comptes rattachés		3 193	4 433
Valeurs mobilières de placement	6.4	7 305		7 305	6 577	Dettes fiscales et sociales		2 392	2 354
Disponibilités	6.4	6 848		6 848	5 575	Autres dettes	6.9	2 694	2 722
Charges constatées d'avance		33		33	178	Produits constatés d'avance		32	60
TOTAL ACTIF		40 397	4 280	36 117	31 626	TOTAL PASSIF		36 117	31 626

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En KEuros	Note Annexe	31/03/2009	31/03/2008
Chiffre d'affaires	5.1	46 518	35 400
Production stockée et immobilisée		163	173
Autres produits d'exploitation		27	86
Reprises sur amortissement et transferts de charges		116	48
<i>Sous total produits d'exploitation</i>		46 825	35 707
Achats matières premières		20 223	14 152
Variation de stocks		(87)	(770)
Autres achats et charges externes		7 838	6 311
Impôts et taxes		365	337
Charges de personnel	5.3	8 745	6 721
Dotations aux amortissements et provisions		1 295	738
Autres charges d'exploitation	5.4	230	29
<i>Sous total charges d'exploitation</i>		38 610	27 518
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 215	8 189
Résultat financier	5.5	849	(402)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		9 064	7 787
Résultat exceptionnel	5.6	(24)	6
Impôts exigibles	5.7	2 861	2 451
Impôts différés	5.8	27	(187)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		6 152	5 528
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(724)	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		5 428	5 528
Part revenant aux intérêts minoritaires		91	69
Résultat net part du Groupe		5 337	5 459
Résultat par action (en €uro) (1)		1,45 €	1,48 €
Résultat dilué par action (en €uro) (1)		1,45 €	1,48 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En Keuros</i>	31/03/2009	31/03/2008
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	6 152	5 528
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	97	91
Amortissement et provision	1 220	690
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	7 469	6 309
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)</i>	(3 504)	(2061)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)</i>		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 965	4 248
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(598)	(860)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1267)	(1479)
Cession d'immobilisations	36	47
Ecart d'acquisition		
Incidence de la variation du cours de conversion	(5)	55
Incidence des variations de périmètre	(595)	
Flux net de trésorerie liés aux opération d'investissements	(2 429)	(2 237)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	570	629
Dividende versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentation de capital de la société mère		
Variation immobilisations financières		14
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	(105)	
Incidence de la variation du cours de conversion		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	465	643
Variation de trésorerie	2 001	2 654
Trésorerie nette d'ouverture	12 152	9 498
Trésorerie nette de clôture	14 153	12 152
Variation de trésorerie	2 001	2 654

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1. Evénements significatifs

- 1.1. Créations et acquisition de sociétés de commercialisation en Europe et en Amérique
- 1.2. Résultat financier
- 1.3. Contrats d'acquisition de brevets

2. Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2009

Néant

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
- 7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

8. Engagements hors bilan

9. Liste des sociétés consolidées

1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1. Créations et acquisition de sociétés de fabrication et de commercialisation en Europe et en Amérique

Au cours de l'exercice, plusieurs sociétés ont été intégrées au Groupe afin de développer l'activité en Europe et en Amérique :

- Le 15/05/2008, la société TRILOGIQ Manufacturing S.A. (Mexique) a été constituée pour la production de composants. Cette société, au capital de 4.819 USD est détenue à 100% par TRILOGIQ USA.
- Le 25/07/2008, la société TRILOGIQ S.A. a acquis 70% du capital de la société THE TUBE & BRACKET COMPANY, au capital de 80.090 GBP (soit 101.534 €), pour assurer la distribution de produits TRILOGIQ au Royaume-Uni. Cet investissement a généré un écart d'acquisition de 723 K€. Cet écart a été amorti intégralement sur les comptes de la période.
- Le 4 novembre 2008, la société TRILOGIQ SWEDEN AB a été constituée pour la commercialisation des produits TRILOGIQ en Europe du Nord. Cette société au capital de 100.000 SEK (soit 10.103 €) est détenue à 100% par TRILOGIQ S.A.

1.2. Résultat financier

TRILOGIQ S.A. réalise une part importante de son chiffre d'affaires en devises étrangères. La société a bénéficié d'une évolution favorable des devises sur lesquelles des placements ont été opérés. Les gains nets de change proviennent essentiellement de l'évolution des cours du Rand sud-africain, du Dollar américain, du Dollar australien, de la Livre Sterling et de la Couronne slovaque. A l'inverse, l'évolution des cours du Real brésilien et du Zloty polonais ont pesé sur le résultat financier.

1.3. Contrats d'acquisition de brevets

A compter du 1^{er} octobre 2006, TRILOGIQ S.A. 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 2008/09, un complément de prix a été provisionné pour un montant de 570 K€. Celui-ci sera amorti, sur le prochain exercice, sur la durée résiduelle d'amortissement des brevets.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA FIN DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2009

TRILOGIQ S.A. poursuit son développement à l'international avec l'ouverture d'une nouvelle filiale de commercialisation en Turquie en juin 2009 et celles prévues dans les prochaines semaines au Maroc et en Inde.

Par ailleurs, dans un contexte économique difficile, la filiale anglaise THE TUBE & BRACKET COMPANY a poursuivi son plan de restructuration avec le départ de plusieurs collaborateurs. Ceci pourrait se traduire par une réduction des coûts fixes et une amélioration concomitante de la rentabilité de cette société.

3. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2009 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 2009.

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 de 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. § 1.3).

Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 3 à 4 ans, à l'exception des brevets, amortis sur 8 années. Un complément, correspondant à la partie variable, a été constaté sur l'exercice et a été amorti sur la durée restant à courir soit six ans et demi.

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.

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 éventuelle 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 sont pas 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 hypothèses suivantes ont été retenues :

- taux d'actualisation : 4 %
- taux de turn-over : 5,- % (nul après 50 ans)
- taux de progression des salaires : 2,- %
- âge de départ à la retraite : 65 ans
- table de mortalité : T68 2004-2006
- taux de charges sociales : 45 - %

Le calcul de la provision a été réalisé sur la base de sorties correspondant à des départs volontaires.

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 sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

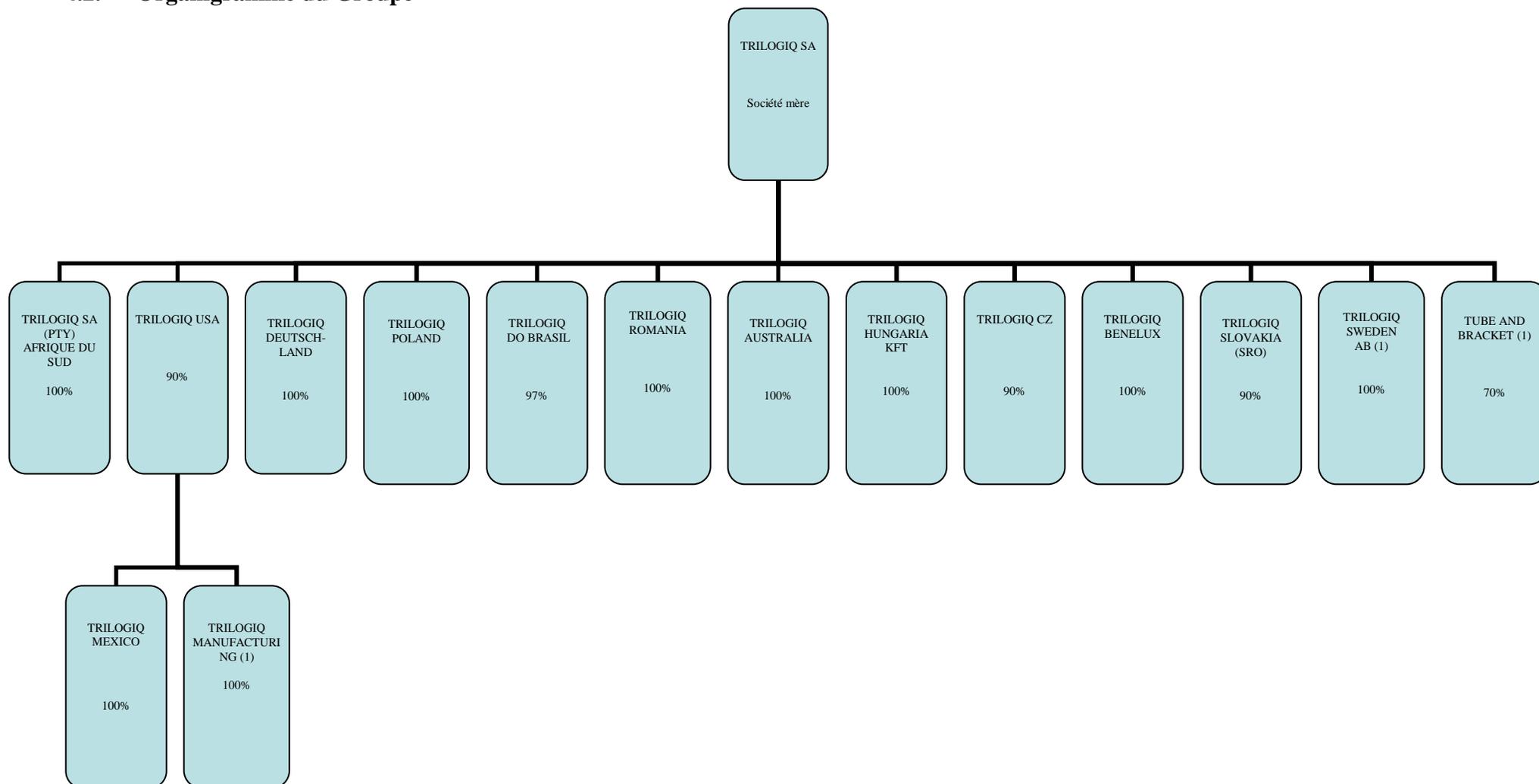
Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. 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 2009

4.3. Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	31/03/2009			31/03/2008		
	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ SA	Mère	Mère	TOP	Mère	Mère	TOP
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ do BRASIL LTDA.	97%	97%	IG	97%	97%	IG
TRILOGIQ SA (Pty) Ltd	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ USA Corporation	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ Mexico	100%	90%	IG	100%	90%	IG
TRILOGIQ Manufacturing	100%	90%	IG	NA	NA	NA
TRILOGIQ Australia Pty Ltd	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Hungaria Kft	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ CZ	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ Benelux	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Slovakia Sro	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ Poland	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Romania	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ SWEDEN	100%	100%	IG	NA	NA	NA
TUBE AND BRACKET	70%	70%	IG	NA	NA	NA

5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

En K€	31 mars 2009		31 mars 2008	
Chiffre d'affaires France	10 597	23%	10 255	29%
Chiffre d'affaires Export	35 921	77%	25 145	71%

L'augmentation du chiffre d'affaires Export s'explique principalement par les développements commerciaux de certaines filiales, notamment l'Allemagne (+ 3.819 K€), le Brésil (+ 1.795 K€), le Benelux (+ 1.058 K€) et le Mexique (+ 1.025 K€). Par ailleurs, l'acquisition de The Tube and Bracket sur la période a généré un chiffre d'affaires supplémentaire de 992 K€.

5.2. Informations sectorielles

Au 31 mars 2009

En K€	Europe					TOTAL
	Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Hémisphère Sud	
Chiffre d'affaires	31 540	3 385	5 377	4 575	1 641	46 519
Résultat d'exploitation	5 875	896	545	647	251	8 215
Résultat avant impôts et amort écart d'acqu.	6 606	847	619	705	263	9 041
Résultat net	3 561	723	453	479	211	5 428

Au 31 mars 2008

En K€	Europe					TOTAL
	Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Hémisphère Sud	
Chiffre d'affaires	24 254	2 317	4 347	2 780	1 702	35 400
Résultat d'exploitation	6 133	612	431	778	235	8 189
Résultat avant impôts et amort écart d'acqu.	5 789	616	372	777	241	7 795
Résultat net	4 011	483	207	677	151	5 528

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 cinq segments principaux : l'Europe Occidentale, l'Europe Centrale, l'Amérique du Nord, le Brésil et l'Hémisphère Sud.

5.3. Charges de personnel

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
Salaires bruts	6 933	5 338
Cotisations sociales	1 812	1 383
Total	8 745	6 721

5.4. Autres charges d'exploitation

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
Pertes sur créances irrécouvrables	125	-
Autres charges	105	29
Total	230	29

5.5. Produits et charges financières

K€	31 mars 2009	31 mars 2008
Intérêts et charges assimilées	(60)	0
Gains / Pertes nets de change	281	(576)
Produits des placements financiers	620	165
Autres éléments	8	9
Résultat financier	849	(402)

Les gains nets de change s'analysent notamment par une évolution favorable des devises Dollar américain (+ 334 K€) et Rand sud-africain (+31 K€) sur lesquelles des opérations de change ont été opérées. L'évolution défavorable du Livre Sterling s'est traduit par une perte de change de (-80 K€).

5.6. Produits et charges exceptionnels

Le résultat exceptionnel sur l'exercice clos au 31 mars 2009 correspond principalement à des cessions d'actifs immobilisés réalisées par l'Allemagne et la France.

5.7. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
Impôt exigible	2 861	2 451
Impôt différé	27	(187)
Total Impôt sur les bénéfices	2 888	2 264

5.8. Impôts différés

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
ID sur retraitement	(90)	16
ID sur décalages temporaires	63	171
Total Impôts différés	(27)	187

5.9. Preuve d'impôt

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
Résultat avant impôt	9 039	7 787
Déficits non activés	198	
Résultats taxables	9 237	7 787
Taux effectif	31,9%	29,1%
Taux d'imposition	33,3%	33,3%
Impôt théorique	3 079	2 596
Différence de taux d'imposition / filiales étrangères	(285)	(411)
Différences permanentes d'imposition	59	56
Utilisation de reports déficitaires	15	0
Contribution sur les bénéfices réalisés en France	20	23
Impôt théorique corrigé	2 888	2 264
Impôt comptabilisé	2 888	2 264
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.

Le montant des actifs d'impôt différé sur des reports déficitaires, non comptabilisés sur la période, s'élève à 198 K€, compte tenu d'un calendrier de récupération de cet actif à confirmer.

6. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

6.1. Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Variation du 1^{er} avril 2008 au 31 mars 2009

En K€	Solde au 31/03/2008	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2009
IMMOBILISATIONS						
Ecart d'acquisition		724				724
Fonds de commerce						
Autres immob. incorp.	2 665	598	21		49	3 194
Immob. incorp. en cours	-					
Terrains	430					430
Constructions	1 300					1 300
Inst. Tech, Mat. Et outill.	1 869	1 188	157	104	356	2 648
Autres immob. Corp.	1 031	482	120	198	395	1 986
Immob. corp. En cours	444		407		18	55
Immob. Financières	65	4	-	-	2	67
Total valeurs brutes	7 804	2 996	- 706	302	7	10 403
AMORTISSEMENTS						
Ecart d'acquisition		724				724
Autres immob. incorp.	394	361	21		9	725
Terrains						
Constructions	350	66			1	417
Inst. Tech, Mat. Et outill.	1 082	417	55	60	52	1 451
Autres immob. Corp.	605	218	114	52	67	828
Total amortissements	2 433	1 785	- 191	113	6	4 144
VALEURS NETTES	5 370	1 211	- 515	190	1	6 259

6.2. Détail des stocks et en-cours

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
Matières premières	2 516	963
Travaux en cours	25	4
Stocks de produits finis	1 537	2 404
Total Stock brut	4 078	3 370
Provision pour dépréciation	(44)	(3)
Total Stock net	4 033	3 367

6.3. Détail des autres créances

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
Fournisseurs - Avoirs à rec.	1	0
Créances sociales	35	10
Créances fiscales	1 071	645
Impôts différés actifs nets	281	310
Divers	143	3
TOTAL	1 531	968

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 2009, les valeurs mobilières de placements (7.305 K€) sont composées de SICAV de trésorerie et de dépôts à terme. A la clôture, la valeur liquidative atteint 7.318 K€ (soit une plus-value latente de 13 K€).

Les disponibilités sont essentiellement composées d'Euros et de Real brésiliens.

Les placements de trésorerie effectués sous forme de dépôts à terme au cours de l'exercice précédent et libellés en USD sont tous arrivés à terme au cours de l'exercice clos au 31/03/2009. Leur montant total s'élevait à 1.015 K€ au 31/03/08.

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
Situation au 31/03/2006	500	169	5 184	3 075	91	9 018	83	9 101
Affectation du résultat 2006/2005	-	-	3 075	(3 075)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(100)	-	-	(100)	-	(100)
Résultat de l'exercice 2007/2006	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Situation au 31/03/2007	1 869	4 156	6 869	3 218	60	16 171	61	16 232
Affectation du résultat 2007/2006	-	-	3 218	(3 218)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2008/2007	-	-	-	5 459	-	5 459	69	5 528
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(124)	(124)	(19)	(143)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2008	1 869	4 156	10 087	5 459	(64)	21 507	111	21 618
Affectation du résultat 2008/2007	-	-	5 459	(5 459)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2009	-	-	-	5 337	-	5 337	91	5 428
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(159)	(159)	11	(148)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2009	1 869	4 156	15 546	5 337	(223)	26 684	213	26 898

6.6. Tableau de variation des provisions

En K€	Solde au 31/03/2008	Reclassements	Augmentation	Diminution		Ecart de conv.	Solde au 31/03/2009
				Utilisée	Non utilisée		
PROVISIONS							
Provisions pour risques et charges							
Provision pour IDR	42		0		-1		41
Autres provision pour risques et charges	10	10	146	-11			155
Total Provisions pour risques et charges	52	10	146	-11	-1		196
Provision pour dépréciations							
Sur immobilisations							
Sur titres de participations							
Sur stocks et en cours	3	6	39	-3			45
Sur comptes clients	107	36	46	-100	0		89
Autres créances	1			-1			0

6.7. Emprunts aux établissements de crédit

Le solde des emprunts de 41 K€ provient des filiales The Tube and Bracket, Trilogiq Bénélux et Trilogiq Australia. Ce mode de financement a permis d'acquérir des immobilisations sur l'exercice sauf pour la filiale anglaise où l'emprunt existait déjà lors de l'entrée dans le périmètre.

6.8. Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières diverses sont constituées des comptes-courant des dirigeants de TRILOGIQ S.A.

6.9. Autres dettes

En K€	31 mars 2009	31 mars 2008
RRR à accorder	67	417
Associés, charges à payer	725	935
Autres charges à payer	570	629
Autres comptes créditeurs	1 332	741
TOTAL autres dettes	2 694	2 722

Les sommes à verser aux associés recouvrent la partie variable dans le coût d'acquisition des brevets. 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. Ces dettes sont donc à échéance entre 1 et 3 ans.

Les autres charges à payer sont constituées du complément de prix lié aux brevets (cf. 1.3). Cette dette est à échéance entre 1 et 3 ans.

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

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Effectif

	31 mars 2009	31 mars 2008
Effectif moyen		
Non cadres	188	133
Cadres	47	41
TOTAL	235	174

7.2. Rémunération des dirigeants

<i>En K.euros</i>	Rémunérations	Engagements en matière de pensions et indemnités assimilées
Membres des organes d'administration	0	NEANT
Membres des organes de direction	314	NEANT

Il n'existe pas de plans de stock option.

7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Pour l'exercice clos le 31 mars 2009, les honoraires facturés par les Commissaires aux Comptes au titre du contrôle légal des comptes s'élèvent à 65 K€ HT.

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

9. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

TRILOGIQ SA

Parc d'Activités du Vert Galant
5, rue Saint Simon BP 625
Saint-Ouen l'Aumône
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 Bayffield
Rd Bayswater
VIC 3153
AUSTRALIE

TRILOGIQ Hungaria KFT

Kaszino koz 40
1171 Budapest
HONGRIE

TRILOGIQ CZ S.R.O.

Jestrebicka 14
PRAHA 8
REPUBLIQUE TCHEQUE

TRILOGIQ BENELUX

Kouterlaan 1
9070 Heusden
BELGIQUE

TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.

038 42 RAKOVO
SLOVAQUIE

TRILOGIQ POLAND SP ZOO

UL-SZEGEDYNSKA 5A LOK107
WARSZAWA

TRILOGIQ ROMANIA S.R.L

Strada Gavana, Bloc A27, scara B
Pitesti

TRILOGIQ MANUFACTURING

TRILOGIQ MEXICO SA de CV
Avenida de Marques No. 2-H
Parque Industrial Bernardo Quintana.
76246 El Marques, Queretaro. Mx.

TRILOGIQ SWEDEN AB

FRIDASGATA 159

25654 Ramlosa

TUBE and BRACKET

Unit 8, Canada Close BRANBURY

OX16 7 RT OXFORDSHIRE

Grande Bretagne