

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 | | |
| Incidende 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) | |
| Incidende 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.

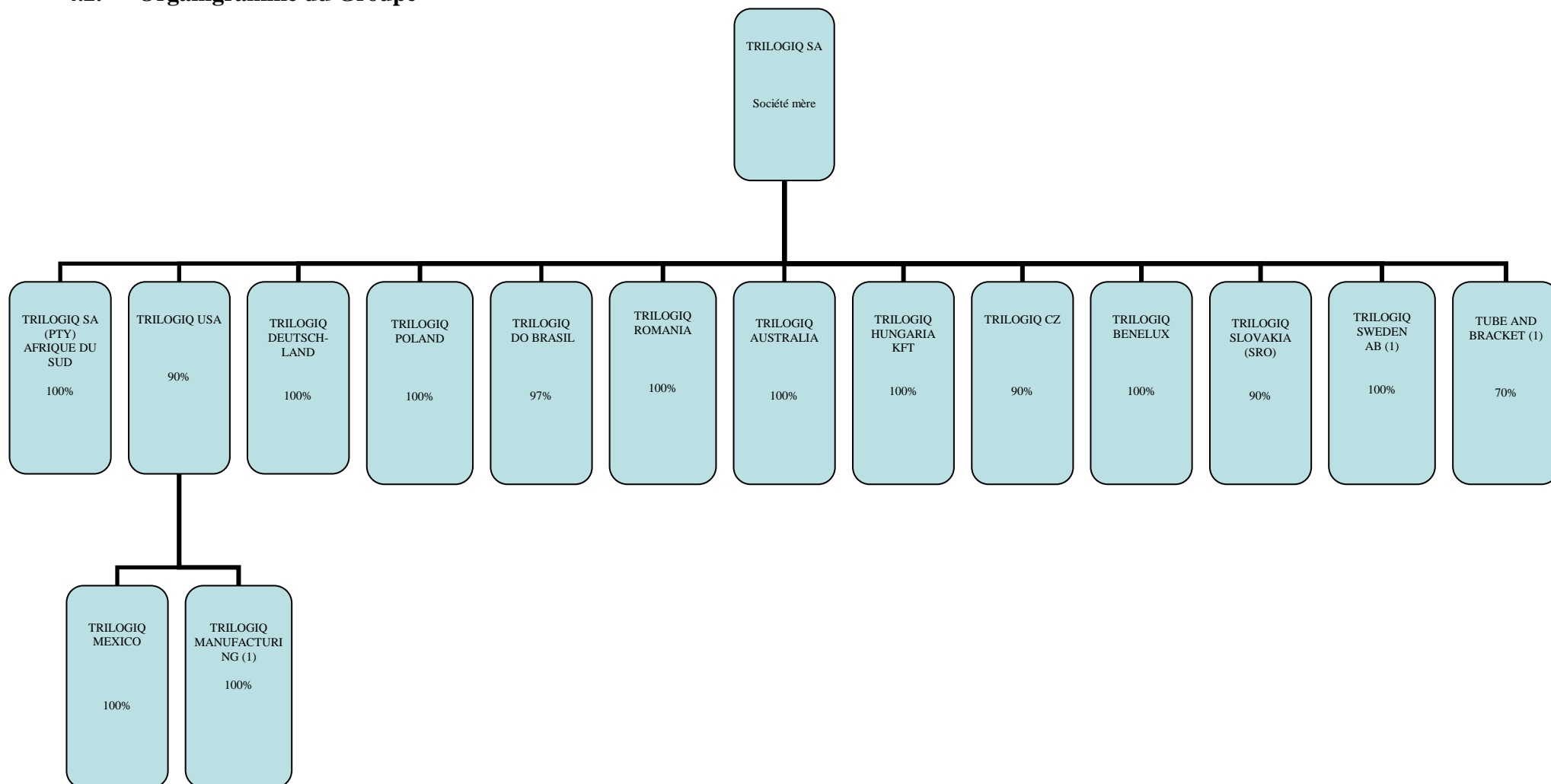
Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

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