

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 2010

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2010

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 2010 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 2010 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 conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur 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 2010,

Les commissaires aux comptes

ALCIDE CPM



Sonia OLEJNIK

ANGES AUDIT CONSEILS



Régis REVEL

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2010

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

BILAN CONSOLIDE

ACTIF	31/03/2010		31/03/2009	PASSIF		31/03/2010	31/03/2009
	Brut	Amortissements et provisions		Net	Note Annexe		
ACTIF IMMOBILISE	11 876	5 524	6 352	6 259	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	31 865	26 897
Ecart d'acquisition	727	727	0	0	Capital	5 607	1 869
Immobilisations incorporelles	4 004	1 226	2 777	2 469	Primes d'émission	418	4 156
Immobilisations corporelles	7 100	3 571	3 530	3 724	Réserves	19 014	15 546
Immobilisations financières	45	0	45	67	Ecart de conversion	507	-223
					Résultat de l'exercice	6 023	5 337
					Capitaux propres consolidés - Groupe	31 568	26 684
					Intérêts minoritaires	296	213
					PROVISIONS P. RISQUES ET CHARGES	152	197
ACTIF CIRCULANT	35 101	109	34 992	29 858	DETTES	9 326	9 023
Stocks et en-cours	4 690	45	4 645	4 033	Emprunts et dettes financières étab. Crédit	17	41
Clients et comptes rattachés	9 545	64	9 481	10 108	Emprunts et dettes financières divers	0	672
Autres créances	1 846	0	1 846	1 531	Fournisseurs et comptes rattachés	3 922	3 193
Valeurs mobilières de placement	10 252	0	10 252	7 305	Dettes fiscales et sociales	3 174	2 392
Disponibilités	8 674	0	8 674	6 848	Autres dettes	2 177	2 694
Charges constatées d'avance	93		93	33	Produits constatés d'avance	36	32
TOTAL ACTIF	46 977	5 633	41 344	36 117	TOTAL PASSIF	41 344	36 117

En KEuros	Note Annexe	31/03/2010	31/03/2009
Chiffre d'affaires	5.1	44 371	46 518
Production stockée et immobilisée		171	163
Autres produits d'exploitation		91	27
Reprises sur amortissement et transferts de charges		205	116
<i>Sous total produits d'exploitation</i>		44 838	46 825
Achats matières premières		17 167	20 223
Variation de stocks		5	(87)
Autres achats et charges externes		7 053	7 838
Impôts et taxes		432	365
Charges de personnel	5.3	10 130	8 745
Dotations aux amortissements et provisions		1 391	1 295
Autres charges d'exploitation	5.4	86	230
<i>Sous total charges d'exploitation</i>		36 264	38 610
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 574	8 215
Résultat financier	5.5	342	849
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		8 916	9 064
Résultat exceptionnel	5.6	(60)	(24)
Impôts exigibles	5.7	2 718	2 861
Impôts différés	5.8	22	27
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		6 116	6 152
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition		0	(724)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		6 116	5 428
Part revenant aux intérêts minoritaires		93	91
Résultat net part du Groupe		6 023	5 337
Résultat par action (en Euro) (1)		1,64 €	1,45 €
Résultat dilué par action (en Euro) (1)		1,64 €	1,45 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En Keuros</i>	31/03/2010	31/03/2009
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	6 116	6 152
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	39	97
Amortissement et provision	1 273	1 220
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	7 428	7 469
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)</i>	(503)	(3 504)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)</i>		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 925	3 965
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(776)	(598)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(847)	(1267)
Cession d'immobilisations	73	36
Ecart d'acquisition		
Incidence de la variation du cours de conversion	29	(5)
Incidence des variations de périmètre		(595)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(1 520)	(2 429)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	718	570
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1869)	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(24)	
Augmentation de capital de la société mère		
Variation immobilisations financières	(22)	
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	(24)	(105)
Incidence de la variation du cours de conversion		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 221)	465
Variation de trésorerie	4 184	2 001
Trésorerie nette d'ouverture	14 153	12 152
Trésorerie nette de clôture	18 926	14 153
Incidence des variations de cours des devises (1)	(589)	
Variation de trésorerie	4 184	2 001

Kreston - Fiduciaire Union

(1) Cet écart est notamment lié à la conversion au taux de clôture de la trésorerie d'ouverture de la filiale brésilienne (320 K€). En effet, le réal brésilien s'est fortement apprécié au cours de l'exercice.

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1 – Evénements significatifs

- 1.1 Création de sociétés de commercialisation
- 1.2 Augmentation de capital
- 1.3 Contrats d'acquisition de brevets

2 – Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2010

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 Ecart 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 bilan 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. Emprunts et dettes financières divers
- 6.8. 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. Création de sociétés de commercialisation

Au cours de l'exercice, trois sociétés ont été créées afin de poursuivre le développement international du Groupe :

- Le 15 juin 2009, la société TRILOGIQ METAL VE KIMYA URUNLERI IC VE DIS TICARET LIMITED SIRKETI a été constituée pour la commercialisation des produits TRILOGIQ en Turquie. Cette société, au capital de 50.000 TL (24.376 €), est détenue à 99,90% par TRILOGIQ SA.
- Le 22 juin 2009, la société TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT.LTD a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Inde. Cette société, au capital de 500.000 INR (8.263 €), est détenue à 99,99% par TRILOGIQ SA.
- Le 17 septembre 2009, la société TRILOGIQ MAROC a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Afrique du Nord. Cette société, au capital de 10.000 DH (893 €), est détenue à 99,90% par TRILOGIQ SA.

1.2. Augmentation de capital

Utilisant la délégation qui lui a été accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 07 septembre 2009, le Conseil d'Administration a procédé en date du 28 septembre 2009 à une augmentation de capital de 3.738.000 €, par incorporation d'une partie de la prime d'émission, augmentant la valeur nominale des actions existantes qui passe de 0,50 € à 1,50 €.

1.3. Contrats d'acquisition de brevets

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

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

Les prévisions servant de base au calcul de la part variable ayant été dépassées au titre de l'exercice 2009/10, un complément de prix a été provisionné pour un montant de 718 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 2010

Néant

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

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2010 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 consolidées 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 2010.

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. § 1.4).

Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 3 à 4 ans, à l'exception des brevets, amortis sur 8 années. Un complément, correspondant à la partie variable, a été constaté sur l'exercice et a été amorti sur la durée restant à courir soit cinq 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	: 3,68 %
- 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.

Le nombre moyen pondéré d'actions est le nombre d'actions en circulation en début d'exercice, ajusté du nombre d'actions rachetées ou émises au cours de l'exercice, multiplié par un facteur de pondération en fonction du temps.

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

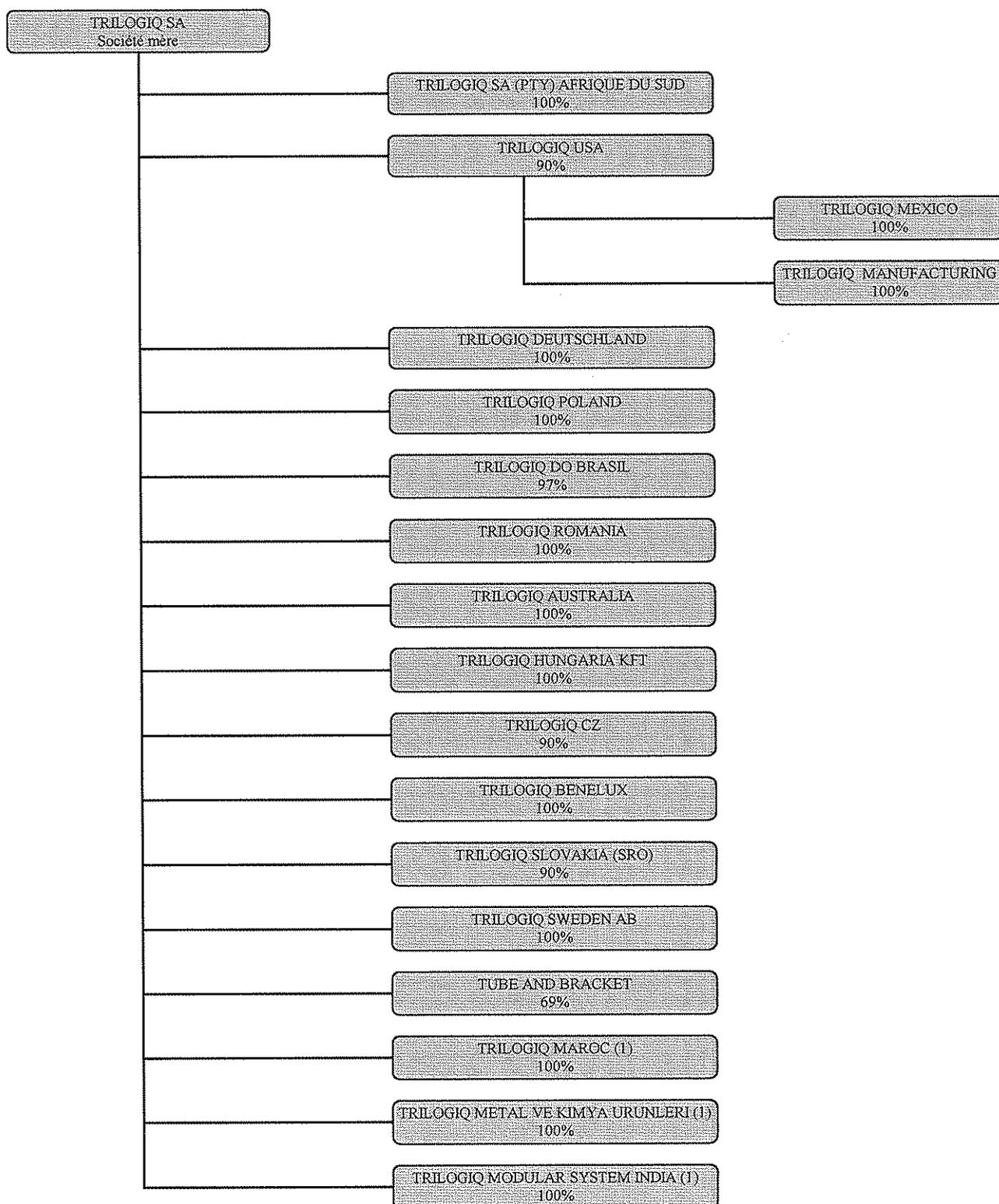
Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

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

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

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

4.2 Organigramme du Groupe



(1) entrées dans le périmètre sur l'exercice clos au 31 mars 2010

4.3 Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	31/03/2010			31/03/2009		
	% 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	100%	90%	IG
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	100%	100%	IG
TUBE AND BRACKET	69%	69%	IG	70%	70%	IG
TRILOGIQ Metal Ve Kimya Urünleri İç Ve Dis Ticaret Limited Sirketi	100%	100%	IG	NA	NA	NA
TRILOGIQ Modular System India Private Limited	100%	100%	IG	NA	NA	NA
TRILOGIQ Maroc	100%	100%	IG	NA	NA	NA

5 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

En K€	31 mars 2010		31 mars 2009	
Chiffre d'affaires France	9 693	22%	10 597	23%
Chiffre d'affaires Export	34 679	78%	35 921	77%
Total Chiffre d'affaires	44 371	100%	46 518	100%

5.2 Informations sectorielles

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.

L'Europe Occidentale (- 18% sur l'année) a été la zone la plus impactée par la récession dans l'industrie. Le Benelux (- 27%), la France (- 21%) et l'Allemagne (- 20%) ont été les plus affectés au cours de l'exercice,

L'activité en Europe Centrale, en hausse de 9%, a été soutenue par les fortes croissances de la Hongrie (+ 121%), de la Roumanie (+ 77%) et de la Pologne (+ 40%), alors que la République Tchèque restait quasiment stable (+ 3%). De son côté, la Slovaquie (- 64%) a subi un gel des projets industriels de son principal client,

Le retour progressif à la croissance de l'économie américaine a contribué à l'augmentation de l'activité nord-américaine (+ 19%), répartie entre les Etats-Unis (+ 7%) et le Mexique (+ 42%),

Le Brésil (+ 39%) a bénéficié des effets de la reprise de son économie nationale et des fluctuations favorables du Real par rapport à l'Euro,

Dans l'Hémisphère Sud (+ 24%), l'Australie (+ 34%) et l'Afrique du Sud (+ 12%) ont progressé, portés notamment par l'appréciation de leurs monnaies.

TRILOGIQ a créé trois nouvelles filiales dans des pays à forts potentiels (Turquie, Inde et Maroc) qui devraient contribuer à la croissance à venir,

Au 31 mars 2010

En K€	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Hémisphère Sud	TOTAL
Chiffre d'affaires	25 919	3 686	6 385	6 342	2 039	44 371
Résultat d'exploitation	5 832	602	946	1 094	100	8 574
Résultat avant impôts et amort écart d'acqu.	6 027	653	960	1 127	99	8 866
Résultat net	3 980	537	635	860	105	6 116

Au 31 mars 2009

En K€	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Hémisphère Sud	TOTAL
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

5.3 Charges de personnel

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Salaires bruts	8 075	6 933
Cotisations sociales	2 054	1 812
Total Charges de personnel	10 130	8 745

5.4 Autres charges d'exploitation

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Pertes sur créances irrécouvrables	8	125
Autres charges	79	105
Total Autres charges	86	230

5.5 Résultat financier

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Intérêts et charges assimilées	(58)	(60)
Gains / Pertes nets de change	130	281
Produits des placements financiers	246	620
Autres éléments	24	8
Résultat financier	342	849

5.6 Résultat exceptionnel

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Produits exceptionnels	103	48
Charges exceptionnelles	163	72
Résultat exceptionnel	(60)	(24)

5.7 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Impôt exigible	2 718	2 861
Impôt différé	22	27
Total Impôt sur les bénéfices	2 740	2 888

5.8 Impôts différés

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
ID sur retraitement	48	(90)
ID sur décalages temporaires	(70)	63
Total Impôts différés	(22)	(27)

5.9 Preuve d'impôt

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Résultat avant impôt	8 855	9 039
Déficit non activé	71	198
Taux effectif	30,7%	31,9%
Taux d'imposition théorique	33,3%	33,3%
Impôt théorique	2 975	3 079
Différence de taux d'imposition / filiales étrangères	(312)	(285)
Différences permanentes d'imposition	62	59
Utilisation de reports déficitaires n'ayant pas donné lieu à un impôt différé actif	(10)	15
Contribution sur les bénéfices réalisés en France	24	20
Impôt théorique corrigé	2 740	2 888
Impôt comptabilisé	2 740	2 888

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 71 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 2009 au 31 mars 2010*

En K€	Solde au 31/03/2009	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2010
IMMOBILISATIONS						
Ecart d'acquisition	724	-	-	-	-	724
Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-
Autres immob. incorp.	3 194	780	-	-	30	4 004
Immob. incorp. en cours	-	-	-	-	-	-
Terrains	430	-	-	-	-	430
Constructions	1 300	-	-	-	-	1 300
Inst. Tech, Mat. Et outill.	2 648	201	26	-	101	2 722
Autres immob. Corp.	1 986	562	207	-	218	2 558
Immob. corp. En cours	55	-	48	-	-	7
Avances et acomptes	-	84	-	-	-	84
Immob. Financières	67	4	83	-	57	45
Total valeurs brutes	10 403	1 631	365	-	203	11 873
AMORTISSEMENTS						
Ecart d'acquisition	724	-	-	-	-	724
Autres immob. incorp.	725	458	-	-	43	1 226
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	417	66	-	-	-	483
Inst. Tech, Mat. Et outill.	1 451	379	13	-	7	1 809
Autres immob. Corp.	828	432	92	-	112	1 279
Total amortissements	4 144	1 334	105	-	148	5 521
VALEURS NETTES	6 259	296	260	-	55	6 352

6.2 Détail des stocks et en-cours

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Matières premières	739	940
Travaux en cours	50	25
Stocks de produits finis	3 901	3 113
Total Stock brut	4 690	4 078
Provision pour dépréciation	(45)	(44)
Total Stock net	4 645	4 033

6.3 Détail des autres créances

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
Fournisseurs - Avoirs à rec.	3	1
Créances sociales	29	35
Créances fiscales	1 148	1 071
Impôts différés actifs nets	280	281
Divers	387	143
TOTAL autres créances	1 846	1 531

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

6.4 Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Au 31 mars 2010, les valeurs mobilières de placements pour un montant de 10.252 K€ sont composées de SICAV de trésorerie et de dépôts à terme. A la clôture, la valeur liquidative atteint 10.253 K€ (soit une plus-value latente de 1 K€).

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

6.5 Tableau de variation des capitaux propres

EN €	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 31/03/2007	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 31/12/2008	-	-	-	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
Affectation du résultat 2009/2008	-	-	5 337	(5 337)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2010	-	-	-	6 023	-	6 023	93	6 116
Augmentation/réduction du capital	3 738	(3 738)	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	749	749	16	765
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	(1 869)	-	-	(1 869)	(24)	(1 893)
Variations de périmètre	-	-	(19)	-	-	(19)	(0)	(20)
Situation au 31/03/2010	5 607	418	18 995	6 023	526	31 568	297	31 866

6.6 Tableau de variation des provisions

En K€	Solde au 31/03/2009	Reclassements	Augmenta- tion	Diminution		Ecart de conv.	Solde au 31/03/2010
				Utilisée	Non utilisée		
PROVISIONS							
Provisions pour risques et charges							
Provision pour IDR	41				-1		40
Autres provision pour risques et charges	156	98	13		-147	-7	112
Total Provisions pour risques et charges	196	98	13	0	-148		152
Provision pour dépréciations							
Sur immobilisations							
Sur titres de participations							
Sur stocks et en cours	45		24	-29		5	45
Sur comptes clients	89		11	-28		-8	64
Autres créances	0						0
Total Provisions pour dépréciations	134	0	35	-56	0	-3	109

Le reclassement d'un montant de 98 K€ correspond à une provision pour garantie, chez la filiale allemande, comptabilisée en « autres dettes » sur l'exercice précédent.

6.7 Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières diverses sont constituées d'emprunts bancaires de certaines filiales.

6.8 Autres dettes

En K€	31 mars 2010	31 mars 2009
RRR à accorder	90	67
Associés, charges à payer	823	725
Autres charges à payer	485	570
Autres comptes créditeurs	779	1 332
TOTAL autres dettes	2 177	2 694

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. 1.4). 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

Effectif moyen	31 mars 2010	31 mars 2009
Non cadres	218	188
Cadres	55	47
TOTAL	273	235

7.2 Rémunération des dirigeants

En K€	Rémunération	Engagements en matière de pensions et indemnités assimilées
Membres des organes d'administration	0	NEANT
Membres des organes de direction	338	NEANT

Il n'existe pas de plans de stock option.

7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Pour l'exercice clos le 31 mars 2010, les honoraires facturés par les Commissaires aux Comptes au titre du contrôle légal des comptes s'élèvent à 67 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.

11998 Merriman Road, Livonia, MI 48150
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

Kortrijksesteenweg 148 – 9830 Sint-Martens-Latem
BELGIQUE

TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.

Robotnícka 1 - 036 01 Martin
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

TRILOGIQ METAL VE KIMYA URUNLERI

Yenisehir Mah. Mustafa Akyol sk
171/1 Pendik ISTAMBUL
TURQUIE

TRILOGIQ MAROC

147 bd Mohamed Smiha
CASABLANCA
MAROC

TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA

NO 117/118, ISN-2 Bommasandra
BANGALORE 562106
INDE