

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 septembre 2010
statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2010**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le **31 mars 2010**, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

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

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

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires de la société a diminué de 3.592 K€, soit une baisse de 13,3%. Le taux de marge brute a progressé de 7,7 points, passant de 42,1% de la production en 2009 à 49,8% en 2010.

Hors achats de matières premières et approvisionnements, les charges d'exploitation sont en baisse de 3%, principalement du fait de la diminution des Autres achats et charges externes (-17%) qui s'explique notamment par le moindre recours au travail temporaire (-358 K€). Les salaires et charges sociales ont progressé de 8% (nouvelles embauches et primes) et les dotations aux amortissements et provisions de 7,5% (poursuite des investissements de productivité).

Le résultat financier (2.642 K€) intègre les dividendes versés par les filiales allemande et brésilienne pour un montant total de 2.470 K€.

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

L'exercice clos le **31 mars 2010** se traduit par un **résultat bénéficiaire de 5.432.757,62 €**. L'activité a évolué de la manière suivante (en K€) :

	<u>31/03/2010</u>	<u>31/03/2009</u>
Chiffre d'affaires	23.451	27.044
Production	23.624	27.207
Marge brute	11.764	11.454
Valeur ajoutée	9.224	8.383
E.B.E.	5.169	4.594
Résultat d'exploitation*	4.353	3.680
Résultat financier	2.642	<105>
Résultat exceptionnel	<51>	8
Impôt sur les sociétés	1.511	1.398
RESULTAT NET	5.433	2.184

* y compris participation des salariés

c. Evolution du résultat

L'exercice clos le **31 mars 2010** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **5.432.757,62 €** qui s'explique de la manière suivante (en K€), en prenant pour référence l'activité de l'exercice précédent (en milliers d'euros) :

Résultat net de l'exercice précédent			2.184
Incidence de la variation de la production sur la marge brute 3.583 x 42,1%		<1.508>	
Incidence de l'évolution du pourcentage de la marge brute sur la production de l'exercice 23.624 x (49,8% - 42,1%)		1.819	
		310	
Soit une augmentation de la marge brute :			310
Variation en hausse des produits qui s'explique essentiellement par :			2.939
	Eléments favorables	Eléments défavorables	
Autres achats et charges externes	531		
Impôts, taxes et versements assimilés		29	
Salaires et charges (dont participation des salariés)		236	
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	12		
Autres charges et autres produits	85		
Résultat financier	2.747		
Résultat exceptionnel		59	
Impôt sur les sociétés		112	
	3.375	436	
RESULTAT DE L'EXERCICE			5.433

d. Endettement et situation financière

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

Emprunts :

Néant.

Leasing :

Néant.

Comptes courants :

Néant.

e. Délai de règlement fournisseurs

	A 30 jours	A 45 jours	A 60 jours	Total
Montant €	415.667,90	1.328.288,25	1.523.499,54	3.267.455,69
%	12,7%	40,7%	46,6%	100,0%

Ratios

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

1) endettement / capitaux propres	=	0
2) endettement / chiffre d'affaires	=	0

f. Evénements significatifs intervenus au cours de l'exercice

Lancement d'une nouvelle gamme de produits low cost : Flex'O

Afin de répondre à une demande croissante en produits low cost et de conquérir de nouvelles parts de marché, notamment face aux distributeurs de produits asiatiques, TRILOGIQ a développé la gamme de produits Flex'O au cours de l'exercice. Cette gamme sera commercialisée à partir du mois de septembre 2010.

Création de trois nouvelles sociétés de commercialisation

Le 15 juin 2009, la société TRILOGIQ METAL VE KIMYA URUNLERI IC VE DIS TICARET LIMITED SIRKETI a été constituée dans le but de commercialiser les produits TRILOGIQ en Turquie.

Le 22 juin 2009, la société TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT LTD a été constituée dans le but de commercialiser les produits TRILOGIQ en Inde.

Le 17 septembre 2009, la société TRILOGIQ MAROC a été constituée dans le but de commercialiser les produits TRILOGIQ en Afrique du Nord.

Augmentation de capital

Utilisant la délégation qui lui a été accordée par l'Assemblée Générale Mixte du 7 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 €.

II - PERSPECTIVES D'AVENIR

TRILOGIQ dispose aujourd'hui de plusieurs atouts pour être incontournable sur ses marchés :

- une nouvelle gamme opérationnelle low cost venant compléter l'offre existante du Groupe en produits Premium et AGC,
- un outil de production automatisé et régulièrement amélioré,
- une présence géographique dorénavant étendue aux six continents avec les implantations en Turquie, au Maroc et en Inde,
- une trésorerie disponible pour saisir d'éventuelles opportunités de croissance externe,
- l'intégration programmée de la distribution en Italie et en Espagne / Portugal qui devrait apporter un chiffre d'affaires supplémentaire significatif.

III - MODE DE PRESENTATION DES COMPTES - METHODE D'EVALUATION

Les comptes annuels de l'exercice clos le **31 mars 2010** que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Depuis l'exercice clos au 31 mars 2007, les engagements en matière de retraite sont provisionnés (40.041 € au 31 mars 2010).

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

IV - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

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

V - AFFECTATION DES RESULTATS

Nous soumettons à vos suffrages l'approbation des comptes annuels au **31 mars 2010** tels qu'ils vous sont présentés et vous proposons d'affecter le résultat de la façon suivante :

Résultat de l'exercice	5.432.757,62 €
Réserve légale	373.800,00 €
Report à nouveau	5.058.957,62 €
Total affecté	5.432.757,62 €

Rappel des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

Exercice	Montant total du dividende	Dividende par action
31.03.2009	1.869.000 €	0,50 €
31.03.2008	- €	- €
31.03.2007	- €	- €

VI- DEPENSES SOMPTUAIRES ET CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

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

– Amortissements excédentaires des véhicules réintégrés sur l'exercice	8.237 €
– Taxe sur véhicules de tourisme	11.409 €

VII - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

VIII – MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

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

Monsieur Ludovic Ott n'exerçant plus de fonction opérationnelle au sein de la société TRILOGIQ S.A. depuis août 2008 et n'étant de ce fait plus présent dans la société, l'Assemblée Générale Ordinaire du 1^{er} février 2010 s'est prononcé favorablement sur la révocation de son mandat d'Administrateur. Pour le remplacer pour la durée restant à courir du mandat, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé de nommer Monsieur Leslie Scanlen, Manager de la filiale TRILOGIQ South Africa depuis 2003, en qualité de nouvel Administrateur.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire du 1^{er} février 2010 a décidé la nomination d'un nouvel Administrateur en la personne de Monsieur Arnaud Dias, qui exerce déjà dans la société les fonctions de Directeur Général Délégué. Sa nomination en qualité d'Administrateur est pour une durée de six exercices.

IX – LISTE DES MANDATS

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

X – COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le mandat de Commissaire aux Comptes titulaire de la société ALCIDE CPM arrivant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 septembre 2010, nous vous proposons de nommer la société SACOR AUDIT en qualité de nouveau Commissaire aux Comptes titulaire pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes au 31 mars 2016.

Par ailleurs, Monsieur Jean-François Dauron ayant décidé de démissionner de son mandat de Commissaire aux Comptes suppléant pour cause de départ à la retraite, nous vous proposons de nommer la société R.G.A. en qualité de nouveau Commissaire aux Comptes suppléant pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à se prononcer sur les comptes au 31 mars 2016.

XI – INFORMATIONS PARTICULIERES

Actionnariat Salarié

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

- aucun plan d'épargne entreprise tel que prévu par les articles L 3332-1 à L 3334-16 du Code du Travail,
- aucun fonds commun de placement d'entreprise tel que prévu par le chapitre III de la loi n° 88-1201 du 23 décembre 1988.

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

En application de l'article L 225-129-6 du Code du commerce, la participation des salariés n'atteignant pas 3% du capital social de notre société ou des sociétés liées, la Société a proposé à ses actionnaires, lors de l'Assemblée Générale Mixte du 7 septembre 2009, une augmentation de capital réservée aux salariés de notre société dans les conditions prévues par Les articles L 3332-18 et suivants du Code du Travail. Cette résolution a été rejetée par l'assemblée.

Délégations au Conseil d'Administration pour augmenter le capital

Les délégations de compétence et/ou de pouvoirs afin d'augmenter le capital social de la société sont résumées dans l'**Annexe 3**.

Filiales et participation

Filiale Allemagne

Créée en novembre 2002, TRILOGIQ Deutschland a réalisé un bénéfice de 1.054 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010.

Filiale Belgique

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Benelux a réalisé un bénéfice de 3 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010.

Filiale UK

Acquise le 25 juillet 2008, The Tube & Bracket Company a enregistré une perte de 72 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010. Il est important de noter que suite aux deux plans de restructuration menés en 2009 et au renforcement des actions commerciales, les pertes ont été divisées par plus de 3 par rapport au 31 mars 2009.

Filiale Suède

Créée en novembre 2008, TRILOGIQ Sweden a réalisé un bénéfice de 86 K€ lors de son premier exercice clos le 31 décembre 2009.

Filiale Hongrie

Créée en mai 2006, TRILOGIQ Hungaria a réalisé un bénéfice de 69 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2009

Filiale République Tchèque

Créée en septembre 2006, TRILOGIQ Czech Republic a réalisé un résultat de 0 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010 (exercice de 15 mois courant du 1^{er} janvier 2009 au 31 mars 2010).

Filiale Slovaquie

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Slovakia a réalisé un bénéfice de 126 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2009.

Filiale Pologne

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Poland a réalisé un bénéfice de 279 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010.

Filiale Roumanie

Créée en juin 2007, TRILOGIQ Romania a réalisé un bénéfice de 107 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2009.

Filiale Turquie

Créée en juin 2009, TRILOGIQ Turkey a réalisé une perte de 28 K€ lors de son premier exercice clos le 31 décembre 2009.

Filiale Afrique du Sud

Créée en septembre 2003, TRILOGIQ South Africa a réalisé un bénéfice de 30 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010.

Filiale Maroc

Créée en septembre 2009, TRILOGIQ Maroc a réalisé une perte de 6 K€ lors de son premier exercice clos le 31 mars 2010.

Filiale Etats-Unis

Créée en septembre 2000 et détenue à 90% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ USA a réalisé un bénéfice de 327 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010.

Filiale Brésil

Créée en janvier 2002 et détenue à 97% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ do Brasil a réalisé un bénéfice de 431 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2009.

Filiale Australie

Créée en avril 2005, TRILOGIQ Australia a réalisé un bénéfice de 71 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2010.

Filiale Inde

Créée en juin 2009, TRILOGIQ India a réalisé une perte de 37 K€ lors de son premier exercice clos le 31 mars 2010.

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

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

- M. Eric Courtin : 76,74% du capital et 86,38% des droits de vote
- AMIRAL GESTION : 13,19% du capital et 7,42% des droits de vote

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

M. Eric Courtin
(Président Directeur Général) : Néant

M. Arnaud Dias
(Directeur Général Délégué) : Néant

M. Leslie Scanlen
(Administrateur) : Néant

*

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

Le Conseil d'Administration vous invite à adopter les résolutions soumises à votre vote et notamment à vous prononcer sur le quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice **2010**.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 13 juillet 2010

Le Conseil d'Administration



Annexes :

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

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

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

Mandataire	Fonctions chez TRILOGIQ	Fonctions occupées dans d'autres sociétés
Monsieur Eric Courtin TRILOGIQ Allemagne TRILOGIQ Afrique du Sud TRILOGIQ Australie TRILOGIQ Hongrie TRILOGIQ U.S.A. TRILOGIQ Mexique TRILOGIQ Manufacturing The Tube & Bracket Company	Président Directeur Général	Président Directeur Général Président Directeur Général Président Directeur Général Président Président Président Président Directeur
Monsieur Arnaud Dias TRILOGIQ Benelux TRILOGIQ Czech Republic TRILOGIQ do Brasil TRILOGIQ India TRILOGIQ Maroc TRILOGIQ Poland TRILOGIQ Romania TRILOGIQ Slovakia TRILOGIQ Sweden TRILOGIQ Turkey	Directeur Général Délégué	Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant
Monsieur Leslie Scanlen	Responsable TRILOGIQ South Africa	Néant
Monsieur Michel Samper	Administrateur	Néant

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

31-mars	2006 12 mois	2007 12 mois	2008 12 mois	2009 12 mois	2010 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social	500 000,00 €	1 869 000,00 €	1 869 000,00 €	1 869 000,00 €	5 607 000,00 €
Nombre d'actions ordinaires existantes	3 580	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000
Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	15 317 508,03 €	17 884 953,83 €	22 962 224,69 €	27 043 829,72 €	23 451 399,56 €
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	4 961 837,72 €	3 972 122,00 €	4 771 492,04 €	5 409 489,64 €	8 019 156,30 €
Impôt sur les bénéfices	1 637 984,00 €	1 272 032,00 €	1 489 108,00 €	1 398 495,00 €	1 510 927,00 €
Participation des salariés due au titre de l'exercice			264 447,00 €	226 941,00 €	196 757,00 €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	2 915 148,77 €	2 463 492,53 €	2 455 332,89 €	2 184 387,47 €	5 432 757,62 €
Résultat distribué	100 240,00 €	-	-	1 869 000,00 €	-
Résultats réduits à 1 action					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	928,45 €	0,72 €	0,81 €	1,01 €	1,69 €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	814,29 €	0,66 €	0,66 €	0,58 €	1,45 €
Dividende attribué à chaque action	28,00 €	-	-	0,50 €	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	45	47	59	61	64
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 521 852,84 €	1 685 179,95 €	2 047 263,09 €	2 285 427,31 €	2 475 159,16 €
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	613 842,16 €	702 170,59 €	864 952,91 €	950 799,15 €	1 027 578,98 €

ANNEXE - III – AU RAPPORT DE GESTION :
Tableau récapitulatif des délégations accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital (Article L. 225-100 al. 7 du Code de commerce)

Date de l'assemblée générale	Nature de la délégation	Objet de la délégation	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice	Date de la réalisation de l'augmentation de capital
07/09/2009	Délégation de compétence	Emission d'actions ordinaires nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	7 mars 2011	1.790.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
07/09/2009	Délégation de compétence	Emission d'actions ordinaires nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires	7 novembre 2011	1.790.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
07/09/2009	Délégation de compétence	Augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise	7 novembre 2011	1.790.000 €	Néant	Néant