

SACOR AUDIT
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale de
Paris
13 rue Auber
75009 Paris

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

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2011

Aux actionnaires,

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 2011 sur:

- le contrôle des comptes consolidés de la société TRILOGIQ SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,

- la justification de nos appréciations;

- la vérification spécifique prévue par la loi.

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.

I- Opinion sur les comptes consolidés

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 vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont au regard du règlement 99-02, 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 des appréciations

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- Vérification spécifique

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 leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Rueil-Malmaison, le 25 juillet 2011,

Les commissaires aux comptes

SACOR AUDIT

Stéphane DELVECCHIO

ANGES AUDIT CONSEILS

Régis REVEL

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2011

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

BILAN CONSOLIDE

En KEuros

ACTIF	Note Annexe	31/03/2011			31/03/2010	PASSIF	Note Annexe	31/03/2011
		Brut	Amortis. et provisions	Net				
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>		14 266	6 698	7 568	6 352	<u>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</u>		38 366
Ecart d'acquisition		727	727	0	0	Capital	6.5	5 607
Immobilisations incorporelles	6.1	4 589	1 867	2 722	2 777	Primes d'émission	6.5	418
Immobilisations corporelles	6.1	8 856	4 104	4 752	3 530	Réserves	6.5	25 035
Immobilisations financières	6.1	94	0	94	45	Ecart de conversion	6.5	477
						Résultat de l'exercice	6.5	6 362
						Capitaux propres consolidés - Groupe	6.5	37 898
						Intérêts minoritaires	6.5	468
						<u>PROVISIONS P. RISQUES ET CHARGES</u>	6.6	180
<u>ACTIF CIRCULANT</u>		41 301	125	41 176	34 992	<u>DETTES</u>		10 198
Stocks et en-cours	6.2	7 154	52	7 102	4 645	Emprunts et dettes financières étab. Crédit	6.7	51
Clients et comptes rattachés		11 109	73	11 035	9 481	Emprunts et dettes financières divers	6.8	534
Autres créances	6.3	3 022		3 022	1 846	Fournisseurs et comptes rattachés		4 747
Valeurs mobilières de placement	6.4	10 941		10 941	10 252	Dettes fiscales et sociales		3 581
Disponibilités	6.4	8 918		8 918	8 674	Autres dettes	6.9	1 178
Charges constatées d'avance		158		158	93	Produits constatés d'avance		107
TOTAL ACTIF		55 568	6 823	48 744	41 344	TOTAL PASSIF		48 744

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En KEuros	Note Annexe	31/03/2011	31/03/2010
Chiffre d'affaires	5.1	55 265	44 371
Production stockée et immobilisée		236	171
Autres produits d'exploitation		186	91
Reprises sur amortissement et transferts de charges		56	205
<i>Sous total produits d'exploitation</i>		55 742	44 838
Achats matières premières		24 624	17 167
Variation de stocks		(2 151)	5
Autres achats et charges externes		9 525	7 053
Impôts et taxes		451	432
Charges de personnel	5.3	12 283	10 130
Dotations aux amortissements et provisions		1 815	1 391
Autres charges d'exploitation	5.4	21	86
<i>Sous total charges d'exploitation</i>		46 568	36 264
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 174	8 574
Résultat financier	5.5	(136)	342
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		9 039	8 916
Résultat exceptionnel	5.6	34	(60)
Impôts exigibles	5.7	2 697	2 718
Impôts différés	5.8	(180)	22
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		6 556	6 116
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		6 556	6 116
Part revenant aux intérêts minoritaires		194	93
Résultat net part du Groupe		6 362	6 023
Résultat par action (en Euro) (1)		1,75 €	1,64 €
Résultat dilué par action (en Euro) (1)		1,75 €	1,64 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En Keuros</i>	31/03/2011	31/03/2010
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	6 556	6 116
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	(144)	39
Amortissement et provision	1 749	1 273
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	8 161	7 428
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)</i>	(4 952)	(503)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)</i>		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 209	6 925
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(584)	(776)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 546)	(847)
Cession d'immobilisations	341	73
Ecart d'acquisition		
Incidence de la variation du cours de conversion	33	29
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(2 756)	(1 520)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	538	718
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	(49)	(22)
Emission d'emprunts	51	
Remboursement d'emprunts	(17)	(24)
Incidence de la variation du cours de conversion	2	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	525	(1 221)
Variation de trésorerie	979	4 184
Trésorerie nette d'ouverture	18 926	14 153
Trésorerie nette de clôture	19 859	18 926
Incidence des variations de cours des devises (1)	45	(589)
Variation de trésorerie	978	4 184

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1 – Evénements significatifs

- 1.1 Variations de périmètre
 - 1.1.1. Création de sociétés de commercialisation
 - 1.1.2. Dilution de la participation dans la filiale THE TUBE & BRACKET COMPANY
 - 1.1.3. Absorption de TRILOGIQ Manufacturing par TRILOGIQ Mexico
- 1.2 Litige avec l'ancien distributeur italien

2 – Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2011

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. Variations de périmètre

1.1.1. Création de sociétés de commercialisation

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

- TRILOGIQ ITALIA SRL : TRILOGIQ S.A., dont les produits étaient vendus en Italie via un distributeur local, a décidé de ne pas renouveler son contrat de distribution. Dans ce contexte, le 15 septembre 2010, la société TRILOGIQ ITALIA SRL a été constituée pour la commercialisation des produits TRILOGIQ en Italie. Cette société, au capital de 110.000 €, est détenue à 100% par TRILOGIQ S.A.
- TRILOGIQ RUS O.O.O : le 15 février 2011, la société TRILOGIQ RUS O.O.O a été constituée pour la commercialisation des produits TRILOGIQ en Russie. Cette société, au capital de 4.000.000 RUB (100 K€), est détenue à 100% par TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH.
- TRILOGIQ IBERIA S.L.U : TRILOGIQ S.A., dont les produits étaient vendus en Espagne via un distributeur local, a décidé de ne pas renouveler son contrat de distribution. Dans ce contexte, le 24 février 2011, la société TRILOGIQ IBERIA S.L.U a été constituée pour la commercialisation des produits TRILOGIQ en Espagne et au Portugal. Cette société, au capital de 100.000 €, est détenue à 100% par TRILOGIQ S.A.

1.1.2. Dilution de la participation dans la filiale THE TUBE & BRACKET COMPANY

Le 11 mai 2010, la filiale THE TUBE & BRACKET COMPANY a réalisé une augmentation de capital de 73.213,58 £ (86 K€) par émission de 11 actions nouvelles, à laquelle TRILOGIQ S.A. n'a pas souscrit. La détention de TRILOGIQ S.A. est de ce fait passée de 69% à 62%.

1.1.3. Absorption de TRILOGIQ Manufacturing par TRILOGIQ Mexico

Le 31 décembre 2010, TRILOGIQ Manufacturing a été absorbée par TRILOGIQ Mexico. Cette absorption n'a pas entraîné d'impact sur les réserves consolidées du Groupe.

1.2. Litige avec l'ancien distributeur en Italie

Ce distributeur, qui commercialisait les produits de TRILOGIQ S.A. en Italie, a engagé une action en justice pour contester le non renouvellement de son contrat de distribution d'une part, et n'a pas réglé le solde de sa créance de 170 K€ d'autre part. La Direction, en l'état actuel de l'action menée par ses avocats, n'a pas jugé nécessaire d'enregistrer de provision.

2 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA FIN DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2011

Lors du Conseil d'Administration du 4 mai 2011, il a été mis fin au mandat de Directeur Général Délégué de Monsieur Arnaud Dias. Ce dernier n'a pas été remplacé dans ses fonctions à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration le 18 juillet 2011.

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

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2011 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 2011.

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.

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.

Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 3 à 5 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 trois 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	: 3,17 %
- taux de turn-over	: 5,- % (nul après 50 ans)
- taux de progression des salaires	: 1,5 %
- 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

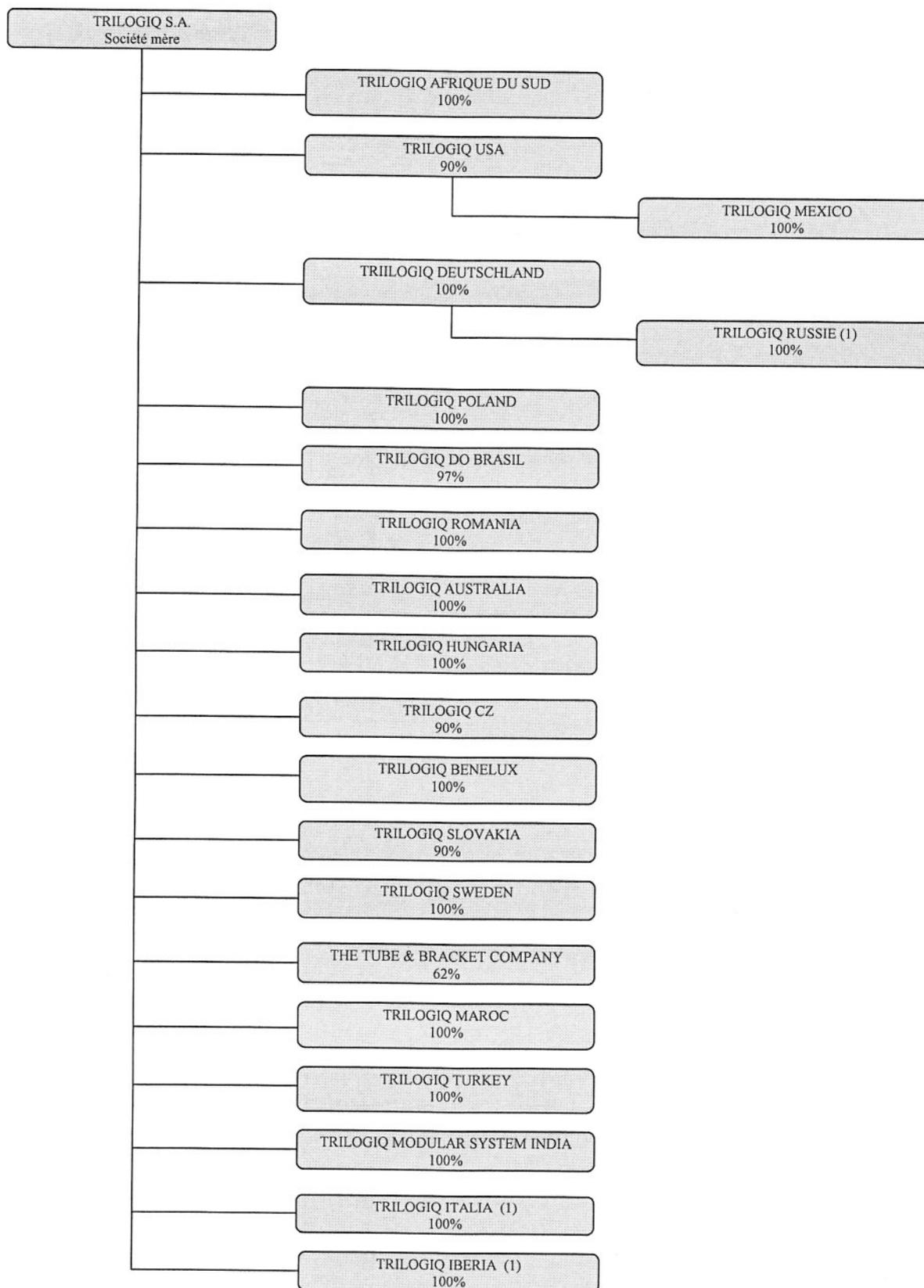
Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

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

Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ 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 Group

4.2 Organigramme du Groupe



(1) entrées dans le périmètre sur l'exercice clos au 31 mars 2011

4.3 Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	31/03/2011			31/03/2010		
	% 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	-	-	N/A	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	62%	62%	IG	69%	69%	IG
TRILOGIQ Metal Ve Kimya Urünleri Iç Ve Dis Ticaret Limited Sirketi	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Modular System India Private Limited	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Maroc	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Italia SRL	100%	100%	IG	NA	NA	NA
TRILOGIQ Iberia S.L.U	100%	100%	IG	NA	NA	NA
TRILOGIQ RUS O.O.O	100%	100%	IG	NA	NA	NA

En date du 31 décembre 2010, la société TRILOGIQ Mexico a absorbée la société TRILOGIQ Manufacturing.

5 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

En K€	31 mars 2011		31 mars 2010	
Chiffre d'affaires France	8 191	15%	9 693	22%
Chiffre d'affaires Export	47 074	85%	34 678	78%
Total Chiffre d'affaires	55 265	100%	44 371	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 : l'Europe Occidentale, l'Europe Centrale, l'Amérique du Nord, le Brésil et l'Hémisphère Sud.

Pour la première fois de son histoire, le Groupe TRILOGIQ a dépassé le seuil des 50 M€ de chiffre d'affaires, avec une présence internationale forte de 20 filiales à travers le monde et plus de 330 collaborateurs.

L'Export a représenté 85% du chiffre d'affaires consolidé, à comparer à 78% au 31 mars 2010.

La performance la plus marquante est celle du continent américain (Nord et Sud), qui représente aujourd'hui 35% du chiffre d'affaires consolidé, à comparer à 29% au 31 mars 2010. L'Europe continue d'être le premier contributeur du Groupe, avec du 59% chiffre d'affaires consolidé.

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ a créé trois nouvelles filiales :

- en Italie et en Espagne / Portugal afin de se substituer aux distributeurs locaux en perte de vitesse,
- en Russie pour accompagner ses clients et ainsi accélérer sa pénétration du marché.

En Europe Occidentale (+4% sur l'année), la situation est contrastée entre une activité hexagonale en repli (-15%), le retour à la croissance en Allemagne (+13%), les excellentes performances du Royaume-Uni (+85%) et de la Suède (+134%), ainsi que les premières commandes de la filiale italienne (800 K€).

En Europe Centrale (+55%), la croissance est soutenue dans l'ensemble des pays de la zone, et particulièrement en Hongrie, en République Tchèque et en Pologne.

L'Amérique du Nord (+69%) dépasse pour la première fois le seuil des 10 M€ de chiffre d'affaires, récoltant ainsi les fruits de l'intensification du développement commercial aux Etats-Unis (+89% à 7,3 M€) et de la conquête de nouveaux grands comptes au Mexique (+38% à 3,5 M€).

Le Brésil, qui continue de bénéficier d'une croissance économique forte et d'investissements industriels massifs, enregistre une hausse de 38% de son activité.

Dans l'Hémisphère Sud (+54%), l'Afrique du Sud (+10%) et l'Australie (+64%) tirent profit du dynamisme de leur économie locale et de l'appréciation de leur monnaie.

Le Groupe a choisi de modifier la présentation de l'information sectorielle. A titre comparatif, l'information sectorielle du 31 mars 2010 a été calculée, telle qu'elle l'aurait été avec la nouvelle présentation.

Au 31 mars 2011

En K€	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du nord	Brésil	Hémisphère Sud	Elimination intra groupe	Total
CA interne	16 078	1 398	1 278	0	20	-18 774	0
CA externe	26 880	5 717	10 773	8 744	3 150	0	55 265
CA total	42 958	7 116	12 050	8 744	3 170	-18 774	55 265
Résultat d'exploitation	4 378	1 113	1 992	1 482	209	0	9 174
Résultat courant avant impôts	4 397	1 042	1 889	1 495	215	0	9 039
Résultat net	3 120	880	1 306	1 123	128	0	6 556

Au 31 mars 2010 : nouvelle présentation, à titre d'information comparable

En K€	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du nord	Brésil	Hémisphère Sud	Elimination intra groupe	Total
CA interne	10 028	1 450	1 555	0	2	-13 035	0
CA externe	25 919	3 686	6 386	6 342	2 039	0	44 371
CA total	35 947	5 136	7 940	6 342	2 041	-13 035	44 371
Résultat d'exploitation	5 942	599	921	1 104	24	-18	8 574
Résultat courant avant impôts	6 168	647	923	1 144	33	0	8 916
Résultat net	4 087	526	606	869	27	0	6 116

Au 31 mars 2010 : ancienne présentation

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

5.3 Charges de personnel

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Salaires bruts	10 016	8 075
Cotisations sociales	2 267	2 054
Total Charges de personnel	12 283	10 130

5.4 Autres charges d'exploitation

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Pertes sur créances irrécouvrables	3	8
Autres charges	18	79
Total Autres charges	21	86

5.5 Résultat financier

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Intérêts et charges assimilées	(55)	(58)
Gains / Pertes nets de change	(242)	130
Produits des placements financiers	159	246
Autres éléments	3	24
Résultat financier	(136)	342

5.6 Résultat exceptionnel

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Produits exceptionnels	440	103
Charges exceptionnelles	(406)	(163)
Résultat exceptionnel	34	(60)

5.7 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Impôts exigibles	2 697	2 718
Impôts différés	(180)	22
Total Impôts sur les bénéfices	2 517	2 740

5.8 Impôts différés

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
ID sur retraitement	204	48
ID sur décalages temporaires	(24)	(70)
Total Impôts différés	180	(22)

5.9 Preuve d'impôt

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Résultat avant impôt	9 073	8 855
Déficit non activé	73	71
Taux effectif	27,5%	30,7%
Taux d'imposition théorique	33,3%	33,3%
Impôt théorique	3 048	2 975
Différence de taux d'imposition / filiales étrangères	(435)	(312)
Différences permanentes d'imposition	(49)	62
Utilisation de reports déficitaires n'ayant pas donné lieu à un impôt différé actif	(53)	(10)
Contribution sur les bénéfices réalisés en France	5	24
Impôt théorique corrigé	2 517	2 740
Impôt comptabilisé	2 517	2 740
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 73 K€, compte tenu d'un calendrier de récupération de cet actif à confirmer.

6 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

6.1 Tableau de variations des immobilisations et des amortissements

Variation du 1^{er} avril 2010 au 31 mars 2011

En K€	Solde au 31/03/2010	Correction ouverture	Augmentation	Diminution	Virement	Variation périmètre	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2011
IMMOBILISATIONS								
Ecart d'acquisition	727	-	-	-	-	-	-	727
Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immob. incorp.	4 004	-	583	-	-	-	2	4 590
Immob. incorp. en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains	430	-	636	-	-	-	-7	1 059
Constructions	1 300	11	223	-	-	-	-9	1 525
Inst. Tech, Mat. Et outill.	2 722	-	439	-157	84	-	-15	3 071
Autres immob. Corp.	2 558	-11	1 236	-598	-	-	-4	3 182
Immob. corp. En cours	7	-	-	-	-	-	-	7
Avances et acomptes	84	-	13	-	-84	-	-	13
Immob. Financières	45	15	45	-8	-	-	-2	94
Total valeurs brutes	11 876	15	3 175	-764	-	-	-35	14 267
AMORTISSEMENTS								
Ecart d'acquisition	727	-	-	-	-	-	-	727
Autres immob. incorp.	1 226	-	639	-	-	-	1	1 867
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	483	-	73	-	-	-	-0	555
Inst. Tech, Mat. Et outill.	1 809	-	482	-150	-	-	-7	2 133
Autres immob. Corp.	1 279	-	527	-389	-	-	-1	1 416
Total amortissements	5 524	-	1 721	-539	-	-	-8	6 698
VALEURS NETTES	6 351	15	1 454	-225	-	-	-27	7 568

L'augmentation des autres immobilisations incorporelles correspond pour 476 K€ au complément de prix du brevet. En effet, les prévisions servant de base au calcul de la part variable ont été dépassées au titre de l'exercice 2010/11.

6.2 Détail des stocks et en-cours

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Matières premières	976	739
Travaux en cours	276	50
Stocks de produits finis	5 902	3 901
Total Stock brut	7 154	4 690
Provision pour dépréciation	(52)	(45)
Total Stock net	7 102	4 645

6.3 Détail des autres créances

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
Fournisseurs - Avoirs à rec.	21	3
Créances sociales	119	29
Créances fiscales	2 199	1 148
Impôts différés actifs nets	459	280
Divers	224	387
TOTAL autres créances	3 022	1 846

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

6.4 Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Au 31 mars 2011, les valeurs mobilières de placements pour un montant de 10.941 K€ sont composées de SICAV de trésorerie. A la clôture, la valeur liquidative atteint 10.980 K€ (soit une plus-value latente de 39 K€).

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

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 31/03/2008	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
Affectation du résultat 2009/2008	-	-	6 023	(6 023)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2010	-	-	-	6 362	-	6 362	194	6 556
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	18	-	(49)	(32)	(24)	(55)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2011	5 607	418	25 035	6 362	477	37 898	467	38 366

6.6 Tableau de variations des provisions

En K€	Solde au 31/03/2010	Reclasse- ments	Augmenta- tion	Diminution		Ecart de conv.	Solde au 31/03/2011
				Utilisée	Non utilisée		
PROVISIONS							
Provisions pour risques et charges							
Provision pour IDR	40		4				44
Autres provision pour risques et charges	112	15	120	-12	-99		136
Total Provisions pour risques et charges	152	15	124	-12	-99	0	180
Provision pour dépréciations							
Sur immobilisations							
Sur titres de participations							
Sur stocks et en cours	45		24		-17	1	52
Sur comptes clients	64		52	-19	-25		73
Autres créances	0						0
Total Provisions pour dépréciations	109	0	76	-19	-42	1	125

6.7 Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières diverses sont constituées principalement par un compte courant avec l'actionnaire majoritaire.

6.8 Autres dettes

En K€	31 mars 2011	31 mars 2010
RRR à accorder	71	90
Associés, charges à payer	234	823
Autres charges à payer	538	485
Autres comptes créditeurs	335	779
TOTAL autres dettes	1 178	2 177

Les sommes à verser à l'associé 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 2 ans.

Les autres charges à payer sont constituées du complément de prix lié aux brevets. Cette dette est à échéance entre 1 et 2 ans.

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

7 – AUTRES INFORMATIONS

7.1 Effectif

Effectif moyen	31 mars 2011	31 mars 2010
Non cadres	276	218
Cadres	55	55
TOTAL	331	273

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	407	NEANT

Il n'existe pas de plans de stock option.

7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Pour l'exercice clos le 31 mars 2011, les honoraires facturés par les Commissaires aux Comptes au titre du contrôle légal des comptes s'élèvent à 69 K€ HT.

8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

9 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

	Pourcentage de détention
TRILOGIQ S.A. - Société Anonyme au capital de 5.607.000 € Parc d'Activités du Vert Galant - 5, rue Saint Simon BP 625 Saint-Ouen-l'Aumône - 95004 Cergy-Pontoise cedex - France	Société Mère
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH - GmbH au capital de 25.000 € Landshuter Strasse 36 - 84051 Altheim / Essenbach - Allemagne	100%
TRILOGIQ BENELUX SPRL – Société au capital de 18.600 € Kortrijksesteenweg 148 – 9830 Sint-Martens-Latem - Belgique	100%
TRILOGIQ ITALIA SRL – Société au capital de 110.000 € Via Bergamo n°4 – 20060 Gessate / Milano - Italie	100%
TRILOGIQ IBERIA S.L.U – Société au capital de 100.000 € Carretera Santiga, 70, nave B - 08291 Ripollet (Barcelona) - Espagne	100%
The Tube & Bracket Company – Société au capital de 179.947 £ Unit 8 – Canada Close – Banbury – Oxon – OX16 7RT – Royaume-Uni	62%
TRILOGIQ Sweden AB – Société au capital de 100.000 SEK 25360 Ramlösa - Suède	100%
TRILOGIQ HUNGARIA KFT – Société au capital de 3.000.000 HUF Kaszino Köz 40 - 1171 Budapest - Hongrie	100%
TRILOGIQ CZ S.R.O. - Société au capital de 200.000 CZK Jestrebicka 14 - Praha 8 – République Tchèque	90%
TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O. - Société au capital de 20.000 € Robotnícka 1 - 036 01 Martin - Slovaquie	90%
TRILOGIQ POLAND SP ZOO – Société au capital de 13.152 € ul. Obroncow Tobruku 23 lok. 89- 01-494 Warszawa - Pologne	100%
TRILOGIQ ROMANIA SRL – Société au capital de 1.000 RON Strada Gavana, Bloc A27, scara B, AP, CAM.2- Pitesti, Jud. Arges - Roumanie	100%
TRILOGIQ RUS O.O.O – Société au capital de 4.000.000.RUB Trifonovskaya str., 16a-16b – 248008 Kaluga - Russie	100%
TRILOGIQ TURKEY – Société au capital de 50.000 TRY Yenisehir Mah. Mustafa Akyd SK – Pendik Istanbul - Turquie	100%
TRILOGIQ SA (Pty) Limited - Société à responsabilité limitée au capital de R 1.000 68 Paterson Road, North End, 6056 Port Elisabeth – Afrique du Sud	100%
TRILOGIQ MAROC – Société au capital de 10.000 MAD 131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc	100%
TRILOGIQ USA Corporation - Société au capital de 100 USD 11998 Merriman Road, Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d'Amérique	90%
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	90%
TRILOGIQ do BRASIL Ltda - Société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Real Rua Sao Carlos, 363 – Vila Ramacciotti - Valinhos – SP – Brasil – CEP 13.276-134 - Brésil	97%
TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd - Société à responsabilité limitée au capital de 25.000 \$Aus Unit 11/97 Bayfield Rd - Bayswater - VIC 3153 - Australie	100%
TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT.LTD – Société au capital de 6.769.707 INR N117/118, Bommasandra Jigani Link Road - Anekal Taluk- 560105 Bangalore - Inde	100%