

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 2012

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 2012 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 les conditions de rémunération des brevets par Trilogiq SA, notamment 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 24 juillet 2012,

Les commissaires aux comptes



SACOR AUDIT

représentée par
Stéphane DELVECCHIO



ANGES AUDIT CONSEILS

représentée par
Régis REVEL

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2012

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Annexe aux comptes consolidés

Comptes consolidés annuels au 31 mars 2012

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

ACTIF	Note annexe	31/03/2012			31/03/2011	PASSIF	Note annexe	31/03/2012	31/03/2011
		Brut	Amortissements et provisions	Net					
ACTIF IMMOBILISE		16 877	8 371	8 506	7 568	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	44 080	38 366	
Ecart d'acquisition		727	727	0	0	Capital	5 607	5 607	
Immobilisations incorporelles	6.1	5 529	2 662	2 867	2 722	Primes d'émission	418	418	
Immobilisations corporelles	6.1	10 516	4 982	5 533	4 752	Réserves	31 365	25 035	
Immobilisations financières	6.1	106	0	106	94	Ecart de conversion	379	477	
						Résultat de l'exercice	5 663	6 362	
						Capitaux propres consolidés - Groupe	43 432	37 898	
						Intérêts minoritaires	648	468	
						PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	162	180	
ACTIF CIRCULANT		48 155	228	47 927	41 176	DETTES	12 191	10 198	
Stocks et en-cours	6.2	8 840	39	8 801	7 102	Emprunts et dettes financières étab. crédit	4	51	
Clients et comptes rattachés		14 838	189	14 649	11 035	Emprunts et dettes financières divers	58	534	
Autres créances	6.3	3 678	0	3 678	3 022	Fournisseurs et comptes rattachés	6 424	4 747	
Valeurs mobilières de placement	6.4	10 640	0	10 640	10 941	Dettes fiscales et sociales	3 609	3 581	
Disponibilités	6.4	10 012	0	10 012	8 918	Autres dettes	2 020	1 178	
Charges constatées d'avance		147	0	147	158	Produits constatés d'avance	76	107	
TOTAL ACTIF		65 032	8 599	56 433	48 744	TOTAL PASSIF	56 433,200	48 744	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Note annexe</i>	31/03/2012 (12 mois)	31/03/2011 (12 mois)
Chiffre d'affaires	5.1	63 168	55 265
Production stockée et immobilisée		(84)	236
Autres produits d'exploitation		216	186
Reprises sur amortissements et transferts de charges		67	56
Sous-total produits d'exploitation		63 367	55 742
Achats matières premières et autres approvisionnements		28 099	24 624
Variation de stocks		(1 801)	(2 151)
Autres achats et charges externes		12 166	9 525
Impôts et taxes		528	451
Charges de personnel	5.3	14 072	12 283
Dotations aux amortissements et provisions		2 090	1 815
Autres charges d'exploitation	5.4	266	21
Sous-total charges d'exploitation		55 420	46 568
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 947	9 174
Résultat financier	5.5	394	(136)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		8 340	9 039
Résultat exceptionnel	5.6	81	34
Impôts exigibles	5.7	2 647	2 697
Impôts différés	5.8	(70)	(180)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		5 844	6 556
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		5 844	6 556
Part revenant aux intérêts minoritaires		183	194
Résultat net part du Groupe		5 661	6 362
Résultat net consolidé par action (en €uro)		1,56 €	1,75 €
Résultat net consolidé dilué par action (en €uro)		1,56 €	1,75 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2012	31/03/2011
Flux net de trésorerie généré par l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	5 844	6 556
Amortissements et provisions	1 899	1 749
Variation des impôts différés	(70)	
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	(4)	(144)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	7 668	8 161
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)	(3 925)	(4 952)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 743	3 209
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(943)	(584)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 176)	(2 546)
Cession d'immobilisations	285	341
Incidence de la variation du cours de conversion		33
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 834)	(2 756)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	556	538
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(13)	
Augmentation de capital de la société-mère		
Variation des immobilisations financières	(36)	(49)
Emission d'emprunts	21	51
Remboursement d'emprunts	(577)	(17)
Incidence de la variation du cours de conversion		2
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(50)	525
Incidence des variations de cours des devises	(65)	(45)
Variation de trésorerie	794	933
Trésorerie nette d'ouverture	19 859	18 926
Trésorerie nette de clôture	20 653	19 859
Variation de trésorerie	794	933

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1. Evénements significatifs survenus au cours de l'exercice

- 1.1 Changement de Direction Générale
- 1.2 Litige avec l'ancien distributeur italien

2. Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2012

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 France / Export
- 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 SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

1.1. Changement de Direction Générale

Le principal évènement significatif de la période a été la modification de la Direction Générale au sein de la Société en septembre 2011 :

- anciennement Président Directeur Général, Monsieur Eric Courtin a scindé son mandat pour ne conserver que la Présidence du Conseil d'Administration,
- suite au départ de Monsieur Arnaud Dias, Monsieur Germain Dufossé, précédemment responsable de TRILOGIQ Deutschland, a été nommé Directeur Général de TRILOGIQ S.A.

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 2012

Aucun fait significatif n'est intervenu depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2012.

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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2012 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 2012.

3.3. Méthodes et règles d'évaluation

3.3.1. Ecarts 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 deux 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

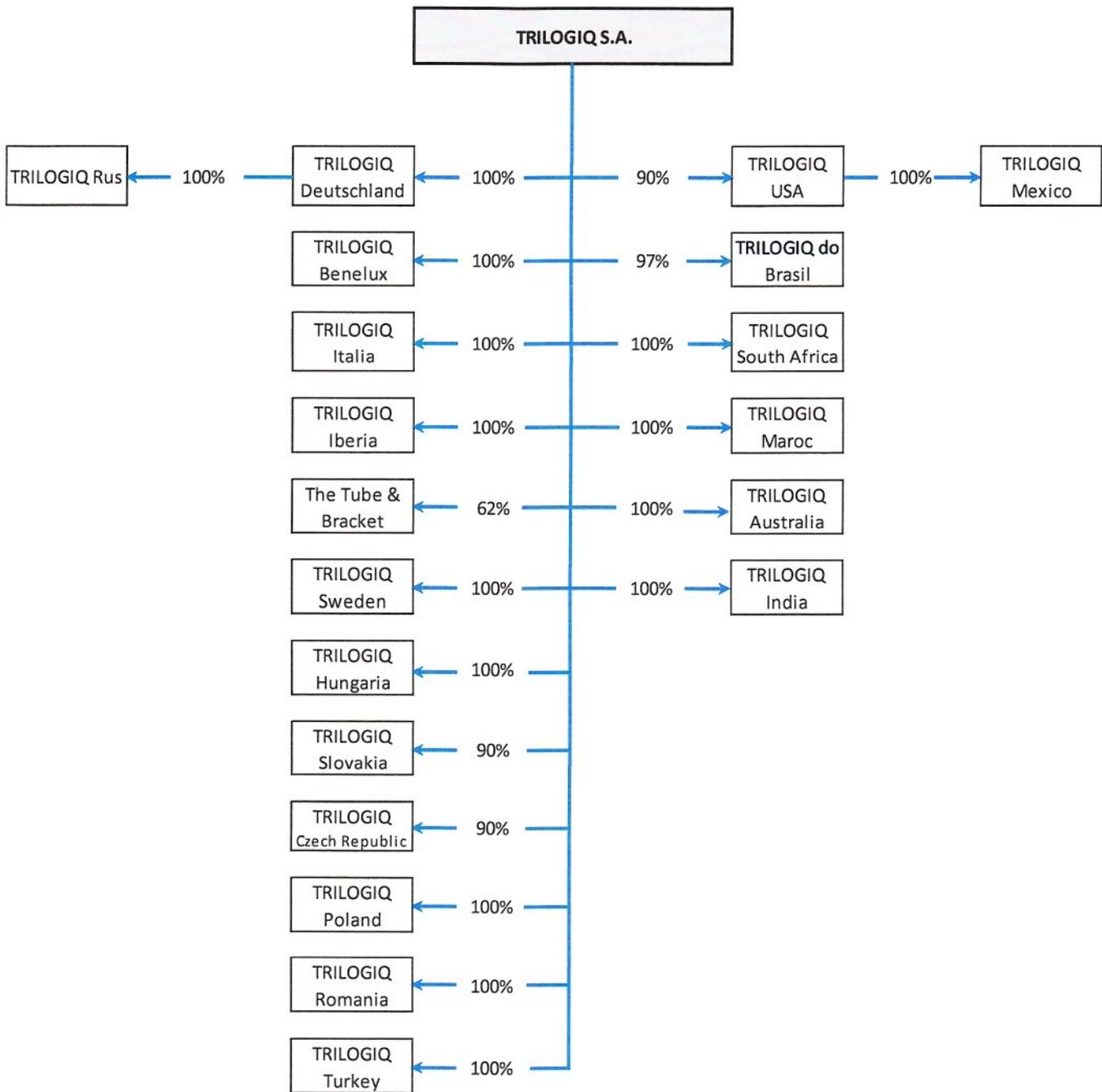
Les sociétés sur lesquelles la société TRIOLOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

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

Les sociétés sur lesquelles la société TRIOLOGIQ 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



4.3. Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	31/03/2012			31/03/2011		
	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ S.A.	Mère	Mère	TOP	Mère	Mère	TOP
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ BENELUX SPRL	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ ITALIA SRL	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ IBERIA S.L.U.	100%	100%	IG	100%	100%	IG
THE TUBE & BRACKET COMPANY (UK)	62%	62%	IG	62%	62%	IG
TRILOGIQ NORDIC AB	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ HUNGARIA KFT	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ CZ S.R.O.	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ POLAND SP ZOO	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ ROMANIA SRL	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ RUS O.O.O	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ METAL (TURKEY)	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ SOUTH AFRICA (Pty) Limited	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ MAROC	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ USA Corporation	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ MEXICO SA	100%	90%	IG	100%	90%	IG
TRILOGIQ do BRASIL Ltda	97%	97%	IG	97%	97%	IG
TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA VT.LTD	100%	100%	IG	100%	100%	IG

5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires France / Export

En milliers d'euros	31 mars 2012		31 mars 2011	
	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires France	8 179	13%	8 191	15%
Chiffre d'affaires Export	54 988	87%	47 074	85%
Total chiffre d'affaires	63 168	100%	55 265	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 trois segments : l'Europe, les Amériques et l'Afrique / Asie.

La répartition par zone géographique est la suivante :

31 MARS 2012

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	20 899	1 163	7	-22 068	0
Chiffre d'affaires externe	39 073	19 896	4 199	0	63 168
Chiffre d'affaires total	59 972	21 059	4 205	-22 068	63 168
Résultat d'exploitation	5 526	2 295	126	0	7 947
Résultat courant avant impôt	5 870	2 365	105	0	8 340
Résultat net	4 285	1 495	64	0	5 844

31 MARS 2011

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	17 476	1 278	20	-18 774	0
Chiffre d'affaires externe	32 598	19 517	3 150	0	55 265
Chiffre d'affaires total	50 074	20 795	3 170	-18 774	55 265
Résultat d'exploitation	5 491	3 474	209	0	9 174
Résultat courant avant impôt	5 440	3 384	215	0	9 039
Résultat net	3 999	2 429	128	0	6 556

5.3. Charges de personnel

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Salaires bruts	11 416	10 016
Charges sociales	2 656	2 267
Total charges de personnel	14 072	12 283

5.4. Autres charges d'exploitation

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Pertes sur créances irrécouvrables	40	3
Autres charges	226	17
Total autres charges	266	20

5.5. Résultat financier

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Intérêts et charges assimilées	(19)	(55)
Gains / Pertes nets de change	121	(242)
Produits des placements financiers	292	159
Autres éléments	0	3
Résultat financier	394	(136)

5.6. Résultat exceptionnel

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Produits exceptionnels	372	440
Charges exceptionnelles	(291)	(406)
Résultat exceptionnel	81	34

5.7. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Impôts exigibles	2 647	2 697
Impôts différés	(70)	(180)
Total impôts sur les bénéfices	2 577	2 517

5.8. Impôts différés

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
ID sur retraitements	28	204
ID sur décalages temporaires	42	(24)
Total impôts différés	70	180

5.9. Preuve d'impôt

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Résultat avant impôt	8 421	9 073
Impôt comptabilisé	2 577	2 517
Taux effectif	30,6%	27,7%
Taux d'imposition théorique	34,3%	33,3%
Impôt théorique	2 891	3 021
Ecart impôt comptabilisé / impôt théorique	-314	-504
Différences permanentes d'imposition	71	-49
Déficits non activé	132	73
Utilisation de reports déficitaires n'ayant pas donné lieu à un impôt différé actif	-33	-53
Ecart sur bases imposées à taux différenciés	-469	-435
Impact variation de taux d'imposition	-10	-45
Autres	-6	5
Total écart	-314	-504

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.

6. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

6.1. Tableau de variations des immobilisations et des amortissements

Variation du 1^{er} avril 2011 au 31 mars 2012

IMMOBILISATIONS	Solde au 31/03/2011	Correction ouverture	Augmentation	Diminution	Virement	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2012
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	4 415	0	891	0	0	0	-2	5 303
Autres immobilisations incorporelles	175	0	52	0	0	0	-1	226
Total immobilisations incorporelles	4 589	0	943	0	0	0	-2	5 529
Terrains	1 059	0	4	0	0	0	-33	1 030
Constructions	1 525	-126	2	0	0	0	6	1 407
Installations techniques, matériels, outil.	3 071	-115	258	2	0	0	23	3 235
Autres immobilisations corporelles	3 182	115	1 277	508	0	0	22	4 088
Immobilisations en cours	7	139	636	4	0	0	-22	756
Avances et acomptes	13	-13	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations corporelles	8 856	0	2 176	514	0	0	-3	10 516
Immobilisations financières	94	0	36	27	0	0	2	106
TOTAL VALEURS BRUTES	14 266	0	3 155	541	0	0	-3	16 877
AMORTISSEMENTS								
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	1 743	0	770	0	0	0	-1	2 513
Autres immobilisations incorporelles	124	0	27	0	0	0	-1	149
Total immobilisations incorporelles	1 867	0	797	0	0	0	-2	2 662
Terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructions	555	0	75	0	0	0	1	631
Installations techniques, matériels, outil.	2 132	-34	354	5	0	0	12	2 458
Autres immobilisations corporelles	1 416	34	706	275	0	0	11	1 893
Total immobilisations corporelles	4 104	0	1 134	280	0	0	23	4 982
TOTAL AMORTISSEMENTS	6 698	0	1 931	280	0	0	22	8 371
VALEURS NETTES	7 569	0	1 224	261	0	0	-25	8 506

6.2. Détail des stocks et en-cours

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Matières premières	1 020	976
Travaux en cours	215	276
Produits finis	7 605	5 902
Stocks bruts	8 840	7 154
Provision pour dépréciation	(39)	(52)
Stocks nets	8 801	7 102

6.3. Détail des autres créances

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011 reclassé	31 mars 2011 publié
Fournisseurs - Avoirs à recevoir	0	0	21
Avances et acomptes versés	68	117	0
Créances sociales	58	122	119
Créances fiscales	2 879	2 228	2 199
Impôts différés actifs nets	519	459	459
Autres créances diverses	153	95	224
Total autres créances	3 678	3 022	3 022

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

6.4. Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Au 31 mars 2012, les valeurs mobilières de placements pour un montant de 10.640 K€ sont composées de SICAV de trésorerie pour 3.640 K€ et de comptes à terme pour 7.000 K€. A la clôture, la valeur liquidative des SICAV atteint 3.669 K€, soit une plus-value latente de 29 K€.

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

6.5. Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	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 31/03/2009	1 869	4 156	15 546	5 337	(223)	26 684	214	26 898
Affectation du résultat 31/03/2009	-	-	5 337	(5 337)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2010	-	-	-	6 023	-	6 023	93	6 116
Augmentation/réduction du capital	3 738	(3 738)	-	-	-	-	-	-
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	298	31 866
Affectation du résultat 31/03/2010	-	-	6 023	(6 023)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2011	-	-	-	6 362	-	6 362	194	6 556
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
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	468	38 366
Affectation du résultat 31/03/2011	-	-	6 362	(6 362)	-	-	-	0
Résultat de la période 31/03/2012	-	-	-	5 661	-	5 661	183	5 844
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(128)	(128)	10	(117)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2012	5 607	418	31 397	5 661	349	43 432	648	44 080

6.6. Tableau de variations des provisions

En milliers d'euros	Solde au 31/03/2011	Reclassements	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2012
PROVISIONS						
<u>Provisions pour risques et charges</u>						
Provisions pour I.D.R.	46	0	1	5	0	43
Autres prov. pour risques & charges	134	0	271	290	-2	114
Total provisions pour risques et charges	180	0	273	295	-2	156
<u>Provisions dépréciations</u>						
sur immobilisations	0	0	0			0
sur titres de créances	0	0	0			0
sur stocks et en-cours	52	0	11	22	-2	39
sur comptes clients	73	0	138	21	-1	189
sur autres créances	0	0	0	0	0	0
Total provisions pour dépréciations	125	0	149	43	-3	228
TOTAL PROVISIONS	306	0	422	338	-5	384

6.7. Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières diverses sont principalement constituées de diverses dettes financières dans les filiales.

6.8. Autres dettes

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011 reclassé	31 mars 2011 publié
R.R.R. à accorder	0	0	71
Associé - Charges à payer	0	0	234
Avances et acomptes reçus	394	102	0
Autres charges à payer	1 312	772	538
Autres comptes créditeurs	313	303	335
Total autres dettes	2 020	1 178	1 178

Les autres charges à payer sont constituées des dettes liées au paiement des brevets.

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

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Effectif

Effectifs moyens	31 mars 2012	31 mars 2011
Cadres	63	55
Non cadres	343	276
Effectif total	406	331

7.2. Rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	Rémunération	Engagements en matière de pensions et indemnités assimilées
Membres des organes d'administration	0	Néant
Membres des organes de direction	179	Néant

Il n'existe pas de plans de stock-option.

7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Pour l'exercice clos le 31 mars 2012, les honoraires facturés par les Commissaires aux Comptes au titre du contrôle légal des comptes s'élèvent à 71 K€ HT.

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

9. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

	<i>Pourcentage de détention</i>
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	<i>Société Mère</i>
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 € Gasstraat 21 – 2440 Geel - 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 8/10 – 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. Obrońcow Tobruku 23 lok. 89- 01-494 Warszawa - Pologne	100%
TRILOGIQ ROMANIA SRL – Société au capital de 1.000 RON Strada Gavana n°2, Bloc A27, scara B, AP, CAM.2- 110305 County 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 Mak. Mustafa Akyol SK – 34912 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 Dr. Adhemar de Barros – 201 Jardim Europa - Valinhos - SP - CEP 13.270-600- 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 18/1B Anumepalli Agraharam Begapalli Road - Zuzuvadi –Hosur Taluk Tamil Nadu - Inde	100%