

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 septembre 2012
statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2012**

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 2012**, 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 augmenté de 1.464 K€, soit une hausse de 5,6%. Le chiffre d'affaires à l'Export a progressé de 8,2% (+ 1.466 K€) pendant que le chiffre d'affaires France diminuait légèrement de 0,5% (- 40 K€). Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation de l'activité des filiales et la restructuration de l'équipe commerciale en France.

Le taux de marge brute a diminué de 3,9 points, passant de 40,7% de la production au 31 mars 2011 à 36,9% au 31 mars 2012. Cette évolution s'explique principalement par la hausse des ventes aux filiales qui génèrent une marge brute moins élevée que les ventes aux clients directs.

Hors achats de matières premières et approvisionnements, les charges d'exploitation sont en hausse de 9,9%, principalement du fait de l'augmentation des autres achats et charges externes (+7,3%) et des charges de personnel (+7,8%).

L'évolution des autres achats et charges externes s'explique notamment par :

- la hausse des frais de transport (+203 K€) liés notamment à la progression des ventes aux filiales et des coûts de travail temporaire (+126 K€),
- la baisse des honoraires (-30 K€) et la non reconduction de dépenses marketing ponctuelles (-70 K€).

Le résultat financier (1.003 K€) intègre notamment les dividendes versés pour 701 K€ par les filiales TRILOGIQ do Brasil (402 K€) et TRILOGIQ Poland (299 K€), ainsi que 152 K€ d'autres intérêts et produits assimilés.

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

L'exercice clos le **31 mars 2012** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **1.976.715 €**. L'activité a évolué de la manière suivante (en K€) :

	31/03/2012	31/03/2011
Chiffre d'affaires	27 614	26 150
Production	27 702	26 114
Marge brute	10 218	10 632
Valeur ajoutée	6 970	7 604
E.B.E.*	2 986	3 813
Résultat d'exploitation*	1 558	2 624
Résultat financier	1 003	253
Résultat exceptionnel	63	-38
Impôt sur les sociétés	647	922
RESULTAT NET	1 977	1 916

* y compris participation des salariés

c. Evolution du résultat

L'exercice clos le **31 mars 2012** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **1.976.715 €** 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			1 916
Incidence de la variation de la production sur la marge brute			
<i>1.588*40,7%</i>		646	
Incidence de l'évolution du pourcentage de la marge brute sur la production de l'exercice <i>27.702 x (36,89% - 40,71%)</i>		-1 061	
		-414	
Soit une baisse de la marge brute :			-414
Variation en hausse des produits qui s'explique essentiellement par :			475
	Eléments favorables	Eléments défavorables	
Autres achats et charges externes		220	
Impôts, taxes et versements assimilés		25	
Salaires et charges (dont participation des salariés)		167	
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		12	
Autres charges et autres produits		228	
Résultat financier	750		
Résultat exceptionnel	101		
Impôt sur les sociétés	276		
	1 126	652	
RESULTAT DE L'EXERCICE			1 977

d. Endettement et situation financière

Nous vous précisons que la Société n'a pas eu recours à des modes de financement externes sur l'exercice. Les comptes courants d'associés s'élèvent à 6.748 € (intérêts courus).

e. Délai de règlement fournisseurs

	A 30 jours	A 45 jours	A 60 jours	Total
Montant €	416 620,12 €	4 016 443,21 €	353 482,07 €	4 786 545,40 €
%	8,7%	83,9%	7,4%	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

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.

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.

II - PERSPECTIVES D'AVENIR

La stratégie de la société TRILOGIQ S.A. répond à un double objectif :

- reprendre la progression du chiffre d'affaires réalisé chez les clients directs France, notamment en prospectant de nouveaux secteurs d'activité,
- redresser significativement le niveau de la marge brute.

Pour y parvenir, TRILOGIQ articule aujourd'hui son plan d'actions autour de deux axes prioritaires :

- la vente de services auparavant gratuits tels que la mise au point de préséries et de prototypes à haute valeur ajoutée, la conception de petites séries à haute technologie, la réalisation de dessins 3D en CAO... A cela s'ajoute la création du département de consulting appliqué « Vision Lean » destiné à installer le Lean-Manufacturing dans les entreprises,
- la réintégration d'une partie de la valeur ajoutée auparavant sous-traitée avec un plan d'investissements industriels en France de l'ordre de 3 millions d'euros à horizon 12 mois.

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

Les comptes annuels de l'exercice clos le **31 mars 2012** 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 (41.355 € au 31 mars 2012).

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

IV - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Notre société a engagé des dépenses relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits. Ces frais ont été comptabilisés en charges.

V - AFFECTATION DES RESULTATS

Nous soumettons à vos suffrages l'approbation des comptes annuels au **31 mars 2012** tels qu'ils vous sont présentés et vous proposons d'affecter le résultat de la façon suivante :

Résultat de l'exercice	1.976.714,75 €
Réserve légale	- €
Report à nouveau	1.976.714,75 €
	<hr/>
Total affecté	1.976.714,75 €
	<hr/> <hr/>

Rappel des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

Exercice	Montant total du dividende	Dividende par action
31.03.2011	- €	- €
31.03.2010	- €	- €
31.03.2009	1.869.000 €	0,50 €

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	7.815 €
– Taxe sur véhicules de tourisme	9.418 €

VII - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La Société a obtenu un permis de construire au mois de mai 2012 qui permettra de doubler la surface actuelle de son bâtiment afin d'intégrer des outils de production supplémentaires.

VIII – MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

Monsieur Eric Courtin, Président du Conseil d'Administration, et Monsieur Germain Dufossé, Directeur Général, assument sous leur responsabilité la Direction Générale de la Société.

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

Néant.

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 12 septembre 2011, 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 adoptée 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**.

Mise en place d'un plan de rachat d'actions

Le Conseil d'Administration a décidé de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle la reconduction d'un plan de rachat d'actions conformément aux dispositions de l'article L. 225-209-1 du Code de Commerce. Cette autorisation serait d'une durée de 18 mois, qui expirerait à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013. Le nombre maximum d'actions acquises ne pourrait pas excéder 10% du capital social tel qu'il serait ajusté en cas d'opérations pouvant l'affecter postérieurement à la présente décision. Le prix maximum d'achat sera fixé à 30 euros par action. En cas d'opération sur le capital et notamment de division ou de regroupement des actions ou d'attribution gratuite, le montant sus indiqué sera ajusté dans les mêmes proportions.

Filiales et participations

Filiale Allemagne

Créée en novembre 2002, TRILOGIQ Deutschland a réalisé un bénéfice de 1.301 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Belgique

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Benelux a réalisé une perte de 66 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Italie

Créée en septembre 2010, TRILOGIQ Italia a réalisé un bénéfice de 276 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Espagne

Créée en février 2011, TRILOGIQ Iberia a réalisé une perte de 337 K€ lors de son premier exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Royaume-Uni

Acquise le 25 juillet 2008, The Tube & Bracket Company a réalisé un bénéfice de 114 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Suède

Créée en novembre 2008, TRILOGIQ Sweden a réalisé un bénéfice de 174 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Hongrie

Créée en mai 2006, TRILOGIQ Hungaria a réalisé un bénéfice de 233 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2011.

Filiale République Tchèque

Créée en septembre 2006, TRILOGIQ Czech Republic a réalisé un résultat de 169 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Slovaquie

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Slovakia a réalisé un bénéfice de 252 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Pologne

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Poland a réalisé un bénéfice de 445 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Roumanie

Créée en juin 2007, TRILOGIQ Romania a réalisé un bénéfice de 239 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2011.

Filiale Turquie

Créée en juin 2009, TRILOGIQ Turkey a réalisé un bénéfice de 4 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2011.

Filiale Afrique du Sud

Créée en septembre 2003, TRILOGIQ South Africa a réalisé un bénéfice de 97 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Maroc

Créée en septembre 2009, TRILOGIQ Maroc a réalisé un bénéfice de 48 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Etats-Unis

Créée en septembre 2000 et détenue à 90% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ USA a réalisé un bénéfice de 496 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Brésil

Créée en janvier 2002 et détenue à 97% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ do Brasil a réalisé un bénéfice de 811 K€ lors de son exercice clos le 31 décembre 2011.

Filiale Australie

Créée en avril 2005, TRILOGIQ Australia a réalisé un bénéfice de 22 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

Filiale Inde

Créée en juin 2009, TRILOGIQ India a réalisé une perte de 18 K€ lors de son exercice clos le 31 mars 2012.

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 86,80% des droits de vote
- AMIRAL GESTION : 14,76% du capital et 8,35% 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 du Conseil d'Administration) :	Néant
M. Germain Dufossé (Directeur Général) :	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.

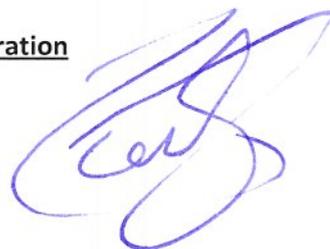
Le Conseil d'Administration vous invite à adopter les résolutions soumises à votre vote et notamment à vous prononcer sur le quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice **2012**.

Fait à Saint-Ouen-l'Aumône,

Le 20 juillet 2012



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 South Africa TRILOGIQ Australia TRILOGIQ Hungaria TRILOGIQ Italia TRILOGIQ Mexico The Tube & Bracket Company TRILOGIQ U.S.A.	Président du Conseil d'Administration	Président Directeur Général Président Directeur Général Président Président Président Directeur Président
Monsieur Germain Dufossé TRILOGIQ Deutschland TRILOGIQ Rus	Directeur Général	Président Directeur Général Président Directeur Général
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	2008 12 mois	2009 12 mois	2010 12 mois	2011 12 mois	2012 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 869 000 €	1 869 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €
Nombre d'actions ordinaires existantes de vote) existantes	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000
Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	22 962 225 €	27 043 830 €	23 451 400 €	26 149 946 €	27 613 720 €
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	4 771 492 €	5 409 490 €	8 019 156 €	4 182 057 €	3 719 148 €
Impôt sur les bénéfices	1 489 108 €	1 398 495 €	1 510 927 €	922 164 €	646 617 €
Participation des salariés due au titre de l'exercice	264 447 €	226 941 €	196 757 €	100 252 €	5 186 €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	2 455 333 €	2 184 387 €	5 432 758 €	1 916 374 €	1 976 715 €
Résultat distribué	- €	1 869 000 €	- €	- €	- €
Résultats réduits à 1 action					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,81 €	1,01 €	1,69 €	0,85 €	0,82 €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	0,66 €	0,58 €	1,45 €	0,51 €	0,53 €
Dividende attribué à chaque action	- €	0,50 €	- €	- €	- €
Personnel					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	59	61	64	65	63
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 047 263 €	2 285 427 €	2 475 159 €	2 388 664 €	2 614 445 €
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	864 953 €	950 799 €	1 027 579 €	983 361 €	1 019 419 €

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
12/09/2011	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	12 mars 2013	5.607.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
12/09/2011	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	12 novembre 2013	5.607.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
12/09/2011	Délégation de compétence	Augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise	12 novembre 2013	5.607.000 €	Néant	Néant