

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 2014

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 2014 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

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement économique mondial incertain.

Cette instabilité s'accompagne d'une crise économique et de liquidité, qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte économique et en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de Commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les actifs incorporels figurant au bilan pour 624 Keuros sont amortis et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans les notes 3.3.3 sur l'évaluation des immobilisations incorporelles

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquels se fondent ces valeurs d'utilité, et notamment à contrôler la cohérence des hypothèses retenues, sous le contrôle de la direction générale.

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.

En application de la loi, nous nous sommes assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion

Paris et Rueil-Malmaison, le 24 juillet 2014,

Les commissaires aux comptes



SACOR AUDIT

représentée par
Laurent ELGHOUZZI



ANGES AUDIT CONSEILS

représentée par
Régis REVEL

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2014

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Annexe aux comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

ACTIF	Note annexe	31/03/2014		31/03/2013	PASSIF	Note annexe	31/03/2014	31/03/2013
		Brut	Amortissements et provisions					
ACTIF IMMOBILISE		26 160	12 582	13 578	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		51 479	50 075
Ecart de l'acquisition		727	727	0	Capital	6.5	5 607	5 607
Immobilisations incorporelles	6.1	5 447	4 823	624	Primes d'émission	6.5	418	418
Immobilisations corporelles	6.1	19 876	7 033	12 843	Réserves	6.5	42 782	36 760
Immobilisations financières	6.1	110	0	110	Ecart de conversion	6.5	(1 084)	258
					Résultat de l'exercice	6.5	3 436	6 117
					Capitaux propres consolidés - Groupe	6.5	51 157	49 160
					Intérêts minoritaires	6.5	322	915
					PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6.6	579	226
ACTIF CIRCULANT		49 071	224	48 847	DETTES		10 367	12 100
Stocks et en-cours	6.2	8 017	27	7 990	Emprunts et dettes financières étab. crédit	6.7	23	4
Clients et comptes rattachés		13 900	197	13 704	Emprunts et dettes financières divers	6.8	0	0
Autres créances	6.3	3 385	0	3 385	Fournisseurs et comptes rattachés		5 253	6 493
Valeurs mobilières de placement	6.4	7 000	0	7 000	Dettes fiscales et sociales		4 686	5 031
Disponibilités	6.4	16 470	0	16 470	Autres dettes	6.9	293	486
Charges constatées d'avance		299	0	299	Produits constatés d'avance		113	87
TOTAL ACTIF		75 231	12 807	62 425	TOTAL PASSIF		62 425	62 401

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>		31/03/2014 (12 mois)	31/03/2013 (12 mois)
Chiffre d'affaires	5.1 & 5.2	65 940	70 782
Production stockée et immobilisée		16	156
Autres produits d'exploitation		138	220
Reprises sur amortissements et transferts de charges		58	27
<i>Sous-total produits d'exploitation</i>		66 152	71 183
Achats matières premières et autres approvisionnements		25 913	28 467
Variation de stocks		279	(118)
Marge brute		39 765	42 588
Autres achats et charges externes		12 886	12 901
Impôts et taxes		496	573
Charges de personnel	5.3	17 943	17 490
Dotations aux amortissements et provisions		3 083	2 400
Autres charges d'exploitation	5.4	624	697
<i>Sous-total charges d'exploitation</i>		61 224	62 410
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 929	8 773
Résultat financier	5.5	(430)	206
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		4 499	8 979
Résultat exceptionnel	5.6	14	(130)
Impôts exigibles	5.7	1 308	2 376
Impôts différés	5.8	155	94
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 050	6 380
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition		(468)	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 518	6 380
Part revenant aux intérêts minoritaires		82	262
Résultat net part du Groupe		3 436	6 117
Résultat net consolidé par action (en €uro)		0,94 €	1,71 €
Résultat net consolidé dilué par action (en €uro)		0,94 €	1,71 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2014	31/03/2013
Flux net de trésorerie généré par l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	3 518	6 380
Amortissements et provisions	2 483	2 528
Variation des impôts différés	155	94
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	(384)	60
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	5 771	9 062
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)		(2 124)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)	1 973	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 744	6 938
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(17)	(60)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 938)	(7 656)
Cession d'immobilisations	313	182
Incidence des variations de périmètre	(50)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 693)	(7 534)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital de la société-mère		
Variation des immobilisations financières	(0)	(2)
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	19	(58)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	19	(60)
Incidence des variations de cours des devises	(546)	(51)
Variation de trésorerie	3 524	(707)
Trésorerie nette d'ouverture	19 946	20 653
Trésorerie nette de clôture	23 470	19 946
Variation de trésorerie	3 524	(707)

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1. Evénements significatifs survenus au cours de l'exercice

- 1.1 Lancement d'une nouvelle gamme de produits : GRAPHIT®
- 1.2 Construction de nouveaux sites de production
- 1.3 Arrêt de l'activité en Inde

2. Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2014

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. 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. Lancement d'une nouvelle gamme de produits : GRAPHIT®

Le principal évènement significatif de la période a été le lancement commercial en janvier 2014 de la nouvelle gamme GRAPHIT® de joints en composite : plus légère, d'une grande facilité de montage et de réglage, personnalisable, elle est appelée à remplacer progressivement la gamme acier. GRAPHIT®, conçue à partir d'une nouvelle plateforme technologique, fait l'objet d'un important plan d'investissements techniques, marketing et humains de la part du Groupe.

1.2. Construction de nouveaux sites de production

Deux nouveaux sites de production ont été réceptionnés au cours de la période :

- un nouveau bâtiment de production de 2.400 m² en France, portant la totalité du site de Saint-Ouen-l'Aumône à 4.800 m². L'usine a été réceptionnée par TRILOGIQ S.A. au mois de juin 2013,
- un nouveau bâtiment en Hongrie de 620 m² réceptionné par TRILOGIQ Hungaria au mois de juin 2013.

1.3. Arrêt de l'activité en Inde

Face à l'accumulation des pertes de sa filiale indienne, TRILOGIQ S.A. a décidé l'arrêt de ses activités commerciales en Inde.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA FIN DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2014

Aucun fait significatif n'est intervenu depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2014.

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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2014 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 2014.

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. Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 3 à 5 ans, à l'exception des brevets, amortis sur 8 années.

Le 1^{er} octobre 2006, TRIOLOGIQ S.A. est devenue propriétaire de deux 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, soit jusqu'au 30 septembre 2014.

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>
Bâtiment	10 à 20 ans	Linéaire
Installations, agencements, aménagements divers	3 à 10 ans	Linéaire
Machines et équipements industriels	3 à 7 ans	Linéaire
Matériel de transport	3 à 6 ans	Linéaire
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 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	2,74%
taux de turn-over	15% (nul après 50 ans)
taux de progression des salaires	2%
âge de départ à la retraite	65 ans
table de mortalité	T68 2009-2011
taux de charges sociales	46%

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

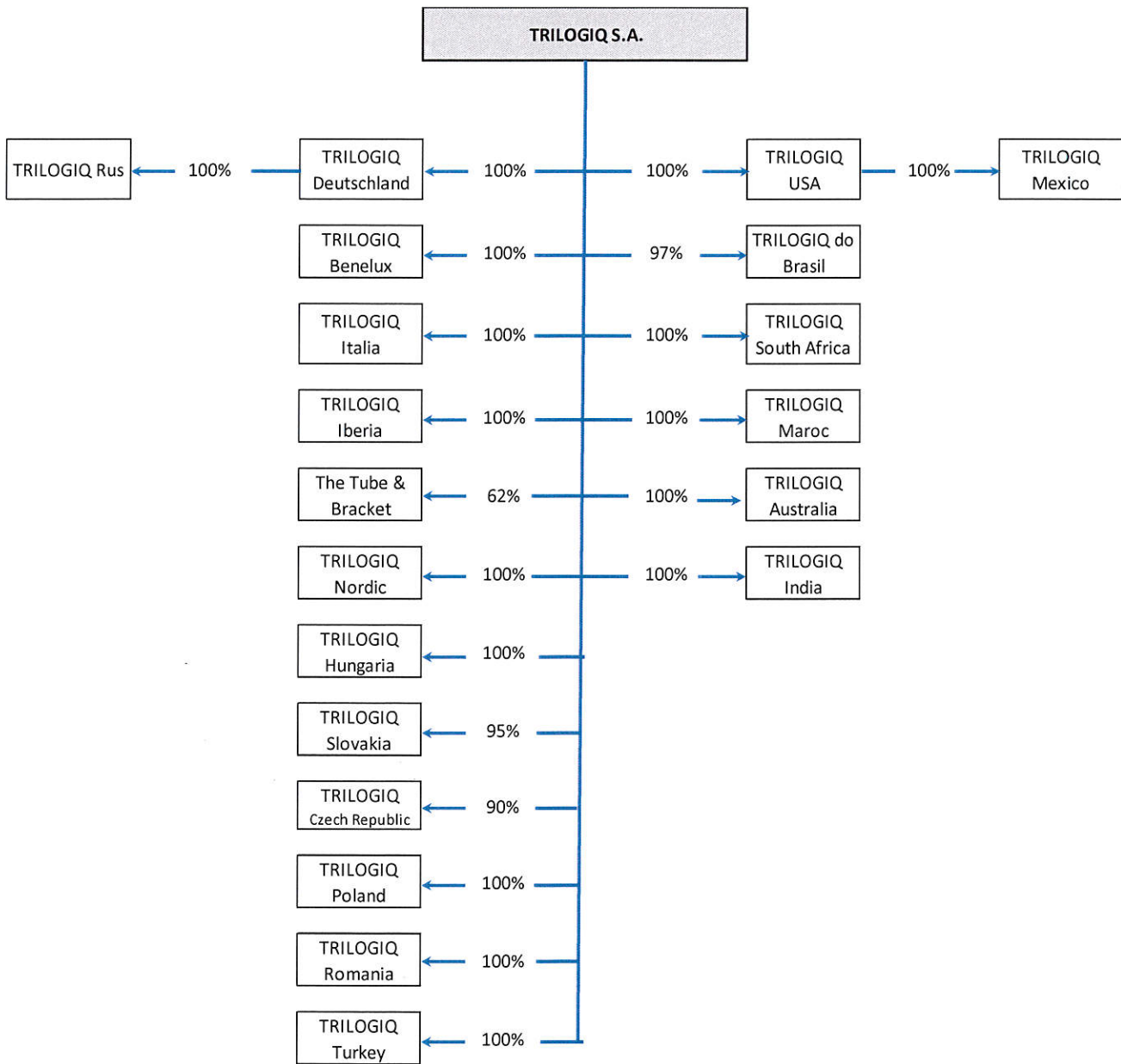
Les sociétés sur lesquelles la société TRIOLOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

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

	31/03/2014			31/03/2013		
	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ S.A.	<i>Mère</i>	<i>Mère</i>	<i>TOP</i>	<i>Mère</i>	<i>Mère</i>	<i>TOP</i>
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.	95%	95%	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	100%	100%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ MEXICO SA	100%	100%	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

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ S.A. a procédé à l'acquisition de 10% de TRILOGIQ USA et de 5% de TRILOGIQ SLOVAKIA auprès des actionnaires minoritaires.

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

En milliers d'euros	31 mars 2014		31 mars 2013	
	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires France	6 194	9%	7 819	11%
Chiffre d'affaires Export	59 746	91%	62 962	89%
Total chiffre d'affaires	65 940	100%	70 782	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 2014

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	18 807	752	7	(19 566)	0
Chiffre d'affaires externe	39 904	23 008	3 027		65 940
Chiffre d'affaires total	58 711	23 760	3 034	(19 566)	65 940
Résultat d'exploitation	3 247	1 865	(184)	0	4 929
Résultat courant avant impôt	3 182	1 667	(350)	0	4 499
Résultat net	3 104	811	(397)	0	3 518

31 MARS 2013

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	22 066	1 457	1	(23 524)	0
Chiffre d'affaires externe	43 504	23 247	4 031	0	70 782
Chiffre d'affaires total	65 570	24 704	4 032	(23 524)	70 782
Résultat d'exploitation	6 464	2 147	162	0	8 773
Résultat courant avant impôt	6 467	2 340	173	0	8 979
Résultat net	4 872	1 460	47	0	6 380

5.3. Charges de personnel

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Salaires bruts	14 346	14 202
Charges sociales	3 596	3 288
Total charges de personnel	17 943	17 490

5.4. Autres charges d'exploitation

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Pertes sur créances irrécouvrables	31	2
Autres charges	593	695
Total autres charges	624	697

Les autres charges correspondent essentiellement à la rémunération de l'exploitation de nouveaux brevets.

5.5. Résultat financier

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Intérêts et charges assimilées	(10)	(40)
Gains / Pertes nets de change	(576)	69
Produits des placements financiers	155	176
Autres éléments	1	0
Résultat financier	(430)	206

Les pertes de change sont principalement dues à la forte baisse des monnaies locales (Réal brésilien, Rouble russe, Peso mexicain, Rand sud-africain) par rapport à l'Euro durant la période.

5.6. Résultat exceptionnel

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Produits exceptionnels	336	187
Charges exceptionnelles	(321)	(317)
Résultat exceptionnel	14	(130)

5.7. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Impôts exigibles	1 308	2 376
Impôts différés	155	94
Total impôts sur les bénéfices	1 463	2 469

5.8. Preuve d'impôt

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Résultat avant impôt	4 513	8 849
Impôt comptabilisé	1 463	2 469
Taux effectif	32,4%	27,9%
Taux d'imposition théorique	33,3%	33,3%
Impôt théorique	1 504	2 950
Ecart impôt comptabilisé / impôt théorique	(41)	(480)
Différences permanentes d'imposition	352	42
Déficits non activés	581	61
Utilisation de reports déficitaires n'ayant pas donné lieu à un impôt différé actif	0	(80)
Ecart sur bases imposées à taux différenciés	(357)	(329)
Impact variation de taux d'imposition	0	(7)
C.I.R. / C.I.M.A. / Carry back	(592)	(183)
Autres	(26)	16
Total écart	(41)	(480)

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 2013 au 31 mars 2014

IMMOBILISATIONS	Solde au 31/03/2013	Correction ouverture	Augmentation	Diminution	Virement	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2014
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	5 172	2	22	2	0	0	-5	5 189
Autres immobilisations incorporelles	258	-2	9	0	0	0	-8	257
Total immobilisations incorporelles	5 430	0	32	2	0	0	-13	5 447
Terrains	1 478	0	0	0	0	0	-42	1 436
Constructions	5 491	0	768	0	0	0	-156	6 103
Installations techniques, matériels, outil.	4 024	32	1 394	88	0	0	-78	5 283
Autres immobilisations corporelles	4 897	-32	1 194	781	1 446	0	-185	6 540
Immobilisations en cours	1 481	0	557	75	-1 446	0	-3	514
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations corporelles	17 371	0	3 913	944	0	0	-464	19 876
Immobilisations financières	124	0	16	23	0	0	-6	110
TOTAL VALEURS BRUTES	23 651	0	3 960	968	0	0	-483	26 160
AMORTISSEMENTS								
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	3 529	2	1 084	2	0	0	-3	4 610
Autres immobilisations incorporelles	181	-2	40	0	0	0	-7	212
Total immobilisations incorporelles	3 710	0	1 125	2	0	0	-10	4 823
Terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructions	773	0	355	0	0	0	-14	1 114
Installations techniques, matériels, outil.	2 818	15	456	37	0	0	-33	3 219
Autres immobilisations corporelles	2 421	-15	869	502	0	0	-73	2 700
Total immobilisations corporelles	6 011	0	1 680	539	0	0	-120	7 033
TOTAL AMORTISSEMENTS	10 448	0	2 805	541	0	0	-130	12 582
VALEURS NETTES	13 203	0	1 155	428	0	0	-353	13 578

6.2. Détail des stocks et en-cours

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Matières premières	921	1 127
Travaux en cours	279	304
Produits finis	6 817	7 842
Stocks bruts	8 017	9 273
Provision pour dépréciation	(27)	(34)
Stocks nets	7 990	9 239

6.3. Détail des autres créances

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Avances et acomptes versés	349	240
Créances sociales	116	68
Créances fiscales	2 407	1 633
Impôts différés actifs nets	442	471
Autres créances diverses	70	302
Total autres créances	3 385	2 713

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

6.4. Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Au 31 mars 2014, les valeurs mobilières de placements pour un montant de 7.000 K€ sont uniquement composées de comptes à terme.

Les disponibilités sont essentiellement composées d'Euros, de Dollars américains 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 31/03/2011	5 607	418	25 035	6 362	477	37 898	468	38 366
Affectation du résultat 31/03/2011	-	-	6 362	(6 362)	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2012	-	-	-	5 663	-	5 663	183	5 846
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	(32)	-	(98)	(130)	10	(119)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Situation au 31/03/2012	5 607	418	31 365	5 663	379	43 432	648	44 080
Affectation du résultat 31/03/2012	-	-	5 663	(5 663)	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2013	-	-	-	6 117	-	6 117	262	6 380
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	3	-	(120)	(117)	-	(117)
Variation des titres propres	-	-	(272)	-	-	(272)	4	(268)
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2013	5 607	418	36 760	6 117	258	49 160	915	50 075
Affectation du résultat 31/03/2013	-	-	6 117	(6 117)	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2014	-	-	-	3 436	-	3 436	82	3 518
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	(199)	-	(1 343)	(1 541)	(34)	(1 575)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
Variations de périmètre	-	-	103	-	-	103	(604)	(501)
Situation au 31/03/2014	5 607	418	42 782	3 436	(1 084)	51 157	322	51 479

6.6. Tableau de variations des provisions

En milliers d'euros	Solde au 31/03/2013	Reclassements	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2014
PROVISIONS						
<u>Provisions pour risques et charges</u>						
Provisions pour I.D.R.	59	0	1	0	0	61
Autres prov. pour risques & charges	116	0	316	86	-4	341
Total provisions pour risques et charges	175	0	318	86	-4	402
<u>Provisions dépréciations</u>						
sur immobilisations	0	0	0	0	0	0
sur titres de créances	0	0	0	0	0	0
sur stocks et en-cours	34	0	0	1	-6	27
sur comptes clients	194	0	38	25	-11	197
sur autres créances	0	0	0	0	0	0
Total provisions pour dépréciations	229	0	38	25	-17	224
TOTAL PROVISIONS	404	0	356	112	-21	626

L'augmentation des provisions pour risques et charges s'explique principalement par la prise en compte de nouvelles demandes adressées par l'ancien distributeur italien.

6.7. Emprunts et dettes financières divers

Néant

6.8. Autres dettes

En milliers d'euros	31 mars 2014	31 mars 2013
Avances et acomptes reçus	29	15
Autres charges à payer	0	0
Autres comptes créditeurs	263	471
Total autres dettes	293	486

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

7. AUTRES INFORMATIONS
7.1. Effectif

Effectifs moyens	31 mars 2014	31 mars 2013
Cadres	65	75
Non cadres	429	406
Effectif total	494	481

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	238	Néant

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

7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Pour l'exercice clos le 31 mars 2014, les honoraires facturés par les Commissaires aux Comptes au titre du contrôle légal des comptes s'élèvent à 74 K€ HT.

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

9. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

	<u>Pourcentage de détention</u>
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 € Benzstrasse 5 - 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 Gera n°54 – 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 111 £ 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 Naplas ut 16 - 2142 Nagytarcsa - 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	95%
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 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	100%
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	100%
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%