



**Présentation des comptes consolidés au 31 mars 2007**  
En cours de certification par les Commissaires aux Comptes

**Progression du chiffre d'affaires : + 27%**

**Progression du résultat d'exploitation : + 23%**

**Progression du résultat net : + 5%**

<b>Chiffres clés (K€)</b>	<b>31 mars 2007</b>	<b>31 mars 2006</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>24.694</b>	<b>19.414</b>	<b>+ 27%</b> <b>+ 92% / 2005</b>
Marge brute	16.339	13.373	+ 22%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5.051</b>	<b>4.110</b>	<b>+ 23%</b> <b>+ 134% / 2005</b>
Résultat financier	<298>	188	
Résultat exceptionnel	15	572	
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>3.218</b>	<b>3.075</b>	<b>+ 5%</b> <b>+ 128% / 2005</b>
Capitaux propres Groupe	16.171	9.018	+ 79%
Dettes financières	905	441	+ 105%
Trésorerie	9.504	5.051	+ 88%

**Commentaires sur les comptes consolidés annuels au 31 mars 2007**

**Chiffre d'affaires : croissance de 27%.**

La demande en intégration Lean-Manufacturing reste soutenue tant dans l'industrie automobile que dans les autres industries manufacturières. Les constructeurs et équipementiers profitent des lancements de nouveaux modèles pour mettre en place les nouvelles méthodes de productivité. D'autres industries (Electricité - Electronique - Aéronautique) se lancent dans la méthode.

Par rapport aux prévisions communiquées lors de l'entrée sur Alternext en novembre 2006, les Etats-Unis, l'Australie et l'Afrique du Sud n'atteignent pas leurs objectifs du fait d'une clientèle locale essentiellement composée des constructeurs américains en situation difficile. Les autres pays sont autour de l'objectif, la France le dépasse.

Le pays dont la croissance est la plus forte et le potentiel le plus élevé est l'Allemagne, du fait d'une diffusion accélérée du Lean-Manufacturing.

La baisse du Dollar Américain et du Rand Sud-Africain se traduit par une perte de 770 K€ de chiffre d'affaires, qui s'élèverait à 25.450 K€ (+ 31%) à taux de change équivalents à l'exercice précédent.

## **Marge brute : 66% du chiffre d'affaires**

Indicateur clé pour TRILOGIQ, la marge brute se maintient au niveau élevé de 66% du chiffre d'affaires du fait de l'augmentation significative des matières premières compensée par la hausse des services à marge supérieure. Le plan de productivité industrielle devrait permettre d'améliorer sensiblement le niveau de marge brute à court terme. D'ores et déjà, le remplacement d'une technologie de production par une autre moins coûteuse au début 2007 sur une ligne de produits importante contribue à accroître ce taux de marge brute. Le plan de productivité intègre d'autres sources importantes d'économies qui seront déployées sur l'exercice en cours.

## **Résultat d'exploitation : 20% du chiffre d'affaires**

La croissance du résultat d'exploitation est de 23%. La marge d'exploitation ressort à 20% du chiffre d'affaires. C'est la conséquence d'une croissance importante et volontariste des dépenses commerciales qui s'est traduite par l'embauche sur l'exercice de 21 personnes dédiées principalement aux services commerciaux et au support technique.

## **Le programme d'investissement commercial est en partie financé par les fonds résultant de l'introduction en Bourse :**

- recrutements commerciaux dans les filiales récentes (Mexique et Europe de l'Est) sans encore une contrepartie significative en terme de chiffre d'affaires,
- investissement en création et diffusion d'outils commerciaux « Vision-Lean » (livres et films) pour 250.000 euros, charge non récurrente constatée en fin d'exercice 2006-2007.

## **Résultats financier et exceptionnel**

Ils influent négativement de 1.154 K€ sur le résultat avant impôt de l'exercice par rapport à l'exercice précédent. La baisse des monnaies américaine et sud-africaine par rapport à l'Euro génère une perte latente sur la trésorerie en dollars et en rands d'un montant de 602 K€ par rapport à l'exercice précédent. TRILOGIQ a déjà mis en place un plan d'actions afin d'acheter des composants et produire dans ces zones pour augmenter la marge brute et bénéficier de la faiblesse de ces monnaies. Au niveau exceptionnel, l'exercice précédent avait été marqué par un profit exceptionnel lié à une régularisation comptable sur la filiale américaine de 552 K€ non reconduit en 2007.

## **Résultat net : 13% du chiffre d'affaires**

Toutes les filiales importantes sont désormais rentables et contribuent au résultat net du Groupe. Des taux de rentabilité élevés sont notamment observés en Afrique du Sud, au Brésil et en Allemagne.

Hors impact des opérations de change et hors résultat exceptionnel, le résultat net part du Groupe 2007 de TRILOGIQ ressortirait à 3.500 K€ à comparer à 2.703 K€ en 2006, soit une hausse de 29%.

## **Actions entreprises depuis l'introduction sur Alternext**

### **Actions commerciales :**

- recrutements commerciaux et techniques dans tous les pays, notamment en Allemagne, au Mexique et aux Etats-Unis,
- ouverture d'un bureau commercial à Toulouse dédié à l'industrie Aéronautique et ses équipementiers,
- déploiement en Pologne, Hongrie, République Tchèque, Slovaquie et Roumanie avec création d'une filiale par pays. Ouverture non prévue d'une filiale au Benelux.

### **Actions industrielles**

- investissement de production afin d'abaisser les coûts de production,
- lancement de produits innovants,
- remplacement de certains composants par d'autres utilisant des technologies alternatives abaissant jusqu'à 60% les prix de revient de certaines lignes de produits,
- lancement de projets de fabrication en Amérique du Nord (Mexique).

### **Conclusion et Perspectives**

Malgré la faiblesse du début d'année (activité en croissance de 6% par mois lors des mois de décembre 2006, janvier et février 2007), très localisée car liée aux difficultés conjoncturelles des constructeurs américains, le management a mis en place sans attendre le plan d'actions annoncé lors de l'admission sur Alternext, ce qui s'est traduit par des charges sans enregistrement de chiffre d'affaires. Ce plan est simple dans son esprit : il vise simultanément à augmenter le chiffre d'affaires grâce aux investissements commerciaux, et à réduire les coûts et innover via les investissements industriels.

Les premiers résultats de ce plan se sont fait sentir dès mars 2007 : la conjonction de plusieurs commandes importantes attendues et obtenues en fin d'exercice liée à une très forte croissance organique ont porté le carnet de commandes du Groupe à des seuils de croissance nouveaux :

<b>Carnet de commande K€</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Mars	2.877	1.798	<b>+ 60%</b>

Cette tendance de croissance très élevée du carnet de commandes du Groupe semble se confirmer sur le premier trimestre fiscal (avril à juin) et entraîne TRILOGIQ à avancer un investissement de capacité et de productivité de 248 K€ en Europe et au Mexique.

Le carnet de commandes du premier trimestre fiscal, qui correspond quasiment au chiffre d'affaires du fait de la rapidité des livraisons, sera communiqué le 12 juillet 2007.