



Présentation des comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2007

Chiffre d'affaires consolidé : 16,3 M€ (+ 46%) / Résultat net : 16% CA

Marge brute : 61% du CA

Résultat d'exploitation : 24% du CA

Chiffres clés (K€)	30.09.2007 (6 mois)	31.03.2007 (12 mois)
Chiffre d'affaires	16.321	24.694
Marge brute	10.007	16.141
Résultat d'exploitation	3.879	5.051
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>23,8%</i>	<i>20,5%</i>
Résultat financier	<91>	<298>
Résultat exceptionnel	<7>	15
Résultat net part du Groupe	2.545	3.218
<i>Marge nette</i>	<i>15,6%</i>	<i>13,0%</i>
Capitaux propres Groupe	18.825	16.171
Dettes financières	836	905
Trésorerie	11.595	9.504

Commentaires sur les comptes consolidés annuels au 30 septembre 2007

En l'absence de comptes semestriels comparables, les ratios d'analyses pris en référence sont ceux du dernier exercice fiscal clos au 31 mars 2007.

Marge brute : 61% du chiffre d'affaires

Le taux de marge brute s'élève à 61% du chiffre d'affaires, en retrait de 4 points. Cette évolution s'explique principalement par :

- le fait que les filiales américaine et sud-africaine facturent en devises locales, dont la parité par rapport à l'Euro a continué à se dégrader, tout en poursuivant leurs achats en Euros,
- l'augmentation des frais logistiques et douaniers notamment au Brésil et en Afrique du Sud.

La mise en place d'un plan de production locale au cours de l'exercice 2008 – 2009 devrait permettre de limiter ces effets négatifs.

Résultat d'exploitation : 24% du chiffre d'affaires

La marge d'exploitation ressort à 24% du chiffre d'affaires. Cette progression de 3 points par rapport à l'exercice complet 2006-2007 s'explique par la bonne maîtrise des dépenses de structures.

Résultat financier et résultat exceptionnel

Ils influent négativement de 98 K€ sur le résultat avant impôt du semestre. Cette perte est liée à la baisse de la valorisation latente de la trésorerie en dollars américains et en rands sud-africains, perte compensée par la rémunération des placements financiers.

Résultat net consolidé : 16% du chiffre d'affaires

Le taux de marge nette est en croissance de 3 points par rapport à celui de l'exercice 2006-2007, conséquence directe de l'amélioration du résultat d'exploitation.

Des taux de rentabilité nette différents selon les pays

Sur les principaux marchés du Groupe, des taux de rentabilité différents sont observés essentiellement du fait des conditions locales de marché, de la fluctuation des monnaies, des coûts de structure et de l'ancienneté de la filiale :

- **taux de rentabilité nette supérieur à la moyenne du Groupe** : Brésil (26%), France (18%) et République Tchèque (46%),
- **taux de rentabilité nette dans la moyenne du Groupe** : Afrique du Sud (15%) et Allemagne (14%),
- **taux de rentabilité inférieur à la moyenne du Groupe** : Etats-Unis (10%) et Australie (2%).

La Hongrie, la Belgique et le Mexique, filiales très récentes, sont en légères pertes, ce qui s'explique par les frais de démarrages.

Conclusion et Perspectives

L'activité du Groupe TRILOGIQ est très soutenue, portée par le développement du Lean-Manufacturing dans l'industrie manufacturière. Par ailleurs, la part d'activité réalisée hors industrie automobile continue de croître.

Le parc installé de produits LeanTek, notamment chez les grands constructeurs automobiles dont les usines font l'objet de nombreuses visites, génère un effet de visibilité très important : de plus en plus de sociétés, y compris hors automobile, contactent TRILOGIQ pour installer du Lean-Manufacturing.

Les axes de travail principaux pour le second semestre 2008 sont :

- développement des filiales nouvelles à fort potentiel : Mexique et Europe de l'Est,
- lancement de productions partielles dans les pays à bas coût, à monnaie sous-évaluée par rapport à l'Euro et à frais douaniers élevés : Afrique du Sud, Brésil, Etats-Unis et Mexique,
- intensification de l'activité commerciale, notamment en Allemagne et au Brésil,
- réorganisation de l'implantation commerciale aux Etats-Unis.