

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS SUR LE DERNIER ARRÊTÉ INTERMÉDIAIRE

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux
- Annexe simplifiée

SOMMAIRE DE L'ANNEXE SIMPLIFIEE

1 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

2 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

3 -. REFERENTIEL COMPTABLE

4 - MODALITES DE CONSOLIDATION

4.1 Méthodes de consolidation

4.2 Dates de clôture

5 - METHODES ET REGLES D'EVALUATION

6 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

7 – ECART D'ACQUISITION

8 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

9 - INFORMATIONS SECTORIELLES

10 - RESULTAT FINANCIER

11 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

12 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

1 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Au cours de l'exercice, plusieurs sociétés ont été intégrées au groupe afin de développer l'activité en Europe et en Amérique Centrale :

- Le 15/05/2008, la société TRILOGIQ Mexique Manufacturing SA a été constituée pour la commercialisation des produits TRILOGIQ. Cette société, au capital de 15.253 USD (soit 10.664 €) est détenue à 100% par TRILOGIQ USA.
- Le 25/07/2008, la société TRILOGIQ SA a acquis 70% du capital de la société TUBE AND BRACKET (au capital de 80.090 GBP) pour assurer la distribution de produits TRILOGIQ en Angleterre.

2 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

Le 16 octobre 2008, la société TRILOGIQ SWEDEN a été constituée pour assurer le développement commercial des produits TRILOGIQ en Suède. Cette société, au capital de 100.000 SEK, est détenue à 100% par TRILOGIQ SA.

3 - REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les principes français prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (C.R.C) et la recommandation CNC 99.R.01 du Conseil National de la Comptabilité sur les comptes intermédiaires.

Dans ce cadre, TRILOGIQ a choisi d'établir une annexe simplifiée, telle que prévue au paragraphe sur le « contenu des comptes intermédiaires » de la recommandation.

4 - MODALITES DE CONSOLIDATION

4.1 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 éliminés, ainsi que les résultats internes au Groupe.

4.2 Dates de clôture

Toutes les sociétés ont établi des comptes intermédiaires au 30 septembre 2008.

5 - METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes intermédiaires présentés sont identiques à celles utilisées dans les comptes du dernier exercice clos.

Pour les besoins des comptes intermédiaires au 30 septembre 2008, aucun complément de prix des brevets n'a été comptabilisé en immobilisations incorporelles sur la période.

L'activité du groupe ne présente pas de caractère cyclique ou saisonnier.

6 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	30 sept. 2008			31 mars 2008		
	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ SA	Mère	Mère	Mère	Mère	Mère	Mère
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ do BRASIL LTDA.	97%	97%	IG	97%	97%	IG
TRILOGIQ SA (Pty) Ltd	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ USA Corporation	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ Mexico	100%	90%	IG	100%	90%	IG
TRILOGIQ Australia Pty Ltd	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Hungaria Kft	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ CZ	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ Benelux	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Slovakia Sro	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIC Poland	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIC Romania SRL	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ Mexique Manufacturing	100%	90%	IG	-	-	-
TUBE AND BRACKET	70%	70%	IG	-	-	-

7 – ECART D’ACQUISITION

Les titres de la société TUBE AND BRACKET ont été acquis pour une valeur de 591 K€. Cette opération a généré un écart d’acquisition de 724 K€.

Compte tenu de la situation financière dégradée de cette société et des incertitudes économiques pesant actuellement sur le secteur automobile, le groupe a choisi de constater l’intégralité de cet écart d’acquisition dans les résultats de la période.

8 - VENTILATION DU CHIFFRE D’AFFAIRES

<i>En K. Euros</i>	30 sept. 2008 (6 mois)	31-mars-08 (12 mois)	30 sept. 2007 (6 mois)
Chiffre d’affaires France	9 092	15 941	7 699
Chiffre d’affaires Etranger	15 038	19 459	8 622
Chiffre d’affaires Total	24 130	35 400	16 321

9 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Période intermédiaire au 30 septembre 2008 (6 mois)

(K€)

	France	Europe	Amériques	Reste du monde	TOTAL
Chiffres d'affaires	9 092	8 263	5 913	862	24 130
Résultat d'exploitation	1 714	1 537	901	114	4 266
Résultat avant IS et écart d'acqu	2 271	1 564	978	131	4 944
Résultat net	797	1 280	753	103	2 933

Exercice clos au 31 mars 2008 (12 mois)

(K€)

	France	Europe	Amériques	Reste du monde	TOTAL
Chiffres d'affaires	15 941	10 630	7 127	1 702	35 400
Résultat d'exploitation	4 223	2 522	1 209	235	8 189
Résultat avant IS et écart d'acqu	3 893	2 512	1 149	241	7 795
Résultat net	2 581	1 913	884	151	5 529

Période intermédiaire au 30 septembre 2007 (6 mois)

(K€)

	France	Europe	Amériques	Reste du monde	TOTAL
Chiffres d'affaires	7 698	4 014	3 565	1 045	16 322
Résultat d'exploitation	2 202	801	707	169	3 879
Résultat avant IS et écart d'acqu	2 160	817	634	170	3 781
Résultat net	1 420	614	438	120	2 592

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 quatre segments principaux : la France, l'Europe (hors activité France), l'Amérique et le reste du Monde.

10 - RESULTAT FINANCIER

<i>Résultat financier K €</i>	30 sept. 2008 (6 mois)	31 mars 2008 (12 mois)	30 sept. 2007 (6 mois)
Intérêts sur emprunt		-	(16,0)
Gains / Pertes nets de change	366,2	(576,0)	(196,0)
Produits des placements financiers	332,1	165,0	95,0
Autres éléments	(10,3)	9,0	26,0
TOTAL	688,0	(402,0)	(91,0)

Les gains nets de pertes de change résultent notamment d'une évolution favorable des devises sur lesquelles des placements à terme ont été opérés. La hausse du Dollars US et du Rand sud-africain induit notamment un gain de change de 329 K€.

11 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EN K€	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 31/03/2006	500	169	5 184	3 075	91	9 018	83	9 101
Affectation du résultat 2006/2005	-	-	3 075	(3 075)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(100)	-	-	(100)	-	(100)
Résultat de l'exercice 2007/2006	-	-	-	3 218	-	3 218	22	3 240
Augmentation/réduction du capital	1 369	3 987	(1 290)	-	-	4 066	-	4 066
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(31)	(31)	-	(31)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Situation au 31/03/2007	1 869	4 156	6 869	3 218	60	16 171	61	16 232
Affectation du résultat 2007/2006	-	-	3 218	(3 218)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2008/2007	-	-	-	5 459	-	5 459	69	5 528
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(124)	(124)	(19)	(143)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2008	1 869	4 156	10 087	5 459	(64)	21 507	111	21 618
Affectation du résultat 2008/2007	-	-	5 459	(5 459)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat situation 30/09/2008	-	-	-	2 861	-	2 861	72	2 932
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	49	49	2	51
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	(57)	-	-	(57)	-	(57)
Situation au 30/09/2008	1 869	4 156	15 489	2 861	(15 136)	24 359	185	24 544

12 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées concernent la cession par deux actionnaires de la société de deux brevets. Ces brevets sont inscrits en immobilisations incorporelles, telles que décrites dans le paragraphe 3.1 de l'annexe des comptes annuels.

Au 30 septembre 2008, aucun complément de valeur des brevets n'a été comptabilisé pour la période.

BILAN CONSOLIDE

En KEuros

ACTIF	Note Annexe	30/09/2008			31/03/2008	PASSIF	Note Annexe	30/09/2008	31/03/2008
		Brut	Amortis. et provisions	Net					
ACTIF IMMOBILISE		9 502	3 643	5 859	5 371	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	24 544	21 618	
Ecarts d'acquisition		724	724	0	0	Capital	1 869	1 869	
Immobilisations incorporelles		2 619	569	2 050	2 271	Primes d'émission	4 155	4 155	
Immobilisations corporelles		6 101	2 350	3 751	3 035	Réserves	15 488	10 087	
Immobilisations financières		58		58	65	Ecarts de conversion	-14	-63	
						Résultat de l'exercice	2 861	5 459	
						Capitaux propres consolidés - Groupe	24 359	21 507	
						Intérêts minoritaires	185	111	
						PROVISIONS	82	53	
ACTIF CIRCULANT		30 847	114	30 733	26 255	DETTES	11 966	9 955	
Stocks et en-cours		4 421	3	4 418	3 367	Emprunts et dettes financières étab. Crédit	3	0	
Clients et comptes rattachés		13 272	111	13 162	9 590	Emprunts et dettes financières divers	1 117	386	
Autres créances		1 091		1 091	968	Fournisseurs et comptes rattachés	6 889	4 433	
Valeurs mobilières de placement		6 421		6 421	6 577	Dettes fiscales et sociales	1 952	2 354	
Disponibilités		5 487		5 487	5 575	Autres dettes	1 929	2 722	
Charges constatées d'avance		153		153	178	Produits constatés d'avance	74	60	
TOTAL ACTIF		40 349	3 757	36 592	31 626	TOTAL PASSIF	36 592	31 626	

<i>En KEuros</i>	30/09/2008	31/03/2008	30/09/2007 (1)
Chiffre d'affaires	24 130	35 400	16 321
Production stockée et immobilisée	129	173	132
Autres produits d'exploitation	70	86	34
Reprises sur amortissement et transferts de charges	14	48	11
<i>Sous total produits d'exploitation</i>	24 343	35 707	16 498
Achats matières premières	11 637	14 152	5 908
Variation de stocks	(681)	(770)	247
Autres achats et charges externes	4 001	6 216	2 911
Impôts et taxes	836	337	177
Charges de personnel	3 626	6 721	2 981
Dotations aux amortissements et provisions	492	738	358
Autres charges d'exploitation	164	124	37
<i>Sous total charges d'exploitation</i>	20 076	27 518	12 619
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 266	8 189	3 879
Résultat financier	688	(402)	(91)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	4 955	7 787	3 788
Résultat exceptionnel	(10)	6	(7)
Impôts exigibles	1 077	2 451	1 196
Impôts différés	210	(187)	(8)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	3 657	5 528	2 593
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(724)	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 933	5 528	2 593
Part revenant aux intérêts minoritaires	72	69	47
Résultat net part du Groupe	2 861	5 459	2 545
Résultat par action (en €uro)	0,77 €	0,87 €	0,69 €
Résultat dilué par action (en €uro)	0,77 €	0,87 €	0,69 €

(1) Les comptes au 30/09/07 joints en comparatif diffèrent des comptes publiés initialement dans la mesure où les comptes au 30/09/07 en comparatif présentent les coûts de transport (soit 583 K€) en charges externes et non dans le coût d'achats des matières premières (comme publiés initialement).





Présentation des comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2008

**Chiffre d'affaires consolidé : 24,1 M€ (+ 48%)
Résultat net avant survaleur : 3,6 M€ (+ 41%)**

Chiffres clés (K€)	30.09.2008*	30.09.2007*	Variation
Chiffre d'affaires	24.130	16.321	+ 48%
Marge brute	13.303	10.298	+ 29%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>55,1%</i>	<i>63,1%</i>	
Résultat d'exploitation	4.268	3.879	+ 10%
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>17,7%</i>	<i>23,8%</i>	
Résultat financier	688	<91>	
Résultat exceptionnel	<10>	<7>	
Résultat net part du Groupe avant survaleur	3.587	2.545	+ 41%
<i>Marge nette</i>	<i>14,9%</i>	<i>15,6%</i>	
Survaleur	<724>	-	
Résultat net part du Groupe après survaleur	2.861	2.545	
Capitaux propres Groupe	24.359	18.727	
Dettes financières	1.120	843	
Trésorerie	11.908	11.595	

* Non revus par les Commissaires aux Comptes

Commentaires sur les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2008

Marge brute : 55% du chiffre d'affaires

Le taux de marge brute s'élève à 55% du chiffre d'affaires, en retrait de 8 points par rapport au 30 septembre 2007. Cette évolution s'explique principalement par la forte augmentation, sur la période, des matières premières (acier et pétrole notamment) que TRILOGIQ n'a pu répercuter totalement chez ses clients du fait de la présence de contrats à prix non révisable.

Hausse de 10% du résultat d'exploitation

La marge d'exploitation ressort à 18% du chiffre d'affaires, en baisse de 6 points par rapport au 30 septembre 2007. Cette évolution intègre la baisse de la marge brute mais également les gains de productivité de 2 points réalisés aux niveaux des charges de personnel et des frais généraux.

Résultat financier

La conversion d'une partie des dollars américains détenus par le Groupe et le placement de la trésorerie excédentaire ont permis d'enregistrer un résultat financier positif de 688 K€ au cours du semestre.

Progression de 41% du résultat net consolidé avant survaleur

Celui-ci s'élève à près de 15% du chiffre d'affaires.

La survaleur de 724 K€ correspond à l'amortissement de la totalité de l'écart d'acquisition constaté lors de l'achat de 70% de la société anglaise The Tube & Bracket Company au mois de juillet 2008.

Perspectives

Sur un marché en croissance depuis plus de dix ans et qui arrive progressivement à un certain degré de maturité, l'activité du Groupe TRILOGIQ reste toujours soutenue, portée par le développement du Lean-Manufacturing dans l'industrie manufacturière.

Les axes de travail principaux pour le second semestre 2008/2009 sont :

- accélération de la diversification hors automobile en accompagnement du contexte économique actuel,
- lancement de la commercialisation de l'AGC, nouveau produit à fort contenu technologique, dont les premières commandes ont été enregistrées à la fin de l'année 2008,
- ouverture d'une filiale en Suède et implantations commerciales en cours en Turquie et au Maroc,
- intensification de la recherche de gains de productivité industrielle.

Trilogiq SA. Intégrateur en Lean-manufacturing. Pour toute information complémentaire : Tel 01 34 30 74 74
ISIN FR0010397901-MNEMONIQUE : ALTRI

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En Keuros</i>	Exercice 30/09/2008	Exercice 31/03/2008
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	3 657	5 528
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	(392)	91
Amortissement et provision	462	690
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	3 727	6 309
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)</i>	(2 648)	(2061)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)</i>		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 079	4 248
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(9)	(860)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(670)	(1479)
Cession d'immobilisations	21	47
Ecart d'acquisition		
Incidence de la variation du cours de conversion	2	55
Incidence des variations de périmètre	(661)	
Flux net de trésorerie liés aux opération d'investissements	(1 317)	(2 237)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles		629
Dividende versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentation de capital de la société mère		
Variation immobilisations financières	(7)	14
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts		
Incidence de la variation du cours de conversion		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(7)	643
Variation de trésorerie	(244)	2 654
Trésorerie nette d'ouverture	12 152	9 498
Trésorerie nette de clôture	11 908	12 152
Variation de trésorerie	(244)	2 654