



Présentation des comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2009

Forte progression de la rentabilité
Chiffre d'affaires consolidé : 20,5 M€
Résultat net : 2,8 M€ (14% du chiffre d'affaires)

| Chiffres clés (K€) | 30.09.2009* | 30.09.2008* | 31.03.2009 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 20.543 | 24.130 | 46.518 |
| Marge brute | 13.159 | 13.303 | 26.545 |
| <i>% du chiffre d'affaires</i> | <i>64,1%</i> | <i>55,1%</i> | <i>57,1%</i> |
| Résultat d'exploitation | 4.252 | 4.266 | 8.215 |
| <i>Marge d'exploitation</i> | <i>20,7%</i> | <i>17,7%</i> | <i>17,7%</i> |
| Résultat financier | 48 | 688 | 849 |
| Résultat exceptionnel | <7> | <10> | <24> |
| IS | <1.404> | <1.287> | <2.888> |
| Résultat net part du Groupe avant survaleur | 2.849 | 3.585 | 6.061 |
| <i>Marge nette avant survaleur</i> | <i>13,9%</i> | <i>14,9%</i> | <i>13,0%</i> |
| Survaleur | - | <724> | <724> |
| Résultat net part du Groupe après survaleur | 2.849 | 2.861 | 5.337 |
| <i>Marge nette après survaleur</i> | <i>13,9%</i> | <i>11,9%</i> | <i>11,5%</i> |
| Capitaux propres Groupe | 27.997 | 24.359 | 26.684 |
| Dettes financières | 1.034 | 1.120 | 713 |
| Trésorerie | 17.198 | 11.908 | 14.153 |

* Non revus par les Commissaires aux Comptes

Commentaires sur les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2009

Chiffre d'affaires : -15%

| En milliers d'euros | 30.09.2009 | 30.09.2008 | Variation |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Europe Occidentale | 13.227 | 15.699 | - 16% |
| Europe Centrale | 1.520 | 1.657 | - 8% |
| Amérique du Nord | 2.607 | 2.782 | - 6% |
| Brésil | 1.993 | 3.131 | - 36% |
| Hémisphère Sud | 1.196 | 861 | + 39% |
| Total | 20.543 | 24.130 | - 15% |

Marge brute (64% du chiffre d'affaires) : en hausse de 9 points

Malgré une pression concurrentielle accrue, la marge brute a progressé de 9 points pour s'élever à 64,1% du chiffre d'affaires du fait (1) de la baisse du prix des matières premières (acier et plastique), et (2) des gains de productivité industrielle.

Résultat d'exploitation (21% du chiffre d'affaires) : en hausse de 3 points

Si le résultat d'exploitation est quasiment identique à celui du 30 septembre 2008, la marge d'exploitation a augmenté de 3 points, de 17,7% du chiffre d'affaires à 20,7%. Cette croissance s'explique principalement par :

- la hausse de 9 points de la marge brute,
- la maîtrise des frais généraux qui restent stables à 17% du chiffre d'affaires,
- la progression des frais de personnel (+22%) essentiellement liée aux recrutements (+ 28 personnes),
- l'augmentation des dotations aux amortissements et provisions (+56%).

Résultat financier : 48 K€

Il s'élève à 48 K€ à comparer à 688 K€ au 30 septembre 2008. Cette diminution provient principalement de la baisse des taux d'intérêt sur les placements financiers, de pertes de change sur le Dollar américain et de l'absence de vente de devises sur la période.

Résultat net Groupe : 14% du chiffre d'affaires

Seule la filiale anglaise The Tube & Bracket Company est déficitaire sur la période.

Bilan

Le ratio d'endettement brut (avant prise en compte de la trésorerie à l'actif) par rapport aux fonds propres consolidés ressort à 3,7% au 30 septembre 2009 à comparer à 2,7% au 31 mars 2009.

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire d'un montant de 17.198 K€ au 30 septembre 2009 à comparer à 14.153 K€ à la clôture des comptes au 31 mars 2009.

Perspectives

TRILOGIQ est aujourd'hui adapté au nouvel ordre économique mondial avec :

- une gamme complète de produits à même de couvrir l'ensemble des segments du marché,
- un outil de production compétitif,
- une couverture géographique étendue aux six continents (ouverture vers l'Asie avec l'Inde),
- une trésorerie significative afin de saisir d'éventuelles opportunités de croissance externe.

Dividende

Le dividende de 1.869.000 €uros a été versé le 7 décembre aux actionnaires.