



Présentation des comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2011

Un semestre de croissance et d'investissements

Chiffre d'affaires consolidé : 30 M€ (+ 12%)

Résultat net part du Groupe : 2,6 M€

Chiffres clés (K€)	30.09.2011*	30.09.2010*	31.03.2011 12 mois
	6 mois	6 mois	
Chiffre d'affaires	30.056	26.814	55.265
Marge brute	17.249	16.196	33.028
% du chiffre d'affaires	57,4%	60,4%	59,8%
Résultat d'exploitation	3.962	5.409	9.175
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>13,2%</i>	<i>20,2%</i>	<i>16,6%</i>
Résultat financier	<8>	21	<136>
Résultat exceptionnel	14	124	34
IS	<1.245>	<1.471>	<2.517>
Résultat net part du Groupe	2.622	3.956	6.362
<i>Marge nette</i>	<i>8,7%</i>	<i>14,8%</i>	<i>11,5%</i>
Capitaux propres Groupe	40.036	35.482	37.898
Dettes financières	925	578	585
Trésorerie	17.774	19.286	19.859

* Non revus par les Commissaires aux Comptes

Chiffre d'affaires : + 12%

En milliers d'euros	30.09.2011	30.09.2010	Variation
Europe Occidentale	14.430	13.191	+ 9%
Europe Centrale	4.458	2.339	+ 91%
Amérique du Nord*	4.661	5.460	- 15%
Brésil	4.681	4.665	=
Hémisphère Sud	1.826	1.159	+ 58%
Total	30.056	26.814	+ 12%

*A taux de change constant, le chiffre d'affaires de la zone Amérique du Nord enregistre une baisse de 5%.

Marge brute (57% du chiffre d'affaires)

Au 30 septembre 2011, la marge brute s'élève à 17,2 M€, en progression de 7% par rapport au 30 septembre 2010. La baisse de 3 points du taux de marge brute s'explique principalement par une forte augmentation des matières premières (acier et pétrole).

Résultat d'exploitation (13% du chiffre d'affaires)

Au 30 septembre 2011, le résultat d'exploitation s'élève à 4 M€, soit 13% du chiffre d'affaires. Par rapport au 30 septembre 2010, la baisse de la marge d'exploitation s'explique essentiellement par :

- l'impact de la marge brute,
- l'augmentation des frais de personnel du fait :
 - o d'un effectif consolidé en hausse de 21% (63 personnes) pour atteindre 360 personnes, avec notamment la création de filiales en Italie, Espagne / Portugal et Russie destinées à développer le chiffre d'affaires au niveau local,
 - o la restructuration du Management et la réorganisation du service commercial en France,
- la hausse des autres achats et charges externes liée :
 - o à l'augmentation des coûts directs de production (essentiellement les coûts logistiques à l'exportation),
 - o aux investissements marketing et communication réalisés.

Résultat net Groupe : 9% du chiffre d'affaires

Dans un contexte économique dégradé, le Groupe TRILOGIQ a réussi à générer une marge nette de 9%.

Bilan

Le ratio d'endettement brut (avant prise en compte de la trésorerie à l'actif) par rapport aux fonds propres consolidés ressort à 2,3% au 30 septembre 2011. Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire d'un montant de 17,8 M€.

Carnet de commandes à 9 mois : + 14%

Le carnet de commandes à 9 mois (avril à décembre) s'inscrit en hausse de 14%, à 49,2 M€. La répartition par zone géographique est la suivante :

En milliers d'euros	31.12.2011	31.12.2010	Variation
Europe Occidentale	22.887	21.050	+ 9%
Europe Centrale	7.395	4.197	+ 76%
Amérique du Nord	8.159	8.516	- 4%
Brésil	7.725	6.781	+ 14%
Hémisphère Sud	2.998	2.644	+ 13%
Total	49.163	43.188	+ 14%

Perspectives

Aujourd'hui, TRILOGIQ entend perpétuer sa stratégie autour de deux axes :

- 1) la croissance de son chiffre d'affaires, avec notamment :
 - o une politique de défense des prix accrue,
 - o la montée en puissance des filiales récemment ouvertes (Inde, Italie, Espagne / Portugal, Russie),
- 2) la poursuite de gains de productivité industrielle, via notamment la nouvelle usine de Saint-Ouen-l'Aumône dont la construction devrait être achevée en fin d'année.