



Comptes annuels consolidés au 31 mars 2009

Chiffre d'affaires consolidé : 46,5 M€ (+ 31%)
Résultat net Groupe avant survaleur : 6,1 M€ (+ 11%)
Dividende proposé : 0,50 € par action

| En milliers d'euros | 31 mars 2009* | 31 mars 2008 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 46.518 | 35.400 | + 31% |
| Marge brute | 26.545 | 22.191 | + 20% |
| <i>% chiffre d'affaires</i> | <i>57,1%</i> | <i>62,7%</i> | |
| Résultat d'exploitation | 8.215 | 8.189 | = |
| <i>% chiffre d'affaires</i> | <i>17,7%</i> | <i>23,1%</i> | |
| Résultat financier | 849 | <402> | |
| Résultat exceptionnel | <24> | 6 | |
| Résultat courant avant impôts | 9.039 | 7.793 | + 16% |
| Résultat net Groupe avant survaleur | 6.061 | 5.459 | + 11% |
| <i>% chiffre d'affaires</i> | <i>13,0%</i> | <i>15,4%</i> | |
| Amortissement écart d'acquisition | <724> | - | |
| Résultat net Groupe après survaleur | 5.337 | 5.459 | - 2% |
| Résultat net minoritaires | 91 | 69 | |
| Capitaux propres Groupe | 26.684 | 21.507 | + 25% |
| Dettes financières | 713 | 386 | + 85% |
| Trésorerie | 14.153 | 12.152 | + 16% |

* En cours de certification par les Commissaires aux Comptes

Commentaires sur les comptes consolidés annuels au 31 mars 2009

Chiffre d'affaires : + 31%

Les faits marquants sont les suivants :

- l'activité France est restée stable,
- en Allemagne, le chiffre d'affaires a progressé de plus de 50%,
- pour son second exercice, la Belgique a multiplié par plus de 2,5 son chiffre d'affaires,
- acquise à hauteur de 70% en juillet 2008, la société anglaise The Tube & Bracket Company a contribué pour 992 K€ au chiffre d'affaires consolidé,
- au cours des trois premiers mois de son exercice, TRILOGIQ Sweden a réalisé un chiffre d'affaires de 200 K€,

- l'activité en Europe Centrale a progressé de 46% du fait de la montée en puissance des clients existants et de la contribution en année pleine de la Pologne et de la Roumanie,
- dans la zone Amérique du Nord, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 24% avec une activité étale aux Etats-Unis et une multiplication par 2,3 du chiffre d'affaires du Mexique,
- au Brésil, l'activité a augmenté de 65%,
- dans l'hémisphère sud, le Rand sud-africain et le Dollar australien s'étant déprécié par rapport à l'€uro, le chiffre d'affaires affiche une baisse de 4%. A taux de change constants, l'Afrique du Sud a progressé de 17% pendant que l'Australie a augmenté de 12%.

La contribution de chaque zone géographique au chiffre d'affaires consolidé se détaille comme suit :

| En milliers d'euros | 31.03.2009 | % CA | 31.03.2008 | % CA | Variation |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|
| France | 10.597 | 23% | 10.255 | 29% | = |
| Export | 35.921 | 77% | 25.145 | 71% | + 44% |
| Total | 46.518 | 100% | 35.400 | 100% | + 31% |

| En milliers d'euros | 31.03.2009 | 31.03.2008 | Variation |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Europe Occidentale | 31.540 | 24.254 | + 30% |
| Europe Centrale | 3.385 | 2.317 | + 46% |
| Amérique du Nord | 5.377 | 4.347 | + 24% |
| Brésil | 4.575 | 2.780 | + 65% |
| Hémisphère Sud | 1.641 | 1.702 | - 4% |
| Total | 46.518 | 35.400 | + 31% |

Marge brute : 57% du chiffre d'affaires

La marge brute recule de 5,6 points pour s'élever à 57,1% du chiffre d'affaires du fait de (1) l'augmentation du prix des matières premières, et notamment de l'acier et du plastique, qui n'a pas été répercutée chez les clients, et (2) de l'intensification de la pression concurrentielle avec la crise économique, notamment en Europe.

Résultat d'exploitation : 18% du chiffre d'affaires

Le résultat d'exploitation (8.215 K€) a très légèrement progressé par rapport à l'année dernière (8.189 K€). Au 31 mars 2009, il s'élève à 17,7% du chiffre d'affaires à comparer à 23,1% en 2008. Cette baisse s'explique principalement par :

- la réduction de 5,6 points de la marge brute,
- l'augmentation des dotations aux amortissements essentiellement du fait des importants investissements réalisés en 2007/2008 et 2008/2009.

Résultat financier

Les produits financiers s'élèvent à 909 K€, provenant principalement des placements financiers (620 K€) et des gains de change (281 K€). Les charges financières s'élèvent à 60 K€.

Résultat net avant survaleur : 13% du chiffre d'affaires

A l'exception notable de The Tube & Bracket Company, toutes les filiales sont désormais rentables et contribuent au résultat net part du Groupe qui s'élève, avant survaleur, à 6.061 K€ au 31 mars 2009 à comparer à 5.459 K€ sur l'exercice précédent. Après amortissement de la survaleur liée à l'acquisition de la société anglaise The Tube & Bracket Company en juillet 2008 (724 K€), le résultat net part du Groupe s'élève à 5.337 K€ en 2009 à comparer à 5.459 K€ en 2008.

Bilan

Le ratio d'endettement brut (avant prise en compte de la trésorerie à l'actif) par rapport aux fonds propres consolidés ressort à 2,6% au 31 mars 2009 à comparer à 1,8% au 31 mars 2008.

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 14.153 K€ à la clôture des comptes au 31 mars 2009, à comparer à 12.152 K€ sur 2008.

Carnet de commandes du 1^{er} trimestre 2009/2010

Le carnet de commandes du 1^{er} trimestre (avril à juin 2009) atteint 11,4 M€, en baisse de 17% par rapport à la période avril à juin 2008. La répartition par zone géographique est la suivante :

| En milliers d'euros | Montant | Evolution vs T1 2008/2009 |
|---------------------|---------------|---------------------------|
| Europe Occidentale | 6.938 | - 29% |
| Europe Centrale | 872 | - 19% |
| Amérique du Nord | 1.235 | - 3% |
| Brésil | 1.551 | + 21% |
| Hémisphère Sud | 808 | + 99% |
| Total Groupe | 11.404 | - 17% |

Perspectives

Six grands axes peuvent être dégagés pour le prochain exercice :

- diminution importante des coûts de production liée à la baisse des matières premières (acier et plastique) et aux investissements de productivité réalisés au cours de l'exercice 2008/2009,
- optimisation des coûts logistiques avec l'implantation d'outils de production dans les pays émergents (Mexique, Brésil, Slovaquie et Afrique du Sud),
- montée en puissance des filiales nouvellement ouvertes (Suède et Turquie) et en cours d'ouverture (Maroc et Inde) qui devrait compenser la réduction du chiffre d'affaires réalisé avec les Grands Comptes en France,
- croissance de l'activité sur le Middle Business qui devrait contribuer à l'augmentation des marges,
- développement des ventes d'AGC (train autoguidé) à forte marge et taux élevé de services,
- lancement de produits low cost.

Dans ce contexte économique difficile, TRILOGIQ dispose de 3 grands atouts :

- la diversification croissante de la clientèle vers le hors automobile (aéronautique, électronique Grand Public, électroménager, nautisme...),
- l'internationalisation accrue de l'activité dont l'Export représente aujourd'hui 77%,
- un outil de production intégré, moderne et très compétitif.

Dividende

Au cours de l'Assemblée Générale Mixte du 7 septembre 2009, il sera proposé aux actionnaires le versement d'un dividende exceptionnel de 1.869.000 Euros, soit 0,50 € par action.