

BILAN CONSOLIDE

En KEuros

ACTIF	Note Annexe	30/09/2007			31/03/2007	PASSIF	Note Annexe	30/09/2007	31/03/2007
		Brut	Amortis. et provisions	Net					
ACTIF IMMOBILISE		6 605	2 009	4 596	3 960	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		18 825	16 232
Ecarts d'acquisition		0	0	0	0	Capital		1 869	1 869
Immobilisations incorporelles	6.1	2 167	261	1 906	1 656	Primes d'émission		4 156	4 155
Immobilisations corporelles	6.1	4 376	1 748	2 628	2 255	Réserves		10 088	6 869
Immobilisations financières	6.1	62		62	49	Ecarts de conversion		68	60
						Résultat de l'exercice		2 546	3 218
						Capitaux propres consolidés - Groupe	6.5	18 727	16 171
						Intérêts minoritaires	6.5	98	61
						PROVISIONS P. RISQUES ET CHARGES		63	63
ACTIF CIRCULANT		23 430	140	23 290	20 204	DETTES		8 998	7 869
Stocks et en-cours	6.2	2 593	29	2 564	2 324	Emprunts et dettes financières étab. Crédit		7	6
Clients et comptes rattachés (1)		8 967	111	8 856	7 089	Emprunts et dettes financières divers		836	899
Autres créances	6.3	248		248	1 166	Fournisseurs et comptes rattachés (2)		4 799	3 893
Valeurs mobilières de placement	6.4	3 937		3 937	4 517	Dettes fiscales et sociales		1 396	1 607
Disponibilités	6.4	7 658		7 658	4 987	Autres dettes		1 913	1 410
Charges constatées d'avance		27		27	121	Produits constatés d'avance		47	54
TOTAL ACTIF		30 035	2 149	27 886	24 164	TOTAL PASSIF		27 886	24 164

(1) dont échéance à moins d'un an : 7.200 Keuros

(2) dont échéance à moins d'un an : K3.893 euros

<i>En KEuros</i>	<i>Note Annexe</i>	30/09/2007	31/03/2007
Chiffre d'affaires	5.1	16 321	24 694
Production stockée et immobilisée		132	(340)
Autres produits d'exploitation		34	44
Reprises sur amortissement et transferts de charges		11	154
<i>Sous total produits d'exploitation</i>		16 498	24 552
Achats matières premières		6 491	8 824
Variation de stocks		247	(611)
Autres achats et charges externes		2 328	5 232
Impôts et taxes		177	420
Charges de personnel	5.3	2 981	4 695
Dotations aux amortissements et provisions		358	574
Autres charges d'exploitation		37	367
<i>Sous total charges d'exploitation</i>		12 619	19 501
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 879	5 051
Résultat financier	5.4	(91)	(298)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		3 788	4 753
Résultat exceptionnel	5.5	(7)	15
Impôts exigibles	5.6-5.7	1 196	1 571
Impôts différés	5.6	(8)	(14)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		2 593	3 211
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			(29)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 593	3 240
Part revenant aux intérêts minoritaires		47	22
Résultat net part du Groupe		2 545	3 218
Résultat par action (en Euro)		0,69 €	0,91 €
Résultat dilué par action (en Euro)		0,69 €	0,91 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En Keuros</i>	Exercice 30/09/2007	Exercice 31/03/2007
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	2 593	3 240
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	(3)	(13)
Amortissement et provision	318	375
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	2 908	3 602
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)</i>	(233)	(2 366)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)</i>		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 675	1 236
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(365)	(1 666)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(541)	(330)
Cession d'immobilisations	14	42
Ecart d'acquisition		
Incidence de la variation du cours de conversion	(8)	(30)
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opération d'investissements	(900)	(1 984)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	335	1 623
Dividende versés aux actionnaires de la société mère		(100)
Augmentation de capital de la société mère		4 066
Variation immobilisations financières	(13)	(3)
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts		(391)
Incidence de la variation du cours de conversion		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	322	5 195
Variation de trésorerie	2 097	4 447
Trésorerie nette d'ouverture	9 498	5 051
Trésorerie nette de clôture	11 595	9 498
Variation de la trésorerie liée aux variations de périmètre		
Variation de trésorerie	2 097	4 447

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDES SUR LE DERNIER ARRETE INTERMEDIAIRE

- 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

4.3 Comptes comparatifs

5 - METHODES ET REGLES D'EVALUATION

6 – INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

7 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

8 - INFORMATIONS SECTORIELLES

9 - RESULTAT FINANCIER

10 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

11 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

12 – PARTICIPATION DES SALARIES

1 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Au cours de l'exercice, plusieurs sociétés ont été constituées afin de développer l'activité du Groupe en Europe :

- le 06 avril 2007, la société TRILOGIQ POLAND a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Pologne. Cette société, au capital de 50.000 Zl (soit 13,1 K€), est détenue à 100% par TRILOGIQ SA.
- Le 28 juin 2007, la société TRILOGIQ ROMANIA SRL a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Roumanie. Cette société, au capital de 1.000 Lei (soit 0,3 K€), est détenue à hauteur de 100% par TRILOGIQ SA.

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

Néant.

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 2007, à l'exception de la filiale polonaise (cf paragraphe 6).

4.3 Comptes comparatifs

La société n'était pas tenue d'établir des comptes intermédiaires antérieurement à son introduction sur Alternext. De ce fait, les comptes consolidés au 30 septembre 2006 ne sont

pas disponibles et seuls les comptes consolidés au 31 mars 2007 sont présentés à titre de comparatif, contrairement aux dispositions de la recommandation CNC 99.R.01.

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, le complément de prix des brevets, comptabilisé en immobilisations incorporelles sur la période, est calculé sur la base d'une estimation du chiffre d'affaires que génèrent ces brevets. La contrepartie est comptabilisée en dettes. Conformément aux règles et méthodes retenues pour les comptes annuels, cette opération est sans incidence sur le résultat, le plan d'amortissement du complément de prix des brevets débutant au premier jour de l'exercice suivant leur comptabilisation.

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

6 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	30 sept. 2007			31 mars 2007		
	% 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%	NC (1)	-	-	-
TRILOGIC Romania SRL	100%	100%	IG	-	-	-

(1) Les comptes intermédiaires de cette filiale créée en avril 2007 seront consolidés pour la première fois pour l'établissement des comptes consolidés au 31 mars 2008. En effet, s'agissant d'une filiale en cours de constitution, les comptes intermédiaires au 30 septembre 2007 n'ont pu être obtenus dans des délais compatibles avec ceux fixés pour la publication des comptes consolidés semestriels et sans engager de frais excessifs. Compte tenu de la création récente de cette filiale, sa non consolidation n'est pas de nature à impacter significativement les comptes consolidés du groupe.

7 - VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En K.€uros</i>	30 sept. 2007 (6 mois)	31 mars 2007 (12 mois)
Chiffre d'affaires France	7 698	12 791
Chiffre d'affaires Etranger	8 296	11 903
Chiffre d'affaires Total	16 322	24 694

8 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Période intermédiaire au 30 septembre 2007 (6 mois)

	France	Europe	Amériques	Reste du monde	TOTAL
Chiffres d'affaires	7 698	4 014	2 633	1 977	16 322
Résultat d'exploitation	2 202	801	418	458	3 879
Résultat avant IS	2 167	817	361	443	3 788
Résultat net	1 420	614	197	361	2 592

Exercice clos au 31 mars 2007

	France	Europe	Amériques	Reste du monde	TOTAL
Chiffres d'affaires	12 791	4 038	6 144	1 721	24 694
Résultat d'exploitation	3 921	478	445	207	5 051
Résultat avant IS	3 683	471	428	215	4 797
Résultat net	2 422	333	298	187	3 240

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.

9 - RESULTAT FINANCIER

<i>Résultat financier K €</i>	30 sept. 2007 (6 mois)	31 mars 2007 (12 mois)
Intérêts sur emprunt	(16)	(10)
Gains / Pertes nets de change	(196)	(444)
Produits des placements financiers	95	142
Autres éléments	26	14
TOTAL	(91)	(298)

Les pertes nettes de change résultent notamment d'une évolution défavorable des devises sur lesquelles des placements à terme ont été opérés. La baisse du Dollars US et du Rand sud-africain induit notamment une perte de change de 195 K€ sur les positions de trésorerie placées en devises à l'ouverture de l'exercice.

10 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EN €	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 31/03/2005	500 000	168 560	3 917 687	1 266 427	33 285	5 885 958	11 041	5 896 999
Affectation du résultat 2005/2004	-	-	1 266 427	(1 266 427)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2006/2005	-	-	-	3 075 030	-	3 075 030	71 887	3 146 917
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	57 307	57 307	-	57 307
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2006	500 000	168 560	5 184 114	3 075 030	90 592	9 018 455	82 928	9 101 223
Affectation du résultat 2006/2005	-	-	3 075 030	(3 075 030)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(100 240)	-	-	(100 240)	-	(100 240)
Résultat de l'exercice 2007/2006	-	-	-	3 217 868	-	3 217 868	22 362	3 240 230
Augmentation/réduction du capital	1 369 000	3 987 014	(1 290 000)	-	-	4 066 014	-	4 066 014
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(23 475)	(23 475)	(7 591)	(31 066)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	(44 287)	(44 287)
Situation au 31/03/2007	1 869 000	4 155 574	6 868 904	3 217 868	67 117	16 178 622	53 412	16 231 874
Affectation du résultat 2006/2007	-	-	3 217 868	(3 217 868)	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat semestriel	-	-	-	2 544 619	-	2 544 619	47 381	2 592 000
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion d'obligations en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	5 472	5 472	(3 933)	1 539
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes Versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30/09/2007	1 869 000	4 155 574	10 086 772	2 544 619	72 589	18 728 713	96 860	18 825 413

11 - 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 2.3.

Le complément de valeur des brevets comptabilisé durant la période s'élève à 335 K€.

12 - PARTICIPATION DES SALARIES

Au 30 septembre 2007, les conditions de mise en place d'un contrat de participation des salariés aux bénéficiaires de l'entreprise au sein de la société TRILOGIQ SA ne sont pas réunies. Cependant, au regard de la politique de recrutement actuellement menée, il est fort probable que ces conditions soient respectées à la clôture des comptes annuels au 31 mars 2008. Dans une telle hypothèse, la charge comptabilisée au titre de la période intermédiaire aurait été de l'ordre de 80 K€.