

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2011**

SOMMAIRE

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



Comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2011

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

ACTIF	Note annexe	30/09/2011			31/03/2011	PASSIF	Note annexe	30/09/2011	31/03/2011
		Brut	Amortissements et provisions	Net					
ACTIF IMMOBILISE		15 071	7 504	7 567	7 568	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		40 609	38 366
Ecarts d'acquisition		727	727	0	0	Capital	6.5	5 607	5 607
Immobilisations incorporelles	6.1	4 652	2 265	2 387	2 722	Primes d'émission	6.5	418	418
Immobilisations corporelles	6.1	9 534	4 512	5 022	4 752	Réserves	6.5	31 315	25 035
Immobilisations financières	6.1	159	0	159	94	Ecarts de conversion	6.5	74	477
						Résultat de l'exercice	6.5	2 622	6 362
						Capitaux propres consolidés - Groupe	6.5	40 036	37 898
						Intérêts minoritaires	6.5	573	468
						PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6.6	191	180
ACTIF CIRCULANT		43 252	170	43 081	41 176	DETTES		9 849	10 198
Stocks et en-cours	6.2	7 703	49	7 654	7 102	Emprunts et dettes financières étab. crédit	6.7	7	51
Clients et comptes rattachés		13 945	121	13 824	11 035	Emprunts et dettes financières divers	6.8	918	534
Autres créances	6.3	3 696	0	3 696	3 022	Fournisseurs et comptes rattachés		4 912	4 747
Valeurs mobilières de placement	6.4	10 966	0	10 966	10 941	Dettes fiscales et sociales		3 447	3 581
Disponibilités	6.4	6 809	0	6 809	8 918	Autres dettes	6.9	521	1 178
Charges constatées d'avance		134	0	134	158	Produits constatés d'avance		44	107
TOTAL ACTIF		58 323	7 674	50 649	48 744	TOTAL PASSIF		50 649	48 744

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Note annexe</i>	30/09/2011 (6 mois)	31/03/2011 (12 mois)	30/09/2010 (6 mois)
Chiffre d'affaires	5.1	30 056	55 265	26 814
Production stockée et immobilisée		(125)	236	411
Autres produits d'exploitation		208	186	66
Reprises sur amortissements et transferts de charges		186	56	20
Sous-total produits d'exploitation		30 325	55 742	27 311
Achats matières premières et autres approvisionnements		13 472	24 624	11 560
Variation de stocks		(790)	(2 151)	(531)
Autres achats et charges externes		5 680	9 525	4 300
Impôts et taxes		229	451	180
Charges de personnel	5.3	6 657	12 283	5 504
Dotations aux amortissements et provisions		1 079	1 815	882
Autres charges d'exploitation	5.4	36	21	7
Sous-total charges d'exploitation		26 363	46 568	21 903
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 962	9 174	5 408
Résultat financier	5.5	(8)	(136)	21
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		3 954	9 039	5 429
Résultat exceptionnel	5.6	15	34	124
Impôts exigibles	5.7	1 145	2 697	1 481
Impôts différés	5.8	102	(180)	(10)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		2 722	6 556	4 083
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 722	6 556	4 083
Part revenant aux intérêts minoritaires		100	194	128
Résultat net part du Groupe		2 622	6 362	3 956
Résultat net consolidé par action (en €uro)		0,73 €	1,75 €	1,09 €
Résultat net consolidé dilué par action (en €uro)		0,73 €	1,75 €	1,09 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2011	31/03/2011
Flux net de trésorerie généré par l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	2 722	6 556
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	75	(144)
Amortissements et provisions	899	1 749
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	3 695	8 161
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)	(4 924)	(4 952)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(1 229)	3 209
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(62)	(584)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 020)	(2 546)
Cession d'immobilisations	119	341
Incidence de la variation du cours de conversion		33
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(964)	(2 756)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	158	538
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital de la société-mère		
Variation des immobilisations financières		(49)
Emission d'emprunts		51
Remboursement d'emprunts	(49)	(17)
Incidence de la variation du cours de conversion		2
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	109	525
Variation de trésorerie	(2 084)	978
Trésorerie nette d'ouverture	19 859	18 926
Trésorerie nette de clôture	17 774	19 859
Incidence des variations de cours des devises		45
Variation de trésorerie	(2 084)	978

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
 - 6-1 Principes
 - 6-2 Organigramme du Groupe
 - 6-3 Liste des sociétés consolidées par intégration globale
- 7- VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES
- 8- INFORMATIONS SECTORIELLES
- 9- RESULTAT FINANCIER
- 10- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
- 11- AUTRES INFORMATIONS

1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Litige avec l'ancien distributeur en Italie

Ce distributeur, qui commercialisait les produits de TRILOGIQ S.A. en Italie, a engagé une action en justice pour contester le non renouvellement de son contrat de distribution d'une part, et n'a pas réglé le solde de sa créance de 170 K€ d'autre part. La Direction, en l'état actuel de l'action menée par ses avocats, n'a pas jugé nécessaire d'enregistrer de provision.

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 consolidées ont établi des comptes intermédiaires au 30 septembre 2011.

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 (31 mars 2011).

Pour les besoins des comptes intermédiaires au 30 septembre 2011, 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

6.1. Principes

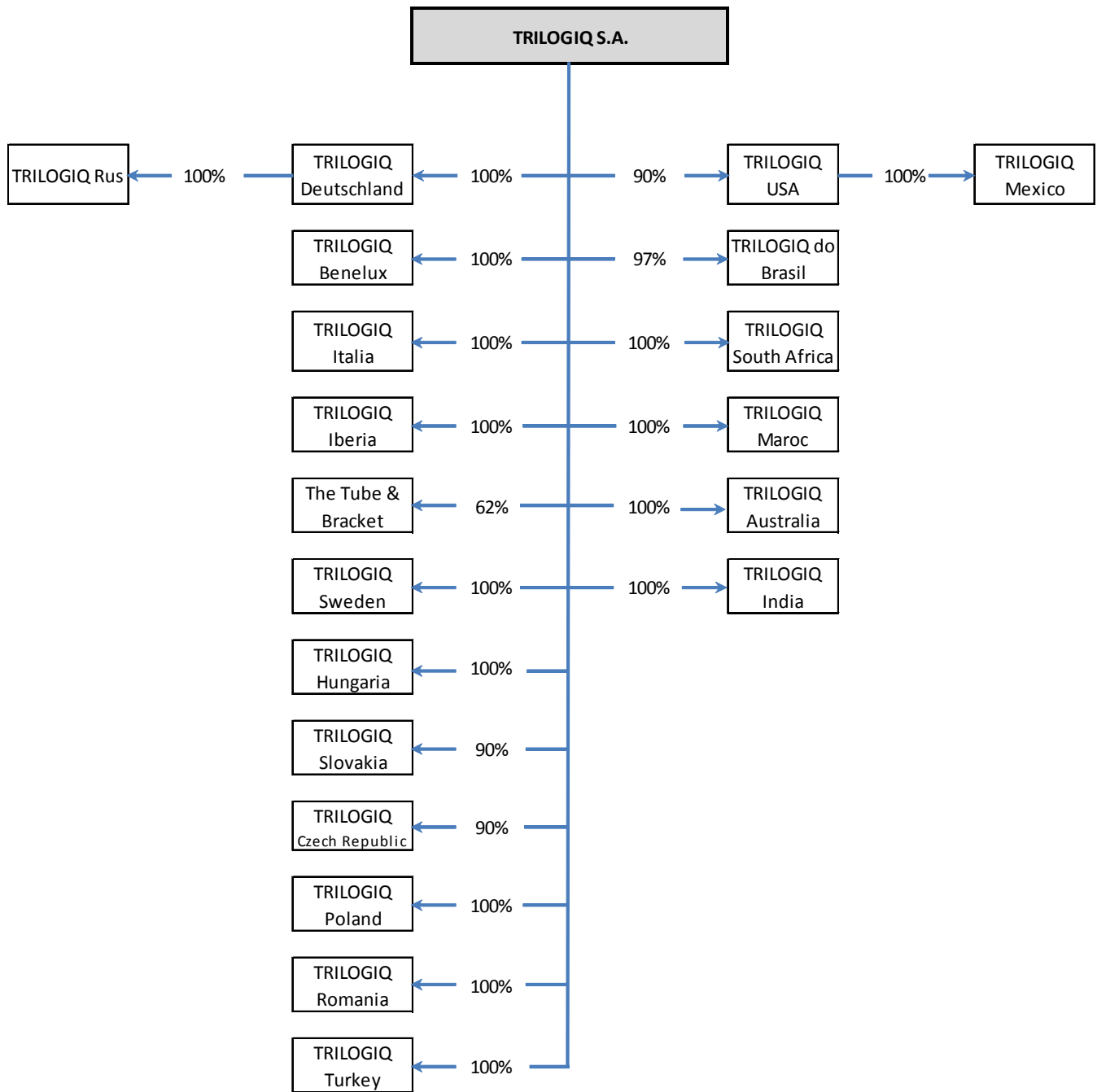
Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. possède une influence notable sont mises en équivalence.

Les sociétés détenues à moins de 20% ne sont pas consolidées, ainsi que les sociétés dont le volume d'affaires et le résultat n'ont pas de caractère significatif au niveau du Groupe.

6.2. Organigramme du Groupe



6.3. Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	30/09/2011			31/03/2011		
	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ S.A.	<i>Mère</i>	<i>Mère</i>	<i>TOP</i>	<i>Mère</i>	<i>Mère</i>	<i>TOP</i>
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ BENELUX SPRL	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ ITALIA SRL	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ IBERIA S.L.U.	100%	100%	IG	100%	100%	IG
THE TUBE & BRACKET COMPANY (UK)	62%	62%	IG	62%	62%	IG
TRILOGIQ SWEDEN AB	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ HUNGARIA KFT	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ CZ S.R.O.	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ POLAND SP ZOO	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ ROMANIA SRL	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ RUS O.O.O	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ METAL (TURKEY)	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ SOUTH AFRICA (Pty) Limited	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ MAROC	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ USA Corporation	90%	90%	IG	90%	90%	IG
TRILOGIQ MEXICO SA	100%	90%	IG	100%	90%	IG
TRILOGIQ do BRASIL Ltda	97%	97%	IG	97%	97%	IG
TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA VT.LTD	100%	100%	IG	100%	100%	IG

7. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En milliers d'euros	30 septembre 2011 6 mois		31 mars 2011 12 mois		30 septembre 2010 6 mois	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires France	4 041	13%	8 191	15%	3 473	13%
Chiffre d'affaires Export	26 015	87%	47 074	85%	23 341	87%
Total chiffre d'affaires	30 056	100%	55 265	100%	26 814	100%

8. INFORMATIONS SECTORIELLES

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 cinq segments principaux : l'Europe Occidentale, l'Europe Centrale, l'Amérique du Nord, le Brésil et l'Afrique / Asie.

Au 30 septembre 2011 (6 mois)

En milliers d'euros	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	9 031	547	483	0	20	-10 081	0
Chiffre d'affaires externe	14 430	4 458	4 661	4 681	1 826	0	30 056
Chiffre d'affaires total	23 461	5 005	5 144	4 681	1 846	-10 081	30 056
Résultat d'exploitation	1 621	890	621	682	148	0	3 962
Résultat courant avant impôt	1 752	852	562	664	125	0	3 954
Résultat net	1 185	712	340	416	67	0	2 721

Au 31 mars 2011 (12 mois)

En milliers d'euros	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	16 078	1 398	1 278	0	20	-18 774	0
Chiffre d'affaires externe	26 880	5 717	10 773	8 744	3 150	0	55 265
Chiffre d'affaires total	42 958	7 115	12 051	8 744	3 170	-18 774	55 265
Résultat d'exploitation	4 378	1 113	1 992	1 482	209	0	9 174
Résultat courant avant impôt	4 397	1 042	1 889	1 495	215	0	9 039
Résultat net	3 120	880	1 306	1 123	128	0	6 556

Au 30 septembre 2010 (6 mois)

En milliers d'euros	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	6 941	717	571	0	0	-8 229	0
Chiffre d'affaires externe	13 191	2 339	5 460	4 665	1 159	0	26 814
Chiffre d'affaires total	20 132	3 056	6 031	4 665	1 159	-8 229	26 814
Résultat d'exploitation	2 548	483	1 363	972	42	0	5 408
Résultat courant avant impôt	2 780	456	1 281	999	37	0	5 553
Résultat net	2 003	386	876	810	8	0	4 083

9. RESULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 septembre 2011 6 mois	31 mars 2011 12 mois	30 septembre 2010 6 mois
Intérêts et charges assimilées	(24)	(55)	(14)
Gains / Pertes nets de change	(62)	(242)	(51)
Produits des placements financiers	156	159	84
Autres éléments	(78)	3	2
Résultat financier	(8)	(135)	21

10. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	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 31/03/2008	1 869	4 156	10 087	5 459	(64)	21 507	111	21 618
Affectation du résultat 31/03/2008	-	-	5 459	(5 459)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2009	-	-	-	5 337	-	5 337	91	5 428
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	(159)	(159)	11	(148)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2009	1 869	4 156	15 546	5 337	(223)	26 684	214	26 898
Affectation du résultat 31/03/2009	-	-	5 337	(5 337)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2010	-	-	-	6 023	-	6 023	93	6 116
Augmentation/réduction du capital	3 738	(3 738)	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	749	749	16	765
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	(1 869)	-	-	(1 869)	(24)	(1 893)
Variations de périmètre	-	-	(19)	-	-	(19)	(0)	(20)
Situation au 31/03/2010	5 607	418	18 995	6 023	526	31 568	298	31 866
Affectation du résultat 31/03/2010	-	-	6 023	(6 023)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 31/03/2011	-	-	-	6 362	-	6 362	194	6 556
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	18	-	(49)	(32)	(24)	(55)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2011	5 607	418	25 035	6 362	477	37 898	468	38 366
Affectation du résultat 31/03/2011	-	-	6 362	(6 362)	-	-	-	-
Résultat de la période 30/09/2011	-	-	-	2 622	-	2 622	100	2 722
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	(87)	-	(398)	(485)	6	(479)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30/09/2011	5 607	418	31 310	2 622	78	40 036	573	40 609

11. AUTRES INFORMATIONS**11.1. Effectif**

Effectifs moyens	30 septembre 2011	31 mars 2011	30 septembre 2010
Cadres	56	55	44
Non cadres	299	276	252
Effectif total	355	331	296