

TRILOGIQ

Société anonyme au capital de 5.607.000 €
Siège social : 5 rue Saint-Simon
Parc d'Activités du Vert Galant - 95310 SAINT-OUEN-L'AUMONE
RCS PONTOISE B 387.452.576

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION à l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 septembre 2016 statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2016

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le **31 mars 2016**, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

I - ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

a. Situation et évolution de la société au cours de l'exercice

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires de la société a diminué de 8.537 K€, soit un repli de 33%. Le chiffre d'affaires France a enregistré une baisse de 14% (- 933 K€) pendant que le chiffre d'affaires à l'Export chutait de 40% (- 7.603 K€).

La forte progression de plus de douze points du taux de marge brute, de 41,5% du chiffre d'affaires au 31 mars 2015 à 54% au 31 mars 2016, trouve son origine dans la montée en puissance de la gamme GRAPHIT et la hausse des ventes de prestations de services.

Hors achats de matières premières et approvisionnements, les charges d'exploitation ont fortement diminué à l'exception des dotations aux amortissements et provisions :

- une baisse de 15% des autres achats et charges externes, notamment du fait d'un recours moindre à l'intérim,
- un repli de 25% des charges de personnel qui s'explique d'une part par le fait que l'exercice précédent intégrait d'importantes indemnités de départ versées aux cadres ayant quitté l'entreprise et d'autre part, par une diminution de huit personnes du nombre de collaborateurs en France,
- une hausse de 9% des dotations aux amortissements et provisions principalement liée aux nombreux investissements (machines et moules).

Au niveau du résultat financier, l'exercice a été marqué par le versement de dividendes de la part de quatre filiales du Groupe pour un montant global de 1.006 K€.

Le montant de l'impôt sur les sociétés, qui est négatif de 587 K€, intègre notamment un Crédit Impôt Recherche de 686 K€.

b. Examen des comptes et résultat au cours de l'exercice

L'exercice clos le **31 mars 2016** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **2.204.963 €**. L'activité a évolué de la manière suivante (en milliers d'euros) :

	31/03/2016	31/03/2015
Chiffre d'affaires	17.145	25.681
Production	17.166	25.768
Marge brute	9.271	10.683
Valeur ajoutée	6.535	7.432
E.B.E.	2.768	2.365
Résultat d'exploitation	766	534
Résultat financier	805	2.590
Résultat exceptionnel	47	298
Impôt sur les sociétés	(587)	(288)
RESULTAT NET	2.205	3.710

c. Evolution du résultat

L'exercice clos le **31 mars 2016** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **2.204.963 €** qui s'explique de la manière suivante, en prenant pour référence l'activité de l'exercice précédent (en milliers d'euros) :

Résultat net de l'exercice précédent			3 710
Incidence de la variation de la production sur la marge brute			
-8.602*41,5%		(3 566)	
Incidence de l'évolution du pourcentage de la marge brute sur la production de l'exercice 17.166 x (54% - 41,5%)		2 155	
Soit une diminution de la marge brute :		(1 412)	
Variation en hausse des produits qui s'explique essentiellement par :			(94)
	Eléments favorables	Eléments défavorables	
Autres achats et charges externes	514		
Impôts, taxes et versements assimilés	132		
Salaires et charges (dont participation des salariés)	1 158		
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		374	
Autres charges et autres produits	214		
Résultat financier		1 785	
Résultat exceptionnel		251	
Impôt sur les sociétés	299		
	2 317	2 410	
RESULTAT DE L'EXERCICE			2 205

d. Endettement et situation financière

Nous vous précisons que la Société n'a pas eu recours à des modes de financement externes sur l'exercice. Les comptes courants d'associés s'élèvent à 2.424 €.

e. Délai de règlement fournisseurs

31/03/2016	A 30 jours	A 45 jours	A 60 jours	Total
Montant €	180 687 €	1 175 269 €	1 158 290 €	2 514 246 €
%	7,2%	46,7%	46,1%	100,0%

31/03/2015	A 30 jours	A 45 jours	A 60 jours	Total
Montant €	482 141 €	912 964 €	1 758 676 €	3 153 781 €
%	15,3%	28,9%	55,8%	100,0%

Ratios

Nous vous communiquons ci après les principaux ratios d'endettement, ceux-ci s'entendant hors comptes courants et engagement en crédit-bail :

1) endettement / capitaux propres	=	0
2) endettement / chiffre d'affaires	=	0

f. Événements significatifs intervenus au cours de l'exercice

Fort ralentissement de l'activité

Lors du lancement de GRAPHIT en janvier 2014, l'objectif à moyen terme de TRILOGIQ était de remplacer progressivement la gamme de produits acier par une nouvelle gamme en composite. Pour se faire, TRILOGIQ a réalisé un ambitieux plan d'investissements techniques, marketing et humains de plusieurs millions d'euros. En septembre 2015, la faillite d'un fournisseur de produits métal a accéléré la transition de TRILOGIQ vers le composite. Cependant, plusieurs clients importants de la Société ont décidé de continuer à utiliser les composants acier que TRILOGIQ ne pouvait plus proposer, ce qui a entraîné une baisse significative du chiffre d'affaires au second semestre 2015-2016 (- 48% par rapport au premier semestre).

Allongement de la durée d'amortissement des presses

Compte tenu du niveau de production de la gamme composite plus faible qu'initialement escompté, la société a décidé d'allonger de manière prospective la durée d'amortissement du parc de presses de cinq à dix ans. L'impact sur les comptes au 31 mars 2016 est une diminution de la dotation aux amortissements pour un montant de 468.540 euros.

Création de GRAPHIT SYSTEM

Afin de regrouper les activités marketing et communication du Groupe au sein d'une structure spécialement dédiée, TRILOGIQ a créé la société GRAPHIT SYSTEM, basée au Royaume-Uni, en avril 2015. Cette société est détenue à 100% par TRILOGIQ S.A.

Acquisition de titres TRILOGIQ do Brasil et TRILOGIQ Poland

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ S.A. a procédé à l'acquisition de 3% de TRILOGIQ do Brasil et d'une action de TRILOGIQ Poland auprès des actionnaires minoritaires.

II - PERSPECTIVES D'AVENIR

Depuis le mois d'avril 2016, forte de nouveaux fournisseurs, TRILOGIQ a relancé sa gamme de produits acier avec comme objectif de la commercialiser en complément de la gamme composite afin de reconquérir progressivement les parts de marché perdues lors de ces derniers mois.

III - MODE DE PRESENTATION DES COMPTES - METHODE D'EVALUATION

Les comptes annuels de l'exercice clos le **31 mars 2016** que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les engagements en matière de retraite sont provisionnés (66.876 € au 31 mars 2016).

Aucun changement n'est intervenu par rapport à l'exercice précédent.

IV - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Notre société a engagé des dépenses relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits, notamment la gamme GRAPHIT®. Ces frais ont été comptabilisés en charges.

V - AFFECTATION DES RESULTATS

Nous soumettons à vos suffrages l'approbation des comptes annuels au **31 mars 2016** tels qu'ils vous sont présentés et vous proposons d'affecter le résultat de la façon suivante :

Résultat de l'exercice	2.204.963 €
Réserve légale	- €
Report à nouveau	2.204.963 €
Total affecté	2.204.963 €

Rappel des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices

Exercice	Montant total du dividende	Dividende par action
31.03.2015	- €	- €
31.03.2014	- €	- €
31.03.2013	- €	- €

VI- DEPENSES SOMPTUAIRES ET CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge les dépenses suivantes non déductibles du résultat fiscal :

– Amortissements excédentaires des véhicules réintégrés sur l'exercice	7.041 €
– Taxe sur véhicules de tourisme	9.441 €

VII - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

VIII – MODALITE D’EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

Monsieur Eric Courtin, Président du Conseil d’Administration, et Messieurs Olivier Langrand, Directeur Général, et Pedro Garcia, Directeur Général Délégué, assument sous leur responsabilité la Direction Générale de la Société.

IX – LISTE DES MANDATS

Conformément aux dispositions de l’article L 225-102-1 alinéa 4 du Code de commerce, vous trouverez en annexe la liste des mandats exercés, dans toute société durant l’exercice écoulé par chacun des administrateurs de la Société, que ceux-ci ont porté à la connaissance du Conseil d’Administration (**Annexe 1**).

X – INFORMATIONS PARTICULIERES

Actionnariat Salarié

Conformément à l'article L 225-102 du Code de commerce nous vous informons qu'au dernier jour de l'exercice, il n'existait :

- aucun plan d'épargne entreprise tel que prévu par les articles L 3332-1 à L 3334-16 du Code du Travail,
- aucun fonds commun de placement d'entreprise tel que prévu par le chapitre III de la loi n° 88-1201 du 23 décembre 1988.

Nous vous précisons également que la participation des salariés au capital social de notre société et au capital social des sociétés liées au sens de l'article L 225-180 du Code de Commerce est, à la connaissance de la Société, inférieure à 3% du capital social de notre société ou des sociétés liées.

En application de l'article L 225-129-6 du Code du commerce, la participation des salariés n'atteignant pas 3% du capital social de notre société ou des sociétés liées, la Société proposera à ses actionnaires, lors de l'Assemblée Générale Mixte, une augmentation de capital réservée aux salariés de notre société dans les conditions prévues par Les articles L 3332-18 et suivants du Code du Travail.

Délégations au Conseil d’Administration pour augmenter le capital

Les délégations de compétence et/ou de pouvoirs afin d’augmenter le capital social de la société sont résumées dans l’**Annexe 3**.

Mise en place d’un plan de rachat d’actions

Le Conseil d’Administration a décidé de soumettre à l’Assemblée Générale Mixte la reconduction d’un plan de rachat d’actions conformément aux dispositions de l’article L. 225-209-1 du Code de Commerce. Cette autorisation serait d’une durée de 18 mois, qui expirerait à l’issue de l’assemblée générale statuant sur les comptes de l’exercice clos le 31 mars 2017. Le nombre maximum d’actions acquises ne pourrait pas excéder 10% du capital social tel qu’il serait ajusté en cas d’opérations pouvant l’affecter postérieurement à la présente décision. Le prix maximum d’achat sera fixé à 30 euros par action. En cas d’opération sur le capital et notamment de division ou de regroupement des actions ou d’attribution gratuite, le montant sus indiqué sera ajusté dans les mêmes proportions.

Filiales et participations (données au 31 mars 2016)

Filiale Allemagne

Créée en novembre 2002, TRILOGIQ Deutschland a réalisé une perte de 340 K€.

Filiale Belgique

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Benelux a réalisé une perte de 92 K€.

Filiale Italie

Créée en septembre 2010, TRILOGIQ Italia a réalisé un bénéfice de 24 K€.

Filiale Espagne

Créée en février 2011, TRILOGIQ Iberia a réalisé une perte de 62 K€.

Filiales Royaume-Uni

Acquise le 25 juillet 2008 et détenue à 62% par TRILOGIQ S.A., The Tube & Bracket Company a réalisé un bénéfice de 386 K€.

Créée en avril 2015 afin de regrouper les activités marketing et communication du Groupe au sein d'une structure spécialement dédiée, GRAPHIT SYSTEM a réalisé une perte de 566 K€.

Filiale Suède

Créée en novembre 2008, TRILOGIQ Sweden a réalisé une perte de 1 K€.

Filiale Hongrie

Créée en mai 2006, TRILOGIQ Hungaria a réalisé une perte de 175 K€.

Filiale République Tchèque

Créée en septembre 2006 et détenue à 90% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ Czech Republic a réalisé une perte de 122 K€.

Filiale Slovaquie

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Slovakia a réalisé un bénéfice de 126 K€.

Filiale Pologne

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Poland a réalisé un bénéfice de 61 K€.

Filiale Roumanie

Créée en juin 2007, TRILOGIQ Romania a réalisé un bénéfice de 272 K€.

Filiale Turquie

Créée en juin 2009, TRILOGIQ Turkey a réalisé un bénéfice de 184 K€.

Filiale Afrique du Sud

Créée en septembre 2003, TRILOGIQ South Africa a réalisé un bénéfice de 160 K€.

Filiale Maroc

Créée en septembre 2009, TRILOGIQ Maroc a réalisé un bénéfice de 30 K€.

Filiale Etats-Unis

Créée en septembre 2000, TRILOGIQ USA a réalisé un bénéfice de 285 K€.

Filiale Brésil

Créée en janvier 2002, TRILOGIQ do Brasil a réalisé une perte de 720 K€.

Filiale Australie

Créée en avril 2005, TRILOGIQ Australia a réalisé une perte de 46 K€.

Filiale Inde

Créée en juin 2009, TRILOGIQ India a réalisé une perte de 9 K€.

Répartition du capital – opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce, à la connaissance de la Société, au 24 juillet 2014, les personnes détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes et des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales sont :

- | | |
|---------------------|--|
| - M. Eric Courtin : | 76,77% du capital et 82,17% des droits de vote |
| - AMIRAL GESTION : | 12,98% du capital et 9,44% des droits de vote |

Conformément à l'article L 621-18-2 du Code Monétaire et Financier, les opérations réalisées par les dirigeants, les hauts responsables, ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, sur leurs titres ont été les suivantes :

M. Eric Courtin (Président du Conseil d'Administration) :	acquisition de 1.130 actions.
M. Olivier Langrand (Directeur Général) :	Néant
M. Pedro Garcia (Directeur Général Délégué) :	Néant
M. Leslie Scanlen (Administrateur) :	Néant
M. Nick Tyler (Administrateur) :	Néant

*

Par ailleurs, nous vous indiquons que la liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières sont significatives pour les parties, ont été communiqués aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes.

Le Conseil d'Administration vous invite à adopter les résolutions soumises à votre vote et notamment à vous prononcer sur le quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice **2016**.

Fait à Saint-Ouen-l'Aumône,

Le 21 juillet 2016

Le Conseil d'Administration

Annexes :

Au présent rapport sont annexés les documents faisant apparaître les informations prévues aux articles :

- L 225-102-1 alinéa 3 du Code de Commerce (Annexe 1) : renseignements concernant les Administrateurs
- (Annexe 2) : tableau des résultats financiers au cours des cinq derniers exercices
- L 225-100 al. 7 du code de commerce (Annexe 3) : tableau récapitulatif des délégations accordées par l'assemblée générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital

ANNEXE - I - AU RAPPORT DE GESTION :
Liste des mandats des Administrateurs

Mandataire	Fonctions chez TRILOGIQ	Fonctions occupées dans d'autres sociétés
Monsieur Eric Courtin TRILOGIQ South Africa TRILOGIQ Australia TRILOGIQ Hungaria TRILOGIQ Italia TRILOGIQ Mexico The Tube & Bracket Company TRILOGIQ U.S.A.	Président du Conseil d'Administration	Président Directeur Général Président Directeur Général Président Président Président Directeur Président
Monsieur Leslie Scanlen TRILOGIQ South Africa		Responsable
Monsieur Nick Tyler The Tube & Bracket Company GRAPHIT SYSTEM	Responsable TRILOGIQ South Africa	Néant Directeur Responsable
Monsieur Michel Samper	Administrateur	Néant

ANNEXE - II - AU RAPPORT DE GESTION :
Tableau des résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

31-mars	2012 12 mois	2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois	2016 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €
Nombre d'actions ordinaires existantes de vote) existantes	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000
Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	27 613 720 €	28 425 110 €	23 777 545 €	25 681 225 €	17 144 691 €
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	3 719 148 €	3 892 752 €	2 585 186 €	4 213 315 €	3 666 948 €
Impôt sur les bénéfices	646 617 €	464 876 €	559 496 €	288 183 €	586 869 €
Participation des salariés due au titre de l'exercice	5 186 €	- €	- €	- €	- €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	1 976 715 €	1 673 591 €	890 352 €	3 710 084 €	2 204 963 €
Résultat distribué	- €	- €	- €	- €	- €
Résultats réduits à 1 action					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,82 €	0,92 €	0,84 €	1,20 €	1,14 €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	0,53 €	0,45 €	0,24 €	0,99 €	0,59 €
Dividende attribué à chaque action	- €	- €	- €	- €	- €
Personnel					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	63	68	62	63	50
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 614 445 €	2 873 235 €	2 959 971 €	3 417 123 €	2 564 914 €
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 019 419 €	1 218 474 €	1 297 040 €	1 239 301 €	933 815 €

ANNEXE - III – AU RAPPORT DE GESTION :
Tableau récapitulatif des délégations accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration
dans le domaine des augmentations de capital (Article L. 225-100 al. 7 du Code de commerce)

Date de l'assemblée générale	Nature de la délégation	Objet de la délégation	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice	Date de la réalisation de l'augmentation de capital
29/09/2015	Délégation de compétence	Emission d'actions ordinaires nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	29 mars 2017	5.607.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
29/09/2015	Délégation de compétence	Emission d'actions ordinaires nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires	29 novembre 2017	5.607.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
29/09/2015	Délégation de compétence	Augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise	29 novembre 2017	5.607.000 €	Néant	Néant