

## 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 Mixte du 12 septembre 2017 statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2017**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte 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 2017**, 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 7.136 K€, soit un repli de 42%. Le chiffre d'affaires France a enregistré une baisse de 28% (- 1.763 K€) pendant que le chiffre d'affaires à l'Export chutait de 50% (- 5.373 K€).

La forte progression de près de six points du taux de marge brute, de 54,1% du chiffre d'affaires au 31 mars 2016 à 59,9% au 31 mars 2017, trouve son origine dans la montée en puissance de la gamme composite et la hausse des ventes de solutions assemblées.

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

- une baisse de 11% des autres achats et charges externes, notamment du fait d'un recours moindre à l'intérim et à la fin du plan d'investissements relatif au développement de la gamme composite (études et prestations de services),
- un repli de 9% des charges de personnel,
- une hausse de 60% des dotations aux amortissements et provisions principalement liée à la comptabilisation en année pleine de l'amortissement des investissements (machines et moules) liés à la gamme composite et à la comptabilisation de provisions sur les titres et les créances de certaines filiales.

Au niveau du résultat financier, l'exercice a été marqué par le versement de dividendes de la part de six filiales du Groupe pour un montant global de 3.022 K€.

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

L'exercice clos le **31 mars 2017** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **2.809 €**. L'activité a évolué de la manière suivante (en milliers d'euros) :

	31/03/2017	31/03/2016
Chiffre d'affaires	10.009	17.145
Production	10.524	17.166
Marge brute	5.990	9.271
Valeur ajoutée	3.564	6.535
E.B.E.	129	2.768
Résultat d'exploitation	(2.682)	766
Résultat financier	2.750	805
Résultat exceptionnel	(65)	47
Impôt sur les sociétés	0	(587)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>3</b>	<b>2.205</b>

c. Evolution du résultat

L'exercice clos le **31 mars 2017** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **2.809 €** 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			<b>2 205</b>
Incidence de la variation de la production sur la marge brute			
<i>-6.642*54,0%</i>		(3 587)	
Incidence de l'évolution du pourcentage de la marge brute sur la production de l'exercice <i>10.524 x (56,9% - 54,0%)</i>		306	
Soit une <b>diminution</b> de la marge brute :		(3 281)	
Variation en hausse des produits qui s'explique essentiellement par :			<b>1 079</b>
	<b>Eléments favorables</b>	<b>Eléments défavorables</b>	
Autres achats et charges externes	310		
Impôts, taxes et versements assimilés	25		
Salaires et charges (dont participation des salariés)	318		
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises		996	
Autres charges et autres produits	177		
Résultat financier	1 945		
Résultat exceptionnel		112	
Impôt sur les sociétés		587	
	<b>2 774</b>	<b>1 695</b>	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>			<b>3</b>

d. Endettement et situation financière

Au cours de l'exercice, la Société a contracté un emprunt de 1.500.000 € auprès de son principal partenaire bancaire. Les comptes courants d'associés s'élèvent à 472.562 €.

e. Délai de règlement fournisseurs

31/03/2017	A 30 jours	A 45 jours	A 60 jours	Total
Montant €	309 484 €	210 176 €	534 287 €	1 053 947 €
%	29,4%	19,9%	50,7%	100,0%

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%

**Ratios**

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

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

f. Evénements significatifs intervenus au cours de l'exercice

**Poursuite de la réorganisation de la Société dans un contexte de baisse de l'activité.**

Au cours de l'exercice 2016-2017, le chiffre d'affaires de la société s'est de nouveau contracté. Même si la gamme composite a connu un certain succès, notamment auprès d'une nouvelle clientèle (aéronautique, médical, agroalimentaire...), force est de constater que de nombreux clients historiques du Groupe ont préféré continuer à utiliser les composants en acier. C'est la raison pour laquelle la Direction de TRILOGIQ a décidé de réorienter une partie de ses investissements marketing et commerciaux vers sa gamme traditionnelle, mais aussi vers une nouvelle ligne complémentaire de produits en acier.

Cette remontée en puissance de l'acier est conduite sous le contrôle de Monsieur Nicholas Tyler, nouveau Directeur Général nommé en février 2017.

Ce changement stratégique permet aujourd'hui à TRILOGIQ de pouvoir proposer aux clients et aux prospects une gamme complète de produits en composite ou en acier sur une échelle de prix élargie.

**Fermeture de TRILOGIQ Australia et de TRILOGIQ Maroc**

Du fait des difficultés économiques rencontrées par les filiales australienne et marocaine, la Direction de TRILOGIQ a décidé de procéder à leur fermeture. Celle de TRILOGIQ Australia est effective depuis le 25 janvier 2017 alors que celle de TRILOGIQ Maroc est actuellement en cours.

**II - PERSPECTIVES D'AVENIR**

Du fait de la remontée en puissance et de l'élargissement de la gamme acier, d'une stratégie de prix plus agressive et plus adaptée au marché, des changements intervenus au niveau des équipes commerciales et managériales, de la qualité de ses services et de sa notoriété, TRILOGIQ commence progressivement à retravailler avec certains clients historiques perdus lors de ces dix-huit derniers mois, notamment dans le secteur automobile. Parallèlement, TRILOGIQ poursuit la diversification de sa clientèle avec sa gamme composite.

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

Les comptes annuels de l'exercice clos le **31 mars 2017** 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 (76.656 € au 31 mars 2017).

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 2017** tels qu'ils vous sont présentés et vous proposons d'affecter le résultat de la façon suivante :

Résultat de l'exercice	<b>2.809 €</b>
Réserve légale	- €
Report à nouveau	2.809 €
	<hr/>
<b>Total affecté</b>	<b>2.809 €</b>
	<hr/> <hr/>

### **Rappel des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices**

Exercice	Montant total du dividende	Dividende par action
31.03.2016	- €	- €
31.03.2015	- €	- €
31.03.2014	- €	- €

### **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	5.590 €
– Taxe sur véhicules de tourisme	5.410 €

### **VII - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Néant

## **VIII – MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE**

Monsieur Nicholas Tyler a été nommé Directeur Général de la Société par le Conseil d'Administration en date du 22 février 2017.

Monsieur Nicholas Tyler, Directeur Général, Messieurs Olivier Langrand et Pedro Garcia, Directeurs Généraux Délégués et Monsieur Eric Courtin, Président du Conseil d'Administration, 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 2018. 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.

### Information relative aux succursales

La Société ne dispose d'aucune succursale.

### Information relative aux prêts interentreprises

La Société n'a octroyé aucun prêt interentreprises.

### Filiales et participations (données sociales au 31 mars 2017)

#### Filiale Allemagne

Créée en novembre 2002, TRILOGIQ Deutschland a réalisé une perte de 490 K€.

#### Filiale Belgique

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Benelux a réalisé une perte de 198 K€.

#### Filiale Italie

Créée en septembre 2010, TRILOGIQ Italia a réalisé un bénéfice de 84 K€.

#### Filiale Espagne

Créée en février 2011, TRILOGIQ Iberia a réalisé une perte de 105 K€.

#### Filiales Royaume-Uni

Acquise le 25 juillet 2008 et détenue à 62% par TRILOGIQ S.A., The Tube & Bracket Company a réalisé une perte de 113 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 698 K€.

#### Filiale Suède

Créée en novembre 2008, TRILOGIQ Sweden a réalisé une perte de 19 K€.

#### Filiale Hongrie

Créée en mai 2006, TRILOGIQ Hungaria a réalisé une perte de 440 K€.

#### Filiale République Tchèque

Créée en septembre 2006 et détenue à 90% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ Czech Republic a réalisé une perte de 357 K€.

#### Filiale Slovaquie

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Slovakia a réalisé un bénéfice de 108 K€.

#### Filiale Pologne

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Poland a réalisé un bénéfice de 164 K€.

#### Filiale Roumanie

Créée en juin 2007, TRILOGIQ Romania a réalisé un bénéfice de 251 K€.

#### Filiale Turquie

Créée en juin 2009, TRILOGIQ Turkey a réalisé un bénéfice de 178 K€.

#### Filiale Afrique du Sud

Créée en septembre 2003, TRILOGIQ South Africa a réalisé un bénéfice de 22 K€.

#### Filiale Maroc

Créée en septembre 2009, TRILOGIQ Maroc a réalisé une perte de 166 K€. Elle est actuellement en cours de fermeture.

#### Filiale Etats-Unis

Créée en septembre 2000, TRILOGIQ USA a réalisé un bénéfice de 289 K€.

#### Filiale Brésil

Créée en janvier 2002, TRILOGIQ do Brasil a réalisé une perte de 287 K€.

#### Filiale Australie

Créée en avril 2005 et mise en liquidation le 25 janvier 2017, TRILOGIQ Australia a réalisé un bénéfice de 31 K€ sur l'exercice.

#### Filiale Inde

Créée en juin 2009, TRILOGIQ India a réalisé une perte de 5 K€.

## Montant des rémunérations allouées aux dirigeants

Cette information est précisée dans l'annexe aux comptes consolidés.

## 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 86,81% des droits de vote |
| - AMIRAL GESTION :  | 12,98% du capital et 6,84% 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) :	Néant
M. Nicholas Tyler (Directeur Général et Administrateur) :	Néant
M. Olivier Langrand (Directeur Général Délégué) :	Néant
M. Pedro Garcia (Directeur Général Délégué) :	Néant
M. Leslie Scanlen (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 **2017**.

Fait à Saint-Ouen-l'Aumône,

Le 18 juillet 2017

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 S.A.	Fonctions occupées dans d'autres sociétés
<b>Monsieur Eric Courtin</b> TRILOGIQ Deutschland 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 Directeur Général Président Président Président Directeur Président
<b>Monsieur Leslie Scanlen</b> TRILOGIQ South Africa		Responsable
<b>Monsieur Nicholas Tyler</b> The Tube & Bracket Company GRAPHIT SYSTEM	Responsable chez TRILOGIQ South Africa	Néant Directeur Responsable
<b>Monsieur Michel Samper</b>	Administrateur	Néant

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

31-mars	2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois	2016 12 mois	2017 12 mois
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €
Nombre d'actions ordinaires existantes	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000
Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	28 425 110 €	23 777 545 €	25 681 225 €	17 144 691 €	10 008 928 €
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	3 892 752 €	2 585 186 €	4 213 315 €	3 666 948 €	2 809 846 €
Impôt sur les bénéfices	464 876 € -	559 496 € -	288 183 € -	586 869 € -	- €
Participation des salariés due au titre de l'exercice	- €	- €	- €	- €	- €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	1 673 591 €	890 352 €	3 710 084 €	2 204 963 €	2 809 €
Résultat distribué	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Résultats réduits à 1 action</b>					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,92 €	0,84 €	1,20 €	1,14 €	0,75 €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	0,45 €	0,24 €	0,99 €	0,59 €	0,00 €
Dividende attribué à chaque action	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	68	62	63	50	51
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 873 235 €	2 959 971 €	3 417 123 €	2 564 914 €	2 301 146 €
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 218 474 €	1 297 040 €	1 239 301 €	933 815 €	879 246 €

**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 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