

SACOR AUDIT
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale de
Paris
13 rue Auber
75009 Paris

ANGES AUDIT CONSEILS
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale de
Versailles
11, rue Jules Parent
92500 Rueil-Malmaison

TRILOGIQ S.A

5 rue Saint Simon
95310 SAINT OUEN L'AUMONE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2017

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2017 sur:

- le contrôle des comptes consolidés de la société TRILOGIQ SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,

- la justification de nos appréciations;

- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I- Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons a votre connaissance les éléments suivants :

Les actifs corporels figurant au bilan pour 22.662 Keuros sont amortis et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans les notes 3.3.4 sur l'évaluation des immobilisations corporelles

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquels se fondent ces valeurs d'utilité, et notamment à contrôler la cohérence des hypothèses retenues, sous le contrôle de la direction générale.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III- Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

En application de la loi, nous nous sommes assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion

Paris et Rueil-Malmaison, le 18 juillet 2017,

Les commissaires aux comptes

SACOR AUDIT

représentée par



Claire DISSEZ

ANGES AUDIT CONSEILS

représentée par



Paul CHARREAU

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2017

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Annexe aux comptes consolidés



Comptes consolidés annuels au 31 mars 2017

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

ACTIF	Note annexe	31/03/2017			31/03/2016	PASSIF	Note annexe	31/03/2017	31/03/2016
		Brut	Amortissements et provisions	Net					
ACTIF IMMOBILISE		42 737	19 325	23 412	22 279	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		52 896	55 776
Ecarts d'acquisition		727	727	0	0	Capital	6.5	5 607	5 607
Immobilisations incorporelles	6.1	6 259	5 638	622	215	Primes d'émission	6.5	418	418
Immobilisations corporelles	6.1	35 623	12 961	22 662	21 941	Réserves	6.5	50 895	49 834
Immobilisations financières	6.1	129	0	129	123	Ecarts de conversion	6.5	(1 101)	(1 623)
						Résultat de l'exercice	6.5	(3 300)	1 074
						Capitaux propres consolidés - Groupe	6.5	52 518	55 309
						Intérêts minoritaires	6.5	378	466
						PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6.6	154	409
ACTIF CIRCULANT		36 901	183	36 718	41 064	DETTES		7 080	7 158
Stocks et en-cours	6.2	7 185	20	7 165	7 023	Emprunts et dettes financières étab. crédit	6.7	1 169	2
Clients et comptes rattachés		7 920	163	7 757	9 012	Emprunts et dettes financières divers	6.7	473	0
Autres créances	6.3	4 066	0	4 066	4 297	Fournisseurs et comptes rattachés		3 086	4 052
Valeurs mobilières de placement	6.4	10 000	0	10 000	5 000	Dettes fiscales et sociales		1 958	2 636
Disponibilités	6.4	7 557	0	7 557	15 566	Autres dettes	6.8	189	325
Charges constatées d'avance		173	0	173	166	Produits constatés d'avance		204	143
TOTAL ACTIF		79 639	19 509	60 130	63 343	TOTAL PASSIF		60 130	63 343

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Note annexe</i>	31/03/2017 <i>(12 mois)</i>	31/03/2016 <i>(12 mois)</i>
Chiffre d'affaires	5.1 & 5.2	34 918	56 000
Production stockée et immobilisée		60	(305)
Achats matières premières et autres approvisionnements		13 016	18 882
Variation de stocks		152	637
Marge brute		21 810	36 176
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>62,5%</i>	<i>64,6%</i>
Autres achats et charges externes		9 764	14 072
Impôts et taxes		397	421
Charges de personnel	5.3	11 757	17 722
Autres charges d'exploitation	5.4	70	216
Autres produits d'exploitation		190	185
Excédent brut d'exploitation		13	3 931
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>0,0%</i>	<i>7,0%</i>
Dotations aux amortissements et provisions		3 230	2 811
Reprises sur amortissements et provisions		147	181
Résultat d'exploitation		(3 070)	1 300
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>-8,8%</i>	<i>2,3%</i>
Résultat financier	5.5	(122)	(227)
Résultat courant avant impôts		(3 192)	1 074
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>-9,1%</i>	<i>1,9%</i>
Résultat exceptionnel	5.6	227	64
Impôts exigibles	5.7 & 5.8	533	(136)
Impôts différés	5.7 & 5.8	(138)	114
Résultat net des entreprises intégrées		(3 359)	1 160
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition		0	(7)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(3 359)	1 167
Part revenant aux intérêts minoritaires		(59)	90
Résultat net part du Groupe		(3 300)	1 077
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>-9,5%</i>	<i>1,9%</i>
Résultat net consolidé par action (en Euro)		-0,90 €	0,31 €
Résultat net consolidé dilué par action (en Euro)		-0,90 €	0,31 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2017	31/03/2016
Flux net de trésorerie généré par l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	(3 359)	1 167
Amortissements et provisions	3 082	2 687
Variation des impôts différés	(138)	114
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	57	(43)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(358)	3 925
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)	68	503
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(289)	4 428
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(512)	(69)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 143)	(7 089)
Cession d'immobilisations	136	357
Incidence des variations de périmètre	0	(59)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(4 519)	(6 860)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation de capital de la société-mère		
Variation des immobilisations financières	11	(12)
Emission d'emprunts	1 500	
Remboursement d'emprunts	(333)	(6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 178	(18)
Incidence des variations de cours des devises	620	(636)
Variation de trésorerie	(3 010)	(3 086)
Trésorerie nette d'ouverture	20 566	23 652
Trésorerie nette de clôture	17 557	20 566
Variation de trésorerie	(3 010)	(3 086)

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1. Evénements significatifs survenus au cours de l'exercice

- 1.1 Poursuite de la réorganisation du Groupe dans un contexte de baisse d'activité
- 1.2 Fermeture de la filiale australienne
- 1.3 Projet de fermeture de la filiale marocaine

2. Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2017

3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Modalités de consolidation
 - 3.2.1. Méthodes de consolidation
 - 3.2.2. Dates de clôture
- 3.3. Méthodes et règles d'évaluation
 - 3.3.1. Ecart d'acquisition
 - 3.3.2. Conversion des comptes des filiales étrangères
 - 3.3.3. Immobilisations incorporelles
 - 3.3.4. Immobilisations corporelles
 - 3.3.5. Stocks et en-cours
 - 3.3.6. Créances et dettes en monnaies étrangères
 - 3.3.7. Valeurs mobilières de placement
 - 3.3.8. Provisions pour risques et charges
 - 3.3.9. Engagements de retraite
 - 3.3.10. Subvention d'investissement
 - 3.3.11. Charges et produits exceptionnels
 - 3.3.12. Impôts différés
 - 3.3.13. Modalités de calcul du résultat par action

4. Informations relatives au périmètre de consolidation

- 4.1. Principes
- 4.2. Organigramme du Groupe
- 4.3. Liste des sociétés consolidées par intégration globale

5. Notes sur le compte de résultat consolidé

- 5.1. Ventilation du chiffre d'affaires France / Export
- 5.2. Informations sectorielles
- 5.3. Charges de personnel
- 5.4. Autres charges d'exploitation
- 5.5. Résultat financier
- 5.6. Résultat exceptionnel
- 5.7. Ventilation de l'impôt
- 5.8. Preuve d'impôts

6. Notes sur le bilan consolidé

- 6.1. Tableau de variation des immobilisations, des amortissements et des provisions
- 6.2. Détail des stocks et en-cours
- 6.3. Détail des autres créances
- 6.4. Valeurs mobilières de placement et disponibilités
- 6.5. Tableau de variation des capitaux propres
- 6.6. Tableau de variation des provisions
- 6.7. Emprunts et dettes financières
- 6.8. Autres dettes

7. Autres informations

- 7.1. Effectif
- 7.2. Rémunération des dirigeants
- 7.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

8. Engagements hors bilan

9. Liste des sociétés consolidées

1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

1.1. Poursuite de la réorganisation du Groupe dans un contexte de baisse d'activité

Au cours de l'exercice 2016-2017, le chiffre d'affaires du Groupe s'est de nouveau contracté, passant de 56.000 K€ à 34.918 K€. Même si la gamme composite a connu un certain succès avec un montant de ventes supérieur à 10.000 K€ sur l'exercice, 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 TRIOLOGIQ 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 TRIOLOGIQ de pouvoir proposer aux clients et aux prospects une gamme complète de produits en composite ou en acier sur une échelle de prix élargie.

Dans ce contexte, de lourdes charges de restructuration sur l'activité courante de plusieurs filiales du Groupe ont impacté le résultat d'exploitation.

1.2. Fermeture de la filiale australienne

Du fait des difficultés économiques rencontrées par la filiale TRIOLOGIQ Australia, la Direction de TRIOLOGIQ a décidé de procéder à sa fermeture. Celle-ci est effective depuis le 25 janvier 2017.

1.3. Projet de fermeture de la filiale marocaine

Du fait des difficultés économiques rencontrées par la filiale TRIOLOGIQ Maroc, la Direction de TRIOLOGIQ a décidé de procéder à sa fermeture. Celle-ci est actuellement en cours.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA FIN DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2017

Néant.

3. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2017 sont établis en conformité avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation comptable (C.R.C).

3.2. Modalités de consolidation

3.2.1. 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 éliminées, ainsi que les résultats internes au Groupe.

3.2.2. Dates de clôture

Toutes les sociétés ont établi des comptes au 31 mars 2017.

3.3. Méthodes et règles d'évaluation

3.3.1. Ecart d'acquisition

Les écarts de première consolidation représentant la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net évalué à la date des prises de participation font l'objet d'une analyse pour affectation aux postes appropriés du bilan consolidé. La partie résiduelle positive non affectée est inscrite au poste "écarts d'acquisition", tandis que la partie résiduelle négative est inscrite en provision pour risques et charges au poste "écarts d'acquisition négatifs". Conformément au règlement ANC 2015-07, les écarts d'acquisition font l'objet d'une documentation sur leur durée d'utilisation.

En cas de durée d'utilisation non limitée, un test de dépréciation est effectué au moins une fois par exercice.

En cas de durée d'utilisation limitée, l'écart d'acquisition est amorti sur sa durée résiduelle d'utilisation ou, à défaut, sur 10 ans. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué.

3.3.2. Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes des filiales étrangères ont été convertis selon la méthode dite du taux de clôture. La méthode a consisté à appliquer le cours de clôture aux différents postes de l'actif et du passif et le cours moyen aux éléments du compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est directement porté en capitaux propres.

3.3.3. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent essentiellement de logiciels acquis, ainsi que des brevets. Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 3 à 5 ans, à l'exception des brevets, amortis sur 8 années.

3.3.4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon leur durée d'utilisation.

Les modalités retenues sont les suivantes :

	<i>Durée</i>	<i>Méthode</i>
Bâtiment	10 à 20 ans	Linéaire
Installations, agencements, aménagements divers	3 à 10 ans	Linéaire
Machines et équipements industriels	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	3 à 6 ans	Linéaire
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 à 5 ans	Linéaire

3.3.5. Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières sont évalués à leurs coûts d'achat.

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations de matières premières, les charges directes et indirectes de production.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation d'un article en stock est inférieure à son coût.

3.3.6. Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et les dettes en monnaies étrangères existant à la date de clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont enregistrés en résultat.

3.3.7. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan à leur valeur d'acquisition. Les provisions pour dépréciation éventuelle sont déterminées par comparaison entre cette valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation à la date de clôture.

3.3.8. Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir un élément de patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité (obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci) dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise.

3.3.9. Engagements de retraite

Le Groupe a constaté une provision pour indemnités de départ en retraite afférente aux effectifs de la société-mère. Pour les filiales étrangères, aucun engagement significatif de retraite n'a été identifié. En France, la provision pour indemnités de départ à la retraite a été calculée selon la méthode prospective. Les hypothèses suivantes ont été retenues :

taux d'actualisation	1,39%
taux de rotation du personnel	10% (nul après 50 ans)
taux de progression des salaires	1,50%
âge de départ à la retraite	65 ans
table de mortalité	T68 2011-2013
taux de charges sociales	46%

Le calcul de la provision a été réalisé sur la base de sorties correspondant à des départs volontaires.

3.3.10. Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont reclassées en produit constaté d'avance dans les comptes consolidés.

3.3.11. Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

3.3.12. Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables, lorsqu'un échéancier d'imputation a pu être établi, selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont évalués au taux en vigueur sur leurs exercices de récupération ou de paiement s'ils sont connus et, à défaut, au dernier taux connu.

3.3.13. Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat net consolidé par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de l'exercice. Le nombre moyen pondéré d'actions est le nombre d'actions en circulation en début d'exercice, ajusté du nombre d'actions rachetées ou émises au cours de l'exercice, multiplié par un facteur de pondération en fonction du temps.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1. Principes

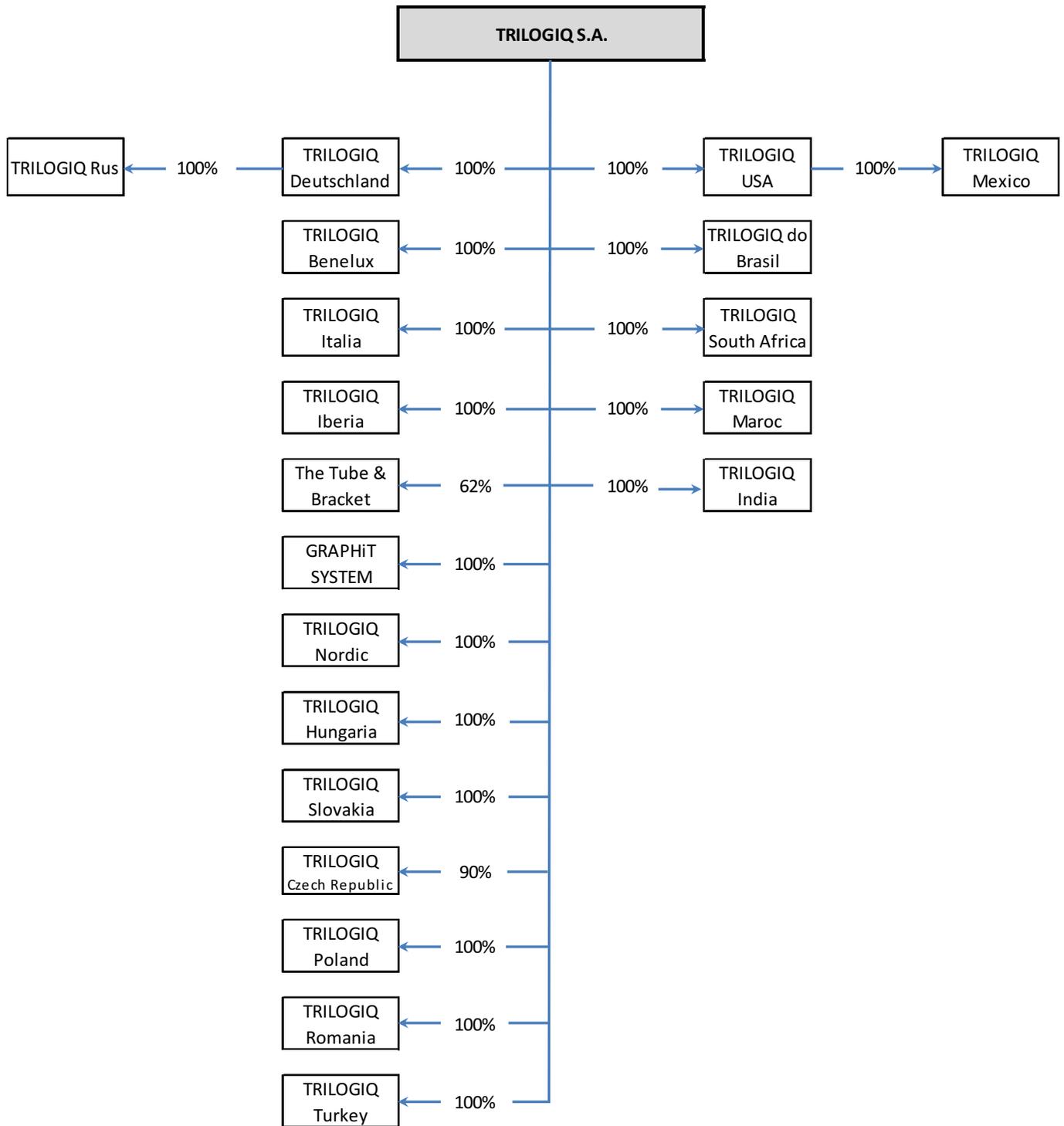
Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

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 les résultats n'ont pas un caractère significatif au niveau du Groupe.

4.2. Organigramme du Groupe



4.3. Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	31/03/2017			31/03/2016		
	% 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
GRAPHIT SYSTEM Limited (UK)	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ NORDIC 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.	100%	100%	IG	100%	100%	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	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ MEXICO SA	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ do BRASIL Ltda	100%	100%	IG	100%	100%	IG
TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd	-	-	-	100%	100%	IG
TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA VT.LTD	100%	100%	IG	100%	100%	IG

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ S.A. a procédé à la fermeture de sa filiale TRILOGIQ Australia. TRILOGIQ Australia a été déconsolidée au 21 janvier 2017.

5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires France / Export

En milliers d'euros	31 mars 2017		31 mars 2016	
	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires France	4.501	13%	5.557	10%
Chiffre d'affaires Export	30.416	87%	50.443	90%
Total chiffre d'affaires	34.918	100%	56.000	100%

5.2. Informations sectorielles

Le Groupe TRIOLOGIQ 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 trois segments : l'Europe, les Amériques et l'Afrique / Asie. La répartition par zone géographique est la suivante :

31 MARS 2017

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	6 825	976	83	(7 883)	0
Chiffre d'affaires externe	19 529	13 797	1 592	0	34 918
Chiffre d'affaires total	26 354	14 772	1 674	(7 883)	34 918
Excédent brut d'exploitation	(795)	989	(181)	0	13
Résultat d'exploitation	(3 572)	713	(211)	0	(3 070)
Résultat courant avant impôt	(3 717)	708	(182)	0	(3 192)
Résultat net consolidé	(3 946)	793	(206)	0	(3 359)

31 MARS 2016

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	12 299	1 168	10	(13 477)	0
Chiffre d'affaires externe	32 966	20 284	2 749	0	56 000
Chiffre d'affaires total	45 265	21 453	2 759	(13 477)	56 000
Excédent brut d'exploitation	3 224	374	333	0	3 931
Résultat d'exploitation	888	90	322	0	1 300
Résultat courant avant impôt	797	18	259	0	1 074
Résultat net consolidé	1 125	(125)	167	0	1 167

5.3. Charges de personnel

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Salaires bruts	9.496	14.238
Charges sociales	2.261	3.484
Total charges de personnel	11.757	17.722

5.4. Autres charges d'exploitation

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Pertes sur créances irrécouvrables	51	19
Autres charges	18	197
Total autres charges	70	216

5.5. Résultat financier

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Intérêts et charges assimilées	(12)	(9)
Gains / Pertes nets de change	(197)	(364)
Produits des placements financiers	86	147
Autres éléments	0	0
Résultat financier	(122)	(227)

5.6. Résultat exceptionnel

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Produits exceptionnels	643	367
Charges exceptionnelles	(416)	(303)
Résultat exceptionnel	227	64

Au 31 mars 2017, le résultat exceptionnel consolidé intègre notamment :

- un produit d'un montant de 410.000 € comptabilisé dans les comptes de TRIOLOGIQ do Brasil. Ce produit exceptionnel correspond à une régularisation de taxes d'importation versées au titre des exercices 2009, 2010, 2011, 2012 et 2013, et dont la base de calcul a été rétroactivement modifiée par les autorités fiscales brésiliennes en octobre 2013,
- une charge d'un montant de 130.000 € comptabilisée dans les comptes de TRIOLOGIQ Hungaria correspondant à une révision des taxes fiscales sur les charges déduites par la filiale.

Le solde des produits et charges exceptionnels comprend essentiellement les sorties d'immobilisations.

5.7. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Impôts exigibles	533	(136)
Impôts différés	(138)	114
Total impôts sur les bénéfices	394	(22)

5.8. Preuve d'impôt

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Résultat avant impôt	(2 965)	1 145
Impôt comptabilisé	394	(22)
Taux effectif	-13,3%	-1,9%
Taux d'imposition théorique	33,33%	33,3%
Impôt théorique	(988)	382
Ecart impôt comptabilisé / impôt théorique	1 383	(404)
Différences permanentes d'imposition	293	238
Déficits non activé	1 745	542
Utilisation de reports déficitaires n'ayant pas donné lieu à un impôt différé actif	(537)	(26)
Ecart sur bases imposées à taux différenciés	(143)	(204)
Impact variation de taux d'imposition	27	(75)
C.I.R. / C.I.M.A. / Carry back	0	(802)
Autres	(3)	(77)
Total écart	1 383	(404)

La différence entre le taux effectif d'imposition et le taux normatif s'analyse principalement par une différence favorable entre les taux d'imposition des filiales étrangères et le taux d'imposition de la société-mère.

6. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

6.1. Tableau de variations des immobilisations et des amortissements

 Variation du 1^{er} avril 2016 au 31 mars 2017

IMMOBILISATIONS	Solde au 31/03/2016	Correction ouverture	Augmentation	Diminution	Virement	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2017
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	5 703	0	30	3	0	0	9	5 739
Autres immobilisations incorporelles	44	0	482	1	0	0	(5)	520
Total immobilisations incorporelles	5 747	0	512	4	0	0	4	6 259
Terrains	1 356	0	0	0	0	0	32	1 388
Constructions	6 093	0	61	216	0	0	122	6 060
Installations techniques, matériels, outil.	14 746	0	579	208	1 803	0	54	16 975
Autres immobilisations corporelles	7 264	0	433	401	31	0	60	7 388
Immobilisations en cours	2 688	0	3 069	0	(1 834)	0	(111)	3 812
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations corporelles	32 147	0	4 143	825	0	0	158	35 623
Immobilisations financières	123	0	24	35	0	15	3	129
TOTAL VALEURS BRUTES	38 743	0	4 678	864	0	15	165	42 737
AMORTISSEMENTS								
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	5 493	0	96	0	0	0	5	5 594
Autres immobilisations incorporelles	39	0	1	0	0	0	3	44
Total immobilisations incorporelles	5 532	0	98	0	0	0	8	5 638
Terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructions	1 563	0	241	103	0	0	26	1 727
Installations techniques, matériels, outil.	5 172	0	1 971	78	0	0	36	7 101
Autres immobilisations corporelles	3 471	0	882	246	0	0	27	4 133
Total immobilisations corporelles	10 206	0	3 094	428	0	0	89	12 961
TOTAL AMORTISSEMENTS	16 465	0	3 191	428	0	0	97	19 325
VALEURS NETTES	22 279	0	1 487	436	0	15	68	23 412

6.2. Détail des stocks et en-cours

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Matières premières	260	275
Travaux en cours	220	233
Produits finis	6.706	6.532
Stocks bruts	7.185	7.040
Provision pour dépréciation	(20)	(17)
Stocks nets	7.165	7.023

6.3. Détail des autres créances

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Avances et acomptes versés	173	187
Créances sociales	125	93
Créances fiscales	3.329	3.588
Impôts différés actifs nets	425	412
Autres créances diverses	14	17
Total autres créances	4.066	4.297

Les autres créances sont à échéance à moins d'un an.

6.4. Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Au 31 mars 2017, les valeurs mobilières de placement pour un montant de 10.000 K€ sont uniquement composées de comptes à terme.

Les disponibilités sont essentiellement composées d'Euros et de Dollars américains.

6.5. 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 31/03/2014	5 607	418	42 782	3 436	(1 084)	51 157	322	51 479
Affectation du résultat 31/03/2014	-	-	3 436	(3 436)	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2015	-	-	-	3 771	-	3 771	198	3 970
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	(626)	-	1 228	601	25	626
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	(22)	(22)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Situation au 31/03/2015	5 607	418	45 591	3 771	144	55 530	479	56 009
Affectation du résultat 31/03/2015	-	-	3 771	(3 771)	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2016	-	-	-	1 074	-	1 074	90	1 164
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	472	-	(1 768)	(1 296)	(34)	(1 331)
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	2	2	(68)	(67)
Situation au 31/03/2016	5 607	418	49 834	1 074	(1 623)	55 309	466	55 776
Affectation du résultat 31/03/2016	-	-	1 074	(1 074)	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2017	-	-	-	(3 300)	-	(3 300)	(59)	(3 359)
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	69	-	521	590	(30)	560
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	(81)	-	-	(81)	-	(81)
Situation au 31/03/2017	5 607	418	50 895	(3 300)	(1 101)	52 518	378	52 896

6.6. Tableau de variations des provisions

En milliers d'euros	Solde au 31/03/2016	Reclassements	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2017
PROVISIONS						
<u>Provisions pour risques et charges</u>						
Provisions pour I.D.R.	67	0	10	0	0	77
Provisions pour impôt différé passif	125	0	0	125	0	0
Autres prov. pour risques & charges	217	0	203	343	0	77
Total provisions pour risques et charges	409	0	213	468	0	154
<u>Provisions dépréciations</u>						
sur immobilisations	0	0	0	0	0	0
sur titres de créances	0	0	0	0	0	0
sur stocks et en-cours	17	0	1	0	2	20
sur comptes clients	144	0	17	0	3	163
sur autres créances	0	0	0	0	0	0
Total provisions pour dépréciations	161	0	18	0	5	183
TOTAL PROVISIONS	570	0	230	468	5	337

6.7. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	Solde au 31/03/2016	Augmentation	Diminution	Solde au 31/03/2017
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2	1 500	333	1 169
Emprunts et dettes financières diverses	0	473	0	473
Total emprunts et dettes financières	2	1 973	333	1 642

6.8. Autres dettes

En milliers d'euros	31 mars 2017	31 mars 2016
Avances et acomptes reçus	33	179
Autres comptes créditeurs	156	146
Total autres dettes	189	325

Les autres postes sont à échéance à moins d'un an.

7. AUTRES INFORMATIONS
7.1. Effectif

Effectif fin de période	31 mars 2017	31 mars 2016
Cadres	48	46
Non cadres	245	290
Effectif total	293	336

7.2. Rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	Rémunération	Engagements en matière de pensions et indemnités assimilées
Membres des organes d'administration	0	Néant
Membres des organes de direction	462	Néant

Il n'existe pas de plans de stock-option.

7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Pour l'exercice clos le 31 mars 2017, les honoraires facturés par les Commissaires aux Comptes au titre du contrôle légal des comptes s'élèvent à 74 K€ HT.

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

9. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

	<i>Pourcentage de détention</i>
TRILOGIQ S.A. - Société Anonyme au capital de 5.607.000 € 5, rue Saint Simon – 95310 Saint-Ouen-l’Aumône - France	<i>Société Mère</i>
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH - GmbH au capital de 25.000 € Benzstrasse 5 - 84051 Altheim / Essenbach - Allemagne	<i>100%</i>
TRILOGIQ BENELUX SPRL – Société au capital de 18.600 € Gasstraat 21 – 2440 Geel - Belgique	<i>100%</i>
TRILOGIQ ITALIA SRL – Société au capital de 110.000 € Via Gera n°54 – 20060 Gessate / Milano - Italie	<i>100%</i>
TRILOGIQ IBERIA S.L.U – Société au capital de 100.000 € Carretera Santiga, 70, nave B - 08291 Ripollet (Barcelona) - Espagne	<i>100%</i>
The Tube & Bracket Company – Société au capital de 111 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2PW – Royaume-Uni	<i>62%</i>
GRAPHIT SYSTEM Limited – Société au capital de 100 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2 PW – Royaume-Uni	<i>100%</i>
TRILOGIQ Sweden AB – Société au capital de 100.000 SEK 25360 Ramlösa - Suède	<i>100%</i>
TRILOGIQ HUNGARIA KFT – Société au capital de 3.000.000 HUF Naplas ut 16 - 2142 Nagytarcsa - Hongrie	<i>100%</i>
TRILOGIQ CZ S.R.O. - Société au capital de 200.000 CZK Jestrebicka 14 - Praha 8 – République Tchèque	<i>90%</i>
TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O. - Société au capital de 20.000 € Robotnícka 1 - 036 01 Martin - Slovaquie	<i>100%</i>
TRILOGIQ POLAND SP ZOO – Société au capital de 13.152 € ul. Obroncow Tobruku 23 lok. 89- 01-494 Warszawa - Pologne	<i>100%</i>
TRILOGIQ ROMANIA SRL – Société au capital de 1.000 RON Strada Gavana n°2, Bloc A27, scara B, AP, CAM.2- 110305 County Arges - Roumanie	<i>100%</i>
TRILOGIQ RUS O.O.O – Société au capital de 4.000.000.RUB Trifonovskaya str., 16a-16b – 248008 Kaluga - Russie	<i>100%</i>
TRILOGIQ TURKEY – Société au capital de 50.000 TRY Yenisehir Mak. Mustafa Akyol SK – 34912 Pendik Istanbul - Turquie	<i>100%</i>
TRILOGIQ SA (Pty) Limited - Société à responsabilité limitée au capital de R 1.000 68 Paterson Road, North End, 6056 Port Elisabeth – Afrique du Sud	<i>100%</i>
TRILOGIQ MAROC – Société au capital de 10.000 MAD 131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc	<i>100%</i>
TRILOGIQ USA Corporation - Société au capital de 100 USD 31805 Glendale Street - Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d’Amérique	<i>100%</i>
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	<i>100%</i>
TRILOGIQ do BRASIL Ltda - Société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Real Rua Dr. Adhemar de Barros – 201 Jardim Europa - Valinhos - SP - CEP 13.270-600- Brésil	<i>100%</i>
TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT.LTD – Société au capital de 6.769.707 INR 18/1B Anumepalli Agraharam Begapalli Road - Zuzuvadi –Hosur Taluk Tamil Nadu - Inde	<i>100%</i>