

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 SUR LA GESTION DU GROUPE présenté par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Mixte du 22 septembre 2017

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de notre Groupe au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017.

I. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

1.1. Evènements marquants

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

Le marché concentré sur lequel intervient TRILOGIQ continue à subir de profondes évolutions, dont la principale est une érosion constante des prix de vente impactant négativement le chiffre d'affaires.

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 TRILOGIQ a décidé de réorienter une partie de ses investissements marketing et commerciaux vers sa gamme métal classique, mais aussi vers une nouvelle ligne complémentaire de produits en acier compatible avec les standards concurrents.

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.

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

La trésorerie du Groupe a diminué de 3.009 K€, principalement du fait des investissements consentis pour finaliser la gamme composite (400 K€) et pour terminer la construction du nouveau site anglais (3.056 K€ sur l'exercice).

Fermeture de TRILOGIQ Australia et de TRILOGIQ Maroc

Du fait des difficultés économiques chroniques 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.

1.2. Situation du Groupe : les chiffres clés

1.2.1. Chiffres clés

En milliers d'euros	31/03/2017	31/03/2016	Variation
Chiffre d'affaires	34.918	56.000	- 38%
Marge brute	21.810	36.176	- 40%
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>62,5%</i>	<i>64,6%</i>	
Excédent brut d'exploitation	13	3.931	NS
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>0,0%</i>	<i>7,0%</i>	
Résultat d'exploitation	(3.070)	1.300	NS
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-8,8%</i>	<i>2,3%</i>	
Résultat financier	(122)	(227)	
Résultat courant avant impôt	(3.192)	1.074	NS
Résultat exceptionnel	227	64	
Impôt sur les bénéfices	394	(22)	
Amortissement des écarts d'acquisition	-	(7)	
Résultat net part du Groupe	(3.300)	1.077	NS
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-9,5%</i>	<i>1,9%</i>	
Résultat net minoritaires	(59)	90	
Capitaux propres Groupe	52.896	55.776	
Dettes financières	1.642	2	
Trésorerie	17.557	20.566	

1.2.2. Examen des comptes consolidés au 31 mars 2017

Chiffre d'affaires

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 38%, de 56.000 K€ à 34.918 K€. A titre d'information, le chiffre d'affaires consolidé du deuxième semestre s'est élevé à 16.805 K€, à comparer à 18.113 K€ au premier semestre, soit une baisse de 7%.

L'Export représente aujourd'hui 87% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2017	% CA	31 mars 2016	% CA	Variation
France	4.502	13%	5.557	10%	-19%
Export	30.416	87%	50.443	90%	-40%
Total	34.918	100%	56.000	100%	-38%

La contribution de chaque zone géographique au chiffre d'affaires consolidé se détaille comme suit :

En milliers d'euros	31 mars 2017	% CA	31 mars 2016	% CA	Variation
Europe	19.529	56%	32.966	59%	-41%
Amériques	13.797	39%	20.285	36%	-32%
Afrique / Asie	1.592	5%	2.749	5%	-42%
Total	34.918	100%	56.000	100%	-38%

En Europe (-41% sur l'année), seuls quatre pays sur quatorze ont enregistré une croissance de leur chiffre d'affaires.

Sur le continent américain (-32%), si l'activité du Mexique a continué à progresser, les ventes aux Etats-Unis se sont contractées, générant cependant une forte hausse de la rentabilité suite à la réduction drastique des coûts d'exploitation. Du fait de la situation économique et politique du pays, le Brésil a connu un exercice plus compliqué.

La zone Afrique / Asie s'est, quant à elle, inscrite en baisse de 42%, impacté notamment par la fermeture de TRILOGIQ Australia et celle programmée de TRILOGIQ Maroc.

Marge brute : 62,5% du chiffre d'affaires

Dans un contexte concurrentiel exacerbé entraînant une érosion régulière des prix de vente, le Groupe TRILOGIQ est parvenu à maintenir son taux de marge brute au-dessus des 60%. Cette performance s'explique principalement par :

- la baisse des coûts de production et les gains de productivité réalisés suite aux investissements consentis au cours des trois dernières années,
- l'augmentation des ventes de la nouvelle gamme de joints en composite,
- la hausse des ventes de solutions modulaires assemblées, plus rémunératrices que les ventes de composants à l'unité.

Excédent brut d'exploitation

En dépit de la baisse du chiffre d'affaires et des lourdes charges de restructuration (honoraires juridiques, indemnités de licenciement) ayant pesé sur l'exercice, l'excédent brut d'exploitation ressort très légèrement positif à 13 K€.

Hors achats de matières premières, amortissements et provisions, les charges d'exploitation ont diminué de 32% avec le détail suivant :

- une réduction de 31% des autres achats et charges externes, principalement due à 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),
- une baisse de 6% des impôts et taxes locaux, essentiellement du fait de la baisse d'activité,
- un repli de 34% des charges de personnel qui s'explique par la poursuite du plan de réduction des effectifs (43 personnes) au sein du Groupe. Le Groupe compte aujourd'hui 293 collaborateurs, à comparer à 505 au 31 mars 2015.

Résultat d'exploitation

Du fait d'un niveau d'amortissements de 3.200 K€ résultant du plan massif d'investissements ayant permis une baisse substantielle des coûts de production et une hausse significative de la productivité, le résultat d'exploitation ressort fortement négatif, à - 3.070 K€.

Résultat financier (- 122 K€)

Du fait de l'évolution défavorable de plusieurs devises, et notamment du Peso mexicain, TRILOGIQ a enregistré une perte de change nette de 197 K€ sur l'exercice. Les produits financiers proviennent essentiellement des placements à terme.

Résultat exceptionnel (+ 227 K€)

Le résultat exceptionnel consolidé intègre notamment :

- un produit d'un montant de 410.000 € comptabilisé dans les comptes de TRILOGIQ do Brasil correspondant à une régularisation de taxes d'importation,
- une charge d'un montant de 130.000 € comptabilisée dans les comptes de TRILOGIQ 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.

Résultat net part du Groupe

Après la prise en compte de l'impôt sur les sociétés, les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2017 se traduisent par une perte nette part du Groupe de 3.300 K€.

La contribution de chaque société aux résultats d'ensemble, répartie par grandes zones géographiques, peut être résumée comme suit :

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Total
Chiffre d'affaires	19.529	13.797	1.592	34.918
Excédent brut d'exploitation	(795)	989	(181)	13
Résultat d'exploitation	(3.572)	713	(211)	(3.070)
Résultat courant avant impôt	(3.717)	708	(182)	(3.192)
Résultat net consolidé	(3.946)	793	(206)	(3.359)

1.3. Structure financière du Groupe

L'évolution de l'endettement global du Groupe peut se résumer comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2016	Augmentation	Remboursement	31/03/2017
Emprunts bancaires	2	1.500	333	1.169
Autres dettes financières	-	473	-	473
Endettement total	2	1.500	333	1.642

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 17.557 K€ au 31 mars 2017, à comparer à 20.566 K€ sur 2016, composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	Montant
Comptes à terme en Euro	10.000
Disponibilités	7.557
Total trésorerie	17.557

Enfin, il convient de préciser que les sociétés du Groupe n'ont pas acquis de matériel par voie de crédit-bail pour des montants significatifs.

1.4. Cash-flows

Cash-flows

L'exercice clos au 31 mars 2017 a été marqué par une baisse de 3 M€ de la trésorerie du Groupe qui s'explique par :

- une marge brute d'autofinancement légèrement négative,
- une stabilisation du BFR,
- la fin du plan d'investissements industriels dédié à la nouvelle gamme composite pour 0,4 M€,
- la construction d'un nouveau bâtiment au Royaume-Uni (investissement de 3,1 M€ sur l'exercice pour une valeur totale du bâtiment de 3,8 M€) afin d'héberger les deux filiales anglaises,
- la mise en place d'un emprunt bancaire de 1,5 M€ destiné à financer les derniers investissements liés à la gamme composite.

1.5. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2017	31.03.2016
Europe	175	195
Amériques	100	109
Afrique / Asie	18	32
Total	293	336

II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1. 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	100%
TRILOGIQ BENELUX SPRL – Société au capital de 18.600 € Gasstraat 21 – 2440 Geel - Belgique	100%
TRILOGIQ ITALIA SRL – Société au capital de 110.000 € Via Gera n°54 – 20060 Gessate / Milano - Italie	100%
TRILOGIQ IBERIA S.L.U – Société au capital de 100.000 € Carretera Santiga, 70, nave B - 08291 Ripollet (Barcelona) - Espagne	100%
The Tube & Bracket Company – Société au capital de 111 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2PW – Royaume-Uni	62%
GRAPHIT SYSTEM Limited – Société au capital de 100 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2 PW – Royaume-Uni	100%
TRILOGIQ Sweden AB – Société au capital de 100.000 SEK 25360 Ramlösa - Suède	100%
TRILOGIQ HUNGARIA KFT – Société au capital de 3.000.000 HUF Naplas ut 16 - 2142 Nagytarcsa - Hongrie	100%
TRILOGIQ CZ S.R.O. - Société au capital de 200.000 CZK Jestrebicka 14 - Praha 8 – République Tchèque	90%
TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O. - Société au capital de 20.000 € Robotnícka 1 - 036 01 Martin - Slovaquie	100%
TRILOGIQ POLAND SP ZOO – Société au capital de 13.152 € ul. Obroncow Tobruku 23 lok. 89- 01-494 Warszawa - Pologne	100%
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	100%
TRILOGIQ RUS O.O.O – Société au capital de 4.000.000.RUB Trifonovskaya str., 16a-16b – 248008 Kaluga - Russie	100%
TRILOGIQ TURKEY – Société au capital de 50.000 TRY Yenisehir Mak. Mustafa Akyol SK – 34912 Pendik Istanbul - Turquie	100%
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	100%
TRILOGIQ MAROC – Société au capital de 10.000 MAD 131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc	100%
TRILOGIQ USA Corporation - Société au capital de 100 USD 31805 Glendale Street - Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d’Amérique	100%
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	100%
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	100%
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	100%

2.2. Variations de périmètre

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ S.A. a procédé à la fermeture de sa filiale australienne.

III. 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 dans le monde entier, 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.

Pour le 1^{er} trimestre de l'exercice (avril à juin), le carnet de commandes consolidé s'est élevé à 9.187 K€, en légère baisse de 3% à comparer aux 9.436 K€ du 1^{er} trimestre de l'exercice précédent :

Commandes en K€	30.06.2017 (3 mois)	30.06.2016 (3 mois)	Variation
Europe	5.075	5.346	-5%
Amériques	3.485	3.568	-2%
Afrique / Asie	627	517	+17%
Total Groupe	9.187	9.431	-3%

Au cours de l'exercice 2016-2017, TRILOGIQ a achevé son important plan d'investissements industriels et immobiliers. Le Groupe est aujourd'hui doté :

- d'un outil de production performant et opérationnel permettant d'abaisser significativement les coûts de fabrication,
- avec dorénavant le Royaume-Uni, de cinq sites d'exploitation modernes dans les pays à fort potentiel, construits sur mesure et permettant au Groupe de réaliser de substantielles économies.

Par ailleurs, TRILOGIQ a pratiquement finalisé le renouvellement de ses équipes qui peuvent dorénavant se tourner exclusivement vers le développement de l'activité.

Fort de ces éléments, le Groupe TRILOGIQ a aujourd'hui l'ambition de retrouver une place de leader sur son marché, d'augmenter significativement ses volumes et de restaurer sa marge opérationnelle.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 18 juillet 2017


Le Conseil d'Administration.