



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2017

« Les résultats semestriels confirment que le marché sur lequel opère TRIOLOGIQ depuis vingt-cinq ans est dorénavant trop étroit et ne génère plus de croissance ni de rentabilité pour une entreprise comme la nôtre. TRIOLOGIQ doit donc modifier profondément son organisation, son offre produits et ses canaux de distribution afin de créer une offre intégrée de systèmes tubulaires créatifs destinés à des marchés mondiaux bien plus larges que les secteurs industriels actuels qui sont trop concentrés, disruptés et saturés » déclare Eric Courtin, Président du Conseil d'Administration.

« Bien que TRIOLOGIQ ait investi énormément de temps, d'argent et de ressources marketing afin de faire évoluer les systèmes tubulaires de l'acier vers les nouveaux matériaux comme l'ont fait d'autres industries, la gamme composite Graphit n'a pas réussi à s'imposer massivement chez nos clients actuels.

Même si Graphit a aujourd'hui de nombreux adeptes dans tous les secteurs, il n'a généré que près de quatre millions de chiffre d'affaires au cours de ce semestre, ce qui est trop peu par rapport à l'investissement consenti. Il croît certes, mais trop lentement.

Bien sûr, c'est une déception, d'autant plus que l'introduction de cette gamme a complexifié de manière excessive notre organisation et les flux logistiques, ce qui a affecté significativement notre rentabilité, notamment avec les amortissements très importants que nous n'arrivons pas à couvrir, et notre trésorerie. Le retour à un free cash-flow positif est un objectif prioritaire et des mesures de simplification de l'organisation allant dans ce sens ont déjà été prises » poursuit Eric Courtin.

« Avec les dernières améliorations techniques auxquelles nous avons procédé en janvier 2018, le produit composite Graphit est technologiquement mature et je suis persuadé qu'il possède des capacités créatives inexploitées.

Par ailleurs, et cela n'est pas neutre sur le compte de résultat, TRIOLOGIQ s'est investi concrètement dans la transformation digitale en développant et en mettant en ligne en octobre 2017 le site e-commerce www.graphit.com, un simulateur online unique de solutions modulaires. De nombreux développements sont d'ores et déjà prévus au cours de l'année 2018 » conclut Eric Courtin.

Chiffres-clés

En milliers d'euros	30/09/2017* 6 mois	30/09/2016* 6 mois	31/03/2017 12 mois
Chiffre d'affaires	16.165	18.113	34.918
Marge brute	9.678	11.777	21.810
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>59,9%</i>	<i>65,0%</i>	<i>62,5%</i>
Excédent brut d'exploitation	(923)	929	13
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-5,7%</i>	<i>5,1%</i>	<i>0,0%</i>
Résultat d'exploitation	(2.888)	(601)	(3.070)
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-17,9%</i>	<i>-3,3%</i>	<i>-8,8%</i>
Résultat financier	(285)	(136)	(122)
Résultat courant avant impôt	(3.172)	(736)	(3.192)
Résultat exceptionnel	(2)	414	227
Impôt sur les bénéfices	103	446	394
Résultat net part du Groupe	(3.262)	(750)	(3.300)
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-20,2%</i>	<i>-4,1%</i>	<i>-9,5%</i>
Résultat net minoritaires	(15)	(18)	(59)
Capitaux propres consolidés	48.811	55.078	52.896
Dettes financières	3.919	1.420	1.169
Trésorerie	18.401	20.197	17.557

* comptes non audités par les Commissaires aux Comptes

Chiffre d'affaires : - 11%

Sur le semestre écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 11%, de 18.113 K€ à 16.165 K€. L'Export représente aujourd'hui 88% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	30/09/2017	% CA	30/09/2016	% CA	Variation	31/03/2017	% CA
France	1.884	12%	2.688	15%	-30%	4.502	13%
Export	14.281	88%	15.425	85%	-7%	30.416	87%
Total	16.165	100%	18.113	100%	-11%	34.918	100%

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

En milliers d'euros	30/09/2017	% CA	30/09/2016	% CA	Variation	31/03/2017	% CA
Europe	9.474	59%	10.297	57%	- 8%	19.529	56%
Amériques	5.742	35%	6.832	38%	- 16%	13.797	39%
Afrique / Asie	949	6%	984	5%	- 4%	1.592	5%
Total	16.165	100%	18.113	100%	- 11%	34.918	100%

Il est important de noter qu'au 30 septembre 2017, le carnet de commandes consolidé du Groupe s'élevait à 18.266 K€, soit un décalage de plus de 2 M€ avec le chiffre d'affaires facturé, du fait de la complexité de certaines commandes ayant généré un décalage de livraison et de l'enregistrement de plusieurs commandes significatives en toute fin de période.

En Europe (-8%), la situation est contrastée entre une Europe Occidentale dont le redressement s'avère plus long que prévu et une Europe Centrale dont l'activité est majoritairement repartie à la hausse.

Sur le continent américain (-16%), les Etats-Unis et le Mexique ont enregistré une baisse significative de leur chiffre d'affaires tandis que le Brésil a vu ses ventes progresser.

La baisse de 4% enregistrée dans la zone Afrique / Asie s'explique uniquement par la fermeture des opérations en Australie (janvier 2017) et au Maroc (mai 2017).

Marge brute : 60% du chiffre d'affaires

Dans un contexte de forte hausse des matières premières, notamment de l'acier, et de baisse des prix de vente sur nos marchés du fait d'une concurrence toujours plus agressive, le Groupe est parvenu à afficher un taux de marge brute autour de 60% du chiffre d'affaires.

Excédent brut d'exploitation : - 923 K€

L'excédent brut d'exploitation, qui ressort négatif de 923 K€, a été fortement impacté par la baisse des ventes et de la marge brute, mais également par les dépenses marketing engagées par le Groupe dans sa transformation digitale.

Résultat d'exploitation : - 2.888 K€

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont atteint 1.964 K€ au 30 septembre 2017, à comparer à 1.556 K€ au 30 septembre 2016, soit une augmentation de 26% du fait de la comptabilisation en année pleine des amortissements de la gamme composite et des premiers amortissements du nouveau bâtiment opérationnel des filiales anglaises et des frais de transformation digitale.

Résultat net part du Groupe : - 3.262 K€

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2017 se traduisent par une perte nette part du Groupe de 3.262 K€ à comparer à une perte de 750 K€ au 30 septembre 2016.

Trésorerie

Afin de financer la transformation digitale, TRILOGIQ a obtenu en septembre 2017 un prêt de 3.000.000 € sur quatre ans de la banque publique d'investissement Bpifrance.

Entre le 30 septembre 2016 et le 30 septembre 2017, la trésorerie nette de TRILOGIQ a diminué de 4.300 K€. En excluant les dépenses d'investissement du nouveau bâtiment anglais ainsi que celles liées à la transformation digitale, l'exploitation de TRILOGIQ aura impacté la trésorerie de 1.900 K€ sur douze mois.

Carnet de commandes du troisième trimestre

Croissance à deux chiffres : +12%

Depuis le mois de septembre 2017, et pour la première fois depuis deux ans, le Groupe TRILOGIQ a renoué avec une activité en croissance. TRILOGIQ recueille ainsi les premiers fruits de la nouvelle stratégie mise en place au début de l'année 2017, à savoir :

- repositionnement plus agressif des prix de vente de l'ensemble de l'offre,
- amélioration des qualités techniques de la gamme composite en vue de renforcer sa durabilité,
- réorientation d'une partie des investissements marketing et commerciaux vers la gamme métal classique,
- introduction d'une nouvelle ligne complémentaire de produits en acier compatible avec les standards concurrents,
- réorganisation drastique de plusieurs filiales, notamment brésilienne et allemande,
- fermeture de certaines filiales déficitaires non stratégiques (Australie et Maroc).

Sur les neuf premiers mois de l'exercice (avril à décembre 2017), le carnet de commandes consolidé s'élève à 28.000 K€, soit une augmentation de 6% par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice précédent.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice (octobre à décembre), le carnet de commandes consolidé s'est élevé à 9.734 K€, soit une hausse de 12% à comparer aux 8.694 K€ du troisième trimestre de l'exercice précédent :

Commandes en K€	31.12.2017 (3 mois)	31.12.2016 (3 mois)	Variation
Europe	5.688	4.922	+16%
Amériques	3.139	3.478	-10%
Afrique / Asie	907	294	+209%
Total Groupe	9.734	8.694	+12%

TRILOGIQ communiquera son plan stratégique détaillé, notamment numérique, à la fin de son exercice, c'est-à-dire autour du 31 mars 2018.

TRILOGIQ

Pour toute information complémentaire : Tel 01 34 30 74 74

ISIN FR0010397901-MNEMONIQUE : ALTRI