

SACOR AUDIT

13, rue Auber
75009 Paris

AUDIT ET CONSEIL UNION

17, rue Joseph de Maistre
75018 PARIS

TRILOGIQ

Société Anonyme

5 rue Saint Simon
95310 SAINT OUEN L'AUMONE

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2019

Aux actionnaires de la société TRILOGIQ,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Trilogiq relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} avril 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de Commissaire aux Comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

La société a procédé à des tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note 1.2 de l'annexe relative à :

- La dépréciation du parc de presses sous utilisées

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 1.2 de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion du Groupe

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

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 18 juillet 2019.

Responsabilités des Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

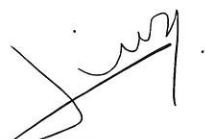
- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-

détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris le 25 juillet 2019
Les Commissaires aux Comptes

SACOR AUDIT



Claire DISSEZ

Audit et Conseil union



Régis REVEL

COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2019

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Annexe aux comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros

ACTIF	Note annexe	31/03/2019			31/03/2018	PASSIF	Note annexe	31/03/2019	31/03/2018
		Brut	Amortissements et provisions	Net					
ACTIF IMMOBILISE		41 749	25 338	16 411	18 629	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	40 776	42 893	
Ecart de acquisition		727	727	0	0	Capital	5 607	5 607	
Immobilisations incorporelles	6.1	6 824	6 325	500	680	Primes d'émission	418	418	
Immobilisations corporelles	6.1	33 950	18 287	15 663	17 683	Réserves	38 700	47 671	
Immobilisations financières	6.1	248	0	248	265	Ecart de conversion	(2 287)	(2 264)	
						Résultat de l'exercice	(1 790)	(8 857)	
						Capitaux propres consolidés - Groupe	40 647	42 574	
						Intérêts minoritaires	130	318	
						PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	105	107	
ACTIF CIRCULANT		31 375	726	30 649	33 355	DETTES	6 178	8 985	
Stocks et en-cours	6.2	5 485	12	5 472	6 762	Emprunts et dettes financières étab. crédit	2 053	3 300	
Clients et comptes rattachés		6 046	47	5 998	7 295	Emprunts et dettes financières divers	0	431	
Autres créances	6.3	3 514	666	2 848	3 601	Fournisseurs et comptes rattachés	2 193	2 788	
Valeurs mobilières de placement	6.4	9 000	0	9 000	4 000	Dettes fiscales et sociales	1 743	2 130	
Disponibilités	6.4	7 254	0	7 254	11 550	Autres dettes	80	171	
Charges constatées d'avance		76	0	76	148	Produits constatés d'avance	109	165	
TOTAL ACTIF		73 124	26 064	47 060	51 984	TOTAL PASSIF	47 060	51 984	

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Note annexe</i>	31/03/2019 (12 mois)	31/03/2018 (12 mois)
Chiffre d'affaires	5.1 & 5.2	31 957	33 523
Production stockée et immobilisée		(82)	(68)
Achats matières premières et autres approvisionnements		11 758	13 141
Variation de stocks		1 259	(111)
Marge brute		18 858	20 425
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>59,0%</i>	<i>63,9%</i>
Autres achats et charges externes		8 160	10 383
Impôts et taxes		326	387
Charges de personnel	5.3	10 160	11 546
Autres charges d'exploitation	5.4	111	455
Autres produits d'exploitation		40	82
Excédent brut d'exploitation		141	(2 264)
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>0,4%</i>	<i>-7,1%</i>
Dotations aux amortissements et provisions		3 326	3 634
Reprises sur amortissements et provisions		277	124
Résultat d'exploitation		(2 909)	(5 775)
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>-9,1%</i>	<i>-18,1%</i>
Résultat financier	5.5	153	(397)
Résultat courant avant impôts		(2 755)	(6 171)
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>-8,6%</i>	<i>-19,3%</i>
Résultat exceptionnel	5.6	1 018	(2 403)
Impôts exigibles	5.7 & 5.8	112	178
Impôts différés	5.7 & 5.8	131	159
Résultat net des entreprises intégrées		(1 980)	(8 911)
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition		165	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 815)	(8 911)
Part revenant aux intérêts minoritaires		(25)	(54)
Résultat net part du Groupe		(1 790)	(8 857)
<i>% chiffre d'affaires</i>		<i>-5,6%</i>	<i>-27,7%</i>
Résultat net consolidé par action (en Euro)		-0,49 €	-2,38 €
Résultat net consolidé dilué par action (en Euro)		-0,49 €	-2,38 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2019	31/03/2018
Flux net de trésorerie généré par l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	(1 815)	(8 911)
Amortissements et provisions	1 994	6 113
Variation des impôts différés	131	159
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	(44)	53
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	265	(2 586)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (emploi)	(2 056)	(523)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 321	(2 063)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(119)	(419)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(291)	(674)
Cession d'immobilisations	491	167
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	81	(926)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		
Variation des immobilisations financières	18	(136)
Emission d'emprunts	0	3 001
Remboursement d'emprunts	(1 678)	(870)
Incidence de la variation du cours de conversion		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 660)	1 995
Incidence des variations de cours des devises	(36)	(1 013)
Variation de trésorerie	705	(2 007)
Trésorerie nette d'ouverture	15 550	17 557
Trésorerie nette de clôture	16 254	15 550
Variation de trésorerie	705	(2 007)

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1. Evénements significatifs survenus au cours de l'exercice

- 1.1 Poursuite de la réorganisation du groupe
- 1.2 Reprise de provision exceptionnelle

2. Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2018

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

Au cours de l'exercice 2018-2019, le chiffre d'affaires du groupe s'est légèrement contracté, passant de 33,5 M€ à 32 M€, pendant que le taux de marge brute diminuait également, de 63,9% du chiffre d'affaires au 31 mars 2018 à 59% du chiffre d'affaires au 31 mars 2019.

La réduction des dépenses d'exploitation (hors achats de matières premières, amortissements et provisions) de près de 4 M€, et principalement des coûts logistiques et des frais de structure, a permis à TRILOGIQ d'enregistrer un excédent brut d'exploitation annuel de 141 K€ (dont 535 K€ au cours du second semestre), positif pour la première fois depuis septembre 2016.

Dans ce contexte, la Direction de TRILOGIQ entend poursuivre la réorganisation opérationnelle du groupe tout en accélérant sa transformation digitale.

1.2. Reprise de provision exceptionnelle.

Au 31 mars 2018, le test de valorisation réalisé sur le parc de presses à injection plastique avait conduit la société à enregistrer une provision pour dépréciation exceptionnelle. Dans le cadre de la clôture des comptes au 31 mars 2019, la société a procédé à un nouveau test de valorisation l'ayant amenée à comptabiliser une reprise de provision de 1 M€ en résultat exceptionnel.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA FIN DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2019

Néant.

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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2019 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 éliminés, ainsi que les résultats internes au Groupe.

3.2.2. Dates de clôture

Toutes les sociétés ont établi des comptes au 31 mars 2019.

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	1,37%
Taux de rotation du personnel	10% (nul après 54 ans)
Taux de progression des salaires	1,50%
Age 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

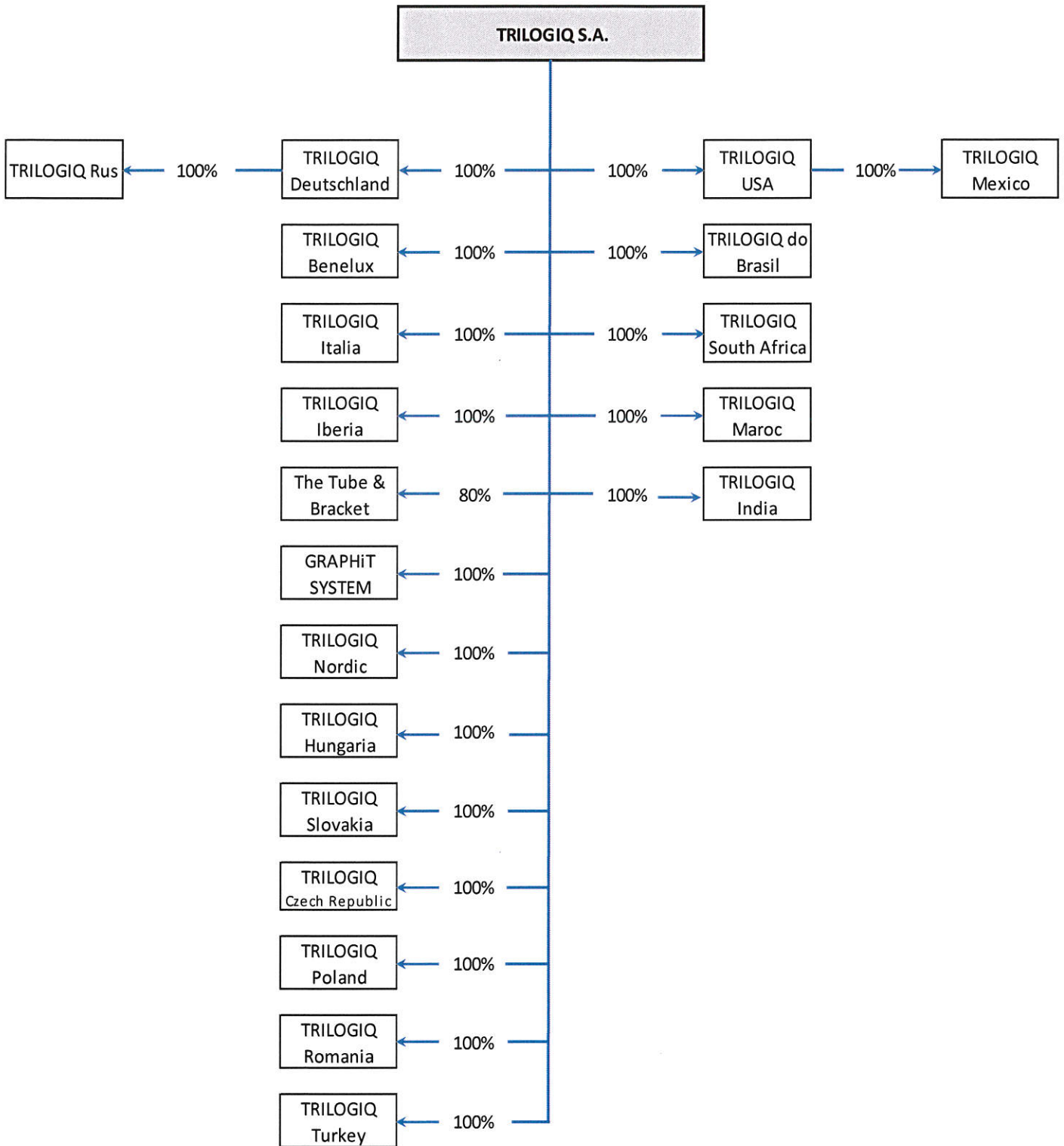
Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ S.A. assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

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

	31/03/2019			31/03/2018		
	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ S.A.	Mère	Mère	TOP	Mère	Mère	TOP
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)	80%	80%	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.	100%	100%	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 MODULAR SYSTEM INDIA VT.LTD	100%	100%	IG	100%	100%	IG

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ S.A. a procédé à l'acquisition de 18% du capital de THE TUBE & BRACKET COMPANY et de 10% du capital de TRILOGIQ CZ S.R.O. auprès des actionnaires minoritaires.

5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires France / Export

En milliers d'euros	31 mars 2019		31 mars 2018	
	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires France	3.920	12%	3.812	11%
Chiffre d'affaires Export	28.037	88%	29.711	89%
Total chiffre d'affaires	31.957	100%	33.523	100%

5.2. Informations sectorielles

Le Groupe TRILOGIQ 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 2019

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	6 533	297	0	(6 829)	0
Chiffre d'affaires externe	17 762	13 189	1 007	0	31 957
Chiffre d'affaires total	24 295	13 485	1 007	(6 829)	31 957
Excédent brut d'exploitation	(374)	463	52	0	141
Résultat d'exploitation	(3 223)	285	29	0	(2 909)
Résultat courant avant impôt	(3 038)	233	50	0	(2 755)
Résultat net consolidé	(1 982)	126	41	0	(1 815)

31 MARS 2018

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	7 792	392	366	(8 550)	0
Chiffre d'affaires externe	19 297	11 698	2 529	0	33 523
Chiffre d'affaires total	27 089	12 090	2 894	(8 550)	33 523
Excédent brut d'exploitation	(2 723)	(46)	505	0	(2 264)
Résultat d'exploitation	(6 011)	(245)	482	0	(5 775)
Résultat courant avant impôt	(6 227)	(416)	472	0	(6 171)
Résultat net consolidé	(8 818)	(484)	391	0	(8 911)

5.3. Charges de personnel

En milliers d'euros	31 mars 2019	31 mars 2018
Salaires bruts	7.922	9.059
Charges sociales	2.238	2.487
Total charges de personnel	10.160	11.546

5.4. Autres charges d'exploitation

En milliers d'euros	31 mars 2019	31 mars 2018
Pertes sur créances irrécouvrables	35	411
Autres charges	76	44
Total autres charges	111	455

5.5. Résultat financier

En milliers d'euros	31 mars 2019	31 mars 2018
Intérêts et charges assimilées	(35)	(26)
Gains / Pertes nets de change	136	(451)
Produits des placements financiers	54	80
Résultat financier	153	(397)

5.6. Résultat exceptionnel

En milliers d'euros	31 mars 2019	31 mars 2018
Produits exceptionnels	1.908	457
Charges exceptionnelles	(890)	(2.860)
Résultat exceptionnel	1.018	(2.403)

Au 31 mars 2019, le résultat exceptionnel consolidé intègre notamment une reprise sur provision exceptionnelle de 1 M€. 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 2019	31 mars 2018
Impôts exigibles	112	178
Impôts différés	131	159
Total impôts sur les bénéfices	243	336

5.8. Preuve d'impôt

En milliers d'euros	31 mars 2019	31 mars 2018
Résultat avant impôt	(1 573)	(8 575)
Impôt comptabilisé	243	336
Taux effectif	-15,4%	-3,9%
Taux d'imposition théorique	28,00%	28,00%
Impôt théorique	(440)	(2 401)
Ecart impôt comptabilisé / impôt théorique	683	2 737
Différences permanentes d'imposition	(245)	32
Déficits non activé	1 067	2 849
Utilisation de reports déficitaires n'ayant pas donné lieu à un impôt différé actif	(13)	4
Ecart sur bases imposées à taux différenciés	(151)	(76)
Impact variation de taux d'imposition	20	(67)
C.I.R. / C.I.M.A. / Carry back	0	0
Autres	6	(4)
Total écart	683	2 737

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 CONSOLIDÉ

6.1. Tableau de variations des immobilisations et des amortissements

 Variation du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019

IMMOBILISATIONS	Solde au 31/03/2018	Correction ouverture	Augmentation	Diminution	Virement	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2019
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	5 745	0	8	8	0	0	(5)	5 741
Autres immobilisations incorporelles	913	0	111	11	54	0	16	1 083
Total immobilisations incorporelles	6 658	0	119	19	54	0	11	6 824
Terrains	1 357	0	0	16	0	0	(10)	1 331
Constructions	9 791	0	16	318	0	0	37	9 526
Installations techniques, matériels, outill.	16 789	0	157	540	0	0	43	16 448
Autres immobilisations corporelles	7 024	0	118	512	0	0	15	6 645
Immobilisations en cours	54	0	0	0	(54)	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations corporelles	35 015	0	291	1 386	(54)	0	85	33 950
Immobilisations financières	265	0	5	26	0	0	3	248
TOTAL VALEURS BRUTES	42 665	0	416	1 431	0	0	99	41 749
AMORTISSEMENTS								
Ecart d'acquisition	727	0	0	0	0	0	0	727
Concessions, brevets et droits similaires	5 678	0	29	8	0	0	(3)	5 697
Autres immobilisations incorporelles	301	0	324	8	0	0	12	628
Total immobilisations incorporelles	5 979	0	353	16	0	0	9	6 325
Terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructions	2 134	0	402	171	0	0	(2)	2 363
Installations techniques, matériels, outill.	10 887	0	1 945	1 464	0	0	29	11 398
Autres immobilisations corporelles	4 310	0	611	410	0	0	16	4 526
Total immobilisations corporelles	17 331	0	2 958	2 046	0	0	43	18 287
TOTAL AMORTISSEMENTS	24 037	0	3 311	2 062	0	0	52	25 338
VALEURS NETTES	18 629	0	(2 895)	(631)	0	0	47	16 411

6.2. Détail des stocks et en-cours

En milliers d'euros	31 mars 2018	31 mars 2019
Matières premières	293	196
Travaux en cours	134	56
Produits finis	6.348	5.232
Stocks bruts	6.776	5.485
Provision pour dépréciation	(14)	(12)
Stocks nets	6.762	5.472

6.3. Détail des autres créances

En milliers d'euros	31 mars 2018	31 mars 2019
Avances et acomptes versés	236	176
Créances sociales	95	109
Créances fiscales	2.988	2.427
Impôts différés actifs nets	266	136
Autres créances diverses	15	0
Total autres créances	3.601	2.848

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

6.4. Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Au 31 mars 2019, les valeurs mobilières de placement pour un montant de 9.000 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 31/03/2016	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
Affectation du résultat 31/03/2017	-	-	(3 300)	3 300	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2018	-	-	-	(8 857)	-	(8 857)	(54)	(8 911)
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	76	-	(1 163)	(1 087)	(5)	(1 092)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31/03/2018	5 607	418	47 671	(8 857)	(2 264)	42 574	318	42 893
Affectation du résultat 31/03/2018	-	-	(8 857)	8 857	-	-	-	-
Résultat de la période 31/03/2019	-	-	-	(1 790)	-	(1 790)	(25)	(1 815)
Augmentation/réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des écarts de conversion	-	-	(114)	-	(23)	(137)	2	(135)
Variation des titres propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	(166)	(166)
Situation au 31/03/2019	5 607	418	38 700	(1 790)	(2 287)	40 647	130	40 776

6.6. Tableau de variations des provisions

En milliers d'euros	Solde au 31/03/2018	Reclassements	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Solde au 31/03/2019
PROVISIONS						
<u>Provisions pour risques et charges</u>						
Provisions pour I.D.R.	97	0	0	0	0	97
Provisions pour impôt différé passif	0	0	0	0	0	0
Autres prov. pour risques & charges	10	0	0	2	0	7,762
Total provisions pour risques et charges	107	0	0	2	0	105
<u>Provisions dépréciations</u>						
sur immobilisations	0					0
sur titres de créances	0					0
sur stocks et en-cours	14	0	0	0	(1)	12
sur comptes clients	76	3	116	148	1	47
sur autres créances	700	0	47	93	13	666
Total provisions pour dépréciations	789	3	163	242	12	726
TOTAL PROVISIONS	896	3	164	243	12	831

6.7. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	Solde au 31/03/2018	Augmentation	Diminution	Solde au 31/03/2019
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 300	0	1 247	2 053
Emprunts et dettes financières diverses	431	0	431	0
Total emprunts et dettes financières	3 731	0	1 678	2 053

6.8. Autres dettes

En milliers d'euros	31 mars 2018	31 mars 2019
Avances et acomptes reçus	134	37
Autres comptes créditeurs	37	43
Total autres dettes	171	80

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

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Effectif

Effectif fin de période	31 mars 2018	31 mars 2019
Cadres	45	39
Non cadres	252	200
Effectif total	297	239

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	254	Néant

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

7.3. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, les honoraires des Commissaires aux Comptes au titre du contrôle légal des comptes s'élèvent à 76 K€ HT.

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Gage de meubles corporels sans dépossession de 16 presses à injecter BILLON.

9. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

	<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 52.360 € Keizer Karellaan 584 6th Floor - 1082 Sint-Agatha-Berchem - Belgique	100%
TRILOGIQ ITALIA SRL - Société au capital de 240.000 € Via G. Oberdan 13 - 20064 Gorgonzola / Milano - Italie	100%
TRILOGIQ IBERIA S.L.U - Société au capital de 100.000 € Calle Mariano Cubí, 7, 08006 Barcelona - Espagne	100%
The Tube & Bracket Company - Société au capital de 111 £ Main Road - Middleton Cheney - Banbury - Oxfordshire - OX17 2PW - Royaume-Uni	80%
GRAPHIT SYSTEM Limited - Société au capital de 2.600.000 £ Main Road - Middleton Cheney - Banbury - Oxfordshire - OX17 2 PW - Royaume-Uni	100%
TRILOGIQ Sweden AB - Société au capital de 100.000 SEK Box 91 - 851 02 Sundsvall - Suède	100%
TRILOGIQ HUNGARIA KFT - Société au capital de 3.000.000 HUF Maglódi út 6 - 1106 Budapest - Hongrie	100%
TRILOGIQ CZ S.R.O. - Société au capital de 200.000 CZK Chrudimská 2526/2a – Vinohrady - 130 00 Praha 3 – République Tchèque	100%
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 € Rogowska 117F, 54-440 Wrocław - 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%