

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 Ordinaire du 7 septembre 2010

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 2010.

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

1.1. Situation du Groupe : les chiffres clés

Les comptes au 31 mars 2010 sont en cours de certification par les Commissaires aux Comptes.

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 5%, de 46.518 K€ à 44.371 K€.

La marge brute s'est inscrite en hausse de 3% à 27.370 K€. Rapportée au chiffre d'affaires, elle enregistre une hausse de 4,6 points, de 57,1% en 2009 à 61,7% en 2010.

Les autres achats et charges externes (15,9% du chiffre d'affaires en 2010 à comparer à 16,8% en 2009) ont diminué de 10%.

Les frais de personnel (22,8% du chiffre d'affaires en 2010 à comparer à 18,8% en 2009) ont progressé de 16%.

Les dotations aux amortissements et provisions (3,1% du chiffre d'affaires en 2010 à comparer à 2,8% en 2009) ont enregistré une croissance de 7%.

L'augmentation du taux de marge brute couplée à l'évolution des charges de structure conduisent à une hausse de 1,6 point de la marge d'exploitation, de 17,7% du chiffre d'affaires en 2009 à 19,3% en 2010. Le résultat d'exploitation s'élève à 8.574 K€ en 2010 à comparer à 8.215 K€ en 2009, soit une croissance de 4%.

La diminution du résultat financier (+ 342 K€ en 2010 à comparer à + 848 K€ en 2009) explique le léger retrait du résultat courant avant impôt (- 2%).

Le résultat net part du Groupe s'inscrit en hausse de 13%, à 6.023 K€, soit 13,6% du chiffre d'affaires.

1.2. Commentaires sur l'activité du Groupe au cours de l'exercice écoulé

1.2.1. *Evènements marquants*

Lancement d'une nouvelle gamme de produits low cost : Flex'O

Afin de répondre à une demande croissante en produits low cost et de conquérir de nouvelles parts de marché, notamment face aux distributeurs de produits asiatiques, TRILOGIQ a développé la gamme de produits Flex'O au cours de l'exercice. Cette gamme sera commercialisée à partir du mois de septembre 2010.

Création de trois nouvelles sociétés de commercialisation

Le 15 juin 2009, la société TRILOGIQ METAL VE KIMYA URUNLERI IC VE DIS TICARET LIMITED SIRKETI a été constituée dans le but de commercialiser les produits TRILOGIQ en Turquie.

Le 22 juin 2009, la société TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT LTD a été constituée dans le but de commercialiser les produits TRILOGIQ en Inde.

Le 17 septembre 2009, la société TRILOGIQ MAROC a été constituée dans le but de commercialiser les produits TRILOGIQ en Afrique du Nord.

1.2.2. *Examen des comptes et résultat consolidés au cours de l'exercice*

En milliers d'euros	31 mars 2010*	31 mars 2009	Variation
Chiffre d'affaires	44.371	46.518	- 5%
Marge brute	27.370	26.545	+ 3%
% chiffre d'affaires	61,7%	57,1%	
Résultat d'exploitation	8.574	8.215	+ 4%
% chiffre d'affaires	19,3%	17,7%	
Résultat financier	342	849	
Résultat courant avant impôt	8.916	9.064	- 2%
Résultat exceptionnel	<60>	<24>	
Impôt sur les bénéficiaires	2.740	2.888	
Résultat net Groupe avant survaleur	6.023	6.061	=
Amortissement écart d'acquisition	-	<724>	
Résultat net Groupe après survaleur	6.023	5.337	+ 13%
% chiffre d'affaires	13,6%	11,5%	
Résultat net minoritaires	93	91	
Capitaux propres Groupe	31.568	26.684	+ 18%
Dettes financières	17	712	ns
Trésorerie	18.926	14.153	+ 34%

* En cours de certification par les Commissaires aux Comptes

Chiffre d'affaires : -5%

TRILOGIQ poursuit son internationalisation avec un chiffre d'affaires à l'Export représentant désormais 78% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31.03.2010	% CA	31.03.2009	% CA	Variation
France	9.693	22%	10.597	23%	- 9%
Export	34.678	78%	35.921	77%	- 3%
Total	44.371	100%	46.518	100%	- 5%

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

En milliers d'euros	31.03.2010	31.03.2009	Variation
Europe Occidentale	25.919	31.540	- 18%
Europe Centrale	3.686	3.385	+ 9%
Amérique du Nord	6.385	5.377	+ 19%
Brésil	6.342	4.575	+ 39%
Hémisphère Sud	2.039	1.641	+ 24%
Total	44.371	46.518	- 5%

Les faits marquants de l'exercice sont les suivants :

- TRILOGIQ a créé trois nouvelles filiales dans des pays à forts potentiels (Turquie, Inde et Maroc) qui devraient contribuer à la croissance à venir,
- l'Europe Occidentale (- 18% sur l'année) a été la zone la plus impactée par la récession dans l'industrie. Le Benelux (- 27%), la France (- 21%) et l'Allemagne (- 20%) ont été les plus affectés au cours de l'exercice,
- l'activité en Europe Centrale, en hausse de 9%, a été soutenue par les fortes croissances de la Hongrie (+ 121%), de la Roumanie (+ 77%) et de la Pologne (+ 40%), alors que la République Tchèque restait quasiment stable (+ 3%). De son côté, la Slovaquie (- 64%) a subi un gel des projets industriels de son principal client,
- le retour progressif à la croissance de l'économie américaine a contribué à l'augmentation de l'activité nord-américaine (+ 19%), répartie entre les Etats-Unis (+ 7%) et le Mexique (+ 42%),
- le Brésil (+ 39%) a bénéficié des effets de la reprise de son économie nationale et des fluctuations favorables du Real par rapport à l'Euro,
- dans l'Hémisphère Sud (+ 24%), l'Australie (+ 34%) et l'Afrique du Sud (+ 12%) ont progressé, portés notamment par l'appréciation de leurs monnaies.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires consolidé se serait élevé à 44.101 K€.

Marge brute (62% du chiffre d'affaires) : en hausse de 5 points

En dépit d'un contexte économique difficile, la marge brute a progressé de 4,6 points pour s'élever à 61,7% du chiffre d'affaires du fait (1) d'un prix des matières premières (acier et plastique) plus favorable, (2) des gains de productivité industrielle réalisés en France et (3) d'une intensification de la production de certains composants dans les pays low cost (Mexique et Slovaquie notamment).

Résultat d'exploitation : (19% du chiffre d'affaires) : en hausse de 2 points

Le résultat d'exploitation (8.574 K€) a légèrement progressé par rapport à 2009 (8.215 K€). Au 31 mars 2010, il s'élève à 19,3% du chiffre d'affaires à comparer à 17,7% lors de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique principalement par :

- l'augmentation de 4,6 points de la marge brute,
- la réduction des frais généraux de 10%, principalement du fait du moindre recours au travail temporaire et à la régionalisation des commerciaux ayant généré une réduction des frais de déplacement,
- la hausse des frais de personnel de 16% sous l'effet des recrutements réalisés (+38 personnes), de l'impact des nouvelles filiales (Suède et Royaume-Uni comptabilisées en année pleine, ouverture de l'Inde, du Maroc et de la Turquie) et de l'attribution de primes,
- l'augmentation des dotations aux amortissements du fait de la poursuite des investissements industriels.

Résultat financier

Le résultat financier s'élève à 342 K€, provenant principalement des placements financiers (220 K€) et des gains de change (130 K€). Il s'inscrit en baisse par rapport à 2009 (+ 848 K€), essentiellement du fait de la baisse des taux d'intérêt et de moindres ventes de devises.

Résultat net part du Groupe : 13,6% du chiffre d'affaires

La filiale anglaise The Tube & Bracket Company a poursuivi son redressement au cours de la période : suite aux deux plans de restructuration menés en 2009 et au renforcement des actions commerciales, les pertes ont été divisées par plus de 3 par rapport au 31 mars 2009 pour atteindre 72 K€. Par ailleurs, les trois nouvelles filiales ont également enregistré des pertes sur l'exercice.

Après la prise en compte de l'impôt sur les résultats (de 2.740 K€ sur 2010 à comparer à 2.888 K€ en 2009), les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2010 se traduisent par un résultat net part du Groupe de 6.023 K€ à comparer à 5.337 K€ sur l'exercice précédent.

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

31 mars 2010	Europe Occidentale	Europe Centrale	Amérique du Nord	Brésil	Hémisphère Sud	Total
Chiffre d'affaires	25.919	3.686	6.385	6.342	2.039	44.371
Résultat d'exploitation	5.832	603	948	1.094	99	8.574
% CA	22,5%	16,4%	14,9%	17,3%	4,9%	19,3%
Résultat net consolidé	3.978	538	637	860	104	6.116
% CA	15,4%	14,6%	10,0%	13,6%	5,1%	13,8%

1.3. Structure financière du Groupe

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

	31/03/2009	Augmentation	Remboursement	31/03/2010
Emprunt bancaire	41	-	24	17
Intérêts courus	-	-	-	-
Comptes courants d'associés	672	-	672	-
Endettement total	713	-	696	17

Le ratio d'endettement brut (avant prise en compte de la trésorerie à l'actif) par rapport aux fonds propres consolidés est nul au 31 mars 2010 à comparer à 2,6% au 31 mars 2009.

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 18.926 K€ à la clôture des comptes au 31 mars 2010, à comparer à 14.153 K€ sur 2009, composée des éléments suivants :

En milliers d'€uros	31/03/2010
SICAV de trésorerie France	4.252
Dépôts à terme France	6.000
Comptes bancaires courants tous pays	8.674
Trésorerie totale	18.926

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. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2010	31.03.2009
France	64	61
Allemagne	47	46
Belgique	6	4
Royaume-Uni	9	10
Suède	3	1
Europe Centrale	29	19
Etats-Unis / Mexique	62	51
Brésil	31	24
Afrique du Sud	16	15
Maroc	1	-
Australie	3	4
Inde	-	-
Total	273	235

II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1. Liste des sociétés consolidées

	<u>Pourcentage de détention</u>
TRILOGIQ S.A. - Société anonyme au capital de 5.607.000 € Parc d'Activités du Vert Galant - 5, rue Saint Simon BP 625 Saint-Ouen-l'Aumône - 95004 Cergy-Pontoise Cedex - France	<i>Société Mère</i>
TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH - GMBH au capital de 25.000 € Landshuter Straze 36 - 84051 Essenbach - Allemagne	100%
TRILOGIQ BENELUX SPRL – Société au capital de 18.600 € Kortrijksesteenweg 148 – 9830 Sint-Martens-Latem - Belgique	100%
The Tube & Bracket Company – Société au capital de 80.090 £ Unit 8 – Canada Close – Banbury – Oxon – OX16 7RT – Royaume-Uni	69%
TRILOGIQ Sweden AB – Société au capital de 100.000 SEK Fridasgata 159 – 25654 Ramlosa - Suède	100%
TRILOGIQ HUNGARIA KFT – Société au capital de 3.000.000 HUF Kaszino koz 40 - 1171 Budapest - 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	90%
TRILOGIQ POLAND SP ZOO – Société au capital de 13.152 € ul. Szegedynska 5A/107 - 01-957 Warszawa - Pologne	100%
TRILOGIQ ROMANIA SRL – Société au capital de 1.000 RON Str Gavana ; nr 1 - Pitesti, Jud. Arges - Roumanie	100%
TRILOGIQ TURKEY – Société au capital de 50.000 TRY Yenisehir Mah. Mustafa Akyol SK – Grup Center Kule ISM.K.5 171/1 – Pendik - Turquie	100%
TRILOGIQ SA (Pty) Limited - Société à responsabilité limitée au capital de R 1.000 61 York Road, North End, Port Elisabeth – Afrique du Sud	100%
TRILOGIQ MAROC – Société au capital de 10.000 MAD 147 Bd Mohammed Smiha, 2ème étage bureau 210, Sidi Belyout - Casablanca- Maroc	100%
TRILOGIQ USA Corporation - Société au capital de 100 USD 11998 Merriman Road, Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d'Amérique	90%
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos 369, Blvd Adolfo Lopez Mateo - PIS 03 Saltillo - 25 253 Mexico - Mexique	90%
TRILOGIQ MANUFACTURING SA - Société au capital de 50.000 Pesos Avenida de Marques No. 2-H - Parque Industrial Bernardo Quintana. 76246 El Marques – Queretaro - Mexique	90%
TRILOGIQ do BRASIL Ltda - Société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Real Rua Sao Carlos, 363 – Vila Ramacciotti - Valinhos – SP – Brasil – CEP 13.276-134 - Brésil	97%
TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd - Société à responsabilité limitée au capital de 25.000 \$Aus Unit 2/3 Bayffield - Rd Bayswater - VIC 3153 - Australie	100%
TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT.LTD – Société au capital de 500.000 INR N117/118, Bommasandra Jigani Link Road - Anekal Taluk- Bangalore - 562106 - Inde	100%

2.2. Variations de périmètre

Entrées de périmètre

Sociétés	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
TRILOGIQ Turkey	100%	100%	IG
TRILOGIQ India	100%	100%	IG
TRILOGIQ Maroc	100%	100%	IG

Sortie de périmètre

Néant

III. PERSPECTIVES D'AVENIR

TRILOGIQ dispose aujourd'hui de plusieurs atouts pour être incontournable sur ses marchés :

- une nouvelle gamme opérationnelle low cost venant compléter l'offre existante du Groupe en produits Premium et AGC,
- un outil de production automatisé et régulièrement amélioré,
- une présence géographique dorénavant étendue aux six continents avec les implantations en Turquie, au Maroc et en Inde,
- une trésorerie disponible pour saisir d'éventuelles opportunités de croissance externe,
- l'intégration programmée de la distribution en Italie et en Espagne / Portugal qui devrait apporter un chiffre d'affaires supplémentaire significatif.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis la clôture de cet exercice, il n'est pas survenu d'événements jugés comme suffisamment importants pour être de nature à modifier les comptes proposés.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 13 juillet 2010

Le Conseil d'Administration.

