

## **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 14 septembre 2012**

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 2012.

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

##### **1.1. Situation du Groupe : les chiffres clés**

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a progressé de 14,3%, de 55.265 K€ à 63.168 K€.

La marge brute s'est inscrite en hausse de 11,4% à 36.786 K€. Rapportée au chiffre d'affaires, elle enregistre une baisse de 1,6 point, de 59,8% en 2011 à 58,2% en 2012.

Les autres achats et charges externes (19,3% du chiffre d'affaires en 2012 à comparer à 17,2% en 2011) ont augmenté de 27,7%.

Les frais de personnel (22,3% du chiffre d'affaires en 2012 à comparer à 22,2% en 2011) ont progressé de 14,6%.

Les dotations aux amortissements et provisions (3,3% du chiffre d'affaires en 2012 à comparer à 3,3% en 2011) ont augmenté de 15,2%.

La baisse du taux de marge brute couplée à l'évolution des charges de structure conduisent à une diminution de 4 points de la marge d'exploitation, de 16,6% du chiffre d'affaires en 2011 à 12,6% en 2012. Le résultat d'exploitation s'élève à 7.947 K€ en 2012 à comparer à 9.174 K€ en 2011, soit une baisse de 13,4%.

Le résultat financier est passé de - 136 K€ en 2011 à + 394 K€ en 2012. La principale explication est le reclassement en 2012 des écarts de change liés aux opérations intragroupes dans les achats.

Cette évolution du résultat financier conduit à une moindre baisse du résultat courant avant impôt (- 7,7% à comparer à -13,4% pour le résultat d'exploitation).

Le résultat net part du Groupe s'inscrit en baisse de 11%, à 5.661 K€, soit 9% du chiffre d'affaires.

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

### 1.2.1. *Evènements marquants*

Le principal évènement significatif de la période a été la modification de la Direction Générale au sein du Groupe en septembre 2011 :

- anciennement Président Directeur Général de TRILOGIQ S.A., Monsieur Eric Courtin a scindé son mandat pour ne conserver que la Présidence du Conseil d'Administration,
- suite au départ de Monsieur Arnaud Dias, Monsieur Germain Dufossé, précédemment responsable de TRILOGIQ Deutschland, a été nommé Directeur Général de TRILOGIQ S.A.

Par ailleurs :

- la société TRILOGIQ Italia (créée en septembre 2010) a été intégrée pour la première fois en année pleine dans les comptes consolidés au 31 mars 2012,
- les sociétés TRILOGIQ Iberia et TRILOGIQ Rus (créées en février 2011) ont été intégrées pour la première fois dans les comptes consolidés au 31 mars 2012.

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

| En milliers d'euros                 | 31/03/2012    | 31/03/2011    | Variation     |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>           | <b>63 168</b> | <b>55 265</b> | <b>14,3%</b>  |
| Marge brute                         | 36 786        | 33 027        | 11,4%         |
| % chiffre d'affaires                | 58,2%         | 59,8%         |               |
| <b>Résultat d'exploitation</b>      | <b>7 947</b>  | <b>9 174</b>  | <b>-13,4%</b> |
| % chiffre d'affaires                | 12,6%         | 16,6%         |               |
| Résultat financier                  | 394           | (136)         |               |
| <b>Résultat courant avant impôt</b> | <b>8 340</b>  | <b>9 039</b>  | <b>-7,7%</b>  |
| Résultat exceptionnel               | 81            | 34            |               |
| Impôt sur les bénéfices             | (2 577)       | (2 517)       |               |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>5 661</b>  | <b>6 362</b>  | <b>-11,0%</b> |
|                                     | 9,0%          | 10,1%         |               |
| <b>Résultat net minoritaires</b>    | <b>183</b>    | <b>194</b>    |               |
| Capitaux propres Groupe             | 43 432        | 37 898        | 14,6%         |
| Dettes financières                  | 62            | 585           | ns            |
| Trésorerie                          | 20 653        | 19 859        | 4,0%          |

#### **Chiffre d'affaires : + 14,3%**

Pour la première fois de son histoire, le Groupe TRILOGIQ dépasse le seuil des 60 M€ de chiffre d'affaires, avec une présence internationale forte de 20 filiales à travers le monde et plus de 400 collaborateurs. L'Export représente aujourd'hui 87% du chiffre d'affaires consolidé :

| En milliers d'euros | 31 mars 2012  | % CA        | 31 mars 2011  | % CA        | Variation  |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| France              | 8 179         | 13%         | 8 191         | 15%         | 0%         |
| Export              | 54 988        | 87%         | 47 074        | 85%         | 17%        |
| <b>Total</b>        | <b>63 168</b> | <b>100%</b> | <b>55 265</b> | <b>100%</b> | <b>14%</b> |

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

| En milliers d'euros | 31 mars 2012  | 31 mars 2011  | Variation  |
|---------------------|---------------|---------------|------------|
| Europe              | 39 073        | 32 597        | 20%        |
| Amériques           | 19 896        | 19 517        | 2%         |
| Afrique / Asie      | 4 199         | 3 150         | 33%        |
| <b>Total</b>        | <b>63 168</b> | <b>55 265</b> | <b>14%</b> |

Toutes les zones géographiques ont enregistré une progression de leur activité.

La situation en Europe (+20% sur l'année) se caractérise principalement par :

- la poursuite de la croissance en Allemagne et en Europe Centrale, ainsi que le redressement très significatif de la filiale au Royaume-Uni, The Tube & Bracket Company, acquise en 2008,
- l'intégration pour la première fois en année pleine de l'Italie, de l'Espagne et de la Russie, dont les chiffres d'affaires sont globalement très satisfaisants.

Sur le continent américain (+2%), TRILOGIQ poursuit ses investissements commerciaux et continue à accroître ses parts de marché aux Etats-Unis, au Mexique et au Brésil.

La zone Afrique / Asie (+33%) bénéficie des bonnes performances de l'Afrique du Sud ainsi que de premières commandes significatives au Maroc et en Inde.

#### **Marge brute (58% du chiffre d'affaires)**

Dans un contexte de durcissement des affaires et d'intensification de la concurrence, essentiellement au Brésil et au Mexique, le Groupe TRILOGIQ est parvenu à réaliser un taux de marge brute de 58%.

#### **Résultat d'exploitation (13% du chiffre d'affaires)**

Le résultat d'exploitation (7.947 K€) s'est contracté de 13% par rapport à 2011 (9.174 K€). Au 31 mars 2012, il s'élève à 12,6% du chiffre d'affaires à comparer à 16,6% lors de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique par la stratégie d'investissements industriels et commerciaux de TRILOGIQ dont les principaux impacts sont :

- une hausse de 2,1 points des frais généraux, notamment du fait de la croissance de l'activité (visites clientèle, services extérieurs, extension des locaux) et de la multiplication des actions marketing (communication, salons professionnels) et commerciales (prospection),
- le recrutement de 75 collaborateurs, essentiellement dans les nouvelles entités et les filiales en croissance, portant les effectifs consolidés à plus de 400 personnes. Les frais de personnel rapportés au chiffre d'affaires restent toutefois maîtrisés à un taux de 22%.

Le Groupe TRILOGIQ a engagé des dépenses relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits. Ces frais ont été comptabilisés en charges.

#### **Résultat net part du Groupe (9% du chiffre d'affaires)**

Après la prise en compte de l'impôt sur les résultats (2.577 K€ en 2012 à comparer à 2.517 K€ en 2011), les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2012 se traduisent par un résultat net part du Groupe de 5.661 K€ à comparer à 6.362 K€ sur l'exercice précédent.

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 /<br>Asie | Eliminations<br>intra groupe | Total        |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------------|------------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires interne   | 20 899       | 1 163        | 7                 | -22 068                      | 0            |
| Chiffre d'affaires externe   | 39 073       | 19 896       | 4 199             | 0                            | 63 168       |
| Chiffre d'affaires total     | 59 972       | 21 059       | 4 205             | -22 068                      | 63 168       |
| Résultat d'exploitation      | 5 526        | 2 295        | 126               | 0                            | 7 947        |
| Résultat courant avant impôt | 5 870        | 2 365        | 105               | 0                            | 8 340        |
| <b>Résultat net</b>          | <b>4 285</b> | <b>1 495</b> | <b>64</b>         | <b>0</b>                     | <b>5 844</b> |

### 1.3. Structure financière du Groupe

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

|                             | 31/03/2011 | Augmentation | Remboursement | 31/03/2012 |
|-----------------------------|------------|--------------|---------------|------------|
| Emprunt bancaire            | 6          | -            | 2             | 4          |
| Découvert bancaire          | 45         | -            | 45            | -          |
| Comptes courants d'associés | 534        | 58           | 534           | 58         |
| <b>Endettement total</b>    | <b>585</b> | <b>58</b>    | <b>581</b>    | <b>62</b>  |

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 20.653 K€ au 31 mars 2012, à comparer à 19.859 K€ sur 2011, composée des éléments suivants :

| En milliers d'euros                             | 31/03/2012    |
|---|---------------|
| SICAV de trésorerie et comptes à terme en euros | 10 640        |
| Disponibilités                                  | 10 012        |
| <b>Trésorerie totale</b>                        | <b>20 653</b> |

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

L'exercice clos au 31 mars 2012 a été marqué par :

- Le BFR s'élève à 15,4 M€, en hausse de 3,9 M€, conséquence de l'expansion du Groupe et de la croissance de son activité,
- des investissements industriels et commerciaux significatifs, pour un montant de 2,8 M€.

Il est intéressant de noter que la capacité d'autofinancement du Groupe a permis de couvrir l'augmentation du BFR et les investissements réalisés, ainsi que de dégager un excédent de trésorerie.

### 1.5. Effectifs consolidés du Groupe

|                | 31.03.2012 | 31.03.2011 |
|----------------|------------|------------|
| Europe         | 240        | 200        |
| Amériques      | 128        | 101        |
| Afrique / Asie | 38         | 30         |
| <b>Total</b>   | <b>406</b> | <b>331</b> |

## II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1. Liste des sociétés consolidées

|  | <i>Pourcentage de détention</i> |
|--|---------------------------------|
| <b>TRILOGIQ S.A.</b> - Société Anonyme au capital de 5.607.000 €<br>Parc d'Activités du Vert Galant - 5, rue Saint Simon BP 625<br>Saint-Ouen-l'Aumône - 95004 Cergy-Pontoise cedex - France | <i>Société Mère</i>             |
| <b>TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH</b> - GmbH au capital de 25.000 €<br>Landshuter Strasse 36 - 84051 Altheim / Essenbach - Allemagne  | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ BENELUX SPRL</b> – Société au capital de 18.600 €<br>Gasstraat 21 – 2440 Geel - Belgique   | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ ITALIA SRL</b> – Société au capital de 110.000 €<br>Via Bergamo n°4 – 20060 Gessate / Milano - Italie  | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ IBERIA S.L.U</b> – Société au capital de 100.000 €<br>Carretera Santiga, 70, nave B - 08291 Ripollet (Barcelona) - Espagne   | 100%                            |
| <b>The Tube &amp; Bracket Company</b> – Société au capital de 179.947 £<br>Unit 8/10 – Canada Close – Banbury – Oxon – OX16 7RT – Royaume-Uni  | 62%                             |
| <b>TRILOGIQ Sweden AB</b> – Société au capital de 100.000 SEK<br>25360 Ramlösa - Suède   | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ HUNGARIA KFT</b> – Société au capital de 3.000.000 HUF<br>Kaszino Köz 40 - 1171 Budapest - Hongrie   | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ CZ S.R.O.</b> - Société au capital de 200.000 CZK<br>Jestrebicka 14 - Praha 8 – République Tchèque   | 90%                             |
| <b>TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.</b> - Société au capital de 20.000 €<br>Robotnícka 1 - 036 01 Martin - Slovaquie   | 90%                             |
| <b>TRILOGIQ POLAND SP ZOO</b> – Société au capital de 13.152 €<br>ul. Obroncow Tobruku 23 lok. 89- 01-494 Warszawa - Pologne   | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ ROMANIA SRL</b> – Société au capital de 1.000 RON<br>Strada Gavana n°2, Bloc A27, scara B, AP, CAM.2- 110305 County Arges - Roumanie   | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ RUS O.O.O</b> – Société au capital de 4.000.000.RUB<br>Trifonovskaya str., 16a-16b – 248008 Kaluga - Russie  | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ TURKEY</b> – Société au capital de 50.000 TRY<br>Yenisehir Mak. Mustafa Akyol SK – 34912 Pendik Istanbul - Turquie   | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ SA (Pty) Limited</b> - Société à responsabilité limitée au capital de R 1.000<br>68 Paterson Road, North End, 6056 Port Elisabeth – Afrique du Sud                               | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ MAROC</b> – Société au capital de 10.000 MAD<br>131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc   | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ USA Corporation</b> - Société au capital de 100 USD<br>11998 Merriman Road, Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d'Amérique  | 90%                             |
| <b>TRILOGIQ MEXICO SA</b> - Société au capital de 50.000 Pesos<br>Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique   | 90%                             |
| <b>TRILOGIQ do BRASIL Ltda</b> - Société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Real<br>Rua Dr. Adhemar de Barros – 201 Jardim Europa - Valinhos - SP - CEP 13.270-600- Brésil        | 97%                             |
| <b>TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd</b> - Société à responsabilité limitée au capital de 25.000 \$Aus<br>Unit 11/97 Bayfield Rd - Bayswater - VIC 3153 - Australie                                 | 100%                            |
| <b>TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT.LTD</b> – Société au capital de 6.769.707 INR<br>18/1B Anumepalli Agraharam Begapalli Road - Zuzuvadi –Hosur Taluk Tamil Nadu - Inde                    | 100%                            |

## 2.2. Variations de périmètre

Néant.

### III. PERSPECTIVES D'AVENIR

La stratégie du Groupe TRILOGIQ répond à un double objectif :

- réaliser un chiffre d'affaires de l'ordre de 100 M€ à horizon 5 ans,
- redresser significativement le niveau de la marge brute.

Pour y parvenir, TRILOGIQ articule aujourd'hui son plan d'actions autour de trois axes prioritaires :

- l'acquisition de nouvelles parts de marchés, notamment dans les zones Amériques et Afrique / Asie en s'appuyant sur les investissements matériels et humains réalisés ces derniers mois,
- la vente de services auparavant gratuits tels que la mise au point de préséries et de prototypes à haute valeur ajoutée, la conception de petites séries à haute technologie, la réalisation de dessins 3D en CAO... A cela s'ajoute la création du département de consulting appliqué « Vision Lean » destiné à installer le Lean-Manufacturing dans les entreprises,
- la réintégration d'une partie de la valeur ajoutée auparavant sous-traitée avec un plan d'investissements industriels en France de l'ordre de 3 millions d'euros à horizon 12 mois.

### IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La Société TRILOGIQ S.A. a obtenu un permis de construire au mois de mai 2012 qui permettra de doubler la surface actuelle de son bâtiment afin d'intégrer des outils de production supplémentaires.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 20 juillet 2012

Le Conseil d'Administration.

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is a large, stylized 'A' with a long vertical stroke extending downwards. The signature on the right is a more complex, cursive signature with several loops and a long horizontal stroke at the bottom.