

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 6 septembre 2013

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 2013.

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 12,1%, de 63.168 K€ à 70.782 K€.

La marge brute s'est inscrite en hausse de 15,8% à 42.588 K€. Rapportée au chiffre d'affaires, elle enregistre une croissance de 2 points, de 58,2% en 2012 à 60,2% en 2013.

Les autres achats et charges externes (18,2% du chiffre d'affaires en 2013 à comparer à 19,3% en 2012) ont augmenté de 6% pour atteindre 12.901 K€.

Les frais de personnel (24,7% du chiffre d'affaires en 2013 à comparer à 22,3% en 2012) ont progressé de 24,3% et s'élèvent à 17.490 K€.

Les dotations aux amortissements et provisions (3,4% du chiffre d'affaires en 2013 à comparer à 3,3% en 2012) ont augmenté de 14,8%.

L'augmentation du taux de marge brute ne compensant pas intégralement la hausse des charges de structure, la marge d'exploitation diminue de 0,2 point, de 12,6% du chiffre d'affaires en 2012 à 12,4% en 2013. Le résultat d'exploitation s'élève à 8.773 K€ en 2013 à comparer à 7.947 K€ en 2012, soit une augmentation de 10,4%.

Le résultat financier est passé de +394 K€ en 2012 à +206 K€ en 2013.

Cette baisse du résultat financier conduit à une moindre augmentation du résultat courant avant impôt (+ 7,7% à comparer à +10,4% pour le résultat d'exploitation).

Le résultat net part du Groupe progresse de 8,1%, à 6.117 K€, soit 8,6% 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 construction de plusieurs nouvelles surfaces de production en Europe :

- un nouveau bâtiment de production de 2.400 m² en France, portant la totalité du site de Saint-Ouen-l'Aumône à 4.800 m². L'usine a été réceptionnée par TRILOGIQ S.A. au mois de juin 2013,
- un nouveau bâtiment en Allemagne de 3.500 m² réceptionné par TRILOGIQ Deutschland au mois de janvier 2013,
- un nouveau bâtiment en Hongrie de 620 m² réceptionné par TRILOGIQ Hungaria au mois de juin 2013.

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

En milliers d'euros	31/03/2013	31/03/2012	Variation
Chiffre d'affaires	70 782	63 168	12,1%
Marge brute	42 588	36 786	15,8%
% chiffre d'affaires	60,2%	58,2%	
Résultat d'exploitation	8 773	7 947	10,4%
% chiffre d'affaires	12,4%	12,6%	
Résultat financier	206	394	
Résultat courant avant impôt	8 979	8 340	7,7%
Résultat exceptionnel	(130)	81	
Impôt sur les bénéfices	(2 469)	(2 577)	
Résultat net part du Groupe	6 117	5 661	8,1%
	8,6%	9,0%	
Résultat net minoritaires	262	183	
Capitaux propres Groupe	49 160	43 432	
Dettes financières	4	62	
Trésorerie	19 946	20 653	

Chiffre d'affaires : + 12,1%

Pour la première fois de son histoire, le Groupe TRILOGIQ dépasse le seuil des 70 M€ de chiffre d'affaires, avec une présence internationale forte de 20 filiales à travers le monde et plus de 480 collaborateurs. L'Export représente aujourd'hui 89% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2013	% CA	31 mars 2012	% CA	Variation
France	7 807	11%	8 179	13%	-5%
Export	62 974	89%	54 988	87%	15%
Total	70 782	100%	63 168	100%	12%

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

En milliers d'euros	31 mars 2013	31 mars 2012	Variation
Europe	43 504	39 073	11%
Amériques	23 247	19 896	17%
Afrique / Asie	4 031	4 199	-4%
Total	70 782	63 168	12%

En Europe (+11% sur l'année), la situation est contrastée entre des ventes en recul principalement en France, en Allemagne et en Italie, et une hausse du chiffre d'affaires au Benelux, en Espagne, au Royaume-Uni, en Suède et en Europe Centrale.

Sur le continent américain (+17%), si TRILOGIQ a continué à gagner des parts de marché aux Etats-Unis et au Mexique, l'activité brésilienne a été impactée par le ralentissement de l'économie locale.

Sans la zone Afrique / Asie, le chiffre d'affaires est resté quasiment stable.

Marge brute (60,2% du chiffre d'affaires)

Dans un contexte économique mondial compliqué, le Groupe TRILOGIQ est parvenu à augmenter son taux de marge brute de 1,9 point pour atteindre 60,2% du chiffre d'affaires.

Résultat d'exploitation (12,4% du chiffre d'affaires)

Le résultat d'exploitation (8.773 K€) a augmenté de 10,4% par rapport à 2012 (7.947 K€).

Au 31 mars 2013, il s'élève à 12,4% du chiffre d'affaires à comparer à 12,6% lors de l'exercice précédent, soit une baisse de 0,2 point.

Cette évolution s'explique par la poursuite de la stratégie d'investissements industriels et commerciaux de TRILOGIQ dont les principaux impacts sont :

- la hausse de 2,4 points des charges de personnel, essentiellement du fait du recrutement de 75 collaborateurs, portant les effectifs consolidés à plus de 480 personnes. Les frais de personnel rapportés au chiffre d'affaires s'élèvent à 24,7% du chiffre d'affaires, à comparer à 22,3% au 31 mars 2012,
- les augmentations de 0,1 point des dotations aux amortissements et provisions et de 0,6 point des autres charges d'exploitation (redevances de brevets),
- la comptabilisation en charges des dépenses relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits.

Cet impact négatif de 3,1 points de chiffre d'affaires est partiellement compensé par une meilleure maîtrise des autres achats et charges externes qui diminuent de 1 point pour atteindre 18,2% du chiffre d'affaires au 31 mars 2013.

Résultat net part du Groupe (8,6% du chiffre d'affaires)

Après la prise en compte de l'impôt sur les résultats (2.469 K€ en 2013 à comparer à 2.577 K€ en 2012), les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2013 se traduisent par un résultat net part du Groupe de 6.117 K€ à comparer à 5.661 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 / Asie	Eliminations intra groupe	Total
Chiffre d'affaires interne	22 066	1 457	1	-23 524	0
Chiffre d'affaires externe	43 504	23 247	4 031	0	70 782
Chiffre d'affaires total	65 570	24 704	4 032	-23 524	70 782
Résultat d'exploitation	6 464	2 147	162	0	8 773
Résultat courant avant impôt	6 467	2 340	173	0	8 979
Résultat net	4 872	1 460	47	0	6 380

1.3. Structure financière du Groupe

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

	31/03/2012	Augmentation	Remboursement	31/03/2013
Emprunt bancaire	4	-	-	4
Découvert bancaire	-	-	-	-
Comptes courants d'associés	58	-	58	-
Endettement total	62	-	58	4

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 19.946 K€ au 31 mars 2013, à comparer à 20.653 K€ sur 2012, composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	31/03/2013
Comptes à terme en euros	11 000
Disponibilités	8 946
Trésorerie totale	19 946

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 2013 a été marqué par :

- des investissements industriels significatifs pour un montant de 7,7 M€, soit plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé,
- une meilleure maîtrise du BFR qui n'a augmenté que de 2,1 M€ à comparer à 3,9 M€ au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012.

Il est intéressant de noter que dans ce contexte d'investissements massifs et de poursuite de la croissance de l'activité, la capacité d'autofinancement du Groupe (9,1 M€) a quasiment permis de couvrir ces investissements ainsi que l'augmentation du BFR, la trésorerie du Groupe n'ayant diminué que de 0,7 M€ au 31 mars 2013.

1.5. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2013	31.03.2012
Europe	269	240
Amériques	164	128
Afrique / Asie	48	38
Total	481	406

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 € 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 Bergamo n°4 – 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 179.947 £ Unit 8/10 – Canada Close – Banbury – Oxon – OX16 7RT – Royaume-Uni	62%
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 Kaszino Köz 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. 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 11998 Merriman Road, Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d'Amérique	90%
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	90%

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	97%
TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd - Société à responsabilité limitée au capital de 25.000 \$Aus Unit 11/97 Bayfield Rd - Bayswater - VIC 3153 - Australie	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

Néant.

III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Groupe TRILOGIQ entend poursuivre sa stratégie :

- de conquête de nouvelles parts de marché, essentiellement dans la zone américaine,
- d'amélioration de son niveau de marge brute.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 26 juillet 2013

Le Conseil d'Administration.

