

## 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 11 septembre 2014**

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 2014.

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

##### 1.1. Evènements marquants

###### *1.1.1. Lancement d'une nouvelle gamme de produits : GRAPHIT®*

Le principal évènement significatif de la période a été le lancement commercial en janvier 2014 de la nouvelle gamme GRAPHIT® de joints en composite : plus légère, d'une grande facilité de montage et de réglage, personnalisable, elle est appelée à remplacer progressivement la gamme acier. GRAPHIT®, conçue à partir d'une nouvelle plateforme technologique, fait l'objet d'un important plan d'investissements techniques, marketing et humains de la part du Groupe.

###### *1.1.2. Construction de nouveaux sites de production*

Deux nouveaux sites de production ont été réceptionnés au cours de la période :

- un nouveau bâtiment de production de 2.400 m<sup>2</sup> en France, portant la totalité du site de Saint-Ouen-l'Aumône à 4.800 m<sup>2</sup>. L'usine a été réceptionnée par TRILOGIQ S.A. au mois de juin 2013,
- un nouveau bâtiment en Hongrie de 620 m<sup>2</sup> réceptionné par TRILOGIQ Hungaria au mois de juin 2013.

###### *1.1.3. Arrêt de l'activité en Inde*

Face à l'accumulation des pertes de sa filiale indienne, TRILOGIQ S.A. a décidé l'arrêt de ses activités commerciales en Inde.



## 1.2. Situation du Groupe : les chiffres clés

### 1.2.1. Chiffres clés

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/03/2014</b> (12 mois)	<b>31/03/2013</b> (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>65 940</b>	<b>70 782</b>
<b>Marge brute</b>	<b>39 765</b>	<b>42 588</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	60,3%	60,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 929</b>	<b>8 773</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	7,5%	12,4%
Résultat financier	(430)	206
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>4 499</b>	<b>8 979</b>
Résultat exceptionnel	14	(130)
Impôt sur les bénéfices	1 463	2 469
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>3 050</b>	<b>6 380</b>
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition	(468)	0
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 436</b>	<b>6 117</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	5,2%	8,6%
Résultat net minoritaires	82	262
Capitaux propres Groupe	51 479	50 075
Dettes financières	23	4
Trésorerie	23 470	19 946

### 1.2.2. Examen des comptes consolidés au 31 mars 2014

#### Chiffre d'affaires : - 6,8%

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 6,8%, de 70.782 K€ à 65.940 K€. A titre d'information, à taux de change constants, la baisse ne ressort qu'à 2,3%.

L'Export représente aujourd'hui 91% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2014		31 mars 2013		Variation
	Montant	% CA	Montant	% CA	
Chiffre d'affaires France	6 194	9%	7 819	11%	-20,8%
Chiffre d'affaires Export	59 746	91%	62 962	89%	-5,1%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>65 940</b>	<b>100%</b>	<b>70 782</b>	<b>100%</b>	<b>-6,8%</b>

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

En milliers d'euros	31 mars 2014		31 mars 2013		Variation
	Montant	% CA	Montant	% CA	
Europe	39 904	61%	43 504	61%	-8,3%
Amériques	23 008	35%	23 247	33%	-1,0%
Afrique / Asie	3 027	5%	4 031	6%	-24,9%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>65 940</b>	<b>100%</b>	<b>70 782</b>	<b>100%</b>	<b>-6,8%</b>

En Europe (- 8% sur l'année), la situation est contrastée entre des ventes en recul dans la majorité des pays d'Europe Occidentale (France, Benelux, Italie, Espagne et Royaume-Uni) et une hausse du chiffre d'affaires en Allemagne et en Europe Centrale. Il est important de noter qu'en Russie, l'activité a été fortement impactée par la dépréciation du Rouble par rapport à l'Euro.

Sur le continent américain (-1%), cette évolution négative s'explique par la dépréciation des monnaies locales (Dollar américain, Peso mexicain et Real brésilien). En monnaies locales, le continent nord-américain enregistre en effet une hausse de 3% alors que le Brésil progresse de 15%.

Dans la zone Afrique / Asie, la baisse de 25% trouve son origine dans l'arrêt des opérations indiennes du Groupe ainsi que dans la chute de l'activité en Australie et l'évolution défavorable du Rand sud-africain par rapport à l'Euro.

### **Marge brute (60,3% du chiffre d'affaires)**

Dans un contexte économique mondial compliqué, le Groupe TRILOGIQ est parvenu à maintenir sa marge brute au-dessus de 60% du chiffre d'affaires, les gains de productivité réalisés étant contrebalancer par une pression concurrentielle exacerbée.

### **Résultat d'exploitation (7,5% du chiffre d'affaires)**

Le résultat d'exploitation (4.929 K€) s'inscrit en baisse de 44% par rapport à 2013 (8.773 K€). Au 31 mars 2014, il s'élève à 7,5% du chiffre d'affaires à comparer à 12,4% lors de l'exercice précédent, soit une baisse de 4,9 points.

Cette évolution s'explique par la volonté de TRILOGIQ d'intensifier ses investissements industriels, marketing et commerciaux dans un contexte de baisse de chiffre d'affaires afin de préparer les relais de croissance de demain. En effet :

- les autres achats et charges externes (12.890 K€) sont restés quasiment stables, alors même que le Groupe a investi massivement dans les études, le marketing et de lancement commercial de la nouvelle gamme GRAPHIT® de joints en composite. Ces dépenses relatives à la recherche et au développement des nouveaux produits ont été comptabilisées en charges,
- les charges de personnel (17.940 K€) ont augmenté de 3% pendant que les effectifs progressaient dans les mêmes proportions pour atteindre 494 personnes au 31 mars 2014,
- les dotations aux amortissements et provisions (3.080 K€) ont enregistré une hausse de 29% qui s'explique par les nombreux investissements industriels (bâtiments, machines, équipements) et de structure (systèmes ERP, matériels informatiques) réalisés au cours de l'exercice, ainsi que par la comptabilisation d'une provision pour risques de 250 K€ liée à une nouvelle indemnité de rupture demandée par l'ancien distributeur italien.

### **Résultat financier**

Le résultat financier est passé de +206 K€ en 2013 à - 430 K€ en 2014. Ce résultat financier négatif s'explique essentiellement par les pertes de change (576 K€) dues à l'évolution défavorable des monnaies (Dollar américain, Peso mexicain, Real brésilien, Rouble russe) par rapport à l'Euro, devise de consolidation du Groupe.



### Résultat net part du Groupe (5,2% du chiffre d'affaires)

Après la prise en compte de l'impôt sur les résultats (1.463 K€) et de la dotation aux amortissements des écarts d'acquisition négative de 468 K€ relative à l'acquisition de titres de TRILOGIQ USA, les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2014 se traduisent par un résultat net part du Groupe de 3.436 K€ à comparer à 6.117 K€ sur l'exercice précédent.

### Contribution par zone géographique

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	Total
Chiffre d'affaires	39 904	23 008	3 027	<b>65 940</b>
Résultat d'exploitation	3 247	1 865	(184)	<b>4 929</b>
Résultat courant avant impôt	3 182	1 667	(350)	<b>4 499</b>
Résultat net consolidé	3 104	811	(397)	<b>3 518</b>

### 1.3. Structure financière du Groupe

L'endettement global du Groupe est nul et son évolution peut se résumer comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2013	Augmentation	Remboursement	31/03/2014
Découvert bancaire	4	23	4	23
<b>Endettement total</b>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>4</b>	<b>23</b>

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 23.470 K€ au 31 mars 2014, à comparer à 19.946 K€ sur 2013, composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	31/03/2014
Comptes à terme en Euro	7 000
Disponibilités	16 470
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>23 470</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 2014 a été marqué par :

- des investissements industriels significatifs liés à la nouvelle gamme GRAPHIT®, qui sont appelés à s'intensifier dans les années à venir, pour un montant de 4 M€,
- une nette amélioration du BFR, qui a diminué de près de 2 M€, notamment du fait des efforts portés sur la gestion des stocks et du suivi renforcé des créances clients.

Il est intéressant de noter que dans ce contexte économique difficile, le Groupe est parvenu à générer une trésorerie supplémentaire de 3,5 M€ tout en continuant sa politique d'investissements industriels, marketing et commerciaux.



## 1.5. Effectifs consolidés du Groupe

	31/03/2014	31/03/2013
Europe	270	269
Amériques	194	164
Afrique / Asie	30	48
<b>Total</b>	<b>494</b>	<b>481</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 € 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>
<b>TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH</b> - GmbH au capital de 25.000 € Benzstrasse 5 - 84051 Altheim / Essenbach - Allemagne	100%
<b>TRILOGIQ BENELUX SPRL</b> – Société au capital de 18.600 € Gasstraat 21 – 2440 Geel - Belgique	100%
<b>TRILOGIQ ITALIA SRL</b> – Société au capital de 110.000 € Via Gera n°54 – 20060 Gessate / Milano - Italie	100%
<b>TRILOGIQ IBERIA S.L.U</b> – Société au capital de 100.000 € Carretera Santiga, 70, nave B - 08291 Ripollet (Barcelona) - Espagne	100%
<b>The Tube &amp; Bracket Company</b> – Société au capital de 111 £ Unit 8/10 – Canada Close – Banbury – Oxon – OX16 7RT – Royaume-Uni	62%
<b>TRILOGIQ Sweden AB</b> – Société au capital de 100.000 SEK 25360 Ramlösa - Suède	100%
<b>TRILOGIQ HUNGARIA KFT</b> – Société au capital de 3.000.000 HUF Naplas ut 16 - 2142 Nagytarcsa - Hongrie	100%
<b>TRILOGIQ CZ S.R.O.</b> - Société au capital de 200.000 CZK Jestrebicka 14 - Praha 8 – République Tchèque	90%
<b>TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.</b> - Société au capital de 20.000 € Robotnícka 1 - 036 01 Martin - Slovaquie	95%
<b>TRILOGIQ POLAND SP ZOO</b> – Société au capital de 13.152 € ul. Obroncow Tobruku 23 lok. 89- 01-494 Warszawa - Pologne	100%
<b>TRILOGIQ ROMANIA SRL</b> – Société au capital de 1.000 RON 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 Trifonovskaya str., 16a-16b – 248008 Kaluga - Russie	100%
<b>TRILOGIQ TURKEY</b> – Société au capital de 50.000 TRY 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 68 Paterson Road, North End, 6056 Port Elisabeth – Afrique du Sud	100%
<b>TRILOGIQ MAROC</b> – Société au capital de 10.000 MAD 131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc	100%
<b>TRILOGIQ USA Corporation</b> - Société au capital de 100 USD 11998 Merriman Road, Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d'Amérique	100%
<b>TRILOGIQ MEXICO SA</b> - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	100%

<b>TRILOGIQ do BRASIL Ltda</b> - 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%
<b>TRILOGIQ AUSTRALIA Pty Ltd</b> - Société à responsabilité limitée au capital de 25.000 \$Aus 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 18/1B Anumepalli Agraharam Begapalli Road - Zuzuvadi –Hosur Taluk Tamil Nadu - Inde	100%

## 2.2. Variations de périmètre

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ S.A. a procédé à l'acquisition de 10% de TRILOGIQ USA et de 5% de TRILOGIQ SLOVAKIA auprès des actionnaires minoritaires.

## III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Forte du lancement de sa nouvelle gamme GRAPHIT®, TRILOGIQ entend :

- redynamiser les ventes auprès de ses clients existants,
- s'ouvrir à de nouveaux secteurs d'activité.

## IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 24 juillet 2014

  
Le Conseil d'Administration.