

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 29 septembre 2015

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 2015.

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

1.1. Evènements marquants

Montée en puissance de la nouvelle gamme de produits GRAPHiT®

Depuis son lancement en janvier 2014, la nouvelle gamme GRAPHiT® de joints en composite a fait l'objet d'un ambitieux plan d'investissements techniques, marketing et humains de plusieurs millions d'euros. Plus légère, d'une grande facilité de montage et de réglage, personnalisable, elle comprend aujourd'hui une vingtaine de références et remplace progressivement la gamme acier. Sur l'exercice clos au 31 mars 2015, GRAPHiT® a représenté environ 4,7 millions d'euros de commandes, soit près de 7% des commandes consolidées.

1.2. Situation du Groupe : les chiffres clés

1.2.1. Chiffres clés

En milliers d'euros	31/03/2015	31/03/2014	Variation
Chiffre d'affaires	67.049	65.940	+ 1,7%
Marge brute	41.326	39.765	+ 3,9%
% chiffre d'affaires	61,6%	60,3%	
Résultat d'exploitation	4.127	4.929	- 16,3%
% chiffre d'affaires	6,2%	7,5%	
Résultat financier	692	(430)	
Résultat courant avant impôt	4.820	4.499	+ 7,1%
Résultat exceptionnel	(35)	14	
Impôt sur les bénéfices	(815)	(1.463)	
Amortissement des écarts d'acquisition	-	468	
Résultat net part du Groupe	3.771	3.436	+9,8%
% chiffre d'affaires	5,6%	5,2%	
Résultat net minoritaires	198	82	
Capitaux propres Groupe	56.009	51.479	
Dettes financières	9	23	
Trésorerie	23.652	23.470	

1.2.2. Examen des comptes consolidés au 31 mars 2015

Chiffre d'affaires : + 1,7%

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a progressé de 1,7%, de 65.940 K€ à 67.049 K€. A taux de change constants, la hausse est ressortie à 1,5%.

A titre d'information, le chiffre d'affaires consolidé du deuxième semestre s'est élevé à 34.477 K€, à comparer à 32.572 K€ au premier semestre, soit une augmentation de 6%.

L'Export représente aujourd'hui 90% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2015	% CA	31 mars 2014	% CA	Variation
France	6.490	10%	6.194	9%	+5%
Export	60.559	90%	59.746	91%	+1%
Total	67.049	100%	65.940	100%	+2%

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

En milliers d'euros	31 mars 2015	% CA	31 mars 2014	% CA	Variation
Europe	40.592	61%	39.904	60%	+2%
Amériques	23.483	35%	23.008	35%	+2%
Afrique / Asie	2.973	4%	3.027	5%	-2%
Total	67.049	100%	65.940	100%	+2%

En Europe (+2% sur l'année), la situation est restée contrastée avec :

- de très belles performances au Royaume-Uni, en République Tchèque et en Pologne,
- une activité en hausse en France pour la première fois depuis 2009,
- des ventes en recul en Allemagne, en Belgique, en Italie et en Espagne,
- une chute du chiffre d'affaires en Russie liée au contexte économique et politique local ainsi qu'à sa conséquence directe, à savoir la dépréciation du Rouble par rapport à l'Euro.

Sur le continent américain (+2%), si les Etats-Unis ont enregistré une croissance de l'ordre de 20% de leur chiffre d'affaires, le Mexique et le Brésil ont connu un exercice plus compliqué.

En dépit d'une activité soutenue en Afrique du Sud, la zone Afrique / Asie s'est inscrite en baisse de 2% du fait d'un recul des ventes en Australie et en Afrique du Nord.

Marge brute : (61,6% du chiffre d'affaires)

Par rapport au 31 mars 2014, la marge brute a progressé de 3,9%. Dans un contexte concurrentiel exacerbé, le Groupe TRILOGIQ est parvenu à accroître sa marge brute sous l'effet conjugué de la montée en puissance de sa nouvelle gamme de joints en composite GRAPHiT® et d'une hausse des ventes de solutions modulaires assemblées, plus rémunératrices que les ventes de composants à l'unité.

Cette augmentation s'est particulièrement ressentie au cours de l'exercice, le taux de marge brute au second semestre ayant atteint 62,3%, à comparer à 60,9% lors du premier semestre.

Résultat d'exploitation (6,2% du chiffre d'affaires)

Le résultat d'exploitation (4.127 K€) s'est inscrit en baisse de 16,4% par rapport à 2014 (4.929 K€). Au 31 mars 2015, il s'est élevé à 6,2% du chiffre d'affaires à comparer à 7,5% lors de l'exercice précédent, soit une baisse de 1,3 point.

L'explication de cette évolution est triple :

- la progression de 7% des autres achats et charges externes (13.831 K€), principalement du fait des dépenses d'études et de marketing liées à la commercialisation de la nouvelle gamme GRAPHiT®, ainsi qu'à un recours plus important à la sous-traitance et à l'intérim,
- la forte hausse de 11% des charges de personnel (19.904 K€), due essentiellement aux indemnités de départ versées aux cadres ayant quitté le Groupe, en France et dans plusieurs filiales. L'effectif global, quant à lui, est resté quasiment stable pour atteindre 505 personnes au 31 mars 2015,
- la baisse de 12% des dotations aux amortissements et provisions, l'impact de la fin de l'amortissement des brevets au 30 septembre 2014 étant supérieur à celui de l'augmentation des dotations liées aux nombreux investissements (nouveau bâtiment, machines, moules, système ERP).

A l'instar des autres chiffres clés, la progression du résultat d'exploitation au cours de l'exercice est particulièrement marquante : de 1.651 K€ au premier semestre (5,1% du chiffre d'affaires) à 2.476 K€ au second semestre (7,2% du chiffre d'affaires).

Résultat financier (+ 692 K€)

Du fait de l'évolution favorable du Dollar américain et de la Livre Sterling, TRILOGIQ a enregistré un gain de change de 549 K€ sur l'exercice. Les autres produits financiers proviennent essentiellement des placements à terme.

Résultat net part du Groupe (5,6% du chiffre d'affaires)

Après la prise en compte de l'impôt sur les résultats (815 K€), les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2015 se traduisent par un résultat net part du Groupe de 3.771 K€ en hausse de 9,8% à comparer au 31 mars 2014 (3.436 K€).

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	40.592	23.483	2.973	67.049
Résultat d'exploitation	2.985	1.166	(24)	4.127
Résultat courant avant impôt	3.367	1.206	247	4.820
Résultat net consolidé	2.997	814	159	3.970

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	31/03/2014	Augmentation	Remboursement	31/03/2015
Découvert bancaire	23	-	14	9
Endettement total	23	-	14	9

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 23.652 K€ au 31 mars 2015, à comparer à 23.470 K€ sur 2014, composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	Augmentation
Comptes à terme en Euro	12.000
Disponibilités	11.652
Total trésorerie	23.652

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

Cash-flows

L'exercice clos au 31 mars 2015 a été marqué par :

- la poursuite du plan d'investissements industriels dédié à la nouvelle gamme GRAPHIT® pour un montant de 5,5 M€,
- une nouvelle amélioration du BFR, qui a diminué de plus de 900 K€, notamment du fait des efforts portés sur le suivi renforcé des créances clients.

Il est intéressant de noter que dans ce contexte d'investissements massifs, le Groupe est parvenu à améliorer légèrement son niveau de trésorerie.

1.5. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2015	31.03.2014
Europe	268	270
Amériques	204	194
Afrique / Asie	33	30
Total	505	494

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 Gera n°54 – 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 111 £ 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 Naplas ut 16 - 2142 Nagytarcsa - 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	100%
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	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	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

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

III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Au cours de l'exercice clos au 31 mars 2014, TRILOGIQ avait procédé au lancement commercial de sa nouvelle gamme GRAPHIT® de joints en composite, plus légère, d'une grande facilité de montage et de réglage, personnalisable. Après un an d'existence, forte d'une vingtaine de références, la gamme GRAPHIT® commence à s'imposer à travers le monde, aussi bien dans les segments historiques du Groupe (automobile, aéronautique, électronique) que dans de nouveaux secteurs dont TRILOGIQ était absent jusqu'à présent (médical, distribution, agroalimentaire, e-commerce...).

Au 31 mars 2015, les commandes GRAPHIT® ont représenté environ 4,7 millions d'euros de commandes, soit près de 7% des commandes consolidées, avec une très forte progression tout au long de l'exercice.

Aujourd'hui, la stratégie de TRILOGIQ, dont l'objectif majeur est d'accroître sa rentabilité, s'articule autour de trois principaux axes :

- poursuivre la diversification de sa clientèle vers le hors automobile,
- reconquérir avec le composite les parts de marchés perdues face aux fournisseurs de composants en acier à bas prix,
- intensifier la vente de solutions modulaires assemblées et de services à haute valeur ajoutée.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Afin de regrouper les activités marketing et communication du Groupe au sein d'une structure spécialement dédiée, TRILOGIQ a créé la société GRAPHIT SYSTEM, basée au Royaume-Uni, en avril 2015. Cette société est détenue à 100% par TRILOGIQ S.A.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 27 juillet 2015



Le Conseil d'Administration.