

## 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 DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION à l'Assemblée Générale Mixte du 29 septembre 2015 statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2015**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le **31 mars 2015**, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

#### **I - ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

##### **a. Situation et évolution de la société au cours de l'exercice**

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires de la société a augmenté de 1.904 K€, soit une hausse de 8%. Le chiffre d'affaires France a enregistré une croissance de 5% (+ 296 K€), essentiellement du fait de la montée en puissance de la nouvelle gamme de produits GRAPHiT, pendant que le chiffre d'affaires à l'Export progressait de 9% (+ 1.608 K€), tiré par une forte activité dans plusieurs filiales majeures (Royaume-Uni, République Tchèque, Pologne et Etats-Unis).

La progression de plus de deux points du taux de marge brute, de 39,4% du chiffre d'affaires au 31 mars 2014 à 41,6% au 31 mars 2015, trouve principalement son origine dans le démarrage de la commercialisation de la gamme GRAPHiT et la hausse des ventes de prestations de services.

Hors achats de matières premières et approvisionnements, les charges d'exploitation sont restées globalement stables avec :

- une hausse de 4% des autres achats et charges externes, notamment du fait d'un recours plus important à l'intérim lié à la croissance de l'activité,
- une augmentation de 9% des charges de personnel due aux indemnités de départ versées aux cadres ayant quitté l'entreprise, le nombre total de collaborateurs étant resté inchangé,
- une baisse de 24% 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).

Au niveau du résultat financier, l'exercice a été marqué par le versement de dividendes de la part de 7 filiales du Groupe pour un montant global de 2.056 K€.

Le montant de l'impôt sur les sociétés, qui est négatif de 288 K€, intègre notamment un Crédit Impôt Recherche de 428 K€.

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

L'exercice clos le **31 mars 2015** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **3.710.084 €**. L'activité a évolué de la manière suivante (en milliers d'euros) :

	31/03/2015	31/03/2014
Chiffre d'affaires	25 681	23 778
Production	25 768	23 790
Marge brute	10 683	9 375
Valeur ajoutée	7 432	6 187
E.B.E.	2 365	1 593
Résultat d'exploitation	534	(986)
Résultat financier	2 590	1 898
Résultat exceptionnel	298	(581)
Impôt sur les sociétés	(288)	(559)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>3 710</b>	<b>890</b>

c. Evolution du résultat

L'exercice clos le **31 mars 2015** se traduit par un **résultat bénéficiaire** de **3.710.084 €** qui s'explique de la manière suivante, en prenant pour référence l'activité de l'exercice précédent (en milliers d'euros) :

Résultat net de l'exercice précédent			890
Incidence de la variation de la production sur la marge brute			
<b>1.978*39,4%</b>		780	
Incidence de l'évolution du pourcentage de la marge brute sur la production de l'exercice <b>25.768 x (41,5% - 39,4%)</b>		529	
Soit une <b>augmentation</b> de la marge brute :		<b>1 308</b>	
Variation en hausse des produits qui s'explique essentiellement par :			<b>1 512</b>
	<b>Eléments favorables</b>	<b>Eléments défavorables</b>	
Autres achats et charges externes		62	
Impôts, taxes et versements assimilés		74	
Salaires et charges (dont participation des salariés)		399	
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	813		
Autres charges et autres produits		66	
Résultat financier	692		
Résultat exceptionnel	879		
Impôt sur les sociétés		271	
	<b>2 384</b>	<b>873</b>	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>			<b>3 710</b>

d. Endettement et situation financière

Nous vous précisons que la Société n'a pas eu recours à des modes de financement externes sur l'exercice. Les comptes courants d'associés s'élèvent à 2.289 €.

e. Délai de règlement fournisseurs

31/03/2015	A 30 jours	A 45 jours	A 60 jours	Total
Montant €	482 141 €	912 964 €	1 758 676 €	3 153 781 €
%	15,3%	28,9%	55,8%	100,0%
31/03/2014	A 30 jours	A 45 jours	A 60 jours	Total
Montant €	424 320 €	884 765 €	1 633 529 €	2 942 614 €
%	14,4%	30,1%	55,5%	100,0%

**Ratios**

Nous vous communiquons ci après les principaux ratios d'endettement, ceux-ci s'entendant hors comptes courants et engagement en crédit-bail :

1) endettement / capitaux propres	=	0
2) endettement / chiffre d'affaires	=	0

f. Événements significatifs intervenus au cours de l'exercice

**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 1,8 million d'euros de commandes en France, soit près de 25% des commandes totales.

**Changement au sein de la Direction Générale**

Suite à son départ de l'entreprise, Monsieur Germain Dufossé a démissionné de son poste de Directeur Général. Pour pourvoir à son remplacement, le Conseil d'Administration du 4 novembre 2014 a décidé de nommer Monsieur Olivier Langrand au poste de Directeur Général ainsi que Monsieur Pedro Garcia au poste de Directeur Général Délégué.

**Acquisition de titres TRILOGIQ Slovakia**

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

**II - PERSPECTIVES D'AVENIR**

Fort de sa nouvelle gamme GRAPHIT®, TRILOGIQ S.A. entend :

- 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,
- accélérer ses ventes à l'Export.

### **III - MODE DE PRESENTATION DES COMPTES - METHODE D'EVALUATION**

Les comptes annuels de l'exercice clos le **31 mars 2015** que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Depuis l'exercice clos au 31 mars 2007, les engagements en matière de retraite sont provisionnés (88.195 € au 31 mars 2015).

Aucun changement n'est intervenu par rapport à l'exercice précédent.

### **IV - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Notre société a engagé des dépenses relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits, notamment la gamme GRAPHIT®. Ces frais ont été comptabilisés en charges.

### **V - AFFECTATION DES RESULTATS**

Nous soumettons à vos suffrages l'approbation des comptes annuels au **31 mars 2015** tels qu'ils vous sont présentés et vous proposons d'affecter le résultat de la façon suivante :

Résultat de l'exercice	<b>3.710.084 €</b>
Réserve légale	- €
Report à nouveau	3.710.084 €
<b>Total affecté</b>	<b>3.710.084 €</b>

### **Rappel des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices**

Exercice	Montant total du dividende	Dividende par action
31.03.2014	- €	- €
31.03.2013	- €	- €
31.03.2012	- €	- €

### **VI- DEPENSES SOMPTUAIRES ET CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT**

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge les dépenses suivantes non déductibles du résultat fiscal :

– Amortissements excédentaires des véhicules réintégrés sur l'exercice	11.541 €
– Taxe sur véhicules de tourisme	15.402 €

### **VII - 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.

## **VIII – MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE**

Monsieur Eric Courtin, Président du Conseil d'Administration, et Messieurs Olivier Langrand, Directeur Général, et Pedro Garcia, Directeur Général Délégué, assument sous leur responsabilité la Direction Générale de la Société.

## **IX – LISTE DES MANDATS**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102-1 alinéa 4 du Code de commerce, vous trouverez en annexe la liste des mandats exercés, dans toute société durant l'exercice écoulé par chacun des administrateurs de la Société, que ceux-ci ont porté à la connaissance du Conseil d'Administration (**Annexe 1**).

## **X – INFORMATIONS PARTICULIERES**

### **Actionnariat Salarié**

Conformément à l'article L 225-102 du Code de commerce nous vous informons qu'au dernier jour de l'exercice, il n'existait :

- aucun plan d'épargne entreprise tel que prévu par les articles L 3332-1 à L 3334-16 du Code du Travail,
- aucun fonds commun de placement d'entreprise tel que prévu par le chapitre III de la loi n° 88-1201 du 23 décembre 1988.

Nous vous précisons également que la participation des salariés au capital social de notre société et au capital social des sociétés liées au sens de l'article L 225-180 du Code de Commerce est, à la connaissance de la Société, inférieure à 3% du capital social de notre société ou des sociétés liées.

En application de l'article L 225-129-6 du Code du commerce, la participation des salariés n'atteignant pas 3% du capital social de notre société ou des sociétés liées, la Société proposera à ses actionnaires, lors de l'Assemblée Générale Mixte, une augmentation de capital réservée aux salariés de notre société dans les conditions prévues par Les articles L 3332-18 et suivants du Code du Travail.

### **Délégations au Conseil d'Administration pour augmenter le capital**

Les délégations de compétence et/ou de pouvoirs afin d'augmenter le capital social de la société sont résumées dans l'**Annexe 3**.

### **Mise en place d'un plan de rachat d'actions**

Le Conseil d'Administration a décidé de soumettre à l'Assemblée Générale Mixte la reconduction d'un plan de rachat d'actions conformément aux dispositions de l'article L. 225-209-1 du Code de Commerce. Cette autorisation serait d'une durée de 18 mois, qui expirerait à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2016. Le nombre maximum d'actions acquises ne pourrait pas excéder 10% du capital social tel qu'il serait ajusté en cas d'opérations pouvant l'affecter postérieurement à la présente décision. Le prix maximum d'achat sera fixé à 30 euros par action. En cas d'opération sur le capital et notamment de division ou de regroupement des actions ou d'attribution gratuite, le montant sus indiqué sera ajusté dans les mêmes proportions.

## **Filiales et participations (données au 31 mars 2015)**

### Filiale Allemagne

Créée en novembre 2002, TRILOGIQ Deutschland a réalisé un bénéfice de 1.302 K€.

### Filiale Belgique

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Benelux a réalisé une perte de 377 K€.

### Filiale Italie

Créée en septembre 2010, TRILOGIQ Italia a réalisé une perte de 173 K€.

### Filiale Espagne

Créée en février 2011, TRILOGIQ Iberia a réalisé une perte de 129 K€.

### Filiale Royaume-Uni

Acquise le 25 juillet 2008 et détenue à 62% par TRILOGIQ S.A., The Tube & Bracket Company a réalisé un bénéfice de 428 K€.

### Filiale Suède

Créée en novembre 2008, TRILOGIQ Sweden a réalisé un bénéfice de 221 K€.

### Filiale Hongrie

Créée en mai 2006, TRILOGIQ Hungaria a réalisé un bénéfice de 154 K€.

### Filiale République Tchèque

Créée en septembre 2006 et détenue à 90% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ Czech Republic a réalisé un bénéfice de 381 K€.

### Filiale Slovaquie

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Slovakia a réalisé une perte de 270 K€.

### Filiale Pologne

Créée en mars 2007, TRILOGIQ Poland a réalisé un bénéfice de 278 K€.

### Filiale Roumanie

Créée en juin 2007, TRILOGIQ Romania a réalisé un bénéfice de 232 K€.

### Filiale Turquie

Créée en juin 2009, TRILOGIQ Turkey a réalisé un bénéfice de 87 K€.

### Filiale Afrique du Sud

Créée en septembre 2003, TRILOGIQ South Africa a réalisé un bénéfice de 234 K€.

### Filiale Maroc

Créée en septembre 2009, TRILOGIQ Maroc a réalisé une perte de 177 K€.

### Filiale Etats-Unis

Créée en septembre 2000, TRILOGIQ USA a réalisé un bénéfice de 569 K€.

### Filiale Brésil

Créée en janvier 2002 et détenue à 97% par TRILOGIQ S.A., TRILOGIQ do Brasil a réalisé un bénéfice de 251 K€.

### Filiale Australie

Créée en avril 2005, TRILOGIQ Australia a réalisé une perte de 75 K€.

### Filiale Inde

Créée en juin 2009, TRILOGIQ India a réalisé un bénéfice de 52 K€.

## **Répartition du capital – opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres**

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce, à la connaissance de la Société, au 24 juillet 2014, les personnes détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes et des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales sont :

- |                     |  |
|---------------------|--|
| - M. Eric Courtin : | 76,74% du capital et 82,15% des droits de vote |
| - AMIRAL GESTION :  | 12,81% du capital et 8,85% des droits de vote  |

Conformément à l'article L 621-18-2 du Code Monétaire et Financier, les opérations réalisées par les dirigeants, les hauts responsables, ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, sur leurs titres ont été les suivantes :

M. Eric Courtin (Président du Conseil d'Administration) :

Le 18 décembre 2014, Monsieur Eric Courtin a apporté la pleine propriété de 1.812.930 actions de la société TRILOGIQ, soit 48,5% du capital à la société dénommée LAC CHEVRIL (société civile familiale détenue par M. Eric Courtin et dont il est le gérant). Le 19 décembre 2014, Monsieur Eric Courtin a donné à ses enfants la nue-propriété de 99,9% des parts de la société civile LAC CHEVRIL, (donation-partage avec réserve d'usufruit). Aucun franchissement de seuil n'a été établi dès lors que Monsieur Eric Courtin conserve, directement et indirectement, 76% du capital et près de 60% des droits de vote.

M. Olivier Langrand (Directeur Général) :

Néant

M. Pedro Garcia (Directeur Général Délégué) :

Néant

M. Leslie Scanlen (Administrateur) :

Néant

\*

Par ailleurs, nous vous indiquons que la liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières sont significatives pour les parties, ont été communiqués aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes.

Le Conseil d'Administration vous invite à adopter les résolutions soumises à votre vote et notamment à vous prononcer sur le quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice **2015**.

Fait à Saint-Ouen-l'Aumône,

Le 27 juillet 2015

Le Conseil d'Administration



**Annexes :**

Au présent rapport sont annexés les documents faisant apparaître les informations prévues aux articles :

- L 225-102-1 alinéa 3 du Code de Commerce (Annexe 1) : renseignements concernant les Administrateurs
- (Annexe 2) : tableau des résultats financiers au cours des cinq derniers exercices
- L 225-100 al. 7 du code de commerce (Annexe 3) : tableau récapitulatif des délégations accordées par l'assemblée générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital

**ANNEXE - I - AU RAPPORT DE GESTION :**  
**Liste des mandats des Administrateurs**

Mandataire	Fonctions chez TRILOGIQ	Fonctions occupées dans d'autres sociétés
<b>Monsieur Eric Courtin</b> TRILOGIQ South Africa TRILOGIQ Australia TRILOGIQ Hungaria TRILOGIQ Italia TRILOGIQ Mexico The Tube & Bracket Company TRILOGIQ U.S.A.	Président du Conseil d'Administration	Président Directeur Général Président Directeur Général Président Président Président Directeur Président
<b>Monsieur Leslie Scanlen</b>	Responsable TRILOGIQ South Africa	Néant
<b>Monsieur Michel Samper</b>	Administrateur	Néant

**ANNEXE - II - AU RAPPORT DE GESTION :**  
**Tableau des résultats financiers au cours des cinq derniers exercices**

31-mars	2011 12 mois	2012 12 mois	2013 12 mois	2014 12 mois	2015 12 mois
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €	5 607 000 €
Nombre d'actions ordinaires existantes (de vote) existantes	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000	3 738 000
Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	26 149 946 €	27 613 720 €	28 425 110 €	23 777 545 €	25 681 225 €
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	4 182 057 €	3 719 148 €	3 892 752 €	2 585 186 €	4 213 315 €
Impôt sur les bénéfices	922 164 €	646 617 €	464 876 €	559 496 €	288 183 €
Participation des salariés due au titre de l'exercice	100 252 €	5 186 €	- €	- €	- €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	1 916 374 €	1 976 715 €	1 673 591 €	890 352 €	3 710 084 €
Résultat distribué	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Résultats réduits à 1 action</b>					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,85 €	0,82 €	0,92 €	0,84 €	1,20 €
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions	0,51 €	0,53 €	0,45 €	0,24 €	0,99 €
Dividende attribué à chaque action	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	65	63	68	62	63
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 388 664 €	2 614 445 €	2 873 235 €	2 959 971 €	3 417 123 €
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	983 361 €	1 019 419 €	1 218 474 €	1 297 040 €	1 239 301 €

**ANNEXE - III – AU RAPPORT DE GESTION :****Tableau récapitulatif des délégations accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital (Article L. 225-100 al. 7 du Code de commerce)**

Date de l'assemblée générale	Nature de la délégation	Objet de la délégation	Durée de validité	Plafond (valeur nominale)	Utilisation de la délégation au cours de l'exercice	Date de la réalisation de l'augmentation de capital
06/09/2013	Délégation de compétence	Emission d'actions ordinaires nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires	6 novembre 2015	5.607.000 € pour les actions ordinaires 50.000.000 € pour valeurs mobilières composées	Néant	Néant
06/09/2013	Délégation de compétence	Augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise	6 novembre 2015	5.607.000 €	Néant	Néant