

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 17 septembre 2020

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 2020.

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

1.1. Evènements marquants

Au cours de l'exercice 2019-2020, le chiffre d'affaires du groupe s'est fortement contracté, passant de 32 M€ à 23,5 M€, pendant que le taux de marge brute augmentait légèrement, de 59% du chiffre d'affaires au 31 mars 2019 à 61,4% du chiffre d'affaires au 31 mars 2020.

La réduction des dépenses d'exploitation (hors achats de matières premières, amortissements et provisions) de près de 4 M€, et principalement des coûts logistiques et des frais de structure, n'a cependant pas été suffisante pour compenser la baisse du chiffre d'affaires. TRILOGIQ enregistre par conséquent un excédent brut d'exploitation annuel négatif de 335 K€ à comparer à + 141 K€ au 31 mars 2019.

Entre le 31 mars 2019 et le 31 mars 2020, la trésorerie du Groupe a augmenté de 2.244 K€, principalement du fait de :

- la bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement, et principalement de la gestion des stocks,
- la cession d'actifs de production surcapacitaires (presses à injection plastique),

tout en diminuant sa dette financière de 918 K€.

La pandémie de COVID-19 constatée depuis le 11 mars 2020 constitue un événement de l'exercice clos le 31 mars 2020, dont les conséquences sur le résultat d'exploitation impacteront principalement l'exercice suivant.

Dans ce contexte, la Direction de TRILOGIQ entend poursuivre la réorganisation opérationnelle du Groupe tout en accélérant sa transformation digitale et en prospectant de nouveaux débouchés commerciaux.

1.2. Situation du Groupe : les chiffres clés

1.2.1. Chiffres clés

En milliers d'euros	31/03/2020	31/03/2019
Chiffre d'affaires	23.542	31.957
Marge brute	14.454	18.858
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>61,4%</i>	<i>59,0%</i>
Excédent brut d'exploitation	(335)	141
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-1,4%</i>	<i>0,4%</i>
Résultat d'exploitation	(3.032)	(2.909)
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-12,9%</i>	<i>-9,1%</i>
Résultat financier	(74)	153
Résultat courant avant impôt	(3.107)	(2.755)
Résultat exceptionnel	229	1.018
Impôt sur les bénéfices	52	243
Amortissement des écarts d'acquisition	-	(165)
Résultat net part du Groupe	(2.881)	(1.790)
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-12,2%</i>	<i>-5,6%</i>
Résultat net minoritaires	(49)	(25)
Capitaux propres Groupe	36.429	40.776
Dettes financières	1.168	2.053
Trésorerie	18.498	16.254

1.2.2. Examen des comptes consolidés au 31 mars 2020

Chiffre d'affaires

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 26%, de 31.957 K€ à 23.542 K€.

L'Export représente aujourd'hui 86% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2020	% CA	31 mars 2019	% CA	Variation
France	3.398	14%	3.930	12%	-14%
Export	20.144	86%	28.028	88%	-28%
Total	23.542	100%	31.957	100%	-26%

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

En milliers d'euros	31 mars 2020	% CA	31 mars 2019	% CA	Variation
Europe	12.693	54%	17.762	56%	-29%
Amériques	10.071	43%	13.189	41%	-24%
Afrique / Asie	778	3%	1.007	3%	-23%
Total	23.542	100%	31.957	100%	-26%

L'ensemble des zones géographiques a été impacté par les mesures de réorganisation destinées principalement à l'élimination des ventes à très faibles marges couplée à une réduction des coûts logistiques et de structure.

Marge brute

Dans ce contexte de baisse des ventes à très faibles marges mais également de concurrence exacerbée, la marge brute a augmenté de 2,4 points, de 59% au 31 mars 2019 à 61,4% au 31 mars 2020.

Excédent brut d'exploitation

La réduction des dépenses d'exploitation (hors achats de matières premières, amortissements et provisions) de près de 4 M€, et principalement des coûts logistiques et des frais de structure, n'a cependant pas été suffisante pour compenser la baisse du chiffre d'affaires. TRILOGIQ enregistre par conséquent un excédent brut d'exploitation annuel négatif de 335 K€ à comparer à + 141 K€ au 31 mars 2019.

Hors achats de matières premières, amortissements et provisions, les charges d'exploitation ont en effet diminué de près de 4 M€ (-21%) de la manière suivante :

- une baisse de 26% des autres achats et charges externes, principalement due à la réduction des frais de structure et des coûts logistiques intra groupe suite aux fermetures de plusieurs sites de production,
- une diminution de 21% des impôts et taxes locaux,
- une contraction de 16% des charges de personnel. Le Groupe compte aujourd'hui 225 collaborateurs.

Résultat d'exploitation

En intégrant un niveau d'amortissements de 2,7 M€ résultant du plan massif d'investissements (parc de presses à injection plastique et moules de la gamme composite, bâtiments allemand et anglais, et plateformes digitales notamment), le résultat d'exploitation ressort négatif à - 3.032 K€. Du fait de la politique d'amortissements du Groupe, le montant des dotations est appelé à se réduire fortement à compter de l'exercice 2020-2021.

Résultat financier

En raison de l'évolution défavorable par rapport à l'Euro de certaines devises (Peso mexicain, Real brésilien et Livre turque notamment) et de leur volatilité, TRILOGIQ a enregistré une perte de change nette consolidée de 111 K€ sur l'exercice. Les produits financiers proviennent essentiellement des placements à terme.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel consolidé intègre notamment une reprise de provision de 150 K€. Au 31 mars 2018, le test de valorisation réalisé sur le parc de presses à injection plastique avait conduit TRILOGIQ à enregistrer une provision pour dépréciation exceptionnelle. Dans le cadre de la clôture des comptes au 31 mars 2020, la société a procédé à un nouveau test de valorisation l'ayant amenée à comptabiliser cette reprise exceptionnelle.

Résultat net part du Groupe

Après la prise en compte de l'impôt sur les sociétés, les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2020 se traduisent par une perte nette part du Groupe de 2.881 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	12.693	10.071	778	23.542
Excédent brut d'exploitation	(190)	(51)	(94)	(335)
Résultat d'exploitation	(2.715)	(212)	(106)	(3.032)
Résultat courant avant impôt	(2.787)	(200)	(120)	(3.107)
Résultat net consolidé	(2.646)	(167)	(117)	(2.930)

1.3. Structure financière du Groupe

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

En milliers d'euros	31/03/2019	Augmentation	Remboursement	31/03/2020
Emprunts bancaires	2.053	33	918	1.168
Autres dettes financières	-	-	-	-
Endettement total	2.053	33	918	1.168

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 18.498 K€ au 31 mars 2020, à comparer à 16.254 K€ au 31 mars 2019, composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	Montant
Comptes à terme en Euro et US\$	10.630
Disponibilités	7.868
Total trésorerie	18.498

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 2020 a été marqué par une augmentation de 2.244 K€ de la trésorerie du Groupe qui s'explique notamment par :

- une marge brute d'autofinancement négative de 332 K€,
- une baisse du BFR de 2.881 K€ incluant l'incidence des variations des cours des devises,
- un flux d'investissements négatif de 1.140 K€ dû aux cessions d'actifs réalisées lors de l'exercice, et notamment de 10 presses à injection plastique,
- le remboursement de dettes financières pour 918 K€,
- l'acquisition d'actions propres pour un montant de 740 K€.

1.5. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2020	31.03.2019
Europe	125	139
Amériques	83	82
Afrique / Asie	17	18
Total	225	239

II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1. Liste des sociétés consolidées

	<i>Pourcentage de détention</i>
TRILOGIQ S.A. - Société Anonyme au capital de 5.607.000 € 5, rue Saint Simon – 95310 Saint-Ouen-l’Aumône - 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 52.360 € Keizer Karellaan 584 6th Floor - 1082 Sint-Agatha-Berchem - Belgique	100%
TRILOGIQ ITALIA SRL -Société au capital de 240.000 € Via G. Oberdan 13 - 20064 Gorgonzola / Milano - Italie	100%
TRILOGIQ IBERIA S.L.U – Société au capital de 100.000 € Calle Mariano Cubí, 7, 08006 Barcelona - Espagne	100%
The Tube & Bracket Company – Société au capital de 111 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2PW – Royaume-Uni	80%
GRAPHIT SYSTEMS Limited – Société au capital de 2.600.000 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2 PW – Royaume-Uni	100%
TRILOGIQ Sweden AB – Société au capital de 100.000 SEK Box 91 - 851 02 Sundsvall - Suède	100%
TRILOGIQ HUNGARIA KFT – Société au capital de 3.000.000 HUF Maglódi út 6 - 1106 Budapest - Hongrie	100%
TRILOGIQ CZ S.R.O. - Société au capital de 200.000 CZK Chrudimská 2526/2a – Vinohrady - 130 00 Praha 3 – République Tchèque	100%
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 50.000 PLN Rogowska 117F, 54-440 Wrocław - 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 31805 Glendale Street - 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	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

Du fait de la cessation de son activité au 30 septembre 2019, TRILOGIQ Rus sera déconsolidée à compter du 1^{er} avril 2020.

Les filiales TRILOGIQ Iberia, TRILOGIQ Sweden, TRILOGIQ CZ, TRILOGIQ Hungaria, TRILOGIQ Maroc et TRILOGIQ India n'exercent plus d'activité opérationnelle au 31 mars 2020 et sont en cours de fermeture.

III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour le 1^{er} trimestre de l'exercice (avril à juin), le carnet de commandes consolidé s'est élevé à 3.445 K€, en baisse de 48% à comparer aux 6.586 K€ du 1^{er} trimestre de l'exercice précédent :

Commandes en K€	30.06.2020 (3 mois)	30.06.2019 (3 mois)	Variation
Europe	2.258	3.565	- 37%
Amériques	1.120	2.830	-60%
Afrique / Asie	67	191	-65%
Total Groupe	3.445	6.586	-48%

Cette évolution s'explique principalement par l'impact de la pandémie COVID-19. A l'instar de la France, la plupart des sociétés du Groupe TRILOGIQ ont été obligées de suspendre leurs activités ou de les réduire fortement pendant une période plus ou moins longue.

Eu égard au contexte actuel, la Direction de TRILOGIQ entend :

- poursuivre la restructuration du Groupe afin de retrouver une rentabilité positive,
- intensifier sa transformation digitale, via notamment les plateformes www.trilogiq.com et www.trilogiq3D.com,
- prospecter de nouveaux débouchés commerciaux dans le but d'accroître ses ventes.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A la date d'arrêté des comptes, notamment du fait de la pandémie COVID-19, TRILOGIQ a enregistré une baisse de près de 48% de son carnet de commandes consolidé entre le premier trimestre 2019 (avril à juin) et le premier trimestre 2020 (avril à juin).

Fait à Saint-Ouen-l'Aumône,

Le 27 juillet 2020

Le Conseil d'Administration.

