

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 21 septembre 2018

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 2018.

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

1.1. Evènements marquants

Au cours de l'exercice 2017-2018, le chiffre d'affaires du groupe s'est légèrement contracté, passant de 34.918 K€ à 33.523 K€, pendant que les résultats se dégradent fortement, conduisant à un excédent brut d'exploitation négatif de 2.264 K€ au 31 mars 2018.

Dans ce contexte, la Direction de TRILOGIQ a décidé de poursuivre la réorganisation du groupe en consolidant ses positions en Europe afin de réduire ses coûts logistiques et opérationnels, et en mettant en place une nouvelle stratégie de prix.

La Direction entend également continuer la transformation digitale du groupe, étant précisé que la majorité des investissements digitaux ont été réalisés sur les exercices 2016-2017 et 2017-2018.

La trésorerie du Groupe a diminué de 2.007 K€, principalement du fait des pertes opérationnelles du groupe ainsi que des investissements consentis dans le développement des plateformes de ventes digitales qui devraient être opérationnelles d'ici septembre 2018.

Arrêt des activités de TRILOGIQ Maroc

Suite aux difficultés économiques rencontrées par la filiale TRILOGIQ Maroc, la Direction de TRILOGIQ a procédé à l'arrêt de ses activités au mois de mai 2017.

1.2. Situation du Groupe : les chiffres clés

1.2.1. *Chiffres clés*

En milliers d'euros	31/03/2018	31/03/2017
Chiffre d'affaires	33.523	34.918
Marge brute	20.425	21.810
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>60,9%</i>	<i>62,5%</i>
Excédent brut d'exploitation	(2.264)	13
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-6,8%</i>	<i>0,0%</i>
Résultat d'exploitation	(5.775)	(3.070)
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-17,2%</i>	<i>-8,8%</i>
Résultat financier	(397)	(122)
Résultat courant avant impôt	(6.171)	(3.192)
Résultat exceptionnel	(2.403)	227
Impôt sur les bénéfices	336	394
Résultat net part du Groupe	(8.857)	(3.300)
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-26,4%</i>	<i>-9,5%</i>
Résultat net minoritaires	(54)	(59)
Capitaux propres Groupe	42.893	52.896
Dettes financières	3.731	1.642
Trésorerie	15.550	17.557

1.2.2. *Examen des comptes consolidés au 31 mars 2018*

Chiffre d'affaires

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 4%, de 34.918 K€ à 33.523 K€. A titre d'information, le chiffre d'affaires consolidé du deuxième semestre s'est élevé à 17.357 K€, à comparer à 16.165 K€ au premier semestre, soit une hausse de 7%.

L'Export représente aujourd'hui 89% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2018	% CA	31 mars 2017	% CA	Variation
France	3.812	11%	4.502	13%	-15%
Export	29.711	89%	30.416	87%	-2%
Total	33.523	100%	34.918	100%	-4%

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

En milliers d'euros	31 mars 2018	% CA	31 mars 2017	% CA	Variation
Europe	19.296	58%	19.529	56%	-1%
Amériques	11.698	35%	13.797	39%	-15%
Afrique / Asie	2.529	7%	1.592	5%	+59%
Total	33.523	100%	34.918	100%	-4%

En Europe (-1% sur l'année), la situation est contrastée avec une Europe Occidentale qui peine toujours à redresser ses ventes et une Europe Centrale qui a repris le chemin de la croissance.

Sur le continent américain (-15%), les ventes aux Etats-Unis et au Mexique se sont contractées pendant que le Brésil renouait avec une hausse significative de son chiffre d'affaires.

L'augmentation de 59% de la zone Afrique / Asie s'explique par les très bonnes performances commerciales de l'Afrique du Sud.

Marge brute : 60,9% du chiffre d'affaires

Dans un contexte concurrentiel exacerbé entraînant une érosion régulière des prix de vente, le Groupe TRILOGIQ est parvenu à maintenir son taux de marge brute au-dessus des 60%, même s'il a perdu 1,6 point principalement du fait de la forte hausse du prix de l'acier qui n'a pas pu être répercutée au niveau des prix de vente.

Excédent brut d'exploitation

Du fait de la baisse du chiffre d'affaires et du taux de marge brute, ainsi que de l'augmentation des charges d'exploitation, l'excédent brut d'exploitation ressort fortement négatif à - 2.264 K€.

Hors achats de matières premières, amortissements et provisions, les charges d'exploitation ont en effet progressé de 3% de la manière suivante :

- une augmentation de 6% des autres achats et charges externes, principalement due aux dépenses marketing engagées par le groupe qui n'ont pas eu l'effet positif escompté sur les ventes, ainsi qu'à une partie des frais de développement des plateformes de ventes digitales, dont la majorité des investissements a été réalisée sur l'exercice,
- une baisse de 2% des impôts et taxes locaux,
- une diminution de 2% des charges de personnel. Le Groupe compte aujourd'hui 297 collaborateurs.

Résultat d'exploitation

Du fait d'un niveau d'amortissements de 3.634 K€ résultant du plan massif d'investissements (parc de presses à injection plastique et moules de la gamme composite, nouveau bâtiment au Royaume-Uni et plateformes digitales notamment), le résultat d'exploitation ressort fortement négatif à - 5.775 K€.

Résultat financier (- 397 K€)

En raison de l'évolution défavorable de la plupart des devises par rapport à l'Euro, TRILOGIQ a enregistré une perte de change nette consolidée de 451 K€ sur l'exercice. Les produits financiers proviennent essentiellement des placements à terme.

Résultat exceptionnel (- 2.403 K€)

Le résultat exceptionnel consolidé intègre notamment :

- une provision exceptionnelle de 1.891 K€ relative à la dépréciation d'une partie du parc de presses à injection plastique. La société a en effet constaté une sous-utilisation de son parc de presses résultant d'un niveau de carnet de commandes inférieur aux objectifs initiaux. La société ne disposant pas à l'heure actuelle de perspectives permettant de résoudre à court terme cette sous-utilisation, elle a décidé de comptabiliser une provision exceptionnelle de 1.891 K€ correspondant à la valeur nette comptable au 31 mars 2018 des presses non utilisées,
- une provision exceptionnelle de 700 K€ permettant de couvrir un litige vis-à-vis d'un tiers. Dans le cadre de ce litige, la société a privilégié une approche prudente en le provisionnant à 100%.

Le solde des produits et charges exceptionnels comprend essentiellement les sorties d'immobilisations.

Résultat net part du Groupe

Après la prise en compte de l'impôt sur les sociétés, les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2018 se traduisent par une perte nette part du Groupe de 8.857 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	19.296	11.698	2.529	33.523
Excédent brut d'exploitation	(2.723)	(46)	505	(2.264)
Résultat d'exploitation	(6.011)	(245)	482	(5.775)
Résultat courant avant impôt	(6.227)	(416)	472	(6.171)
Résultat net consolidé	(8.818)	(484)	391	(8.911)

1.3. Structure financière du Groupe

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

En milliers d'euros	31/03/2017	Augmentation	Remboursement	31/03/2018
Emprunts bancaires	1.169	3.001	870	3.300
Autres dettes financières	473	-	42	431
Endettement total	1.642	3.001	912	3.731

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 15.550 K€ au 31 mars 2018, à comparer à 17.557 K€ au 31 mars 2017, composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	Montant
Comptes à terme en Euro	4.000
Disponibilités	11.550
Total trésorerie	15.550

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 2018 a été marqué par une baisse de 2.007 K€ de la trésorerie du groupe qui s'explique notamment par :

- une marge brute d'autofinancement négative de 2.586 K€ du fait des pertes opérationnelles du groupe,
- une baisse du BFR de 523 K€,
- des investissements d'un montant total de 1.093 K€ réalisés principalement dans la nouvelle plateforme de ventes digitale et pour achever la construction du nouveau bâtiment au Royaume-Uni,
- la mise en place d'un emprunt bancaire de 3.000 K€ destiné à financer le développement numérique du groupe.

1.5. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2018	31.03.2017
Europe	193	175
Amériques	88	100
Afrique / Asie	16	18
Total	297	293

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	<i>100%</i>
TRILOGIQ BENELUX SPRL – Société au capital de 205.383 € Gasstraat 21 – 2440 Geel – Belgique	<i>100%</i>
TRILOGIQ ITALIA SRL – Société au capital de 110.000 € Via Gera n°54 – 20060 Gessate / Milano – Italie	<i>100%</i>
TRILOGIQ IBERIA S.L.U – Société au capital de 100.000 € Carretera Santiga, 70, nave B - 08291 Ripollet (Barcelona) - Espagne	<i>100%</i>
The Tube & Bracket Company – Société au capital de 111 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2PW – Royaume-Uni	<i>62%</i>
GRAPHIT SYSTEM Limited – Société au capital de 2.600.000 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2 PW – Royaume-Uni	<i>100%</i>
TRILOGIQ Sweden AB – Société au capital de 100.000 SEK Möllevångsgatan 33 C – 214 20 Malmö – Suède	<i>100%</i>
TRILOGIQ HUNGARIA KFT – Société au capital de 3.000.000 HUF Naplas ut 16 - 2142 Nagytarcsa – Hongrie	<i>100%</i>
TRILOGIQ CZ S.R.O. - Société au capital de 200.000 CZK Jestrebicka 14 - Praha 8 – République Tchèque	<i>90%</i>
TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O. - Société au capital de 20.000 € Robotnícka 1 - 036 01 Martin – Slovaquie	<i>100%</i>
TRILOGIQ POLAND SP ZOO – Société au capital de 13.152 € ul. Obrońcow Tobruku 23 lok. 89- 01-494 Warszawa - Pologne	<i>100%</i>
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	<i>100%</i>
TRILOGIQ RUS O.O.O – Société au capital de 4.000.000.RUB Trifonovskaya str., 16a-16b – 248008 Kaluga – Russie	<i>100%</i>
TRILOGIQ TURKEY – Société au capital de 50.000 TRY Yenisehir Mak. Mustafa Akyol SK – 34912 Pendik Istanbul - Turquie	<i>100%</i>
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	<i>100%</i>
TRILOGIQ MAROC – Société au capital de 10.000 MAD 131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc	<i>100%</i>
TRILOGIQ USA Corporation - Société au capital de 100 USD 31805 Glendale Street - Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d’Amérique	<i>100%</i>
TRILOGIQ MEXICO SA - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	<i>100%</i>
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	<i>100%</i>
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	<i>100%</i>

2.2. Variations de périmètre

Néant

III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour le 1^{er} trimestre de l'exercice (avril à juin), le carnet de commandes consolidé s'est élevé à 9.450 K€, en légère hausse de 4% à comparer aux 9.101 K€ du 1^{er} trimestre de l'exercice précédent :

Commandes en K€	30.06.2018 (3 mois)	30.06.2017 (3 mois)	Variation
Europe	5.242	5.075	+3%
Amériques	3.937	3.400	+16%
Afrique / Asie	271	626	-57%
Total Groupe	9.450	9.101	+4%

La Direction de TRILOGIQ a décidé de consolider ses positions en Europe Occidentale et en Europe Centrale en procédant à la fermeture de six sites de production afin de réduire ses coûts logistiques et opérationnels. Dans les six pays concernés, l'objectif est de ne conserver qu'une structure de commercialisation et d'organiser des livraisons directes à la clientèle à partir des trois principaux sites de production restant ouverts en Europe.

Par ailleurs, le groupe entend dorénavant focaliser sa stratégie commerciale sur les produits fabriqués en interne et donc à plus forte valeur ajoutée, et a commencé à mettre en place une nouvelle politique de prix plus efficace et plus génératrice de marge.

Enfin, via les deux plateformes digitales en cours de développement (www.trilogiq.com et www.graphit.com), TRILOGIQ proposera à partir de septembre 2018 une offre davantage adaptée à la nouvelle structure du marché des solutions modulaires et qui permettra de répondre plus efficacement et plus rapidement aux problématiques de la clientèle.

Avec la réorganisation logistique et opérationnelle en cours, la mise en place d'une nouvelle stratégie de prix et la poursuite du développement des plateformes de ventes digitales, le groupe ambitionne de retrouver un excédent brut d'exploitation positif sur l'exercice 2018-2019.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Conseil d'Administration de TRILOGIQ S.A. du 6 juin 2018 a attribué à Monsieur Eric Courtin, Président du Conseil d'Administration, les fonctions de Directeur Général en remplacement de Monsieur Nicholas Tyler.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 27 juillet 2018

Le Conseil d'Administration.