



Comptes annuels consolidés au 31 mars 2014

Chiffre d'affaires consolidé : 65,9 M€

Résultat d'exploitation : 4,9 M€

En milliers d'euros	31/03/2014	31/03/2013	Variation
Chiffre d'affaires	65.940	70.782	- 6,8%
Marge brute	39.765	42.588	- 6,6%
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>60,3%</i>	<i>60,2%</i>	
Résultat d'exploitation	4.929	8.773	- 43,8%
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>7,5%</i>	<i>12,4%</i>	
Résultat financier	(430)	206	
Résultat courant avant impôt	4.499	8.979	- 49,9%
Résultat exceptionnel	14	(130)	
Impôt sur les bénéfices	(1.463)	(2.469)	
Amortissement des écarts d'acquisition	468	-	
Résultat net part du Groupe	3.436	6.117	- 43,8%
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>5,2%</i>	<i>8,6%</i>	
Résultat net minoritaires	82	262	
Capitaux propres Groupe	51.479	50.075	
Dettes financières	23	4	
Trésorerie	23.470	19.946	

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	% CA	31 mars 2013	% CA	Variation
France	6.194	9%	7.819	11%	-21%
Export	59.746	91%	62.962	89%	-5%
Total	65.940	100%	70.782	100%	-7%

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

En milliers d'euros	31 mars 2014	% CA	31 mars 2013	% CA	Variation
Europe	39.904	60%	43.504	61%	-8%
Amériques	23.008	35%	23.247	33%	-1%
Afrique / Asie	3.027	5%	4.031	6%	-25%
Total	65.940	100%	70.782	100%	-7%

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 contrebalancés 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 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.

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	65.940
Résultat d'exploitation	3.247	1.865	(184)	4.929
Résultat courant avant impôt	3.182	1.667	(350)	4.499
Résultat net consolidé	3.104	811	(397)	3.518

Structure financière du Groupe

Au 31 mars 2014, l'endettement global du Groupe (hors trésorerie à l'actif) s'élève à 23 K€.

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.

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.

Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2014	31.03.2013
Europe	270	269
Amériques	194	164
Afrique / Asie	30	48
Total	494	481

PERSPECTIVES D'AVENIR

Au mois de janvier 2014, TRILOGIQ a 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, 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. Fort du lancement de cette nouvelle gamme GRAPHIT®, TRILOGIQ entend :

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