RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Chiffres-clés

En milliers d'euros	30/09/2019* 6 mois	30/09/2018* 6 mois	Variation	31/03/2019 12 mois
Chiffre d'affaires	**12.645**	**16.358**	**-23%**	**31.957**
Marge brute	**7.904**	**9.494**	**-17%**	**18.858**
% chiffre d'affaires	*62,5%*	*58,0%*		*59,0%*
Autres achats et charges externes	3.303	4.331	-24%	8.160
Salaires et charges	4.469	5.160	-13%	10.160
Excédent brut d'exploitation	**35**	**(300)**		**141**
% chiffre d'affaires	*0,3%*	*-1,8%*		*0,4%*
Résultat d'exploitation	**(1.357)**	**(1.828)**		**(2.909)**
% chiffre d'affaires	*-10,7%*	*-11,2%*		*-9,1%*
Résultat financier	(170)	(53)		153
Résultat courant avant impôt	**(1.527)**	**(1.881)**		**(2.755)**
Résultat exceptionnel	308	(64)		1.018
Impôt sur les bénéfices	(5)	87		243
Résultat net part du Groupe	**(1.213)**	**(1.967)**		**(1.790)**
% chiffre d'affaires	*-9,6%*	*-12,0%*		*-5,6%*

* comptes non audités par les Commissaires aux Comptes

En milliers d'euros	30/09/2019*	31/03/2019	30/09/2018*
Actif immobilisé	13.708	16.411	17.065
Stocks	4.879	5.472	6.492
Créances clients	5.689	5.998	7.552
Trésorerie	17.273	16.254	14.499
Dettes financières	1.511	2.053	3.197
Trésorerie nette de dettes	15.762	14.201	11.302
Capitaux propres consolidés	38.773	40.776	40.599

* comptes non audités par les Commissaires aux Comptes

Commentaires sur l'activité

Sur le semestre écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 23%, de 16.358 K€ à 12.645 K€. Cette baisse a été particulièrement sensible en Europe, où certaines filiales non rentables ont été arrêtées, et aux Etats-Unis, du fait d'un effet de base négatif provenant d'une commande exceptionnelle de plus de 1 M€ au cours du premier trimestre 2018-2019.

Le taux de marge brute continue sa progression, de 59% du chiffre d'affaires au 31 mars 2019 à 62,5% au 30 septembre 2019. Cette hausse s'explique principalement par la mise en place au sein du Groupe d'une nouvelle stratégie de chiffrage ayant pour effet d'écarter les projets ne dégageant pas de marge suffisante.

La consolidation des positions de TRILOGIQ en Europe entreprise au cours de l'exercice précédent (fermeture de cinq sites de production et d'une entité commerciale non rentables) et la poursuite de la réduction des frais de structure ont permis au Groupe de dégager un excédent brut d'exploitation légèrement positif (+35 K€), dans la continuité de celui enregistré au 31 mars 2019.

Même si la mise en place d'un vaste plan de cessions d'actifs a mécaniquement baissé les dotations aux amortissements, le résultat d'exploitation reste négatif de 1.357 K€ au 30 septembre 2019. 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.

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2019 se traduisent par une perte nette part du Groupe de 1.213 K€, à comparer à une perte de 1.967 K€ au 30 septembre 2018.

Cependant, TRILOGIQ a généré un cash-flow de 2.300 K€ au cours du semestre qui a été utilisé pour :

- acquérir un bloc de 740 K€ d'actions propres sur le marché,
- se désendetter à hauteur de 540 K€,
- et augmenter sa trésorerie de 1.020 K€.

Carnet de commandes du troisième trimestre

Au cours du troisième trimestre de l'exercice (octobre à décembre), le carnet de commandes consolidé s'est élevé à 6.758 K€, soit une baisse de 16% à comparer aux 8.051 K€ du troisième trimestre de l'exercice précédent :

Commandes en K€	31.12.2019 (3 mois)	31.12.2018 (3 mois)	Variation
Europe	3.260	4.234	-23%
Amériques	3.322	3.569	-7%
Afrique / Asie	176	247	-29%
Total Groupe	**6.758**	**8.051**	**-16%**

Perspectives : un second semestre prometteur

Cash et restructurations

L'objectif de la Direction de TRILOGIQ est de continuer la simplification de son organisation interne et la réduction de ses coûts de structure. L'arrêt des produits à faible rotation, l'intensification de la vente des stocks et la fermeture de structures non rentables vont se poursuivre et devraient permettre au Groupe de baisser davantage ses frais fixes, de se désendetter et d'accroître sa trésorerie.

Investissements

Ils sont dorénavant concentrés uniquement sur l'offre digitale en produits simples présente sur les deux plateformes numériques www.trilogiq.com et www.trilogiq3d.com.

Fort d'une commande passée en décembre 2019 par un géant de la distribution américaine pour plus de 1,16 million de dollars, des premiers résultats positifs de la profonde restructuration entamée par notre filiale mexicaine et du retour à la profitabilité de plusieurs entités européennes, l'objectif de TRILOGIQ est de dégager un EBITDA et un flux de trésorerie consolidés positifs au 31 mars 2020.