

## 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 Mixte annuelle du 22 septembre 2025

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 2025.

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

##### 1.1. Situation du Groupe : les chiffres clés

###### 1.1.1. *Chiffres clés*

En milliers d'euros	31/03/2025	31/03/2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23.203</b>	<b>24.070</b>	<b>- 3,6%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>14.763</b>	<b>14.762</b>	<b>=</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>63,6%</i>	<i>61,3%</i>	
Autres achats et charges externes	4.951	5.044	
Salaires et charges	8.037	7.379	
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>1.223</b>	<b>1.802</b>	<b>- 32,1%</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>5,3%</i>	<i>7,5%</i>	
Amortissements et provisions	953	935	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>270</b>	<b>867</b>	<b>-68,9%</b>
Résultat financier	1.111	789	
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>1.381</b>	<b>1.656</b>	<b>- 16,6%</b>
Résultat exceptionnel	46	85	
Impôt sur les bénéfices	375	186	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1.060</b>	<b>1.549</b>	<b>- 31,6%</b>

### 1.1.2. Examen des comptes consolidés au 31 mars 2025

#### Chiffre d'affaires

L'exercice 2024-2025 se caractérise par une légère diminution du chiffre d'affaires consolidé de 4%, principalement du fait du ralentissement de l'activité en France (- 18%), en Belgique, en Turquie et en Slovaquie. A contrario, l'Allemagne, la Pologne et l'Afrique du Sud ont enregistré une croissance de leur chiffre d'affaires alors que la zone américaine est restée stable. Au global, le chiffre d'affaires consolidé a ainsi baissé de 24,1 M€ à 23,2 M€.

L'activité hors France représente aujourd'hui 85% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2025	% CA	31 mars 2024	% CA	Variation
France	3.456	15%	4.210	17%	-18%
Export	19.747	85%	19.860	83%	-1%
<b>Total</b>	<b>23.203</b>	<b>100%</b>	<b>24.070</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>

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

En milliers d'euros	31 mars 2025	% CA	31 mars 2024	% CA	Variation
Europe	13.157	57%	14.431	60%	-9%
Am. du N. / Brésil	8.947	38%	8.855	37%	+1%
Afrique / Asie	1.099	5%	784	3%	+40%
<b>Total</b>	<b>23.203</b>	<b>100%</b>	<b>24.070</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>

#### Marge brute

Du fait des efforts d'optimisation des coûts de fabrication et de l'augmentation de la productivité des équipes, le taux de marge brute a progressé de 2,3 points sur l'exercice, passant de 61,3% du chiffre d'affaires au 31 mars 2024 à 63,6% du chiffre d'affaires au 31 mars 2025.

#### Excédent brut d'exploitation

L'ensemble des zones a contribué de manière positive à l'EBE du Groupe au 31 mars 2025.

En milliers d'euros	31 mars 2025	31 mars 2024
Europe	671	1.086
Amérique du Nord / Brésil	473	722
Afrique / Asie	79	(5)
<b>Total</b>	<b>1.223</b>	<b>1.802</b>

Les dépenses d'exploitation (hors achats de matières premières, amortissements et provisions) ayant augmenté (+6%) alors que le chiffre d'affaires diminuait (-4%), TRILOGIQ enregistre un excédent brut d'exploitation en recul de 32%, pour atteindre 1.223 K€ (soit 5,3% du chiffre d'affaires consolidé) à comparer à 1.802 K€ au 31 mars 2024.

Hors achats de matières premières, amortissements et provisions, les charges d'exploitation ont évolué de la manière suivante :

- une diminution de 2% des autres achats et charges externes, principalement du fait de la baisse du prix de l'énergie et du coût des intérimaires,
- une croissance de 9% des charges de personnel qui s'explique notamment par le versement de commissions et de bonus aux équipes et aux managers ayant particulièrement bien performé au cours de l'exercice. Les effectifs du Groupe ont par ailleurs légèrement diminué, passant de 173 collaborateurs au 31 mars 2024 à 164 au 31 mars 2025.

### Résultat d'exploitation

En intégrant un niveau d'amortissements et de provisions de 953 K€, le résultat d'exploitation consolidé ressort positif de 270 K€ à comparer à 867 K€ au 31 mars 2024. Les amortissements des principaux outils de production du Groupe arrivant progressivement à échéance, l'amortissement des bâtiments (400 K€ par an) constitue le contributeur majoritaire à ce poste.

Par ailleurs, l'exercice a notamment été marqué par une hausse de 70 K€ des provisions liées à la dépréciation d'anciennes créances clients et aux indemnités de départ à la retraite.

### Résultat financier

Le résultat financier ressort à 1.111 K€ au 31 mars 2025, intégrant notamment les intérêts des comptes à terme en Euros et en Dollars pour 755 K€ et des gains nets de change pour 209 K€.

### Résultat net part du Groupe

Après prise en compte des résultats financier et exceptionnel, ainsi que de l'impôt sur les sociétés, les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2025 se traduisent par un bénéfice net part du Groupe de 1.060 K€ à comparer à 1.549 K€ au 31 mars 2024.

En milliers d'euros	Europe	Am. du Nord / Brésil	Afrique / Asie	Total
Chiffre d'affaires	13.157	8.947	1.099	23.203
Excédent brut d'exploitation	671	473	79	1.223
Résultat d'exploitation	(199)	411	58	270
Résultat courant avant impôt	681	638	62	1.381
Résultat net part du Groupe	678	336	46	1.060

#### 1.2. Structure financière du Groupe

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

En milliers d'euros	31/03/2024	Augmentation	Diminution	31/03/2025
Emprunts bancaires	21	-	3	18
Autres dettes financières	-	-	-	-
<b>Endettement total</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>18</b>

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 25.204 K€ au 31 mars 2025 composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	Montant
Comptes à terme en Euro et US\$	20.919
Disponibilités	4.285
<b>Total trésorerie</b>	<b>25.204</b>

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.

### 1.3. Cash-flows

L'exercice clos au 31 mars 2025 a été notamment marqué par une marge brute d'autofinancement positive de 1.848 K€ et une poursuite du déstockage pour 221 K€, générant une hausse de la trésorerie nette de 2.235 K€ :

En milliers d'euros	31/03/2025	31/03/2024	Variation
Actif net immobilisé	7.302	7.903	(602)
Stocks et en-cours	4.000	4.221	(221)
Clients et comptes rattachés	4.095	5.084	(989)
Trésorerie	25.204	22.971	2.232
Dettes financières	18	21	(3)
<b>Trésorerie nette de dettes</b>	<b>25.186</b>	<b>22.950</b>	<b>+ 2.235</b>

### 1.4. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2025	31.03.2024
Europe	99	105
Amérique du Nord / Brésil	53	56
Afrique / Asie	12	12
<b>Total</b>	<b>164</b>	<b>173</b>

## II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1. Liste des sociétés consolidées

	Pourcentage de détention
<b>TRILOGIQ S.A.</b> - Société Anonyme au capital de 5.607.000 € 5, rue Saint Simon - 95310 Saint-Ouen-l'Aumône - France	<i>Société Mère</i>
<b>TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH</b> - GmbH au capital de 25.000 € Benzstrasse 5 - 84051 Altheim / Essenbach - Allemagne	100%
<b>TRILOGIQ BENELUX SPRL</b> – Société au capital de 52.360 € Keizer Karellaan 584 6th Floor - 1082 Sint-Agatha-Berchem - Belgique	100%
<b>The Tube &amp; Bracket Company</b> - Société au capital de 153.319 £ Main Road - Middleton Cheney - Banbury - Oxfordshire - OX17 2PW - Royaume-Uni	91%
<b>GRAPHIT SYSTEM Limited</b> - Société au capital de 2.600.000 £ Main Road - Middleton Cheney - Banbury - Oxfordshire - OX17 2 PW - Royaume-Uni	100%
<b>TRILOGIQ HUNGARIA KFT</b> - Société au capital de 3.000.000 HUF Maglódi út 6 - 1106 Budapest - Hongrie	100%
<b>TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.</b> - Société au capital de 20.000 € Robotnícka 1 - 036 01 Martin - Slovaquie	100%
<b>TRILOGIQ POLAND SP ZOO</b> – Société au capital de 50.000 PLN Rogowska 117F, 54-440 Wrocław - Pologne	100%
<b>TRILOGIQ ROMANIA SRL</b> – Société au capital de 1.000 RON Strada Gavana n°2, Bloc A27, scara B, AP, CAM.2- 110305 County Arges - Roumanie	100%
<b>TRILOGIQ TURKEY</b> – Société au capital de 50.000 TRY Yenisehir Mak. Mustafa Akyol SK – 34912 Pendik Istanbul - Turquie	100%
<b>TRILOGIQ SA (Pty) Limited</b> - Société à responsabilité limitée au capital de R 1.000 677 Cape Road, Parsonsvej, 6001 Port Elisabeth – Afrique du Sud	100%
<b>TRILOGIQ MAROC</b> – Société au capital de 10.000 MAD 131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc	100%
<b>TRILOGIQ USA Corporation</b> - Société au capital de 100 USD 31805 Glendale Street - Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d'Amérique	100%
<b>TRILOGIQ MEXICO SA</b> - Société au capital de 50.000 Pesos Anillo Vial II 201- Parque Industrial Quadrum- CP. 76246 Queretaro QRO - Mexique	100%
<b>TRILOGIQ do BRASIL Ltda</b> - Société à responsabilité limitée au capital de 253.970 Real Rua Dr. Adhemar de Barros – 201 Jardim Europa - Valinhos - SP - CEP 13.270-600- Brésil	100%
<b>TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT.LTD</b> – 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

La société TRILOGIQ Italia a été déconsolidée au cours de l'exercice.

### III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans un contexte économique et politique complexe, TRILOGIQ entend reprendre la croissance de ses ventes et poursuivre le redressement de ses marges au cours de l'exercice 2025-2026. Pour ce faire, le Groupe compte continuer à s'appuyer sur le dynamisme et le professionnalisme de ses équipes internes et externes, et notamment de sa cellule marketing et R&D dédiée à l'innovation, au lancement et à la promotion des nouvelles gammes de produits.

### IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

Fait à Saint-Ouen-l'Aumône,

Le 11 juillet 2025

Le Conseil d'Administration.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned below the text 'Le Conseil d'Administration.'