

**MASTRAD S.A.**  
**Société Anonyme au capital de 1.456.998,48 Euros**  
**Siège social : 32 bis – 34 boulevard de Picpus – 75012 Paris**  
**394 349 773 RCS PARIS**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**AU 31 DECEMBRE 2017**

**1. Activité et résultats comptes semestriels consolidés**

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2017/2018 du groupe Mastrad s'établit à 3 364 K€ par rapport à 5 035 K€ au 31/12/16.

L'EBITDA groupe, à -546 K€ contre -547 K€ au 31/12/16 reste stable grâce la bonne maîtrise des charges et de la marge brute, et ce malgré une forte baisse du chiffre d'affaires.

Au 31/12/17 le résultat d'exploitation groupe, bien que négatif de 886 K€, s'améliore de 19% par rapport au 31/12/16 à -1 094 K€.

Après prise en compte des éléments exceptionnels, de l'impôt, le résultat net part du Groupe ressort en perte de 849 K€ contre 964 K€ au 31/12/16.

***Par entité consolidée :***

**MASTRAD SA** a réalisé au premier semestre 2017/2018 un chiffre d'affaires total consolidé de 2 947 K€ contre 3 742 K€ au 31/12/16.

Le résultat d'exploitation est négatif de 609 K€ contre 882 K€ au 31/12/16.

Le produit exceptionnel constaté au cours du premier semestre correspond à des dommages intérêts versé par un contrefacteur de la propriété intellectuelle de Mastrad. Le résultat net est négatif de 504 K€.

En Europe, pour compenser le recul de l'activité traditionnelle, Mastrad recentre ses efforts sur une distribution sélective et web, et a ainsi réalisé au cours de ce semestre l'ouverture de trois nouveaux clients e-commerce.

***ORKA***

Au cours du premier semestre 2017/2018 la filiale du groupe Mastrad dédiée à la Grande Distribution, mise en sommeil opérationnelle depuis le 30 juin 2017, a constaté un résultat net négatif de 11 K€ contre un résultat négatif de 86 K€ au 31/12/16.

***MASTRAD INC***

Le chiffre d'affaires de Mastrad Inc. au premier semestre 2017/2018 s'établit à 339 K€ contre 1 027 K€ au 31/12/16.

Suite à un transfert d'activité à compter du 1er octobre 2017, la commercialisation des produits est désormais confiée à une société spécialiste du développement aux Etats-Unis de marques étrangères du secteur, rémunérée majoritairement au variable ce qui permet de réduire a minima les charges fixes et de s'appuyer sur une équipe plus large et expérimentée. Le résultat net est négatif de 332 K€ contre 169 K€ au 31/12/16 reflétant cette transition difficile mais prometteuse.

## **2. Evènements importants survenus au cours du second semestre 2017**

### **Développement produits :**

Mastrad continue de développer ses produits connectés qui intéressent fortement des acteurs majeurs du secteur. Des négociations directes avec plusieurs multinationales sont en cours. Mastrad a levé 0,3 M€ par placement privé en mars 2018. Les fonds levés sont destinés au lancement de la sonde sans fil connectée meat°it.

### **Maîtrise des coûts :**

Le groupe poursuit sa politique de maîtrise des coûts. Le total des charges du groupe consolidé étant ramené de 6 218 K€ au 31/12/16 à 4 294 K€ au 31/12/17. Même si toutes les charges ont diminué, la baisse des achats et la réduction du stock contribuent principalement à cette maîtrise des coûts.

De même, la réorganisation de l'activité des filiales Mastrad Inc et Orka contribue à éliminer d'importants foyers de pertes du groupe.

### **Perspectives :**

A la suite des salons de début d'année 2018, la gamme de produits de contrôle de la température et du temps a été plébiscitée avec des référencements de premier plan chez les plus grands détaillants du secteur tels Williams Sonoma, Boulanger, Amazon ou encore Pro Idée.

## **3. Risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le group est exposé sont liés à la réalisation d'un volume de chiffre d'affaires et d'une marge suffisants pour assurer la rentabilité des sociétés du groupe. Les incertitudes liées aux fluctuations du taux de change sont également un facteur de risque.

Fait à Paris  
Le 25 avril 2018

Mathieu Lion  
Président du conseil d'administration

## **4. Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2017**

# **GROUPE MASTRAD**

**ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS  
AU 31 DECEMBRE 2017**

**GROUPE MASTRAD**

32 bis- 34 boulevard de Picpus  
75012 PARIS

# SOMMAIRE

---

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en milliers d'euros.

1. BILAN CONSOLIDÉ .....	7
2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ .....	8
3. TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE .....	9
4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE .....	10
5. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION ...	11
5.1. REFERENTIEL COMPTABLE.....	11
5.2. MODALITES DE CONSOLIDATION.....	11
5.2.1. METHODES DE CONSOLIDATION .....	11
5.2.2. METHODES DE CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES.....	11
5.2.3. ECARTS D'ACQUISITION .....	12
5.2.4. DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDÉES.....	12
5.3. METHODES ET REGLES D'EVALUATION.....	12
5.3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	12
5.3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	13
5.3.3. CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT.....	13
5.3.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	13
5.3.5. STOCKS ET TRAVAUX EN-COURS .....	14
5.3.6. CREANCES ET DETTES .....	14
5.3.7. TRESORERIE ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT.....	14
5.3.8. SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT.....	14
5.3.9. IMPOTS SUR LES BENEFICES .....	14
5.3.10. PROVISIONS .....	15
5.3.11. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES.....	15
5.3.12. DISTINCTION ENTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL ET RESULTAT COURANT .....	16

5.3.13. RESULTAT PAR ACTION.....	16
<b>6. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE .....</b>	<b>17</b>
6.1. ACTIVITE .....	17
6.2. CONTINUITE D'EXPLOITATION.....	17
<b>7. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>19</b>
7.1. SECTEURS D'ACTIVITE .....	19
7.2. VARIATION DE PERIMETRE AU 31/12/2017 .....	19
7.3. ORGANIGRAMME AU 31/12/2017 .....	19
7.4. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES .....	20
<b>8. COMPARABILITE DES COMPTES.....</b>	<b>20</b>
8.1. CHANGEMENTS COMPTABLES ET D'EVALUATION.....	20
<b>9. EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS .....</b>	<b>20</b>
9.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	21
9.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	22
9.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	22
9.4. STOCKS ET EN-COURS .....	23
9.5. VENTILATION DES CREANCES PAR ECHEANCE .....	23
9.6. DEPRECIACTION DE L'ACTIF CIRCULANT ET DES VMP .....	24
9.7. CAPITAUX PROPRES .....	24
9.7.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL .....	24
9.8. PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES .....	24
9.9. IMPOTS DIFFERES .....	25
9.10. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....	25
9.10.1. NATURE ET ECHEANCE DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....	25
9.10.2. VENTILATION PAR PRINCIPALES DEVISES .....	25
9.10.3. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX .....	25
9.10.4. DETTES COUVERTES PAR DES SURETES REELLES .....	25
9.11. AUTRES PASSIFS A COURT TERME .....	26
9.12. ENGAGEMENTS HORS-BILAN .....	26
9.12.1. ENGAGEMENTS DONNES.....	26

9.12.2. ENGAGEMENTS REÇUS.....	26
9.13. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS .....	26
9.14. RESULTAT FINANCIER.....	27
9.15. RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	27
9.16. IMPOT SUR LES BENEFICES .....	28
9.16.1. ANALYSE DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES: .....	28
9.16.2. PREUVE D'IMPOT.....	28
9.17. EFFECTIF.....	30
10. AUTRES INFORMATIONS.....	30
10.1. IMMOBILISATIONS .....	30
10.1.1. VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITE .....	30
10.1.2. VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE .....	30
10.2. CHIFFRE D'AFFAIRES .....	31
10.2.1. REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE .....	31
10.2.2. REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE .....	31
10.3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	31
10.4. DIRIGEANTS.....	31
10.5. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES .....	32
10.6. ENTITES AD HOC .....	32
10.7. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	32

## 1. Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	31/12/2017	30/06/2017	Note n°
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 217</b>	<b>1 207</b>	
Ecarts d'acquisition			<b>9.1</b>
Immobilisations incorporelles	315	309	<b>9.1</b>
Immobilisations corporelles	746	762	<b>9.2</b>
Immobilisations financières	157	136	<b>9.3</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>5 085</b>	<b>5 553</b>	
Stocks et en-cours	2 414	2 799	<b>9.4</b>
Clients et comptes rattachés	1 623	1 579	<b>9.5</b>
Autres créances et comptes de régularisation	706	1 017	<b>9.5</b> & <b>9.6</b>
Valeurs mobilières de placement	3	4	
Disponibilités	339	155	
<b>TOTAL</b>	<b>6 302</b>	<b>6 760</b>	

PASSIF (En milliers d'euros)	31/12/2017	30/06/2017	Note n°
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>1 689</b>	<b>2 376</b>	
Capital	1 349	1 349	<b>9.7</b>
Primes	9 555	9 555	
Réserves et résultat consolidé	(8 803)	(7 954)	
Ecarts de conversion	(413)	(575)	
<b>Intérêts minoritaires</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>89</b>	<b>111</b>	<b>9.8</b>
<b>Dettes</b>	<b>4 524</b>	<b>4 274</b>	
Emprunts et dettes financières	697	421	<b>9.10</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 845	2 387	<b>9.11</b>
Autres dettes et comptes de régularisation	1 982	1 466	
<b>TOTAL</b>	<b>6 302</b>	<b>6 760</b>	

## 2. Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016	Note n°
Chiffre d'affaires	3 364	5 035	<b>10.2</b>
Autres produits d'exploitation	45	90	
Achats consommés	(1 769)	(2 796)	
Charges de personnel	(789)	(917)	
Autres charges d'exploitation	(1 377)	(1 895)	
Impôts et taxes	(19)	(63)	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(340)	(547)	<b>9.13</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(886)</b>	<b>(1 094)</b>	
Charges et produits financiers	(191)	109	<b>9.14</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>(1 077)</b>	<b>(984)</b>	
Charges et produits exceptionnels	187	(12)	<b>9.15</b>
Impôts sur les résultats	41	32	<b>9.16</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(849)</b>	<b>(964)</b>	
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(849)</b>	<b>(964)</b>	
Intérêts minoritaires	0	0	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(849)</b>	<b>(964)</b>	
Résultat par action	(0,13)	(0,15)	
Résultat dilué par action	(0,13)	(0,15)	

### 3. Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREGES	(849)	(964)
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	0	0
Quote part dans résultat des sociétés en équivalence	0	0
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREGES (part du groupe et minoritaires)	(849)	(964)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	141	245
- Variation des impôts différés	0	(0)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREGES</b>	<b>(707)</b>	<b>(719)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>	<b>817</b>	<b>812</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>109</b>	<b>93</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	(198)	(143)
Cession d'immobilisations	17	272
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(182)</b>	<b>128</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentations de capital en apports	0	0
Emissions d'emprunts	347	520
Remboursements d'emprunts	(36)	(404)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>311</b>	<b>116</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>239</b>	<b>336</b>
Trésorerie d'ouverture	101	76
Trésorerie de clôture	339	417
Incidence des variations de cours des devises	(2)	5

#### 4. Variation des capitaux propres – part du groupe

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total des capitaux propres
<b>Situation à la clôture 30/06/2016</b>	<b>884</b>	<b>7 948</b>	<b>(3 363)</b>	<b>(1 938)</b>	<b>(636)</b>	<b>2 894</b>
Affectation du résultat 30/06/2016			(1 938)	1 938		
Résultat 30/06/2017				(964)		(964)
Ecarts de conversion						
<b>Situation à la clôture 31/12/2016</b>	<b>884</b>	<b>7 948</b>	<b>(5 301)</b>	<b>(964)</b>	<b>(785)</b>	<b>1 785</b>
<b>Situation à la clôture 30/06/2017</b>	<b>1 349</b>	<b>9 555</b>	<b>(5 321)</b>	<b>(2 633)</b>	<b>(575)</b>	<b>2 376</b>
Affectation du résultat 30/06/2017			(2 633)	2 633		
Résultat 31/12/2017				(849)		(849)
Ecarts de conversion					162	162
<b>Situation à la clôture 31/12/2017</b>	<b>1 349</b>	<b>9 555</b>	<b>(7 954)</b>	<b>(849)</b>	<b>(413)</b>	<b>1 689</b>

## **5. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation**

### **5.1. Référentiel comptable**

Les comptes consolidés du groupe Mastrand sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable sont appliquées.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

### **5.2. Modalités de consolidation**

#### **5.2.1. Méthodes de consolidation**

Les sociétés contrôlées exclusivement, directement ou indirectement, par la société mère Mastrand SA, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles Mastrand SA a une influence notable sont mises en équivalence.

La liste des sociétés intégrées au périmètre de consolidation est précisée en note 7.4 « Liste des sociétés consolidées ».

#### **5.2.2. Méthodes de conversion des opérations en devises**

Les éventuelles transactions exprimées en devises étrangères sont converties aux cours de change en vigueur au moment de la transaction.

Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion et celles réalisées lors des transactions en devises sont, le cas échéant, comptabilisées en résultat financier.

Néanmoins, depuis l'exercice clos au 30/06/2011, les écarts de change sur la créance de Mastrand Inc. chez Mastrand SA n'ont pas été comptabilisés en résultat financier mais ont été retraités pour être portés en capitaux propres.

En effet, les besoins structurels de la filiale américaine ont conduit à modifier l'appréciation relative à cette créance et à la considérer comme un investissement net dans une filiale étrangère, dans la mesure où son règlement ne peut être planifié et n'est pas susceptible d'intervenir dans un avenir proche.

### **5.2.3. Ecarts d'acquisition**

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Ce poste enregistre donc les écarts consécutifs à une acquisition qu'il n'a pas été possible d'affecter à un poste de l'actif immobilisé.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et charges et font l'objet de reprises sur une durée évaluée de la même manière que l'écart d'acquisition positif.

### **5.2.4. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées**

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2017 d'une durée de 6 mois.

## **5.3. Méthodes et règles d'évaluation**

Les principes et méthodes appliqués par le groupe Mastrand sont les suivants :

### **5.3.1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition.

- Frais de recherche et développement :

Les coûts de développement sont immobilisés, lorsqu'ils répondent aux conditions d'activation, faisabilité technique, intention d'achever, capacité à vendre et probabilité de générer des avantages économiques futurs. Il s'agit principalement de dessins et modèles de nouveaux produits.

- Les autres immobilisations incorporelles :

Elles représentent la valeur d'acquisition de brevets et de logiciels.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Frais d'établissement	Linéaire	3 ans
Concessions, brevets, licences	Linéaire	1 à 3 ans

### 5.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie de chaque immobilisation, à l'exception de certains matériels informatiques amortis selon le mode dégressif.

Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Durée</i>
Installations techniques, matériel, agencements et aménagements divers	3 à 10 ans
Mobilier	10 ans
Matériel de bureau	3 à 10 ans
Matériel publicité	1 à 3 ans
Véhicule de tourisme	5 ans

### 5.3.3. Contrats de location-financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont majoritairement retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

Ce retraitement ne s'applique qu'aux contrats dont le montant est significatif par rapport à l'ensemble consolidé.

### 5.3.4. Immobilisations financières

Elles sont constituées essentiellement par des dépôts et cautionnements.

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

### **5.3.5. Stocks et travaux en-cours**

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires (constitués des frais de transports jusqu'à l'entrée à l'entrepôt et des frais de douane) à l'exception de toute valeur ajoutée.

Une dépréciation peut être constatée sur les produits défectueux de second choix ou à rotation lente.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition.

### **5.3.6. Crédit et dettes**

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire correspond à la valeur effective de la créance que la société considère comme recouvrable.

### **5.3.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement**

Elles regroupent les valeurs mobilières de placement ainsi que les disponibilités en banque du groupe. Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les plus-values latentes ne sont pas constatées.

### **5.3.8. Subventions d'investissement**

Lorsque le Groupe en perçoit, les subventions sont retraitées comme suit :

- Inscription en compte de régularisation au passif,
- Étalement au compte de résultat consolidé.

### **5.3.9. Impôts sur les bénéfices**

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
- de reports déficitaires dont la récupération est probable.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

#### **5.3.10. Provisions**

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments, s'ils sont constatés, sont principalement relatifs à des litiges ponctuels ou des impôts différés. Il n'y a pas lieu de constater de provisions à caractère récurrent, telles que des garanties données aux clients.

#### **5.3.11. Engagements de retraite et prestations assimilées**

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Le montant des engagements en matière de pension, de compléments de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel ainsi que les charges sociales y afférent ont été évalués selon la « méthode prospective ».

Une provision pour indemnité de départ à la retraite est calculée et comptabilisée en consolidation pour les sociétés Mastrad SA et TKB.

Les hypothèses suivantes ont été retenues pour déterminer le montant des provisions :

		31/12/2017	30/06/2017
MASTRAD SA			
Convention(s) collective(s) :		Commerce de gros - Cadres	Commerce de gros - Ouvriers Employés
Taux d'actualisation :		1,29%	1,67%
Taux de turnover :		10%	10%
Taux d'augmentation de salaire :		3%	3%
Âge de départ à la retraite :		65 ans	65 ans
Taux de charges sociales :		46,00%	46,00%

### **5.3.12. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant**

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

### **5.3.13. Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exception des actions propres).

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

## **6. *Faits marquants de l'exercice***

### **6.1. *Activité***

En Europe, pour compenser le recul de l'activité traditionnelle, Mastrad recentre ses efforts sur une distribution sélective et web, et a ainsi réalisé au cours de ce semestre l'ouverture de trois nouveaux clients e-commerce.

En matière de marketing, un plan d'action spécifique pour la distribution des gammes prendra effet à compter du début du semestre prochain..

Mastrad continue de développer des produits connectés qui intéressent fortement des acteurs majeurs du secteur. Des négociations directes avec plusieurs multinationales ont eu lieu pendant ce semestre. Par ailleurs, Mastrad a conclu un contrat de licence avec le fabricant allemand Tecpoint.

Suite à un transfert d'activité qui devient effectif à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2017 La commercialisation des produits aux Etats-Unis est désormais confiée à une société spécialiste du développement aux Etats-Unis de marques étrangères du secteur, ce qui permet de réduire a minima les charges fixes.

La réorganisation de l'activité des filiales Mastrad Inc et Orka contribue à éliminer d'importants foyers de pertes du groupe.

### **6.2. *Continuité d'exploitation***

Depuis l'exercice précédent, le Groupe est entré dans une phase de restructuration de ses charges fixes afin de réduire ses coûts de structure et de faire face à cette conjoncture morose.

Ces mesures visent à une réduction des charges de fonctionnement en même temps qu'à un développement du chiffre d'affaires.

Les comptes présentés ont donc été arrêtés suivant le principe de continuité d'exploitation. Toutefois, si ces éléments devaient être moins favorables qu'envisagés, les sociétés pourraient avoir à faire face à un risque de liquidité et à une possible remise en cause du principe de continuité d'exploitation.



## 7. Périmètre de consolidation

### 7.1. Secteurs d'activité

L'activité du groupe s'articule autour des axes principaux suivants :

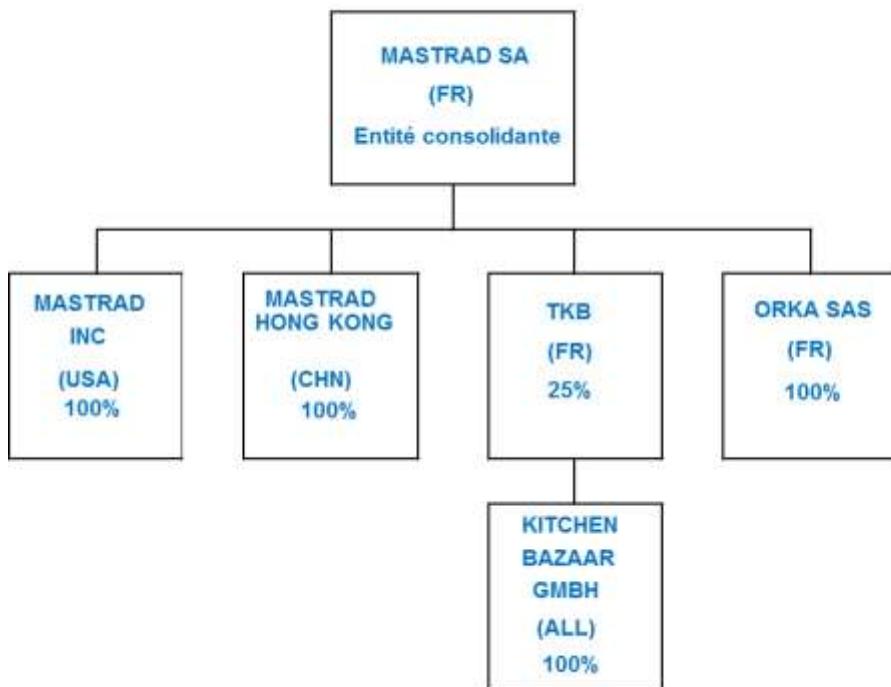
- La conception et la distribution d'accessoires culinaires,
- La vente de détail d'accessoires culinaires,

Ces secteurs d'activité ont été retenus dans le cadre de l'activité sectorielle présentée en 10 - Autres informations.

### 7.2. Variation de périmètre au 31/12/2017

Aucune variation de périmètre n'a été observée au cours de la période.

### 7.3. Organigramme au 31/12/2017



## 7.4. Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège social	Méthode de consolidation 30/06/2017	Méthode de consolidation 31/12/2017	% d'intérêts consolidés 30/06/2017	% d'intérêts consolidés 31/12/2017	% de contrôle consolidé 30/06/2017	% de contrôle consolidé 31/12/2017
Mastrand SA	B 394 349 773	32 bis - 34 boulevard de Picpus-75012 Paris - FRANCE	Société mère	Société mère	100%	100%	100%	100%
TKB	508 360 336 00103	30 Bd du Maréchal Leclerc 31000 Toulouse	Mise en équivalence	Mise en équivalence	25%	25%	25%	25%
Mastrand Inc	C 2902839	7461 Beverly BLD - Suite 301 Los Angeles, CA 90036 - USA	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Mastrand HK	36366830-000-01-08-06	16 F HOI KIU commercial building - 158 Connaught Road central - Sheung Wan - HONG KONG	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Kitchen Bazaar GMBH	HRB 136038 B	c/o Luther rechtsanwaltsgeellschaft mbH, Friedrichstrasse 140 10117 Berlin - ALLEMAGNE	Mise en équivalence	Mise en équivalence	25%	25%	25%	25%
Orka SAS	753 575 554	32 bis - 34 boulevard de Picpus-75012 Paris - FRANCE	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

## 8. Comparabilité des comptes

### 8.1. Changements comptables et d'évaluation

Aucun changement comptable et d'évaluation n'a été effectué au cours de l'exercice.

## 9. Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

(L'ensemble des données de ces tableaux est exprimé en K€.)

## 9.1. *Immobilisations incorporelles*

(En milliers d'euros)	30/06/2017	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Ecart d'acquisition	379				379
Frais de recherche et développement (1)	556	14	(148)		421
Concessions, brevets, licences	625	5	(14)	(0)	616
Autres immobilisations incorporelles	80			(4)	76
Avances et acomptes versés	227	16			243
<b>Total</b>	<b>1 867</b>	<b>35</b>	<b>(162)</b>	<b>(4)</b>	<b>1 735</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>					
Ecart d'acquisition	(379)				(379)
Frais de recherche et développement	(524)	(7)	148		(383)
Concessions, brevets, licences	(582)	(18)	14	0	(586)
Autres immobilisations incorporelles	(73)	(3)		4	(73)
Avances et acomptes versés					
<b>Total</b>	<b>(1 559)</b>	<b>(28)</b>	<b>162</b>	<b>4</b>	<b>(1 420)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Ecart d'acquisition					
Frais de recherche et développement	32	6			38
Concessions, brevets, licences	43	(13)			30
Autres immobilisations incorporelles	7	(3)		(0)	4
Avances et acomptes versés	227	16			243
<b>Total</b>	<b>309</b>	<b>7</b>	<b></b>	<b>(0)</b>	<b>315</b>

(1) Voir note 5.3.1.

## 9.2. *Immobilisations corporelles*

(En milliers d'euros)	30/06/2017	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	Autres variations	31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>						
Installations techniques, mat. & out.	2 562		71		(129)	2 509
Autres immobilisations corporelles	1 657		32		(366)	1 304
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Avances et acomptes	225					221
<b>Total</b>	<b>4 444</b>	<b>102</b>	<b>(495)</b>	<b>(18)</b>	<b>(0)</b>	<b>4 033</b>
<b>Amortissements</b>						
Installations techniques, mat. & out.	(2 175)		(84)		129	(2 130)
Autres immobilisations corporelles	(1 507)		(28)		366	(1 157)
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Avances et acomptes						
<b>Total</b>	<b>(3 682)</b>	<b>(112)</b>	<b>495</b>	<b>16</b>	<b>(4)</b>	<b>(3 287)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Installations techniques, mat. & out.	387		(14)			379
Autres immobilisations corporelles	150		4			146
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Avances et acomptes	225					221
<b>Total</b>	<b>762</b>	<b>(10)</b>		<b>(2)</b>	<b>(4)</b>	<b>746</b>

## 9.3. *Immobilisations financières*

(En milliers d'euros)	30/06/2017	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
Créances rattachées à des participations	350				350
Autres immobilisations financières (1)	186	62	(17)	(2)	229
Titres mis en équivalence	4				4
<b>Total</b>	<b>540</b>	<b>62</b>	<b>(17)</b>	<b>(2)</b>	<b>583</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
Créances rattachées à des participations	(350)				(350)
Autres immobilisations financières	(54)	(23)			(77)
Titres mis en équivalence					
<b>Total</b>	<b>(404)</b>	<b>(23)</b>			<b>(427)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Créances rattachées à des participations					
Autres immobilisations financières (1)	132	39	(17)	(2)	152
Titres mis en équivalence	4				4
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>39</b>	<b>(17)</b>	<b>(2)</b>	<b>157</b>

(1) Incluant les dépôts et cautionnements correspondant aux loyers et au contrat d'affacturage (124 K€).

## 9.4. Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

(En milliers d'euros)	30/06/2017	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	31/12/2017
<b>Valeurs brutes</b>					
En-cours et services	8				8
Marchandises	3 593		(169)	(36)	3 388
<b>Total</b>	<b>3 601</b>		<b>(169)</b>	<b>(36)</b>	<b>3 397</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
En-cours et services					
Marchandises	(803)	(191)		12	(982)
<b>Total</b>	<b>(803)</b>	<b>(191)</b>		<b>12</b>	<b>(982)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
En-cours et services	8				8
Marchandises	2 790	(191)	(169)	(24)	2 406
<b>Total</b>	<b>2 799</b>	<b>(191)</b>	<b>(169)</b>	<b>(24)</b>	<b>2 414</b>

## 9.5. Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2017	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	50	38	38	-
Clients et comptes rattachés (1)	1 893	1 937	1 937	-
Comptes-courants débiteurs	912	905	905	
Débiteurs divers	802	575	575	-
Charges constatées d'avance	296	238	238	-
<b>Total</b>	<b>3 953</b>	<b>3 692</b>	<b>3 692</b>	

(1) Depuis septembre 2015, la société Mastrand SA a recours à des cessions de créances auprès d'un organisme de factoring.

## 9.6. Dépréciation de l'actif circulant et des VMP

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30/06/2017	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	Autres variations	31/12/2017
Clients et comptes rattachés	(314)	(0)	-	0	(0)	(314)
Stocks Marchandises	(803)	(191)	-	12	-	(982)
Débiteurs divers	(149)	-	-	-	-	(149)
Comptes courants	(893)	(7)	(0)	-	-	(901)
Valeurs mobilières de placement	(110)	(15)	-	-	-	(125)
<b>Total</b>	<b>(2 270)</b>	<b>(214)</b>	<b>(0)</b>	<b>12</b>	<b>(0)</b>	<b>(2 471)</b>

## 9.7. Capitaux propres

### 9.7.1. Composition du capital social

Au 31 décembre 2017, le capital social se compose de 9 637 302 actions d'une valeur nominale de 0,14 euros chacune.

## 9.8. Provisions pour Risques & Charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2017	Dotations	Reprises	31/12/2017
Provisions pour indemnités de départ à la retraite (1)	14	1	-	15
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	97	104	(127)	74
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>106</b>	<b>(127)</b>	<b>89</b>

(1) Les provisions pour indemnités de départ à la retraite de Mastrand SA s'élèvent à 15 K€.

## 9.9. *Impôts différés*

Compte tenu des perspectives futures, le groupe limite ses impôts différés depuis le 30 juin 2017. Ainsi, au 31 décembre 2017, aucune incidence sur les comptes consolidés n'est constatée.

## 9.10. *Emprunts et dettes financières*

### 9.10.1. *Nature et échéance des emprunts et dettes financières*

Total emprunts et dettes financières (En milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2017	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	295	642	642	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	36	-	-	-	-
Emprunts en crédit-bail	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	33	52	52	-	-
Concours bancaires courants	57	3	3	-	-
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>421</b>	<b>697</b>	<b>697</b>		

### 9.10.2. *Ventilation par principales devises*

Tous les emprunts et dettes financières sont souscrits en euros.

### 9.10.3. *Ventilation par nature de taux*

Tous les emprunts et dettes financières sont souscrits à taux fixe.

### 9.10.4. *Dettes couvertes par des sûretés réelles*

Néant.

## 9.11. Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2017	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	2 387	1 845	1 845	-	-
Avance Acomptes reçus sur commandes	26	31	31	-	-
Dettes fiscales et sociales	500	508	508	-	-
Comptes Courants Créditeurs	178	161	161	-	-
Dettes diverses	762	1 282	1 282	-	-
<b>Total autres passifs à court terme</b>	<b>3 853</b>	<b>3 827</b>	<b>3 827</b>		

## 9.12. Engagements hors-bilan

### 9.12.1. Engagements donnés

• Au 31 décembre 2017, les engagements en matière de location simple et de location financement n'ayant pas fait l'objet d'un retraitement (non significatif) représentent un montant de 148 k€ chez Mastrand SA.

### 9.12.2. Engagements reçus

Néant.

## 9.13. Amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
Reprises de provisions d'exploitation	(0)	53
<b>Total reprises d'amortissements et de provisions</b>	<b>(0)</b>	<b>53</b>
Dotations aux provisions d'exploitation (1)	(200)	(292)
Dotations aux amortissements d'exploitation	(140)	(254)
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(340)</b>	<b>(547)</b>

(1) Dont Dotations sur les Stocks pour 191 k€, 9 k€ sur les autres créances

## 9.14. Résultat financier

Le détail des charges et produits financiers de la période est le suivant :

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
<b>Produits financiers</b>		
Autres Produits de participation	14	14
Gains de change	18	248
Revenus des Aut.Cré. et Val.mob.pla		0
Rep.sur Provisions & Amts.Financiers	127	
Autres produits financiers	7	11
<b>Total</b>	<b>167</b>	<b>273</b>
<b>Charges financières</b>		
Pertes de change	(175)	(77)
Intérêts et charges assimilées	(33)	(58)
Dot.aux Provisions & Amts.Financiers	(142)	(15)
Total Autres Charges Financières	(9)	(14)
<b>Total</b>	<b>(358)</b>	<b>(164)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(191)</b>	<b>109</b>

## 9.15. Résultat exceptionnel

- Les éléments figurant dans le résultat exceptionnel sont détaillés dans le tableau suivant :

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	159	
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	35	32
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	
Autres produits exceptionnels		0
Reprises de provisions et transferts de charges		
<b>Total</b>	<b>194</b>	<b>32</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(6)	(12)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(0)	(31)
Autres Charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions		
<b>Total</b>	<b>(7)</b>	<b>(43)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>187</b>	<b>(12)</b>



## 9.16. Impôt sur les bénéfices

### 9.16.1. Analyse de l'impôt sur les sociétés:

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
Impôt exigible - Charge	41	32
Impôts différés - Produit	0	
<b>Total</b>	<b>41</b>	<b>32</b>

### 9.16.2. Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique, qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France, s'analyse comme suit :

Rationalisation de l'impôt (En milliers d'euros)	31/12/2017
Résultat net des sociétés intégrées	(849)
Impôts sur les résultats fiscaux	41
Impôts différés latents	0
Charge d'impôt sur les résultats consolidés	41
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(890)</b>
<Impôt théorique au taux en vigueur>	297
<b>Différence d'impôt</b>	<b>(255)</b>

Analyse de cette différence d'impôt (En milliers d'euros)	31/12/2017
- Economies d'impôts résultant de l'utilisation de déficits fiscaux reportables antérieurement non reconnus	0
- Non activation des pertes fiscales générées sur l'exercice et autres différences temporelles non reconnues	(261)
- Désactivation des impôts différés actifs antérieurement reconnus	0
- Crédits d'impôts	60
- Différences permanentes	(55)
- Société mise en équivalence	0
<b>Total</b>	<b>(255)</b>
<b>Différence nette</b>	<b>0</b>



## 9.17. Effectif

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	31/12/2017	30/06/2017
Cadres et équivalents	15	17
Employés	11	14
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>31</b>

## 10. Autres informations

### 10.1. Immobilisations

#### 10.1.1. Ventilation des immobilisations par secteur d'activité

Les immobilisations par secteur d'activité se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2017	30/06/2017
Conception et distribution d'accessoires culinaires	1 167	1 133
Vente de détail d'accessoires culinaires	50	73
<b>Total</b>	<b>1 217</b>	<b>1 207</b>

#### 10.1.2. Ventilation des immobilisations par zone géographique

Les immobilisations n'ont pas été affectées à une zone géographique en particulier en raison de leur utilisation globale pour l'ensemble des secteurs.

## 10.2. Chiffre d'affaires

### 10.2.1. Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

La ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
Conception et distribution d'accessoires culinaires	2 965	3 794
Vente de détail d'accessoires culinaires	399	1 241
<b>Total</b>	<b>3 364</b>	<b>5 035</b>

### 10.2.2. Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
France	2 412	2 811
Europe	595	898
Asie	262	169
Amerique	-	1 028
Reste du monde	94	130
<b>Total</b>	<b>3 364</b>	<b>5 035</b>

## 10.3. Evénements postérieurs à la clôture

Mastrad a réalisé un placement privé de 0.3 millions d'euro en mars 2018. Les fonds sont destinés à la finalisation du développement de la sonde sans fil.

## 10.4. Dirigeants

Cette information n'est pas fournie dans la mesure où elle aboutirait à communiquer un montant individuel.

## **10.5. Informations sur les parties liées**

Néant.

## **10.6. Entités ad hoc**

Néant.

## **10.7. Honoraires des Commissaires aux comptes**

Les honoraires relatifs aux prestations du collège des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice s'élèvent à :

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2017</b>
Mastrad SA :	11
<b>Philippe Guillard :</b>	<b>11</b>
Mastrad SA :	8
<b>Gerber:</b>	<b>8</b>
Mastrad INC :	
<b>Frazer :</b>	
Mastrad HK :	3
<b>S.liu ans co :</b>	<b>3</b>
<b>Honoraires des Commissaires aux Comptes au titre de la période :</b>	<b>21</b>