



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS ANNUELS 2014/2015

**Paris, le 30 octobre 2015** : MASTRAD (FR0004155687 – ALMAS), marque innovante dans les ustensiles de cuisine, éligible au PEA-PME, présente aujourd'hui ses résultats annuels consolidés pour l'exercice 2014/2015, clos le 30 juin 2015.

### Comptes consolidés Mastrad\*

Normes françaises	30.06.15	30.06.14	Var.
En K€	12 mois	12 mois	(en %)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 542</b>	<b>26 068</b>	<b>-21,20%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-795</b>	<b>-2 203</b>	<b>63,91%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-1 818</b>	<b>-3 784</b>	<b>51,96%</b>
<i>Marge d'exploitation (% CA)</i>	<i>-8,85%</i>	<i>-14,52%</i>	
<b>Résultat courant avant impôt et exceptionnels</b>	<b>-43</b>	<b>-4 043</b>	<b>98,94%</b>
Exceptionnels	-2 963	-2 678	-10,63%
Impôts	171	-338	150,59%
<b>Résultat net</b>	<b>-2 835</b>	<b>-7 058</b>	<b>59,84%</b>
Part des minoritaires	658	2 630	-74,98%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-2 177</b>	<b>-4 428</b>	<b>50,84%</b>

\*Comptes consolidés audités

### TKB Mise en équivalence°

	30.06.15	30.06.14	Var.
	12 mois	12 mois	(en %)
	<b>14 980</b>	<b>17 936</b>	<b>-16,48%</b>
	<b>-95</b>	<b>-264</b>	<b>64,02%</b>
	<b>-574</b>	<b>-1 322</b>	<b>56,58%</b>
	<b>-3,83%</b>	<b>-7,37%</b>	
	<b>1 361</b>	<b>-1 352</b>	<b>200,67%</b>
	<b>-1 743</b>	<b>-5 671</b>	<b>69,26%</b>
	<b>111</b>	<b>-164</b>	<b>167,68%</b>
	<b>-271</b>	<b>-7 187</b>	<b>96,23%</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>	
	<b>-271</b>	<b>-7 187</b>	<b>96,23%</b>

° Comptes non audités présentés pour comparaison avec les exercices à venir.

### Variation de périmètre au 30/06/2015

Le tableau ci-dessus présente d'une part les comptes consolidés du groupe Mastrad incluant TKB et d'autre part les comptes consolidés, retenant TKB selon la méthode de la mise en équivalence depuis le début de l'exercice. En effet, au cours de la période, Mastrad a cédé 19,29% de sa participation dans l'entité TKB pour détenir 25% (contre 44,29% au 31/12/2014). Mastrad a ainsi perdu le contrôle et ne détient plus qu'une influence notable sur TKB. Cette dernière est donc consolidée selon la méthode de la mise en équivalence au 30/06/2015 qui consiste simplement à remplacer sa valeur des titres en social par la quote-part de situation nette détenue par Mastrad. Dans une consolidation par mise en équivalence (influence notable), les créances et les dettes réciproques ne sont pas éliminées, ni les provisions pour dépréciation et ce même si dans les comptes sociaux toutes les pertes et provisions ont été passées.

Cette présentation hors TKB est d'autant plus nécessaire que les comptes consolidés du groupe intègrent des comptes sociaux de TKB, en attente d'être certifiés par le commissaire aux comptes de TKB.

### Compte de résultat groupe

Le chiffre d'affaires consolidé 2014/2015 du Groupe MASTRAD (incluant TKB) s'établit à 20.541 K€ contre 26.068 K€ en 2013/2014, en baisse de 21%.



## Communiqué de Presse

Cette décroissance est due à la baisse des ventes de Mastrad et de la société TKB. La perte consolidée groupe de l'exercice clos le 30 juin 2014 s'établit à (2.177) K€ contre (4.428) K€ au titre de l'exercice précédent.

L'EBITDA consolidé s'établit à (795) K€ contre (2.203) K€ sur l'exercice 2014/2013, en amélioration de 64%. L'exercice précédent avait intégré une perte de marge brute d'un montant très élevé sur les sociétés Mastrad SA et TKB liée à la forte baisse de chiffre d'affaires. L'exercice clos le 30 juin 2015 constate une baisse bien moins importante. Cet exercice intègre toutefois la mise en équivalence de TKB ce qui impacte de façon négative l'EBITDA consolidé. Les charges d'exploitation ont été de nouveau ajustées. Cette diminution n'a toutefois pas été suffisante pour compenser totalement la baisse de marge. Le résultat d'exploitation consolidé ressort à (1.818) K€ en forte diminution (52%) par rapport à la perte de (3.783) K€ constatée en 2013/2014.

Le résultat courant avant impôts est une perte qui s'établit à (43) K€.

Le résultat net du groupe laisse apparaître une perte de (2.285) contre (7.058) K€ l'exercice précédent.

Après déduction de la part revenant aux minoritaires de la société TKB (658 K€), la perte groupe est de (2.177) K€.

Le résultat net du groupe hors TKB laisse apparaître une perte bien moins significative à (271) K€.

### **Mastrad SA**

L'activité de Mastrad SA a reculé de 20,6% au 30 juin 2015 à 10,8 M€ contre 13,6 M€ l'année passée, pénalisée par la baisse des commandes sur tous les canaux de distribution en France ainsi que par la contraction des marchés européens et asiatiques. Face à cette baisse des revenus, le Groupe a encore limité ses charges variables et diminué l'ensemble de ses coûts fixes. La direction a de nouveau diminué la structure salariale du siège pour l'adapter au niveau de l'activité au cours du premier semestre. Malgré une baisse d'activité sur le premier semestre, le résultat d'exploitation de Mastrad SA est en augmentation de 47,5% s'établissant à (280) K€ contre (533) K€ l'exercice précédent. Alors que les comptes sociaux de Mastrad SA laissaient apparaître un bénéfice de 45 K€ les comptes consolidés de Mastrad SA intègrent une perte exceptionnelle de 3,1 M€ du fait des écritures de mise en équivalence de la société TKB conduisant à un résultat net négatif de de 1,3 M€.

### **Mastrad Inc.**

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires de la société Mastrad Inc s'établit à 3.330 K€ contre 3.903 K€ pour l'exercice précédent, la baisse s'explique notamment par le non renouvellement de l'opération réalisée avec une grande centrale l'exercice précédent.

La perte d'exploitation s'établit à (61) K€ contre (346) K€ l'exercice précédent. La nette amélioration s'explique par l'optimisation du taux de marge (de 36% à 50%), de la reprise des provisions sur stocks et de la baisse des charges.

Le résultat net de Mastrad Inc est négatif à (78) K€ contre (564) K€ l'exercice précédent.



## Communiqué de Presse

### TKB

TKB, fusion des enseignes TOC et Kitchen Bazaar, connaissant d'importantes difficultés, a été placée en février 2014 en procédure de sauvegarde auprès du Tribunal de Commerce de Castres. Ce même tribunal a approuvé le 30 janvier 2015 le plan de sauvegarde décidant la continuation de l'activité de l'entreprise. A fin juin 2015, les pertes d'exploitation de l'entité s'élèvent à 1.244 K€ pour un chiffre d'affaires de 5.744 K€ contre une perte de 2.638 K€ pour un chiffre d'affaires réalisé de 8.349 K€ à fin juin 2014.

### ORKA

ORKA a réalisé un chiffre d'affaires de 619 K€ en nette progression par rapport à l'exercice précédent : 148 K€ à fin juin 2014. Toutefois cette amélioration du chiffre d'affaire ne suffit pas pour équilibrer les charges, d'où un résultat d'exploitation négatif de (248) K€ contre une perte de (297) K€ à fin juin 2014. La perte de l'exercice est de (287) K€ contre (316) K€ à fin juin 2014.

*Mathieu Lion, Président du Groupe MASTRAD, conclut : « Le marché sur lequel nous évoluons souffre depuis plusieurs années d'une consommation particulièrement atone et d'une absence de visibilité. Afin de faire face à ces difficultés, nous poursuivons nos efforts d'innovation et de différenciation pour soutenir nos ventes en France et à l'export. Nous travaillons également activement pour accroître notre présence commerciale sur de nouveaux réseaux de distribution. Mastrad a également lancé son site marchand en janvier 2015 ce qui doit compenser pour partie le recul sur le réseau traditionnel de détail. S'agissant de TKB, la question de la continuité de l'exploitation se pose. Cependant, l'activité aux Etats-Unis comme à l'export devrait être soutenue sur le deuxième semestre avec une amélioration des marges. »*

**Prochain communiqué : résultats semestriels 2015/2016 (au 31 décembre 2015)  
28 avril 2016 après la clôture du marché**

### A propos de MASTRAD ([www.mastrad.fr](http://www.mastrad.fr))

Créé en 1994, MASTRAD dispose d'un savoir-faire reconnu dans la création, conception, fabrication en sous-traitance et distribution de produits innovants pour la cuisine avec un positionnement moyen haut de gamme. Avec plus de 400 références, MASTRAD propose une large gamme de produits alliant fonctionnalité, ergonomie, qualité, nouveaux matériaux, technique et design. En 15 ans, MASTRAD a su acquérir une solide notoriété auprès du grand public et des distributeurs tant en France qu'à l'international avec une présence dans une cinquantaine de pays.

**MASTRAD est coté sur Alternext Paris, marché du Groupe Euronext  
Code ISIN : FR0004155687 – Mnémo : ALMAS**



### CONTACTS

**Mastrad**  
**Thibault Houelleu – Directeur général délégué**  
Tél. : 01 49 26 96 00  
[investisseurs@mastrad.fr](mailto:investisseurs@mastrad.fr)

