

SARL J.GRENOUILLET
56, rue du Faubourg Saint Antoine
75012 - PARIS

Philippe GUILLARD
107, boulevard Raspail
75006 - PARIS

MASTRAD

Société Anonyme
Au capital de 2.328.383,40 Euros

32 bis/ 34, boulevard de Picpus
75012 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

COMMISSARIAT AUX COMPTES

sur

LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE LE 31 DECEMBRE 2018

**RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES
ANNEXES**

Le 24 avril 2019

MASTRAD S.A.

Société Anonyme

Au capital de 2.328.383,40 Euros

32 bis/ 34, boulevard de Picpus

75012 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

RAPPORT DES COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaires aux comptes de la société MASTRAD, nous avons effectué un audit des comptes consolidés intermédiaires de la société MASTRAD relatifs à la période du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration.

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés.

*

*

*

OPINION SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Nous avons effectué cet examen selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés.

Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Sur la base de notre audit, nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée entre le 1^{er} juillet 2018 et le 31 décembre 2018, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cette période.

Fait à Paris,
Le 24 avril 2019



SARL J. GRENOUILLET
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris



Philippe GUILLARD
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris

ANNEXES

1 Bilan consolidé

ACTIF <i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018	30/06/2018	Note n°
Actif immobilisé	1 126	1 208	
Ecarts d'acquisition			9.1
Immobilisations incorporelles	222	353	9.1
Immobilisations corporelles	782	731	9.2
Immobilisations financières	122	125	9.3
Actif circulant	4 793	4 083	
Stocks et en-cours	2 084	2 042	9.4
Clients et comptes rattachés	1 081	828	9.5
Autres créances et comptes de régularisation	799	801	& 9.6
Valeurs mobilières de placement	2	2	
Disponibilités	828	410	
TOTAL	5 919	5 291	

PASSIF <i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018	30/06/2018	Note n°
Capitaux propres (part du groupe)	2 097	2 292	
Capital	2 328	2 061	9.7
Primes	10 800	10 547	
Réserves et résultat consolidé	(10 438)	(9 794)	
Ecarts de conversion	(594)	(522)	
Intérêts minoritaires			
Provisions pour risques et charges	16	40	9.8
Dettes	3 807	2 960	
Emprunts et dettes financières	1 104	111	9.10
Fournisseurs et comptes rattachés	1 330	1 440	9.11
Autres dettes et comptes de régularisation	1 374	1 410	
TOTAL	5 919	5 291	

2 Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	Note n°
Chiffre d'affaires	2 957	3 364	10.2
Autres produits d'exploitation	105	45	
Achats consommés	(1 543)	(1 769)	
Charges de personnel	(647)	(789)	
Autres charges d'exploitation	(1 292)	(1 377)	
Impôts et taxes	(25)	(19)	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(173)	(340)	9.13
Résultat d'exploitation	(618)	(886)	
Charges et produits financiers	0	(191)	9.14
Résultat courant des entreprises intégrées	(618)	(1 077)	
Charges et produits exceptionnels	(55)	187	9.15
Impôts sur les résultats	29	41	9.16
Résultat net des entreprises intégrées	(644)	(849)	
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(644)	(849)	
Intérêts minoritaires	0	0	
Résultat net (part du groupe)	(644)	(849)	

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	(644)	(849)
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 INTEGREES (part du groupe et minoritaires)	(644)	(849)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	128	141
- Variation des impôts différés	0	0
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	(516)	(707)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	(517)	817
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(1 033)	109
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(89)	(198)
Cession d'immobilisations	20	17
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(69)	(182)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en apports	520	0
Emissions d'emprunts	1 000	347
Remboursements d'emprunts	0	(36)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 520	311
VARIATION DE TRESORERIE	418	239
Trésorerie d'ouverture	408	101
Trésorerie de clôture	826	339
Incidence des variations de cours des devises	1	(2)

4 Variation des capitaux propres – part du groupe

<i>(En milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total des capitaux propres
Situation à la clôture 30/06/2017	1 349	9 555	(5 321)	(2 633)	(575)	2 376
Affectation du résultat 30/06/2017			(2 633)	2 633		
Résultat 31/12/2017				(849)		(849)
Augmentation de capital					162	162
Ecart de conversion					(413)	
Situation à la clôture 31/12/2017	1 349	9 555	(7 954)	(849)	(413)	1 689
Situation à la clôture 30/06/2018	2 061	10 547	(7 954)	(1 840)	(522)	2 292
Affectation du résultat 30/06/2018			(1 840)	1 840		
Augmentation de capital	267	253				520
Résultat 31/12/2018				(644)		(644)
Ecart de conversion					(71)	(71)
Situation à la clôture 31/12/2018	2 328	10 800	(9 794)	(644)	(593)	2 097

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

5.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe Mastrad 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 Mastrad SA, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles Mastrad 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 Mastrad Inc. chez Mastrad 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.

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 2018 d'une durée de 6 mois.

5.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe Mastrad 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 Créances 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 la société Mastrad SA.

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

	31/12/2018	30/06/2018
MASTRAD SA		
Convention(s) collective(s) :	Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés	Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés
Taux d'actualisation :	1,57%	1,45%
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 événements 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*

Le début de l'exercice 2018-2019 a été marqué par le lancement de la première sonde connectée totalement sans fil, « Meat'it », innovation majeure dans le domaine de la mesure et du contrôle de la température.

Les premières livraisons sont intervenues pendant l'été, et confirment la pertinence du lancement, avec un réel premier succès auprès des consommateurs. Le salon Maison & Objets de septembre, malgré une fréquentation en baisse, a servi de tremplin officiel pour le lancement en France de « Meat'it ». De même que M'control, sonde de cuisson et de surface, ainsi que toute une nouvelle génération de produits technologiques à venir.

Enfin, l'attribution par le CES de Las Vegas, en avant-première du salon de janvier 2019, d'un prix de l'innovation pour meat-it, permet d'augurer de perspectives commerciales sur l'année en cours bien meilleure que celles de l'exercice précédent.

6.2 *Continuité d'exploitation*

Le Groupe est toujours 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 :

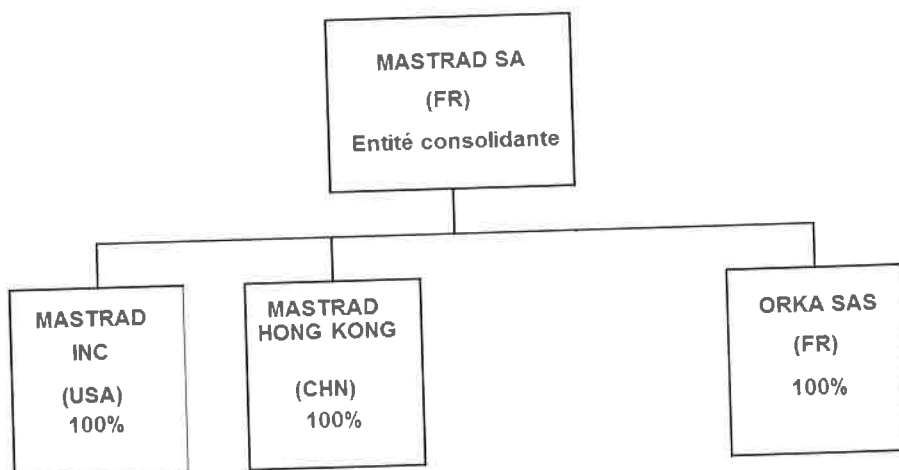
- La conception et la distribution d'accessoires culinaires,
- La vente de détail d'accessoires culinaires,

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 31/12/2018

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur le semestre.

7.3 Organigramme au 31/12/2018



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 30/06/2018	Méthode de consolidation 31/12/2018	% d'intérêts consolidés 30/06/2018	% d'intérêts consolidés 31/12/2018	% de contrôle consolidé 30/06/2018	% de contrôle consolidé 31/12/2018
Mastrad SA	B 394 349 773	32 bis - 34 boulevard de Picpus - 75012 Paris - FRANCE	Société mère	Société mère	100%	100%	100%	100%
Mastrad Inc	C 2902839	7461 Beverly BLD - Suite 301 Los Angeles, CA 90036 - USA	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
Mastrad 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%
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)	30/06/2018	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2018
Valeurs brutes						
Ecart d'acquisition	379				-	379
Frais de recherche et développement (1)	423	1			-	424
Frais d'établissement					20	646
Concessions, brevets, licences	617	9				
Droit au bail						
Fonds de commerce				0	-	17
Autres immobilisations incorporelles	17		(25)		(141)	151
Avances et acomptes versés	291	27				
Total	1 727	37	(25)	0	(121)	1 618
Amortissements / Dépréciations						
Ecart d'acquisition	(379)				-	(379)
Frais de recherche et développement	(390)	(6)			-	(396)
Frais d'établissement						(604)
Concessions, brevets, licences	(589)	(15)				
Droit au bail						
Fonds de commerce				(0)	(0)	(17)
Autres immobilisations incorporelles	(16)	(1)				
Avances et acomptes versés						
Total	(1 374)	(22)		(0)	(0)	(1 396)
Valeurs nettes						
Ecart d'acquisition					-	
Frais de recherche et développement	33	(5)			-	28
Concessions, brevets, licences	28	(5)			20	42
Autres immobilisations incorporelles	1	(1)		0	(0)	
Avances et acomptes versés	291	27	(25)		(141)	151
Total	353	16	(25)	0	(121)	222

(1) Voir note 5.3.1.

9.2 Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	30/06/2018	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	31/12/2018
Valeurs brutes					
Titres Participation non conso	2 056				2 056
Créances rattachées à des participations	350				350
Autres immobilisations financières (1)	253	39	(20)	1	273
Titres mis en équivalence					
Total	2 658	39	(20)	1	2 678
Provisions pour dépréciation					
Titres Participation non conso	(2 056)				(2 056)
Créances rattachées à des participations	(350)				(350)
Autres immobilisations financières	(128)	(23)			(151)
Titres mis en équivalence					
Total	(2 534)	(23)			(2 557)
Valeurs nettes					
Titres Participation non conso					0
Créances rattachées à des participations					
Autres immobilisations financières (1)	125	16	(20)	1	122
Titres mis en équivalence					
Total	125	16	(20)	1	122

9.3 Immobilisations financières

(En milliers d'euros)	30/06/2018	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2018
Valeurs brutes						
Installations techniques, mat. & out.	2 528	33			239	2 799
Autres immobilisations corporelles	1 209	5		4		1 218
Autres immo. corp. en crédit-bail					(117)	164
Avances et acomptes	281					
Total	4 018	38		4	121	4 181
Amortissements						
Installations techniques, mat. & out.	(2 213)	(86)				(2 300)
Autres immobilisations corporelles	(1 074)	(21)		(4)	(0)	(1 099)
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Avances et acomptes						
Total	(3 287)	(108)		(4)	(0)	(3 399)
Valeurs nettes						
Installations techniques, mat. & out.	314	(54)			239	500
Autres immobilisations corporelles	135	(16)		0	(0)	119
Autres immo. corp. en crédit-bail					(117)	164
Avances et acomptes	281					
Total	731	(70)		0	121	782

(1) Incluant les dépôts et cautionnements correspondant aux contrats d'affacturage (50 K€).

9.4 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

(En milliers d'euros)	30/06/2018	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	31/12/2018
Valeurs brutes					
Matières premières	8	25		0	33
En-cours et services					
Produits intermédiaires et finis	2 941		(48)	9	2 902
Marchandises					
Total	2 949	25	(48)	9	2 935
Provisions pour dépréciation					
Matières premières					
En-cours et services					
Produits intermédiaires et finis	(906)	(43)	102	(4)	(852)
Marchandises					
Total	(906)	(43)	102	(4)	(852)
Valeurs nettes					
Matières premières	8	25		0	33
En-cours et services	2 034	(43)	55	5	2 050
Marchandises					
Total	2 042	(19)	55	5	2 084

9.5 Ventilation des créances par échéance

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

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2018	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	139	161	161	-
Clients et comptes rattachés (1)	1 289	1 542	1 542	-
Comptes-courants débiteurs	907	907	907	-
Débiteurs divers	332	373	373	-
Charges constatées d'avance	332	266	266	-
Total	2 998	3 249	3 249	

(1) Depuis septembre 2015, la société Mastrad SA a recours à des cessions de créances auprès d'un organisme de factoring. Au 31 décembre 2018, l'en-cours des créances cédées est de 653 K €.

9.6 Dépréciation de l'actif circulant et des VMP

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30/06/2018	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	31/12/2018
Clients et comptes rattachés	(461)	(0)	-	-	(462)
Stocks Marchandises	(906)	(43)	102	(4)	(852)
Débiteurs divers	-	-	-	-	-
Comptes courants	(907)	-	-	-	(907)
Valeurs mobilières de placement	(133)	-	-	-	(133)
Total	(2 408)	(44)	102	(4)	(2 354)

9.7 Capitaux propres

9.7.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2018, le capital social se compose de 16.631.307 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)	30/06/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2018
Provisions pour indemnités de départ à la retraite (1)	17	-	(1)	-	16
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	23	-	(23)	-	-
Total	40		(24)		16

(1) Les provisions pour indemnités de départ à la retraite de Mastrad SA s'élèvent à 16 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 2018, 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)	30/06/2018	31/12/2018	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	100	1 100	1 100	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-
Emprunts en crédit-bail	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	7	-	-	-	-
Concours bancaires courants	4	4	4	-	-
Total emprunts et dettes financières	111	1 104	1 104		

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)	30/06/2018	31/12/2018	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 an
Fournisseurs	1 440	1 330	1 330	-	-
Avance Acomptes reçus sur commandes	31	16	16	-	-
Dettes fiscales et sociales	398	422	422	-	-
Comptes Courants Crédeurs	246	77	77	-	-
Dettes diverses	734	860	860	-	-
Total autres passifs à court terme	2 849	2 703	2 703		

9.12 Engagements hors-bilan

9.12.1 Engagements donnés

Au 31 décembre 2018, 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 31.5 k€ chez Mastrad SA.

9.12.2 Engagements reçus

L'entité Mastrad SA a contracté auprès de Western Union des lignes de couverture de change à hauteur de 12 K USD.

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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Reprises de provisions d'exploitation	104	(0)
Total reprises d'amortissements et de provisions	104	(0)
Dotations aux provisions d'exploitation (1)	(44)	(200)
Dotations aux amortissements d'exploitation	(129)	(140)
Total dotations aux amortissements et aux provisions	(173)	(340)

(1) Dont Dotations sur les Stocks pour 43 k€.

9.14 Résultat financier

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers		
Autres Produits de participation		14
Gains de change	29	18
Revenus des Aut.Cré. et Val.mob.pla		127
Rep.sur Provisions & Amts.Financiers	23	7
Autres produits financiers		
Total	52	167
Charges financières		
Pertes de change	6	(175)
Intérêts et charges assimilées	(25)	(33)
Dot.aux Provisions & Amts.Financiers	(23)	(142)
Total Autres Charges Financières	(11)	(9)
Total	(52)	(358)
Résultat financier	0	(191)

9.15 Résultat exceptionnel

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		159
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	2	35
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	
Autres produits exceptionnels		0
Reprises de provisions et transferts de charges		
Total	2	194
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(1)	(6)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(56)	(0)
Autres Charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions		
Total	(57)	(7)
Résultat exceptionnel	(55)	(187)

9.16 Impôt sur les bénéfices

9.16.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés:

(En milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Impôt exigible - Charge	29	41
Impôts différés - Produit		
Total	29	41

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)	31/12/2018
Résultat net des sociétés intégrées	(644)
Impôts sur les résultats fiscaux	29
Impôts différés latents	0
Charge d'impôt sur les résultats consolidés	29
Résultat avant impôts	(673)
<Impôt théorique au taux en vigueur>	188
Différence d'impôt	(159)

Analyse de cette différence d'impôt (En milliers d'euros)	
--	--

- Non activation des pertes fiscales générées sur l'exercice et autres différences temporelles non reconnues	(188)
- Désactivation des impôts différés actifs antérieurement reconnus	0
- Crédits d'impôts	33
- Différences permanentes	(4)
Total	(159)

9.17 Effectif

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

	31/12/2018	30/06/2018
Cadres et équivalents	17	17
Employés	11	11
Total	28	28

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)	31/12/2018	30/06/2018
Conception et distribution d'accessoires culinaires	1 095	1 152
Vente de détail d'accessoires culinaires	31	57
Total	1 126	1 208

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)	31/12/2018	31/12/2017
Conception et distribution d'accessoires culinaires	2 593	2 965
Vente de détail d'accessoires culinaires	364	399
Total	2 957	3 364

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)	31/12/2018	31/12/2017
France	1 827	2 079
Europe	476	542
Asie	251	286
Amerique	349	397
Reste du monde	53	61
Total	2 957	3 364

10.3 Evénements postérieurs à la clôture

Le Chiffre d'affaire du 3^e trimestre de l'exercice (1/01/19 au 31/03/19) est en hausse sensible.

La société s'est vue décerner plusieurs prix de design pour ses dernières créations : La sonde Meat It et le thermomètre M Control.

Le déménagement de l'entrepôt US est en cours, générant de substantielles économies et le contrat liant la Société au prestataire US a été renouvelé. Un nouveau directeur des ventes américain, très expérimenté a été recruté.

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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2018
Mastrad SA :	11
Mastrad INC :	
ORKA:	
Philippe Guillard :	11
Mastrad SA :	8
Grenouillet:	8
Honoraires des Commissaires aux Comptes au titre de la période :	18