

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

Philippe GUILLARD
107, boulevard Raspail
75006 - PARIS

MASTRAD

Société Anonyme
Au capital de 1.648.558,48 Euros

32, rue de Cambrai
75019 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

COMMISSARIAT AUX COMPTES

SUR L'EXAMEN LIMITE RELATIF A

LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE LE 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT

ANNEXES

Le 16 avril 2024

MASTRAD S.A.

Société Anonyme

Au capital de 1.648.558,48 Euros

32, rue de Cambrai

75019 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Période du 1er juillet 2023 au 31 décembre 2023

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société MASTRAD, relatifs à la période du 1er juillet au 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes annuels.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Fait à Paris,
Le 16 avril 2024

SAS J. Grenouillet
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris

Philippe GUILLARD
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris



Vincent HAMOU
Associé



ANNEXES

Détail des postes	Valeurs brutes	Amortis. et provisions	Valeurs nettes	Au 300623
Capital souscrit non-appelé (I) Capital souscrit non-appelé (I)				
Immobilisations incorporelles	2 458 851,95 €	1 783 787,69 €	675 064,26 €	305 737,41 €
Frais d'établissement	558 554,25 €	483 419,94 €	75 134,31 €	99 560,42 €
Frais de développement	440 575,97 €	438 657,50 €	1 918,47 €	3 589,03 €
Concessions, brevets, droits simil	1 077 988,50 €	861 710,25 €	216 278,25 €	64 855,41 €
Fonds commercial				
Autres immob. incorporelles				
Avances et acomptes sur immos	381 733,23 €		381 733,23 €	137 732,55 €
Immobilisations corporelles	5 762 088,46 €	4 244 625,76 €	1 517 462,70 €	363 973,63 €
Terrains				
Constructions				
Installations techn., mat., outil	4 312 393,43 €	3 341 879,22 €	970 514,21 €	178 544,22 €
Autres immob. corporelles	984 402,96 €	902 746,54 €	81 656,42 €	50 933,58 €
Immobilisations en cours				
Avances & acomptes	465 292,07 €		465 292,07 €	134 495,83 €
Immobilisations financières	631 264,51 €	370 633,54 €	260 630,97 €	1 419 396,89 €
Participations selon mise en équi.				
Autres participations	371 752,74 €	370 633,54 €	1 119,20 €	1 391 389,20 €
Créances rattach. à des particip.				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immob. financières	259 511,77 €		259 511,77 €	28 007,69 €
TOTAL II	8 852 204,92 €	6 399 046,99 €	2 453 157,93 €	2 089 107,93 €
Stocks et en-cours				104 108,32 €
Matières premières & approvision				
En cours de production de biens				
En cours production de services				
Produits intermédiaires & finis				
Marchandises				104 108,32 €
Avances & acomptes versés/com.	838 285,71 €		838 285,71 €	99 008,81 €
Avances & acomptes versés/com.	838 285,71 €		838 285,71 €	99 008,81 €
Créances	1 102 915,05 €	78 693,34 €	1 024 221,71 €	2 003 566,94 €
Clients et comptes rattachés	443 379,78 €	78 693,34 €	364 686,44 €	615 479,67 €
Autres créances	659 535,27 €		659 535,27 €	1 388 087,27 €
Capital souscrit appelé non versé				
Divers	108 557,32 €		108 557,32 €	507 020,64 €
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	108 557,32 €		108 557,32 €	507 020,64 €
Charges constatées d'avance	442 898,25 €		442 898,25 €	52 941,54 €
Charges constatées d'avance	442 898,25 €		442 898,25 €	52 941,54 €

MASTRAD S.A.

Bilan actif

N° Siret 39434977300066

32 Rue de Cambrai

NAF (APE) 4649Z

75019 PARIS

Document fin d'exercice

N° Identifiant FR83394349773

Période du 01/07/23

au 31/12/23

Tenue de compte : €

© Sage - Sage 100cloud Comptabilité Premium 7.02

Date de tirage 10/04/24

à 10:30:44

Page :

2

Détail des postes	Valeurs brutes	Amortis. et provisions	Valeurs nettes	Au 300623
TOTAL III	2 492 656,33 €	78 693,34 €	2 413 962,99 €	2 766 646,25 €
Frais d'émission d'emprunt à étaler Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes rembours. d'obligations (IV) Primes de rembours. d'obligations				
Ecart de conversion actif (V) Ecart de conversion actif (VI)	9 490,80 € 9 490,80 €		9 490,80 € 9 490,80 €	3 959,27 € 3 959,27 €
TOTAL GENERAL (I à VI)	11 354 352,05 €	6 477 740,33 €	4 876 611,72 €	4 859 713,45 €

MASTRAD S.A.

Bilan passif

N° Siret 39434977300066

32 Rue de Cambrai

NAF (APE) 4649Z

75019 PARIS

Document fin d'exercice

N° Identifiant FR83394349773

Période du 01/07/23

au 31/12/23

Tenue de compte : €

© Sage - Sage 100cloud Comptabilité Premium 7.02

Date de tirage 10/04/24

à 10:30:44

Page :

3

Détail des postes		Valeurs nettes	Au 300623
Capital social ou individuel		1 648 558,48 €	1 648 558,48 €
Capital social ou individuel		1 648 558,48 €	1 648 558,48 €
Primes d'émission, de fusion		2 340 928,32 €	2 340 928,32 €
Primes d'émission, de fusion		2 340 928,32 €	2 340 928,32 €
Ecart de réévaluation			
Ecart de réévaluation			
Réserves			
Réserve légale			
Rés. statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		-1 530 221,38 €	-12 021,30 €
Report à nouveau		-1 530 221,38 €	-12 021,30 €
Résultat de l'exercice		-150 664,80 €	-1 518 200,08 €
Résultat de l'exercice		-150 664,80 €	-1 518 200,08 €
Subventions d'investissement			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)		2 308 600,62 €	2 459 265,42 €
Produits émissions titres particip.			
Produits émissions titres particip			
Avances conditionnées			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques		9 490,80 €	3 959,27 €
Provisions pour risques		9 490,80 €	3 959,27 €
Provisions pour charges			
Provisions pour charges			
TOTAL (III)		9 490,80 €	3 959,27 €
Emprunts obligataires convertibles		64 670,40 €	44 463,18 €
Emprunts obligataires convertibles		64 670,40 €	44 463,18 €
Autres emprunts obligataires		758 297,60 €	765 241,31 €
Autres emprunts obligataires		758 297,60 €	765 241,31 €

Impression provisoire

MASTRAD S.A.

Bilan passif

N° Siret 39434977300066

32 Rue de Cambrai

NAF (APE) 4649Z

75019 PARIS

Document fin d'exercice

N° Identifiant FR83394349773

Période du 01/07/23

au 31/12/23

Tenue de compte : €

© Sage - Sage 100cloud Comptabilité Premium 7.02

Date de tirage 10/04/24

à 10:30:44

Page :

4

Détail des postes		Valeurs nettes	Au 300623
Emprunts & dettes aup. étab. crédit		417 593,40 €	503 072,46 €
Emprunts & dettes aup. étab. crédit		417 593,40 €	503 072,46 €
Emprunts et dettes financ. divers		15 103,86 €	1 008,20 €
Emprunts et dettes financ. divers		15 103,86 €	1 008,20 €
Avanc. & acptes reçus/com en cours			66 543,89 €
Av. & ac. reçus s/com. en cours			66 543,89 €
Dettes fourniss. & cptes rattachés		893 942,84 €	411 473,42 €
Dettes fourniss. & cptes rattachés		893 942,84 €	411 473,42 €
Dettes fiscales et sociales		155 094,98 €	252 663,06 €
Dettes fiscales et sociales		155 094,98 €	252 663,06 €
Dettes sur immo. et cptes rattachés			
Dettes sur immo. & cptes rattachés			
Autres dettes		8 953,71 €	710,42 €
Autres dettes		8 953,71 €	710,42 €
Produits constatés d'avance			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)		2 313 656,79 €	2 045 175,94 €
Ecarts de conversion passif (V)		244 863,51 €	350 494,52 €
Ecarts de conversion passif		244 863,51 €	350 494,52 €
TOTAL GENERAL (I à V)		4 876 611,72 €	4 858 895,15 €

Impression provisoire

MASTRAD S.A.

Compte de résultat

N° Siret 39434977300066

32 Rue de Cambrai

NAF (APE) 4649Z

75019 PARIS

Document fin d'exercice

N° Identifiant FR83394349773

Période du 01/07/23

au 31/12/23

Tenue de compte : €

© Sage - Sage 100cloud Comptabilité Premium 7.02

Date de tirage 10/04/24

à 10:30:50

Page :

1

Détail des postes		Au 311223	Au 300623
CHARGES D'EXPLOITATION			
Coût d'achat des marchandises		866 011,42 €	3 087 042,17 €
Achats de marchandises		866 011,42 €	1 481 328,17 €
Variations de stocks de march.			1 605 714,00 €
Consommation exercice /tiers		588 729,85 €	2 009 293,21 €
Achats matières premières		2 530,45 €	103 267,45 €
Achats autres approvisionnements			
Variation de stocks Mat./approv.			
Autres achats et charges externes		586 199,40 €	1 906 025,76 €
Impôts, taxes et vers. assimilés		14 810,49 €	34 534,08 €
Impôts, taxes et vers/ assimilés		14 810,49 €	34 534,08 €
Charges du personnel		374 675,15 €	765 126,20 €
Salaires et traitements		257 302,88 €	522 559,95 €
Charges sociales		117 372,27 €	242 566,25 €
Dotations aux amortis. & provisions		244 822,71 €	230 026,89 €
Amort. sur immobilisations		240 585,54 €	226 099,89 €
Provis. sur immobilisations			
Provis. sur actif circulant		4 237,17 €	3 927,00 €
Amort. pour risque et charges			
Autres charges		74 810,53 €	54 053,92 €
Autres charges		74 810,53 €	54 053,92 €
TOTAL I		2 163 860,15 €	6 180 076,47 €
QUOTES-PARTS RESULTATS /OP COM (II)			
Quotes-parts résultats/op comm.			
CHARGES FINANCIERES (III)		463 983,96 €	6 620 512,59 €
Dot. aux amort. & aux provisions		404 644,52 €	6 417 274,80 €
Intérêts et charges assimilées		36 879,58 €	159 488,96 €
Différences négatives de change		22 459,86 €	43 748,83 €
Charges nettes/cess. mob. de plac.			
CHARGES EXCEPTIONNELLES (IV)		43 874,96 €	166 628,50 €
Sur opérations de gestion		43 710,90 €	164 435,85 €
Sur opérations en capital			
Dotations aux amort. & provis.		164,06 €	2 192,65 €
PARTICIP. SALARIES EXPANSION (V)			
Partic. salariés Expansion			
IMPOTS SUR LES BENEFICES (VI)		-20 000,00 €	10 000,00 €
Impôts sur les bénéfices		-20 000,00 €	10 000,00 €
Solde créditeur			
Bénéfice			
TOTAL GENERAL (CHARGES)		2 651 719,07 €	12 977 217,56 €

Impression provisoire

MASTRAD S.A.

32 Rue de Cambrai

75019 PARIS

Compte de résultat

Document fin d'exercice

N° Siret 39434977300066

NAF (APE) 4649Z

N° Identifiant FR83394349773

Période du 01/07/23

au 31/12/23

Tenue de compte : €

© Sage - Sage 100cloud Comptabilité Premium 7.02

Date de tirage 10/04/24

à 10:30:50

Page :

2

Détail des postes		Au 311223	Au 300623
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Montant net Chiffre d'affaires (A)		1 581 703,14 €	4 086 503,19 €
Ventes de marchandises		1 406 329,92 €	3 745 015,51 €
Production vendue (B&S)		175 373,22 €	341 487,68 €
Autres produits d'exploitation (B)		141 430,20 €	625 965,70 €
Production stockée			-8 266,66 €
Production immobilisée		135 869,86 €	
Subventions d'exploitation			4 666,70 €
Reprise /prov. & transferts charge		2 489,67 €	350 945,00 €
Autres produits		3 070,67 €	278 620,66 €
TOTAL (A+B)		1 723 133,34 €	4 712 468,89 €
QUOTES-PARTS RESULTATS /OP COM (II)			
Quotes parts résultat/op. comm.			
PRODUITS FINANCIERS (III)		691 059,32 €	6 609 018,21 €
De participations		228 915,47 €	362 739,37 €
D'autres valeurs mobil. & créances			
Autres intérêts et produits assim.		402 115,07 €	
Reprise/provis. & transf. charges		3 961,11 €	6 189 548,20 €
Différ. positives de change		56 067,67 €	56 730,64 €
Prod. nets/cess. val. mobil. plac.			
PRODUITS EXCEPTIONNELS (IV)		86 861,61 €	137 530,38 €
Sur opérations de gestion		76 861,61 €	79 600,21 €
Sur opér. de capital, cess. actifs		10 000,00 €	1 763,10 €
Sur opér. de capital, subv. d'inv.			
Autres opér. de capital			9 000,00 €
Reprises/prov. & transf.de charges			47 167,07 €
Solde débiteur		150 664,80 €	1 518 200,08 €
Perte		150 664,80 €	1 518 200,08 €
TOTAL GENERAL (PRODUITS)		2 651 719,07 €	12 977 217,56 €

Impression provisoire

MASTRAD S.A.

Soldes intermédiaires

N° Siret 39434977300066

32 Rue de Cambrai

NAF (APE) 4649Z

75019 PARIS

Document fin d'exercice

N° Identifiant FR83394349773

Période du 01/07/23

au 31/12/23

Tenue de compte : €

© Sage - Sage 100cloud Comptabilité Premium 7.02

Date de tirage 10/04/24

à 10:30:52

Page :

1

Détail des postes		Au 311223	Au 300623
Chiffre d'affaires		1 717 573,00 €	4 078 236,53 €
Chiffre d'affaires		1 717 573,00 €	4 086 503,19 €
Variation du stock de production			-8 266,66 €
Consommation		-877 820,29 €	-3 414 509,06 €
Achats consommés		-877 820,29 €	-1 808 795,06 €
Variation du stock			-1 605 714,00 €
Marge sur matière ou commerciale		839 752,71 €	663 727,47 €
Services extérieurs		-252 562,78 €	-490 691,05 €
Autres services extérieurs		-324 358,20 €	-1 191 135,27 €
Transfert de consommations			
Valeur ajoutée		262 831,73 €	-1 018 098,85 €
Impôt, taxes & versements assi.		-14 810,49 €	-34 534,08 €
Charges de personnel		-374 675,15 €	-765 126,20 €
Subventions d'exploitation			4 666,70 €
Excédent brut d'exploitation		-126 653,91 €	-1 813 092,43 €
Autres charges de gestion courante		-74 810,53 €	-54 053,92 €
Autr. produits de gestion courante		3 070,67 €	278 620,66 €
Charg. exceptionn. sur opér.gest.		-43 710,90 €	-164 435,85 €
Produits exceptionnels/opér. gest.		76 861,61 €	79 600,21 €
Prov. à caract. de charg. d'expl.		-4 237,17 €	-3 927,00 €
Repr. à caract. de charg. d'expl.		2 489,67 €	348 538,70 €
Transf. de charges d'exploitation			2 406,30 €
Transfert charges exceptionnelles			
Excéd. brut d'exploitation corrigé		-166 990,56 €	-1 326 343,33 €
Redevances de crédit bail			
Charges financières		-59 339,44 €	-203 237,79 €
Produits financiers		687 098,21 €	419 470,01 €
Charges exceptionn./opér.finan.			
Prod. exceptionnels/opér.finan.			9 000,00 €
Prov. financ. classées en trés.			
Repr. financ. classées en trés.			
Particip. salariés impôts/bénéf.		20 000,00 €	-10 000,00 €
Transf. de charges financières			
Capacité d'autofinancement		480 768,21 €	-1 111 111,11 €
Charges nettes/cession de valeurs			
Produits nets /cession de valeurs			
Valeurs cptables des élém.actifs			
Produits des cess. d'élém. actifs		10 000,00 €	1 763,10 €
Am.& prov. class. en fonds roul.		-645 394,12 €	-6 645 567,34 €

Impression provisoire

MASTRAD S.A.

Soldes intermédiaires

N° Siret 39434977300066

NAF (APE) 4649Z

N° Identifiant FR83394349773

Période du 01/07/23

au 31/12/23

Tenue de compte : €

32 Rue de Cambrai

75019 PARIS

Document fin d'exercice

Détail des postes			Au 311223	Au 300623

Repr. classées en fonds de roul.			3 961,11 €	6 236 715,27 €
Résultat net			-150 664,80 €	-1 518 200,08 €

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

Philippe GUILLARD
107, boulevard Raspail
75006 - PARIS

MASTRAD

Société Anonyme
Au capital de 1.648.558,48 Euros

32, rue de Cambrai
75019 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES
INTERMEDIAIRES**

Période du 1^{er} juillet 2023 au 31 décembre 2023

- **RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES
INTERMEDIAIRES**
- **ANNEXES**

MASTRAD S.A.

Société Anonyme
Au capital de 1.648.558,48 Euros

32, rue de Cambrai

75019 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES
INTERMEDIAIRES**

Période du 1er juillet 2023 au 31 décembre 2023

Au Président de la société MASTRAD SA,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société MASTRAD SA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires de la société MASTRAD SA, relatifs à la période du 1^{er} juillet 2023 au 31 décembre 2023 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés intermédiaires.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit des comptes annuels effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés intermédiaires, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit des comptes annuels.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société MASTRAD SA au 31 décembre 2023, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période 1^{er} juillet 2023 au 31 décembre 2023.

Fait à Paris,
Le 16 avril 2024

SAS J. Grenouillet
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris

Philippe GUILLARD
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris



Vincent HAMOU
Associé



Comptes consolidés

31/12/2023

GROUPE MASTRAD

32 rue de Cambrai
75019 PARIS

SOMMAIRE

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

1	BILAN CONSOLIDE	5
2	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
3	TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE	7
4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE	8
5	INFORMATIONS GENERALES	9
5.1	<i>FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE</i>	9
5.2	<i>TRANSITION CLIMATIQUE</i>	9
5.3	<i>CONTINUITÉ D'EXPLOITATION – RISQUE DE LIQUIDITÉ</i>	10
6	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'ÉVALUATION	11
6.1	<i>BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS</i>	11
6.2	<i>MODALITÉS DE CONSOLIDATION</i>	11
6.2.1	METHODES DE CONSOLIDATION	11
6.2.2	CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVICES	11
6.2.3	ECARTS D'ACQUISITION	13
6.2.4	DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDEES	13
6.3	<i>MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION</i>	13
6.3.1	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13
6.3.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14
6.3.3	CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT	14
6.3.4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14
6.3.5	STOCKS ET TRAVAUX EN-COURS	15
6.3.6	CREANCES ET DETTES	15
6.3.7	TRESORERIE ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	15
6.3.8	IMPOTS SUR LES BENEFICES	15

6.3.9	PROVISIONS	16
6.3.10	ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES	16
6.3.11	DISTINCTION ENTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL ET RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION	16
6.3.12	RESULTAT PAR ACTION.....	17
7	PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	18
7.1	ACTIVITÉ	18
7.2	ORGANIGRAMME AU 31 DECEMBRE 2023.....	18
7.3	LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES	18
8	COMPARABILITE DES COMPTES.....	19
8.1	CHANGEMENTS COMPTABLES	19
8.1.1	CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE.....	19
8.1.2	ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS.....	19
8.2	VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE	19
9	EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS	20
9.1	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	20
9.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20
9.3	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES.....	21
9.4	STOCKS ET EN-COURS	21
9.5	VENTILATION DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE	22
9.6	AUTRES CRÉANCES.....	22
9.7	TRÉSORERIE.....	23
9.8	CAPITAUX PROPRES.....	23
9.8.1	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	23
9.9	PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES.....	23
9.10	IMPÔTS DIFFÉRÉS	23
9.11	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	24
9.11.1	NATURE ET ECHEANCE DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	24
9.11.2	VENTILATION PAR PRINCIPALES DEVISES	24
9.11.3	VENTILATION PAR NATURE DE TAUX	24
9.11.4	DETTES COUVERTES PAR DES SURETES REELLES	24

9.12	<i>AUTRES PASSIFS À COURT TERME</i>	24
9.13	<i>ENGAGEMENTS HORS-BILAN</i>	25
9.13.1	ENGAGEMENTS DONNES.....	25
9.13.2	ENGAGEMENTS REÇUS.....	25
9.14	<i>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</i>	25
9.15	<i>RÉSULTAT FINANCIER</i>	25
9.16	<i>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</i>	26
9.17	<i>IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES</i>	26
9.17.1	ANALYSE DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES.....	26
9.17.2	PREUVE D'IMPOT.....	26
9.18	<i>EFFECTIF</i>	27
10	<i>AUTRES INFORMATIONS</i>	28
10.1	<i>IMMOBILISATIONS</i>	28
10.1.1	VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITE.....	28
10.1.2	VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE.....	28
10.2	<i>CHIFFRE D'AFFAIRES</i>	28
10.2.1	REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE.....	28
10.2.2	REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE.....	28
10.3	<i>EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE</i>	29
10.4	<i>DIRIGEANTS</i>	29
10.5	<i>INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES</i>	29
10.6	<i>ENTITÉS AD HOC</i>	29
10.7	<i>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</i>	30

1 Bilan consolidé

Actif (en K€)	notes	31/12/2023	30/06/2023
Immobilisations incorporelles	9.1	600	807
Immobilisations corporelles	9.2	1 519	1 224
Immobilisations financières	9.3	317	387
Actif immobilisé		2 436	2 418
Stocks et en-cours	9.4	144	149
Clients et comptes rattachés	9.5	699	1 873
Autres créances et comptes de régularisation	9.6	1 730	1 263
Banques	9.7	273	643
Actif circulant		2 847	3 928
Total Actif		5 283	6 346
Passif (en K€)	notes	31/12/2023	30/06/2023
Capital	9.8	1 649	1 649
Primes		1 782	1 782
Réserves - part du groupe		(436)	1 077
Résultat - part du groupe		(183)	(1 424)
Capitaux propres - part du groupe		2 811	3 084
Capitaux propres - intérêts minoritaires		-	-
Total Capitaux Propres		2 811	3 084
Provisions	9.9	15	10
Emprunts et dettes financières	9.11	1 258	1 842
Fournisseurs et comptes rattachés	9.12	934	961
Autres dettes et comptes de régularisation	9.12	265	449
Dettes		2 457	3 252
Total Passif		5 283	6 346

2 Compte de résultat consolidé

Compte de résultat par nature (en K€)	notes	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	10.2	1 559	2 897
Autres produits d'exploitation		244	196
Achats consommés et charges externes		(1 389)	(2 888)
Charges de personnel		(375)	(563)
Impôts et taxes		(15)	(30)
Autres charges d'exploitation		(40)	(74)
Dotations nettes sur amortissements et aux provisions	9.14	(223)	(253)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(238)	(716)
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(238)	(716)
Charges et produits financiers	9.15	(8)	(113)
Charges et produits exceptionnels	9.16	43	(338)
Impôts sur les bénéfices	9.17	20	80
Résultat net des entreprises intégrées		(183)	(1 088)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(183)	(1 088)
Résultat net - Part du groupe		(183)	(1 088)
Résultat net - Part des minoritaires			

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

Tableau des flux de trésorerie (en K€)	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net	(183)	(1 088)
Plus ou moins value de cession	(10)	-
Dotations nettes opérationnelles hors dépréciation actif circulant	221	461
Dotations nettes financières	6	39
Intérêts courus	-	12
Capacité d'autofinancement avant intérêts et avant impôts	33	(576)
	-	-
Variation du BFR	415	355
Besoin en fonds de roulement. intérêts nets. impôts versés	415	355
	-	-
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	449	(221)
	-	-
Investissements corporels et incorporels	(310)	(212)
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	-
Variation des actifs financiers	69	(29)
Subventions d'investissement reçues maintenues au passif	-	-
Flux nets de trésorerie générés par l'investissement	(232)	(241)
	-	-
Emissions d'emprunts	20	0
Remboursements d'emprunts	(85)	(85)
Flux nets de trésorerie générés par le financement	(65)	(85)
	-	-
Variation de trésorerie nette	152	(547)
	-	-
Trésorerie d'ouverture	118	383
Incidence variation taux de change	(3)	(1)
Variation de trésorerie	152	(547)
Trésorerie de clôture	267	(165)

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 30/06/2022	3 347	12 319	(12 282)	(1 212)	(1 071)	1 101
Affectation du résultat 30/06/2022		(12 319)	11 107	1 212		
Résultat 31/12/2022				(1 088)		(1 088)
Investissement net			(166)			(166)
Ecart de conversion					166	166
Situation à la clôture 31/12/2022	3 347		(1 340)	(1 088)	(906)	14
Situation à la clôture 30/06/2023	1 649	1 782	1 862	(1 424)	(785)	3 084
Affectation du résultat 30/06/2023			(1 424)	1 424		
Résultat 31/12/2023				(183)		(183)
Investissement net			(195)			(195)
Ecart de conversion					106	106
Situation à la clôture 31/12/2023	1 649	1 782	242	(183)	(679)	2 811

5 Informations générales

5.1 Faits marquants du 1er semestre de l'exercice

Pendant la période du 01/07/2023 au 31/12/2023, Mastrad s'est pleinement recentrée sur le développement de son activité de mesure de température. Cette décision stratégique a été matérialisée par la fusion avec sa filiale Orka, via une Transmission Universelle du Patrimoine d'Orka vers sa maison mère Mastrad. Ce recentrage a permis à Mastrad de concentrer ses ressources sur une activité rentable et en forte croissance.

Ce recentrage a permis à Mastrad de focaliser ses forces sur la prospection commerciale en s'appuyant sur son savoir-faire dans la mesure de température, maillon essentiel à toute la chaîne de l'industrie agroalimentaire et de la restauration, mais aussi au cuisinier averti, depuis la production jusqu'à la cuisson en passant par toutes les étapes du transport et de la conservation. Focalisant ses efforts sur la prospection commerciale, Mastrad a mis en avant son expertise dans la mesure de température, un maillon essentiel de l'industrie agroalimentaire, de la restauration et pour les cuisiniers avertis. La participation à l'IFA à Berlin et la prospection des industriels de l'électroménager en Europe et aux États-Unis ont permis à Mastrad d'identifier plusieurs projets à fort potentiel de développement. Parallèlement, Mastrad a lancé le développement d'un site web de vente en ligne dédié aux sondes de température, devenu opérationnel début 2024.

Cependant, l'arrêt de l'activité Yummly par Whirlpool, premier client de Mastrad, a impacté la visibilité de cette dernière. Pour faire face à cette situation, Mastrad a initié une demande de procédure de sauvegarde, afin de consolider sa position, d'introduire de nouveaux produits sur le marché et d'explorer de nouveaux canaux de vente. Au cours du second semestre de l'exercice 2023/2024, Mastrad continuera à se concentrer sur le développement de sa présence digitale et sur la vente en ligne des sondes de température en stock, ainsi que sur la signature d'un nouveau contrat de partenariat avec un acteur majeur de l'électroménager.

5.2 Transition climatique

Face à l'urgence climatique marquée par la pollution et la disparition progressive d'espèces et de ressources, aux évolutions réglementaires en matière d'environnement qui concernent de plus en plus de sociétés, au changement du regard des consommateurs, aux engagements éthiques et écoresponsables de plus en plus nombreux de la part des fabricants, le Groupe a engagé une réflexion et n'identifie pas de risques climatiques susceptibles d'impacter significativement la valeur comptable de ses actifs.

5.3 Continuité d'exploitation – Risque de liquidité

Mastrad a réussi à conclure deux livraisons majeures de thermomètres connectés à Whirlpool en août et en septembre, avant l'augmentation des droits de douane sur les produits électroniques en provenance de Chine à destination des États-Unis. Cela a temporairement consolidé la visibilité financière de Mastrad. Cependant, Whirlpool, représentant plus de 70% du chiffre d'affaires de Mastrad sur les sondes connectées, n'a pas établi de prévision ni passé de commande pour l'année 2024. Cette absence de visibilité a affecté la trésorerie du groupe, rendant difficile le paiement des échéances à venir, notamment des obligations.

Pour pallier cette situation, Mastrad a initié une demande de procédure de sauvegarde, dans le but de mieux prévoir l'avenir et de finaliser son recentrage sur les sondes de température. Malgré cette démarche, et compte tenu de sa trésorerie actuelle, Mastrad reste confiant dans sa capacité à poursuivre ses engagements en faveur du développement de ses produits et de ses initiatives commerciales.

Le Tribunal de Commerce de Paris a accepté la demande de procédure de sauvegarde par jugement en date du 16 janvier 2024. Cette procédure, d'une durée de 6 mois, vise à offrir à la société la visibilité nécessaire pour concrétiser les actions en cours et exploiter les opportunités identifiées.

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

6.1 Base de préparation des comptes consolidés

Les comptes du Groupe sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, et respectent les dispositions du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous. Sauf indication contraire mentionnée, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

6.2 Modalités de consolidation

6.2.1 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;
- Les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;
- Les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;
- Les opérations et les soldes intragroupes significatifs sont éliminés.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 7.3

6.2.2 Conversion des opérations en devises

En application du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés, les écarts de conversion latents (actifs et passifs) sont conservés au bilan et respectivement comptabilisés en « Autres créances et comptes de régularisation » et en « Autres dettes et comptes de régularisation ».

Monnaie de fonctionnement et monnaie de présentation des comptes

Les éléments inclus dans les comptes de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité opère et génère l'essentiel de ses flux de trésorerie (« la monnaie de fonctionnement »). Les comptes consolidés sont présentés en euros, monnaie de fonctionnement et monnaie de présentation du Groupe.

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions sont comptabilisés en résultat.

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis en fin d'exercice au cours de clôture.

Les différences de conversion en résultant sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif » lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert. Les écarts de conversion résultant de la conversion des disponibilités sont portés au compte de résultat, sauf si les disponibilités entrent dans une relation de couverture. Dans ce cas, les écarts de conversion sont inscrits au bilan et suivent les principes de la comptabilité de couverture.

En revanche, les écarts issus de la conversion des dettes et créances faisant partie intégrante de l'investissement net à l'étranger ou pris en couverture de l'investissement net à l'étranger sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

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.

Conversion des comptes des filiales en devises

Les comptes des entités du Groupe, dont la monnaie de fonctionnement est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

- Les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyen (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions) ;
- Et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

6.2.3 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.

6.2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

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

6.3 Méthodes et règles d'évaluation

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

6.3.1 Immobilisations incorporelles

- Frais de recherche et développement :

En application du règlement ANC 2020-01, les coûts de développement sont dorénavant systématiquement enregistrés à l'actif, si les conditions sont effectivement réunies. Cette nouveauté est sans incidence sur les comptes du Groupe.

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 :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Logiciels et licences	Linéaire	3 ans
Frais de recherche et développement	Linéaire	1 à 3 ans

6.3.2 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 :

Immobilisations corporelles	Durée
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

6.3.3 Contrats de location-financement

En application du règlement ANC 2020-01, les biens financés par un contrat de crédit-bail tel que défini par le Code monétaire et financier ou un contrat de location qui répond à la définition d'un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail sont désormais obligatoirement comptabilisés dans les immobilisations, avec inscription en contrepartie d'une dette financière.

Un bien entre dans la catégorie des crédits-baux et contrats assimilés si le contrat de location remplit au moins une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ;
- La durée du contrat couvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur.

La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

6.3.4 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.

6.3.5 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.

6.3.6 Créances et dettes

En application du règlement ANC 2020-01, les impôts différés actifs sont systématiquement présentés en « Autres créances et comptes de régularisation ».

Les impôts différés passifs sont présentés en « Autres dettes et comptes de régularisation ».

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.

6.3.7 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.

6.3.8 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions ANC n°2020-01, 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.

6.3.9 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.

6.3.10 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 :

	31/12/2023	30/06/2023
MASTRAD SA		
Convention(s) collective(s) :	Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés	Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés
Taux d'actualisation :	3,17%	3,60%
Taux de turnover :	10%	10%
Taux d'augmentation de salaire :	3%	3%
Âge de départ à la retraite :	67 ans	67 ans
Taux de charges sociales :	46,00%	46,00%

6.3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition

Le résultat d'exploitation 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.

6.3.12 Résultat par action

La mention des « Résultats par action » (dilué et non dilué) étant optionnelle, le Groupe n'a pas retenu cette option, estimant cette information insuffisamment pertinente.

7 Périmètre de consolidation

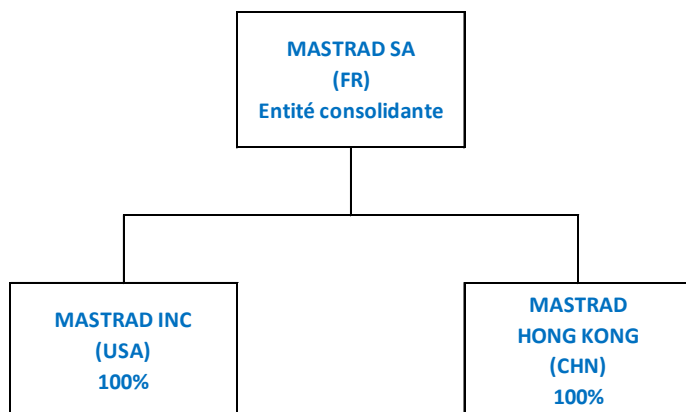
7.1 Activité

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

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

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

7.2 Organigramme au 31 Décembre 2023



7.3 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 30/06/2023	Méthode de consolidation 31/12/2023	% d'intérêts consolidés 30/06/2023	% d'intérêts consolidés 31/12/2023	% de contrôle consolidé 30/06/2023	% de contrôle consolidé 31/12/2023
Mastrad SA	B 394 349 773	32 rue de Cambrai 75019 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 rue de Cambrai 75019 Paris - FRANCE	Intégration globale	Fusionnée	100%	Fusionnée	100%	Fusionnée

Orka est dissoute et fusionnée chez Mastrad au 1^{er} juillet 2023, voir aussi en note 8.

8 Comparabilité des comptes

8.1 *Changements comptables*

8.1.1 Changement de méthode comptable

Aucun changement comptable ne mérite d'être signalé.

8.1.2 Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes conduit la Direction du Groupe à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces comptes et les notes qui les accompagnent, en ce qui concerne notamment les immobilisations corporelles, les impôts différés actifs, les écarts d'acquisition et les autres actifs incorporels. Le Groupe fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent in fine diverger sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

8.2 *Variations de périmètre*

Au cours de la période, l'entité Orka, détenue à 100% par Mastrad SA, est dissoute sans liquidation en date du 1^{er} juillet 2023. L'entité est alors fusionnée chez Mastrad SA et sort du périmètre de consolidation. Le résultat de dissolution de 402k € est neutralisé dans les comptes consolidés.

Cette fusion, qui s'opère par Transmission Universelle du Patrimoine d'Orka vers sa maison mère Mastrad, est effective depuis le 1^{er} juillet 2023.

En se recentrant sur cette activité rentable et en forte croissance, MASTRAD entend se développer sur un marché essentiel à toute la chaîne de l'industrie agroalimentaire et de la restauration, mais aussi au cuisinier averti, depuis la production jusqu'à la cuisson en passant par toutes les étapes du transport et de la conservation.

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

Immobilisations incorporelles (en K€)	30/06/2023	Augmentation	Diminution	Dotations	Change	31/12/2023
Frais de recherche et développement (1)	441	-	-	-	-	441
Marques, brevets et droits similaires	1 061	17	-	-	-	1 078
Autres immobilisations incorporelles	18	-	-	-	(0)	18
Avances et acomptes versés	551	-	(169)	-	-	382
Total valeurs brutes	2 071	17	(169)	-	(0)	1 918
Frais de recherche et développement	(437)	-	-	(2)	-	(439)
Marques, brevets et droits similaires	(809)	-	-	(53)	-	(862)
Autres immobilisations incorporelles	(18)	-	-	-	0	(18)
Avances et acomptes versés	-	-	-	-	-	-
Total amortissements et dépréciations	(1 264)	-	-	(55)	0	(1 318)
Frais de recherche et développement	4	-	-	(2)	-	2
Marques, brevets et droits similaires	253	17	-	(53)	-	216
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	0
Avances et acomptes versés	551	-	(169)	-	-	382
Total immobilisations incorporelles	807	17	(169)	(55)	-	600

(1) Voir note 6.3.1.

9.2 Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles (en K€)	30/06/2023	Augmentation	Diminution	Dotations	Change	31/12/2023
Terrains et agencements						
Install.tech. Matériels et outillages	3 790	522				4 312
Autres immobilisations corporelles	1 315		(10)		(4)	1 301
Avances et acomptes	525	-	(59)	-	-	465
Total valeurs brutes	5 630	522	(69)	-	(4)	6 078
Terrains et agencements						
Install.tech. Matériels et outillages	(3 181)			(150)		(3 331)
Autres immobilisations corporelles	(1 224)		10	(17)	4	(1 227)
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Total amortissements et dépréciations	(4 405)	-	10	(168)	4	(4 559)
Terrains et agencements						
Install.tech. Matériels et outillages	609	522		(150)		981
Autres immobilisations corporelles	91		(0)	(17)	(0)	73
Avances et acomptes	525	-	(59)	-	-	465
Total immobilisations corporelles	1 224	522	(60)	(168)	(0)	1 519

9.3 Immobilisations financières

Immobilisations financières (en K€)	30/06/2023	Augmentation	Diminution	Change	31/12/2023
Titres de participations non conso	0	-	-	-	0
Autres immobilisations financières	387	-	(69)	(1)	317
Total valeurs brutes	387	-	(69)	(1)	317
Titres de participations non conso	(0)	-	-	-	(0)
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-
Total amortissements et dépréciations	(0)	-	-	-	(0)
Titres de participations non conso	0	-	-	-	0
Autres immobilisations financières	387	-	(69)	(1)	317
Total immobilisations financières	387	-	(69)	(1)	317

9.4 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

Stocks (en K€)	30/06/2023	31/12/2023
En-cours et services		
Marchandises	197	191
Total valeur brute	197	191
En-cours et services	-	-
Marchandises	(48)	(47)
Total amortissement et dépréciations	(48)	(47)
En-cours et services		
Marchandises	149	144
Total stocks	149	144

9.5 Ventilation des créances par échéance

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

Créances (en K€)	30/06/2023	31/12/2023	< 1 an
Clients et comptes rattachés (1)	1 950	778	778
Total valeur brute	1 950	778	778
			-
Clients et comptes rattachés	(77)	(79)	(79)
Total amortissement et dépréciations	(77)	(79)	(79)
			-
Clients et comptes rattachés	1 873	699	699
			-
Total clients et comptes rattachés	1 873	699	699

- (1) Le montant significatif des créances clients au 30/06/2023 est dû à la créance sur la vente du stock et aux importantes livraisons et facturations du 1^{er} semestre 2023 non encore réglées de produits IoT.

9.6 Autres créances

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

Créances (en K€)	30/06/2023	31/12/2023	< 1 an
Avances et acomptes versés	324	941	941
Créances sur personnel et organismes sociaux	-	-	-
Etat - TVA et autres créances fiscales	528	317	317
Ecart de conversion Actif	4	9	9
Charges constatées d'avance	392	443	443
Débiteurs divers	15	19	19
Impôts différés actifs	-	-	-
Comptes courants débiteurs	-	-	-
			-
Total autres créances	1 263	1 730	1 730

9.7 Trésorerie

La trésorerie se décompose comme suit :

Trésorerie nette (en K€)	30/06/2023	31/12/2023
Disponibilités	643	273
Total trésorerie active	643	273
Concours bancaires	(524)	(6)
Total trésorerie passive	(524)	(6)
Total trésorerie nette	118	267

9.8 Capitaux propres

9.8.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2023, le capital social est inchangé par rapport à juin 2023 et se compose de 82 427 924 actions d'une valeur nominale de 0,02 euro chacune.

9.9 Provisions pour Risques & Charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent comme suit :

Provisions (en K€)	30/06/2023	Dotations	Reprises	31/12/2023
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	6	-	(1)	5
Provision pour perte de change	4	9	(4)	9
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Total provisions	10	9	(5)	15

9.10 Impôts différés

Compte tenu des perspectives futures, le groupe limite ses impôts différés depuis le 30 juin 2017. Ainsi, au 31 Décembre 2023, aucune incidence sur les comptes consolidés n'est constatée.

9.11 Emprunts et dettes financières

9.11.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Dettes financières (en K€)	30/06/2023	31/12/2023	Echéance à moins d'un an	Echéance entre 1 et 5 ans	Echéance supérieure à 5 ans
Emprunts obligataires	805	825	-	825	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	503	418	57	360	-
Dettes financières diverses	0	0	0	-	-
Dépôts et cautionnements reçus	9	9	9	-	-
Concours bancaires courants	524	6	6	-	-
Total dettes financières	1 842	1 258	72	1 186	-

Au 31 décembre 2023, les deux emprunts obligataires convertibles sont les suivants :

- OCA 2022 émis le 24 mai 2022 d'un montant nominal de 500 000€ rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et une prime de non-conversion de 4% d'une durée de 18 mois. Le cours de conversion : 0,2€ les 6 premiers mois puis 0,167€. Elle est échue en novembre 2023.
- OCABSA 2024 émis le 20 novembre 2019 d'un montant nominal de 416 872€ compensé partiellement pour un montant de 156 282€ à un taux d'intérêt annuel de 6% et une prime de non-conversion de 4% d'une durée de 5 ans ont une date d'échéance en novembre 2024.

9.11.2 Ventilation par principales devises

Tous les emprunts et dettes financières sont souscrits en euros.

9.11.3 Ventilation par nature de taux

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

9.11.4 Dettes couvertes par des sûretés réelles

Néant.

9.12 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme se décomposent comme suit :

Autres passifs (en K€)	30/06/2023	31/12/2023	Echéance à moins d'un an	Echéance entre 1 et 5 ans	Echéance supérieure à 5 ans
Fournisseurs	961	934	934	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	67	-	-	-	-
Dettes sociales	97	116	116	-	-
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	185	40	40	-	-
Compte courant créditeurs	0	6	6	-	-
Créditeurs divers	0	0	0	-	-
Ecart de conversion Passif	101	103	103	-	-
Total autres passifs	1 410	1 199	1 199	-	-

9.13 Engagements hors-bilan

9.13.1 Engagements donnés

Au 31 Décembre 2023, 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 1 K€ chez Mastrad SA.

9.13.2 Engagements reçus

Néant.

9.14 Amortissements et provisions

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

Dotations aux amortissements (en K€)	31/12/2023	31/12/2022
Reprises dépréciations sur actifs circulants	2	28
Reprises provisions pour risques et charges	1	2
Reprises sur provisions	3	30
Dotations amortissements sur immobilisations incorporelles	(55)	(41)
Dotations amortissements sur immobilisations corporelles	(168)	(171)
Dotations dépréciations sur actifs circulants	(4)	(71)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(226)	(283)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(223)	(253)

9.15 Résultat financier

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

Résultat financier (en K€)	31/12/2023	31/12/2022
Gains de change	56	52
Reprise prov. risques et charges financières	4	32
Produits financiers	60	84
Charges d'intérêts sur opérations de financement	(37)	(89)
Autres charges financières	1	(3)
Pertes de change	(22)	(35)
Dotations aux provisions risques et charges financières	(6)	(71)
Dotation dépréciations sur actifs financiers	(4)	-
Charges financières	(68)	(197)
Total résultat financier	(8)	(113)

9.16 Résultat exceptionnel

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

Résultat exceptionnel (en K€)	31/12/2023	31/12/2022
Produits sur exercices antérieurs	75	8
Produits de cession d'immobilisations corporelles	10	
Autres produits exceptionnelles	2	-
Produits exceptionnels	87	8
Autres charges non courantes	-	(12)
Charges sur exercices antérieurs	(44)	(84)
Dotations provisions pour risques et charges exceptionnelles		(250)
Dotations dépréciations sur immobilisations incorporelles	-	(0)
Charges exceptionnelles	(44)	(346)
Total résultat exceptionnel	43	(338)

9.17 Impôt sur les bénéfices

9.17.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

Impôts (en K€)	31/12/2023	31/12/2022
Crédit d'impôt - Produit	20	80
Total impôts	20	80

9.17.2 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 :

En milliers d'euros	31/12/2023
Résultat avant impôt	(203)
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	25,00%
Charge d'impôt théorique	51
Incidence des :	
- Economies d'impôts résultant de l'utilisation de déficits fiscaux reportables antérieurement non reconnus	30
- Non activation des pertes fiscales générées sur l'exercice et autres différences temporelles non reconnues	6
- Désactivation des impôts différés actifs antérieurement reconnus	-
- Crédits d'impôts	20
- Différences permanentes	(87)
Produit d'impôt effectivement constaté	20
Taux d'impôt effectif (%)	N/A

Il est rappelé qu'au 31 décembre 2023, le montant des déficits reportables s'élève à 13 622K€

9.18 Effectif

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

Effectifs	31/12/2023	31/12/2022
Cadres et équivalents	5	17
Employés	0	1
Total	5	18

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)	31/12/2023	30/06/2023
Conception et distribution d'accessoires culinaires	2 377	598
Vente de détail d'accessoires culinaires	59	1 820
Total	2 436	2 418

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)	31/12/2023	31/12/2022
Conception et distribution d'accessoires culinaires	1 358	1 457
Vente de détail d'accessoires culinaires	201	1 440
Total	1 559	2 897

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)	31/12/2023	31/12/2022
France	122	1 064
Europe	(0)	334
Asie	-	102
Amerique	1 437	1 379
Reste du monde	-	16
Total	1 559	2 897

10.3 Evénements postérieurs à la clôture

Par décision rendue le 16 janvier 2024, le Tribunal de Commerce de Paris a ouvert une procédure de sauvegarde en faveur de Mastrad SA, offrant ainsi à l'entreprise une perspective plus claire pour la concrétisation des initiatives en cours et des opportunités identifiées.

Durant le début de l'année 2024, Mastrad a activement participé à plusieurs salons renommés, dont le CES à Las Vegas, Ambiente à Francfort et Houseware Show à Chicago. Ces événements ont été l'occasion de rencontres et de discussions fructueuses, confirmant l'intérêt croissant pour le suivi précis de la température dans le domaine de la cuisine. De plus, ils ont permis d'identifier plusieurs projets de développement de nouveaux produits, alimentant ainsi l'innovation au sein de l'entreprise.

Parallèlement, Mastrad a lancé son nouveau site de vente en ligne, www.orka.tech, dédié aux sondes de température. Après une première phase de croissance du niveau de référencement, l'entreprise se concentre désormais sur l'animation des réseaux sociaux pour améliorer davantage son référencement et atteindre ses objectifs de vente à travers ce canal, mieux adapté au type de produits commercialisés que le traditionnel canal des magasins physiques.

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 :

(En milliers d'euros)	31/12/2023
Mastrad SA :	16
P. Guillard	16
Mastrad SA :	12
J. Grenouillet	12
Mastrad INC :	0
Frazer :	0
Mastrad HK :	1
Rich Rise	1
Honoraires des Commissaires aux Comptes au titre de la période :	29