

Étienne GERBER  
8, rue Lekain  
75016 - PARIS

Philippe GUILLARD  
107, boulevard Raspail  
75006 - PARIS

**MASTRAD**

Société Anonyme  
Au capital de 884.128,84 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 2016

\*\*\*\*\*

**RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**ANNEXES**

Le 20 avril 2017

**MASTRAD S.A.**

Société Anonyme  
Au capital de 884.128,84 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 2016 au 31 décembre 2016**

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<sup>er</sup> juillet 2016 au 31 décembre 2016, 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<sup>er</sup> juillet 2016 et le 31 décembre 2016, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cette période.



Etienne GERBER  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie de Paris

Fait à Paris,  
Le 20 avril 2016



Philippe GUILLARD  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie de Paris

# ANNEXES

---

# **GROUPE MASTRAD**

---

**ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES  
AU 31 DECEMBRE 2016**

**GROUPE MASTRAD**

32 bis- 34 boulevard de Picpus  
75012 PARIS

# SOMMAIRE

---

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

1. BILAN 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. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION.....	9
5.1. REFERENTIEL COMPTABLE .....	9
5.2. MODALITES DE CONSOLIDATION .....	9
5.2.1. METHODES DE CONSOLIDATION .....	9
5.2.2. METHODES DE CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES .....	9
5.2.3. ECARTS D'ACQUISITION .....	10
5.2.4. DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDEES .....	10
5.3. METHODES ET REGLES D'EVALUATION .....	10
5.3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	10
5.3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	11
5.3.3. CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT .....	11
5.3.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	11
5.3.5. STOCKS ET TRAVAUX EN-COURS .....	12
5.3.6. CREANCES ET DETTES.....	12
5.3.7. TRESORERIE ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT .....	12
5.3.8. SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT .....	12
5.3.9. IMPOTS SUR LES BENEFICES .....	12
5.3.10. PROVISIONS.....	13
5.3.11. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILEES .....	13
5.3.12. DISTINCTION ENTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL ET RESULTAT COURANT.....	14
5.3.13. RESULTAT PAR ACTION.....	14
6. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE .....	15

6.1.	ACTIVITE.....	15
6.2.	CONTINUITE D'EXPLOITATION .....	15
7.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	16
7.1.	SECTEURS D'ACTIVITE .....	16
7.2.	VARIATION DE PERIMETRE AU 31/12/2016.....	16
7.3.	ORGANIGRAMME AU 31/12/2016 .....	16
7.4.	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES.....	17
8.	COMPARABILITE DES COMPTES .....	17
8.1.	CHANGEMENTS COMPTABLES ET D'EVALUATION.....	17
9.	EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS.....	18
9.1.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	18
9.2.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	19
9.3.	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	19
9.4.	STOCKS ET EN-COURS.....	20
9.5.	VENTILATION DES CREANCES PAR ECHEANCE .....	20
9.6.	DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT ET DES VMP .....	21
9.7.	CAPITAUX PROPRES .....	21
9.7.1.	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	21
9.8.	PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES .....	21
9.9.	IMPOTS DIFFERES.....	22
9.10.	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....	22
9.10.1.	NATURE ET ECHEANCE DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....	22
9.10.2.	VENTILATION PAR PRINCIPALES DEVISES .....	22
9.10.3.	VENTILATION PAR NATURE DE TAUX.....	22
9.10.4.	DETTES COUVERTES PAR DES SURETES REELLES .....	22
9.11.	AUTRES PASSIFS A COURT TERME .....	23
9.12.	ENGAGEMENTS HORS-BILAN .....	23
9.12.1.	ENGAGEMENTS DONNES.....	23
9.12.2.	ENGAGEMENTS REÇUS.....	23
9.13.	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS .....	23
9.14.	RESULTAT FINANCIER .....	24

9.15.	RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	24
9.16.	IMPOT SUR LES BENEFICES .....	25
9.16.1.	ANALYSE DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES: .....	25
9.16.2.	PREUVE D'IMPOT.....	25
9.17.	EFFECTIF.....	26
10.	AUTRES INFORMATIONS.....	26
10.1.	IMMOBILISATIONS .....	26
10.1.1.	VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITE .....	26
10.1.2.	VENTILATION DES IMMOBILISATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE .....	26
10.2.	CHIFFRE D'AFFAIRES .....	27
10.2.1.	REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE.....	27
10.2.2.	REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE.....	27
10.3.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	28
10.4.	DIRIGEANTS.....	28
10.5.	INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES .....	28
10.6.	ENTITES AD HOC .....	28
10.7.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	28



# 1. Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2016	Note n°
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 555</b>	<b>1 932</b>	
Ecart d'acquisition			<b>9.1</b>
Immobilisations incorporelles	331	336	<b>9.1</b>
Immobilisations corporelles	855	957	<b>9.2</b>
Immobilisations financières	370	640	<b>9.3</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>6 973</b>	<b>6 986</b>	
Stocks et en-cours	3 122	3 925	<b>9.4</b>
Clients et comptes rattachés	2 236	1 611	<b>9.5 &amp; 9.6</b>
Autres créances et comptes de régularisation	1 195	1 276	
Valeurs mobilières de placement	4	5	
Disponibilités	417	169	
<b>TOTAL</b>	<b>8 529</b>	<b>8 919</b>	

PASSIF (En milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2016	Note n°
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>1 785</b>	<b>2 894</b>	
Capital	884	884	<b>9.7</b>
Primes	7 948	7 948	
Réserves et résultat consolidé	(6 263)	(5 302)	
Ecart de conversion	(784)	(636)	
<b>Intérêts minoritaires</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>97</b>	<b>106</b>	<b>9.8</b>
<b>Dettes</b>	<b>6 648</b>	<b>5 919</b>	
Emprunts et dettes financières	1 168	1 146	<b>9.10</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	3 151	2 878	
Autres dettes et comptes de régularisation	2 328	1 895	<b>9.11</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 529</b>	<b>8 919</b>	

## 2. Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	Note n°
	<i>(6 mois)</i>	<i>(6 mois)</i>	
Chiffre d'affaires	5 035	7 508	<b>10.2</b>
Autres produits d'exploitation	90	320	
Achats consommés	(2 796)	(4 187)	
Charges de personnel	(917)	(1 516)	
Autres charges d'exploitation	(1 895)	(2 421)	
Impôts et taxes	(63)	(84)	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(547)	(365)	<b>9.13</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(746)</b>	
Charges et produits financiers	109	20	<b>9.14</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>(984)</b>	<b>(726)</b>	
Charges et produits exceptionnels	(12)	75	<b>9.15</b>
Impôts sur les résultats	32	44	<b>9.16</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(964)</b>	<b>(607)</b>	
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	(103)	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(964)</b>	<b>(710)</b>	
Intérêts minoritaires	0	0	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(964)</b>	<b>(710)</b>	
Résultat par action	(0,15)	(0,11)	
Résultat dilué par action	(0,15)	(0,11)	

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015
	<i>(6 mois)</i>	<i>(6 mois)</i>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	(964)	(710)
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	0	0
Quote part dans résultat des sociétés en équivalence	0	103
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES (part du groupe et minoritaires)	(964)	(607)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	245	41
- Variation des impôts différés	(0)	(17)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	0	0
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>(719)</b>	<b>(582)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>	<b>812</b>	<b>1 892</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>93</b>	<b>1 310</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	(143)	(634)
Cession d'immobilisations	272	90
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>128</b>	<b>(545)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Emissions d'emprunts	520	0
Remboursements d'emprunts	(404)	(104)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>116</b>	<b>(104)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>336</b>	<b>661</b>
Trésorerie d'ouverture	76	(462)
Trésorerie de clôture	417	201
Incidence des variations de cours des devises	5	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 30/06/2015	884	7 948	(1 194)	(2 177)	(636)	4 824
Affectation du résultat 30/06/2015			(2 177)	2 177		
Résultat 31/12/2015				(710)	0	(710)
Ecart de conversion					(5)	(5)
Situation à la clôture 31/12/2015	884	7 948	(3 371)	(710)	(641)	4 109
Situation à la clôture 30/06/2016	884	7 948	(3 363)	(1 938)	(636)	2 894
Affectation du résultat 30/06/2016			(1 938)	1 938		
Résultat 31/12/2016				(964)		(964)
Ecart de conversion			3		(148)	(145)
Situation à la clôture 31/12/2016	884	7 948	(5 298)	(964)	(784)	1 784

## **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 et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

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

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

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation arrêtée au 31 Décembre 2016, 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 les sociétés Mastrad SA et TKB.

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

31/12/2016		
<b>MASTRAD SA</b>		
Convention(s) collective(s) :	Commerce de gros - Cadres	Commerce de gros - Ouvriers Employés
Taux d'actualisation :	1,31%	1,31%
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%
<b>TKB</b>		
Convention(s) collective(s) :	Commerce de détail non alimentaire	
Taux d'actualisation :	1,31%	1,31%
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**

La société fait toujours face à une décroissance de l'activité, des tensions de trésorerie et des pertes accumulées du fait d'une conjoncture difficile :

- concurrence accrue dans le secteur des ustensiles de cuisine,
- diminution importante du réseau de clientèle traditionnelle,
- baisse du pouvoir d'achat
- pression fiscale accrue se traduisant par la baisse de fréquentation des magasins.

Néanmoins, les efforts et les réductions de charges entrepris précédemment ainsi que les perspectives de croissance quant aux nouveaux produits développés et commercialisés nous permettent d'établir les présents comptes selon le principe de continuité d'exploitation.

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

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

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

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

## 7. Périmètre de consolidation

### 7.1. Secteurs d'activité

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

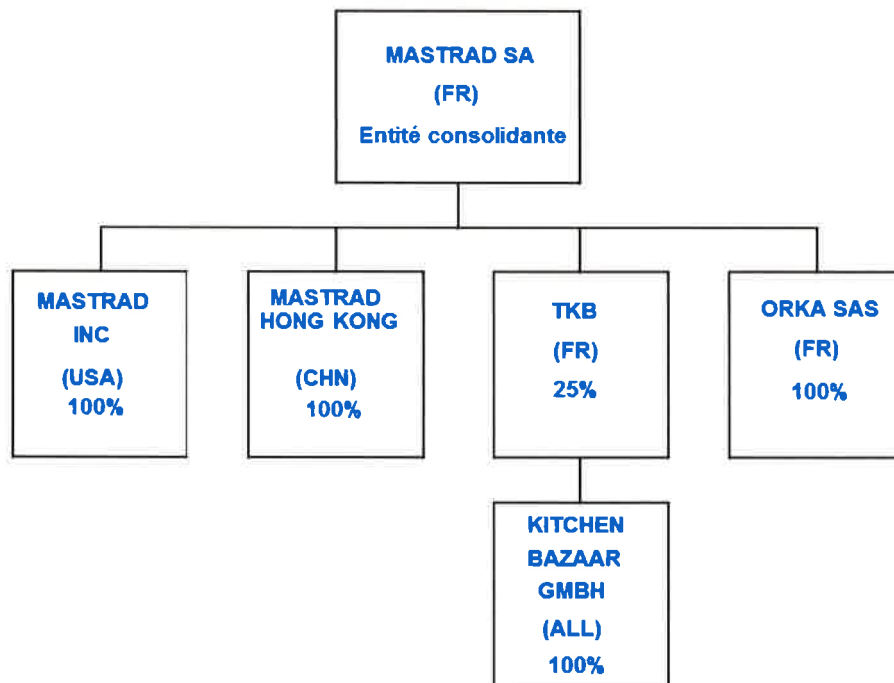
- La conception et la distribution d'accessoires culinaires,
- La vente de détail d'accessoires culinaires,

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

### 7.2. Variation de périmètre au 31/12/2016

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

### 7.3. Organigramme au 31/12/2016



## 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 31/12/2016	Méthode de consolidation 30/06/2016	% d'intérêts consolidés 31/12/2016	% d'intérêts consolidés 30/06/2016	% de contrôle consolidé 31/12/2016	% de contrôle consolidé 30/06/2016
Mastrad SA	B 394 349 773	32 bis - 34 boulevard de Picpus- 75012 Paris - FRANCE	Société mère	Société mère	100%	100%	100%	100%
TKB	508 360 336 00103	30 Bd du Maréchal Leclerc 31000 Toulouse	Mise en équivalence	Mise en équivalence	25%	25%	25%	25%
Mastrad Inc	C 2902839	7401 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%
Kitchen Bazaar GMBH	HRB 136038 B	c/o Luther rechtsanwalts-gesellschaft mbH, Friedrichstrasse 140 10117 Berlin - ALLEMAGNE	Mise en équivalence	Mise en équivalence	25%	25%	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)	30/06/2016	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Ecart d'acquisition	379				-	379
Frais de recherche et développement (1)	547	4			-	551
Concessions, brevets, licences	600	23		1		624
Autres immobilisations incorporelles	82			4	-	87
Avances et acomptes versés	204	9				212
<b>Total</b>	<b>1 812</b>	<b>36</b>		<b>5</b>		<b>1 853</b>
<b>Amortissements / Dépréciations</b>						
Ecart d'acquisition	(379)				-	(379)
Frais de recherche et développement	(480)	(22)			-	(502)
Concessions, brevets, licences	(548)	(17)		(1)	0	(566)
Autres immobilisations incorporelles	(69)	(3)		(4)	-	(76)
Avances et acomptes versés						
<b>Total</b>	<b>(1 476)</b>	<b>(42)</b>		<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>(1 523)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Ecart d'acquisition					-	
Frais de recherche et développement	67	(18)			-	49
Concessions, brevets, licences	52	6			0	59
Autres immobilisations incorporelles	13	(3)		1	-	10
Avances et acomptes versés	204	9				212
<b>Total</b>	<b>336</b>	<b>(6)</b>		<b>1</b>	<b>0</b>	<b>331</b>

(1) Voir note 5.3.1.

## 9.2. Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	30/06/2016	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Installations techniques, mat. & out	2 471	56				2 527
Autres immobilisations corporelles	1 735	8	(90)	21	0	1 674
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Avances et acomptes	151	43				194
<b>Total</b>	<b>4 358</b>	<b>107</b>	<b>(90)</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>4 395</b>
<b>Amortissements</b>						
Installations techniques, mat. & out	(1 912)	(122)				(2 034)
Autres immobilisations corporelles	(1 489)	(90)	90	(17)		(1 506)
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Avances et acomptes						
<b>Total</b>	<b>(3 401)</b>	<b>(212)</b>	<b>90</b>	<b>(17)</b>		<b>(3 540)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Installations techniques, mat. & out	559	(65)				494
Autres immobilisations corporelles	247	(82)		3	0	168
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Avances et acomptes	151	43				194
<b>Total</b>	<b>957</b>	<b>(105)</b>		<b>3</b>	<b>0</b>	<b>855</b>

## 9.3. Immobilisations financières

(En milliers d'euros)	30/06/2016	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
Créances rattachées à des participations	350				-	350
Autres immobilisations financières (1)	635		(272)	2	-	365
Titres mis en équivalence	4					4
<b>Total</b>	<b>990</b>		<b>(272)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>720</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>						
Créances rattachées à des participations	(350)				-	(350)
Autres immobilisations financières					-	
Titres mis en équivalence					-	
<b>Total</b>	<b>(350)</b>				<b>-</b>	<b>(350)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Créances rattachées à des participations					-	
Autres immobilisations financières (1)	635		(272)	2	-	365
Titres mis en équivalence	4				-	4
<b>Total</b>	<b>640</b>		<b>(272)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>370</b>

(1) Incluant les dépôts et cautionnements correspondant aux loyers et au contrat d'affacturage (104 K€).

## 9.4. Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

(En milliers d'euros)	30/06/2016	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2016
<b>Valeurs brutes</b>						
En-cours et services	8					8
Marchandises	4 578		(628)	53	0	4 003
<b>Total</b>	<b>4 587</b>		<b>(628)</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>4 011</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>						
En-cours et services						
Marchandises	(661)	(233)	20	(15)	(0)	(889)
<b>Total</b>	<b>(661)</b>	<b>(233)</b>	<b>20</b>	<b>(15)</b>	<b>(0)</b>	<b>(889)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
En-cours et services	8					8
Marchandises	3 917	(233)	(608)	37	-	3 114
<b>Total</b>	<b>3 925</b>	<b>(233)</b>	<b>(608)</b>	<b>37</b>		<b>3 122</b>

## 9.5. Ventilation des créances par échéance

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

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2016	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	4	26	26	-
Clients et comptes rattachés (1)	2 024	2 687	2 687	-
Comptes-courants débiteurs	1 096	1 116	1 116	-
Débiteurs divers	782	785	785	-
Charges constatées d'avance	295	154	154	-
<b>Total</b>	<b>4 201</b>	<b>4 768</b>	<b>4 768</b>	

- (1) Depuis septembre 2015, la société Mastrad SA a recours à des cessions de créances auprès d'un organisme de factoring. Au 31 décembre 2016, l'encours des créances cédées est de 904 K€.



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

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	30/06/2016	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	(413)	(51)	-	(1)	13	(451)
Stocks Marchandises	(661)	(233)	20	(15)	(0)	(889)
Débiteurs divers	(24)	-	24	-	-	-
Comptes courants	(877)	(9)	-	-	-	(886)
Valeurs mobilières de placement	(81)	(15)	-	-	-	(96)
<b>Total</b>	<b>(2 056)</b>	<b>(308)</b>	<b>44</b>	<b>(16)</b>	<b>13</b>	<b>(2 323)</b>

## 9.7. Capitaux propres

### 9.7.1. Composition du capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social se compose de 6 315 206 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)	30/06/2016	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2016
Provisions pour indemnités de départ à la retraite (1)	24	-	(9)	-	15
Provisions pour litiges	82	-	-	-	82
<b>Total</b>	<b>106</b>		<b>(9)</b>		<b>97</b>

(1) Les provisions pour indemnités de départ à la retraite concernent Mastrad SA pour 15 K€.

## 9.9. Impôts différés

La prise en compte, au 31 décembre 2016, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

(En milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2016	Variation
Impôts différés actif	0	0	0
Impôts différés passif	0	0	0
Réserves consolidées	0	0	0
Résultat consolidé	0	(30)	30
<b>Impôts différés</b>	<b>0</b>	<b>(30)</b>	<b>30</b>

## 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)	30/06/2016	31/12/2016	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	780	980	980	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	246	142	142	-	-
Emprunts en crédit-bail	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	21	44	44	-	-
Concours bancaires courants	98	3	3	-	-
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>1 146</b>	<b>1 168</b>	<b>1 168</b>		

### 9.10.2. Ventilation par principales devises

Tous les emprunts et dettes financières sont souscrits en euros.

### 9.10.3. Ventilation par nature de taux

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

### 9.10.4. Dettes couvertes par des sûretés réelles

Néant.

## 9.11. Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2016	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 an
Fournisseurs	2 878	3 151	3 151	-	-
Avance Acomptes reçus sur commandes	19	3	3	-	-
Dettes fiscales et sociales	626	644	644	-	-
Comptes Courants Créiteurs	240	247	247	-	-
Dettes diverses	1 011	1 435	1 435	-	-
<b>Total autres passifs à court terme</b>	<b>4 774</b>	<b>5 479</b>	<b>5 479</b>		

## 9.12. Engagements hors-bilan

### 9.12.1. Engagements donnés

Au 31 décembre 2016, les engagements en matière de location simple et de location financement n'ayant pas fait l'objet d'un retraitement (non significative) représentent un montant de 169 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 500 kUSD.

## 9.13. Amortissements et provisions

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

(En milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Reprises de provisions d'exploitation (1)	53	254
<b>Total reprises d'amortissements et de provisions</b>	<b>53</b>	<b>254</b>
Dotations aux provisions d'exploitation (2)	(292)	(146)
Dotations aux amortissements d'exploitation	(254)	(219)
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(547)</b>	<b>(365)</b>

(1) Dont Reprise sur les Stocks pour 20 k€, 24 k€ sur les Autres créances et 9 k€ sur la provision retraite.

(2) Dont Dotations sur les Stocks pour 233 k€ et 59 k€ sur les Autres créances

## 9.14. Résultat financier

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

(En milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
<b>Produits financiers</b>		
Autres Produits de participation	14	14
Gains de change	248	195
Revenus des Aut.Cré. et Val.mob.pla	0	0
Rep.sur Provisions & Amts.Financiers		3
Autres produits financiers	11	48
<b>Total</b>	<b>273</b>	<b>259</b>
<b>Charges financières</b>		
Pertes de change	(77)	(152)
Intérêts et charges assimilées	(58)	(47)
Dot.aux Provisions & Amts.Financiers	(15)	(14)
Total Autres Charges Financières	(14)	(25)
<b>Total</b>	<b>(164)</b>	<b>(239)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>109</b>	<b>20</b>

## 9.15. Résultat exceptionnel

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

(En milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		0
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	32	9
Autres produits exceptionnels	0	
Reprises de provisions et transferts de charges		267
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>276</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(12)	(1)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(31)	(2)
Autres Charges exceptionnelles		(107)
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions		(92)
<b>Total</b>	<b>(43)</b>	<b>(201)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(12)</b>	<b>75</b>

## 9.16. Impôt sur les bénéfices

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

(En milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Impôt exigible - Charge	32	27
Impôts différés - Produit	0	17
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>44</b>

### 9.16.2. Preuve d'impôt

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

Rationalisation de l'impôt (En milliers d'euros)	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées	(964)
Impôts sur les résultats fiscaux	32
Impôts différés latents	0
Charge d'impôt sur les résultats consolidés	32
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(996)</b>
<Impôt théorique au taux en vigueur>	332
<b>Différence d'impôt</b>	<b>(300)</b>

Analyse de cette différence d'impôt (En milliers d'euros)	31/12/2016
Economies d'impôts résultant de l'utilisation de déficits fiscaux reportables antérieurement non reconnus	0
Non activation des pertes fiscales générées sur l'exercice et autres différences temporelles	(369)
Crédit d'impôt	32
Décalages permanents	65
Amortissement / reprise des GW	0
Société mise en équivalence	(29)
<b>Total</b>	<b>(300)</b>
<b>Différence nette</b>	<b>0</b>

## 9.17. Effectif

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

	31/12/2016	31/12/2015
Cadres et équivalents	18	20
Employés	15	19
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>39</b>

## 10. Autres informations

### 10.1. Immobilisations

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

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

(En milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2016
Conception et distribution d'accessoires culinaires	1 421	1 747
Vente de détail d'accessoires culinaires	134	186
<b>Total</b>	<b>1 555</b>	<b>1 932</b>

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

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

## 10.2. Chiffre d'affaires

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

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Conception et distribution d'accessoires culinaires	3 794	5 121
Vente de détail d'accessoires culinaires	1 241	2 386
<b>Total</b>	<b>5 035</b>	<b>7 508</b>

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

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015
France	2 811	3 935
Europe	898	1 198
Asie	169	149
Amerique	1 028	2 077
Reste du monde	130	149
<b>Total</b>	<b>5 035</b>	<b>7 508</b>

### **10.3.Événements postérieurs à la clôture**

Fin mars 2017, Mastrad SA a réalisé une augmentation de capital par voie d'offre au public avec délai de priorité. Le montant total souscrit s'élève à 1 376 k€ (soit 2 116 543 actions nouvelles).

### **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>	31/12/2016
Mastrad SA :	11
Philippe Guillard :	11
Mastrad SA :	7
Gerber:	7
Honoraires des Commissaires aux Comptes au titre de la période :	18