

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

Philippe GUILLARD
107, boulevard Raspail
75006 - PARIS

MASTRAD

Société Anonyme
Au capital de 3.246.450,90 Euros

32 bis/ 34, boulevard de Picpus
75012 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

COMMISSARIAT AUX COMPTES

SUR L'EXAMEN LIMITE RELATIF A

LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE LE 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

ANNEXES

Le 18 mars 2021

MASTRAD S.A.

Société Anonyme
Au capital de 3.246.450,90 Euros

32 bis/ 34, boulevard de Picpus

75012 - PARIS

RCS PARIS 394 349 773

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

Période du 1er juillet 2020 au 31 décembre 2020

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en notre qualité de commissaires aux comptes, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société MASTRAD, relatifs à la période du 1er Juillet au 31 Décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire pourraient induire de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, pourraient également avoir une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés.

II - Vérification spécifique

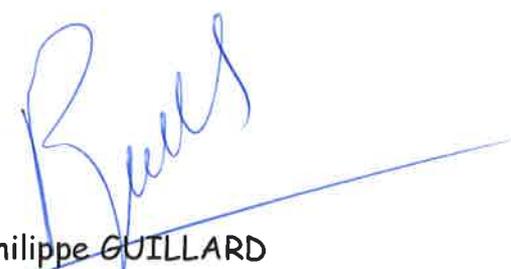
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Paris,
Le 18 mars 2021



Jean GRENOUILLET
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris



Philippe GUILLARD
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie de Paris

ANNEXES

Etats financiers consolidés

31/12/2020

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 | CONTINUTE D'EXPLOITATION | 15 |
| 7 | PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 16 |
| 7.1 | SECTEURS D'ACTIVITE | 16 |
| 7.2 | VARIATION DE PERIMETRE AU 31/12/2020..... | 16 |
| 7.3 | ORGANIGRAMME AU 31/12/2020 | 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 | 25 |
| 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 | 26 |
| 10.2.1 | REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE | 26 |
| 10.2.2 | REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE | 27 |
| 10.3 | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 27 |
| 10.4 | DIRIGEANTS | 27 |
| 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) | 31/12/2020 | 30/06/2020 | Note n° |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| Actif immobilisé | 1 614 | 1 396 | |
| Ecart d'acquisition | | | |
| Immobilisations incorporelles | 553 | 473 | 9.1 |
| Immobilisations corporelles | 911 | 820 | 9.2 |
| Immobilisations financières | 150 | 103 | 9.3 |
| Actif circulant | 5 123 | 4 015 | |
| Stocks et en-cours | 1 326 | 1 550 | 9.4 |
| Clients et comptes rattachés | 1 296 | 992 | 9.5 & 9.6 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 1 638 | 943 | |
| Disponibilités | 862 | 529 | |
| TOTAL | 6 737 | 5 411 | |

| PASSIF (En milliers d'euros) | 31/12/2020 | 30/06/2020 | Note n° |
|--|--------------|--------------|---------|
| Capitaux propres (part du groupe) | 2 037 | 930 | |
| Capital | 3 246 | 2 746 | 9.7 |
| Primes | 12 112 | 11 642 | |
| Réserves et résultat consolidé | (13 084) | (12 770) | |
| Ecart de conversion | (237) | (688) | |
| Intérêts minoritaires | | | |
| Provisions pour risques et charges | 62 | 79 | 9.8 |
| Dettes | 4 637 | 4 402 | |
| Emprunts et dettes financières | 2 693 | 2 691 | 9.10 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 113 | 1 110 | 9.11 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 832 | 601 | |
| TOTAL | 6 737 | 5 411 | |

2 Compte de résultat consolidé

| (En milliers d'euros) | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Note n° |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 4 788 | 2 541 | 10.2 |
| Autres produits d'exploitation | 405 | 154 | |
| Achats consommés | (2 154) | (1 247) | |
| Charges de personnel | (657) | (582) | |
| Autres charges d'exploitation | (2 055) | (1 323) | |
| Impôts et taxes | (33) | (48) | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (223) | (142) | 9.13 |
| Résultat d'exploitation | 70 | (647) | |
| Charges et produits financiers | (191) | (32) | 9.14 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | (120) | (679) | |
| Charges et produits exceptionnels | 111 | (27) | 9.15 |
| Impôts sur les résultats | 130 | 30 | 9.16 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 120 | (675) | |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | 0 | 0 | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 120 | (675) | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | |
| Résultat net (part du groupe) | 120 | (675) | |
| Résultat par action | 0,01 | (0,03) | |
| Résultat dilué par action | 0,01 | (0,03) | |

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

| (En milliers d'euros) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------|--------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | 120 | (675) |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES (part du groupe et minoritaires) | 120 | (675) |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et provisions | 122 | 51 |
| - Plus et moins values de cession | 3 | 0 |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES | 245 | (625) |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE | (514) | (322) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | (269) | (946) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations | (417) | (275) |
| Cession d'immobilisations | 53 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (364) | (275) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentations de capital en apports | 970 | 651 |
| Emissions d'emprunts | 0 | 1 000 |
| Remboursements d'emprunts | 0 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 970 | 1 651 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 337 | 430 |
| Trésorerie d'ouverture | 524 | 102 |
| Trésorerie de clôture | 855 | 532 |
| Incidence des variations de cours des devises | (6) | 0 |

4 Variation des capitaux propres – part du groupe

| <i>(En milliers d'euros)</i> | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Ecarts de conversion | Total des capitaux propres |
|------------------------------------|---------|--------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|
| Situation à la clôture 30/06/2019 | 2 408 | 10 910 | (9 794) | (1 678) | (618) | 1 228 |
| Affectation du résultat 30/06/2019 | | | (1 678) | 1 678 | | |
| Résultat 31/12/2019 | | | | (675) | | (675) |
| Augmentation de capital | 224 | 427 | | | | 651 |
| Investissement net | | | 60 | | | 60 |
| Ecarts de conversion | | | | | (59) | (59) |
| Variation du capital et primes | | | | | | |
| Situation à la clôture 31/12/2019 | 2 632 | 11 337 | (11 412) | (675) | (677) | 1 205 |
| Situation à la clôture 30/06/2020 | 2 747 | 11 642 | (11 467) | (1 303) | (688) | 931 |
| Affectation du résultat 30/06/2020 | | | (1 303) | 1 303 | | |
| Résultat 31/12/2020 | | | | 120 | | 120 |
| Augmentation de capital | 500 | 470 | | | | 970 |
| Investissement net | | | (435) | | | (435) |
| Ecarts de conversion | | | | | 452 | 452 |
| Situation à la clôture 31/12/2020 | 3 247 | 12 112 | (13 205) | 120 | (236) | 2 038 |

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

5.1 Référentiel comptable

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

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

5.2 Modalités de consolidation

5.2.1 Méthodes de consolidation

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

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

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

5.2.2 Méthodes de conversion des opérations en devises

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

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

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

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

5.2.3 Ecarts d'acquisition

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

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

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

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé.

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

5.2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation arrêtée au 31 décembre 2020 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> | Méthode | Durée |
|--------------------------------------|----------|-----------|
| Frais de recherche et développement | 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> | 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 |

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 Orka.

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

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|---|---|
| MASTRAD SA | | |
| Convention(s) collective(s) : | Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés | Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés |
| Taux d'actualisation : | 0,35% | 0,77% |
| 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% |
| ORKA | | |
| Convention(s) collective(s) : | Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés | Commerce de gros - Cadres - Ouvriers Employés |
| Taux d'actualisation : | 0,35% | -% |
| Taux de turnover : | 10% | -% |
| Taux d'augmentation de salaire : | 3% | -% |
| Âge de départ à la retraite : | 65 ans | - |
| Taux de charges sociales : | 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

Les résultats du groupe sur le premier semestre redeviennent positifs. Le déconfinement de mai dernier a eu comme conséquence un rattrapage de chiffre d'affaire important, en France, sur le premier trimestre de l'exercice, l'été étant traditionnellement une période calme.

La rentrée du mois de septembre a fonctionné à plein avec de nouveaux référencements sur une large palette de clients, l'absence de salons, Maison & Objets en principal, n'ayant absolument pas nuit à nos performances, les budgets salons étant en partie réinvestis en publicité et marketing digital. Les marchés export malgré une progression ont plus souffert de la pandémie, les clients ne recevant plus de fournisseurs étrangers et les magasins étant clos pour la plupart.

Le deuxième confinement en France et dans le reste du monde n'a pas constitué un coup d'arrêt dans notre chiffre d'affaires, les clients ayant plutôt anticipé la fermeture des magasins de novembre, et prévus des stocks en conséquence pour ceux qui ont pu prioriser le online et assurer du click & collect. L'impact de la crise sur notre premier semestre a été amortie par une dynamique forte du marché français, de notre marque et par nos ventes de sondes connectées à nos clients industriels.

La poursuite du « fait maison » lié au télétravail qui se pérennise dans les entreprises bénéficie à notre activité traditionnelle en France et à l'export depuis le début de l'exercice. Le CA de nos produits connectés est lui aussi en forte croissance.

Nos efforts de R&D et de marketing se poursuivent : nous avons lancé en Octobre 2020, en France et à l'international, notre sonde meat'it plus, et comme prévu tout un écosystème innovant de contenants alimentaires intelligents, Stor'eat (www.stor-eat.fr), allant d'une toute nouvelle génération de boîtes hermétiques en verre, en passant par des bocaux et une gamme pour la mise sous vide. L'année 2021 sera riche en sorties de nouveaux produits connectés comme de produits plus traditionnels

6.2 Continuité d'exploitation

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 :

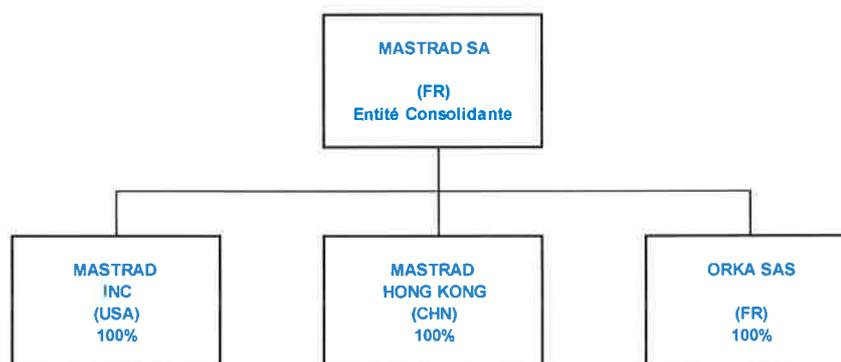
- La conception et la distribution d'accessoires culinaires,
- La vente de détail d'accessoires culinaires,

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 31/12/2020

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

7.3 Organigramme au 31/12/2020



7.4 Liste des sociétés consolidées

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

| Société et forme juridique | N° d'ident. | Siège social | Méthode de consolidation 30/06/2020 | Méthode de consolidation 31/12/2020 | % d'intérêts consolidés 30/06/2020 | % d'intérêts consolidés 31/12/2020 | % de contrôle consolidé 30/06/2020 | % de contrôle consolidé 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Mastrad SA | B 394 349 773 | 32 bis - 34 boulevard de Picpus - 75012 Paris - FRANCE | Société mère | Société mère | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Mastrad Inc | C 2902839 | 7461 Beverly BLD - Suite 301 Los Angeles, CA 90036 - USA | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Mastrad HK | 36366830-000-01-08-06 | 16 F HOI KIU commercial building - 158 Connaught Road central - Sheung Wan - HONG KONG | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Orka SAS | 753 575 554 | 32 bis - 34 boulevard de Picpus - 75012 Paris - FRANCE | Intégration globale | Intégration globale | 100% | 100% | 100% | 100% |

8 Comparabilité des comptes

8.1 Changements comptables et d'évaluation

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

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

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

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

9.1 Immobilisations incorporelles

| (En milliers d'euros) | 30/06/2020 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | Autres variations | 31/12/2020 |
|---|----------------|-------------|----------|---------------------|-------------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Ecart d'acquisition | | | | | | |
| Frais de recherche et développement (1) | 436 | 3 | | | | 439 |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences | 664 | 98 | | | | 762 |
| Droit au bail | | | | | | |
| Fonds de commerce | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 18 | | | (2) | | 16 |
| Avances et acomptes versés | 433 | 67 | | | (59) | 440 |
| Total | 1 551 | 168 | | (2) | (59) | 1 658 |
| Amortissements / Dépréciations | | | | | | |
| Ecart d'acquisition | | | | | | |
| Frais de recherche et développement | (416) | (6) | | | | (421) |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences | (645) | (23) | | | | (668) |
| Droit au bail | | | | | | |
| Fonds de commerce | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | (18) | | | 2 | | (16) |
| Avances et acomptes versés | | | | | | |
| Total | (1 078) | (29) | | 2 | | (1 105) |
| Valeurs nettes | | | | | | |
| Ecart d'acquisition | | | | | | |
| Frais de recherche et développement | 21 | (3) | | | | 18 |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences | 19 | 75 | | | | 94 |
| Droit au bail | | | | | | |
| Fonds de commerce | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Avances et acomptes versés | 433 | 67 | | | (59) | 440 |
| Total | 473 | 139 | | | (59) | 553 |

(1) Voir note 5.3.1.

9.2 Immobilisations corporelles

| (En milliers d'euros) | 30/06/2020 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | Autres variations | 31/12/2020 |
|---------------------------------------|----------------|--------------|-------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Installations techniques, mat. & out. | 2 841 | 318 | (49) | | | 3 110 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 239 | 36 | | (22) | | 1 254 |
| Avances et acomptes | 359 | | (2) | | (102) | 254 |
| Total | 4 440 | 354 | (51) | (22) | (102) | 4 618 |
| Amortissements | | | | | | |
| Installations techniques, mat. & out. | (2 458) | (91) | | | | (2 550) |
| Autres immobilisations corporelles | (1 161) | (18) | | 21 | | (1 158) |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| Total | (3 619) | (110) | | 21 | | (3 707) |
| Valeurs nettes | | | | | | |
| Installations techniques, mat. & out. | 383 | 226 | (49) | | | 560 |
| Autres immobilisations corporelles | 79 | 18 | | (1) | | 96 |
| Avances et acomptes | 359 | | (2) | | (102) | 254 |
| Total | 820 | 244 | (51) | (1) | (102) | 911 |

9.3 Immobilisations financières

| (En milliers d'euros) | 30/06/2020 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | 31/12/2020 |
|--|----------------|-----------|------------|---------------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| Titres Participation non conso | 2 056 | | | | 2 056 |
| Créances rattachées à des participations | 350 | | | | 350 |
| Autres immobilisations financières (1) | 253 | 59 | (8) | (4) | 301 |
| Titres mis en équivalence | | | | | |
| Total | 2 659 | 59 | (8) | (4) | 2 707 |
| Provisions pour dépréciation | | | | | |
| Titres Participation non conso | (2 056) | | | | (2 056) |
| Créances rattachées à des participations | (350) | | | | (350) |
| Autres immobilisations financières | (151) | | | | (151) |
| Titres mis en équivalence | | | | | |
| Total | (2 556) | | | | (2 556) |
| Valeurs nettes | | | | | |
| Titres Participation non conso | 0 | | | | 0 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | |
| Autres immobilisations financières (1) | 103 | 59 | (8) | (4) | 150 |
| Titres mis en équivalence | | | | | |
| Total | 103 | 59 | (8) | (4) | 150 |

(1) Incluant les dépôts et cautionnements correspondant aux contrats d'affacturage 49 k€.

9.4 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

| (En milliers d'euros) | 30/06/2020 | Augment. | Diminut. | Ecart de conversion | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------------|--------------|
| Valeurs brutes | | | | | |
| En-cours et services | 8 | | | | 8 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | |
| Marchandises | 2 131 | | (277) | (36) | 1 818 |
| Total | 2 139 | | (277) | (36) | 1 826 |
| Provisions pour dépréciation | | | | | |
| En-cours et services | | | | | |
| Marchandises | (589) | (83) | 159 | 13 | (500) |
| Total | (589) | (83) | 159 | 13 | (500) |
| Valeurs nettes | | | | | |
| En-cours et services | 8 | | | | 8 |
| Marchandises | 1 542 | (83) | (118) | (23) | 1 318 |
| Total | 1 550 | (83) | (118) | (23) | 1 326 |

9.5 Ventilation des créances par échéance

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

| Valeurs brutes (En milliers d'euros) | 30/06/2020 | 31/12/2020 | < 1 an | > 1 an |
|---|--------------|--------------|--------------|--------|
| Avances et acomptes versés | 124 | 212 | 212 | - |
| Clients et comptes rattachés (1) | 1 465 | 1 763 | 1 763 | - |
| Comptes-courants débiteurs | 907 | 907 | 907 | - |
| Débiteurs divers | 385 | 758 | 758 | - |
| Charges constatées d'avance | 435 | 667 | 667 | - |
| Total | 3 316 | 4 308 | 4 308 | |

(1) Depuis septembre 2015, la société Mastrad SA a eu recours à des cessions de créances auprès d'un organisme de factoring. Au 31 décembre 2020, l'en-cours des créances cédées était de 226 K €.

9.6 Dépréciation de l'actif circulant et des VMP

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent ainsi :

| (En milliers d'euros) | 30/06/2020 | Dotations | Reprises | Ecart de conversion | 31/12/2020 |
|---------------------------------|----------------|-------------|------------|---------------------|----------------|
| Clients et comptes rattachés | (473) | (1) | 8 | - | (467) |
| Stocks Marchandises | (589) | (83) | 159 | 13 | (500) |
| Comptes courants | (907) | - | - | - | (907) |
| Valeurs mobilières de placement | (119) | - | 0 | - | (119) |
| Total | (2 088) | (84) | 167 | 13 | (1 992) |

9.7 Capitaux propres

9.7.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social se compose de 23 188 935 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) | 30/06/2020 | Dotations | Reprises | 31/12/2020 |
|--|------------|-----------|-------------|------------|
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite (1) | 14 | 1 | - | 15 |
| Provisions pour litiges | 65 | - | (18) | 47 |
| Total | 79 | 1 | (18) | 62 |

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

9.9 Impôts différés

Compte tenu des perspectives futures, le groupe limite ses impôts différés depuis le 30 juin 2017. Ainsi, au 31 décembre 2020, aucune incidence sur les comptes consolidés n'est constatée.

9.10 Emprunts et dettes financières

9.10.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

| Total emprunts et dettes financières (En milliers d'euros) | 30/06/2020 | 31/12/2020 | < 1 an | 1-5 ans | > 5 ans |
|---|--------------|--------------|-----------|--------------|---------|
| Emprunts obligataires | 2 000 | 2 000 | 0 | 2 000 | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 680 | 680 | - | 680 | - |
| Emprunts en crédit-bail | - | - | - | - | - |
| Dettes financières diverses | 5 | 5 | 5 | - | - |
| Concours bancaires courants | 6 | 8 | 8 | - | - |
| Total emprunts et dettes financières | 2 691 | 2 693 | 13 | 2 680 | |

Le groupe a souscrit 2 Prêts garantis par l'État pour un montant de 680 k€ dont la durée et le taux seront déterminés au plus tard en mai 2021.

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) | 30/06/2020 | 31/12/2020 | < 1 an | 2 à 5 ans | > 5 an |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------|--------|
| Fournisseurs | 1 110 | 1 113 | 1 113 | - | - |
| Avance Acomptes reçus sur commandes | 32 | 118 | 118 | - | - |
| Dettes fiscales et sociales | 299 | 426 | 426 | - | - |
| Comptes Courants Créiteurs | 6 | 6 | 6 | - | - |
| Dettes diverses | 264 | 281 | 281 | - | - |
| Total autres passifs à court terme | 1 711 | 1 944 | 1 944 | | |

9.12 Engagements hors-bilan

9.12.1 Engagements donnés

Au 31 décembre 2020, 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 6 k€ chez Mastrad SA.

9.12.2 Engagements reçus

Néant

9.13 Amortissements et provisions

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

| (En milliers d'euros) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------|--------------|
| Reprises de provisions d'exploitation | 167 | 58 |
| Total reprises d'amortissements et de provisions | 167 | 58 |
| Dotations aux provisions d'exploitation | (85) | (3) |
| Dotations aux amortissements d'exploitation | (138) | (139) |
| Total dotations aux amortissements et aux provisions | (223) | (142) |

9.14 Résultat financier

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

| (En milliers d'euros) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| Produits financiers | | |
| Gains de change | 40 | 30 |
| Total | 40 | 30 |
| Charges financières | | |
| Pertes de change | (130) | (12) |
| Intérêts et charges assimilées | (76) | (44) |
| Charg.nettes sur cession Val.mob.pla | (24) | |
| Autres Charges Financières | (1) | (6) |
| Total | (231) | (61) |
| Résultat financier | (191) | (32) |

9.15 Résultat exceptionnel

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

| (En milliers d'euros) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------|--------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur exercices antérieurs | 21 | 74 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | |
| - Sur cession d'éléments d'actif incorporel | | |
| - Sur cession d'éléments d'actif corporel | 46 | |
| Autres produits exceptionnels | 173 | |
| Reprises de provisions et transferts de charges | 18 | 110 |
| Total | 258 | 184 |
| Charges exceptionnelles | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 0 | 3 |
| Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs | (81) | (72) |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | (49) | |
| Autres Charges exceptionnelles | (18) | (117) |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions | | (25) |
| Total | (147) | (211) |
| Résultat exceptionnel | 111 | (27) |

9.16 Impôt sur les bénéfices

9.16.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés:

| (En milliers d'euros) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------|------------|------------|
| Crédit d'impôt - Produit | 130 | 30 |
| Impôts différés - Produit | 0 | |
| Total | 130 | 30 |

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 :

| En milliers d'euros | 31/12/2020 |
|--|-------------|
| Résultat avant impôt | (10) |
| Taux d'imposition normal applicable en France (%) | 28,00% |
| Charge d'impôt théorique | 3 |
| Incidence des : | |
| - Economies d'impôts résultant de l'utilisation de déficits fiscaux reportables antérieurement non reconnus | 123 |
| - Non activation des pertes fiscales générées sur l'exercice et autres différences temporelles non reconnues | (207) |
| - Limitation impôts différés | 11 |
| - Crédits d'impôts | 94 |
| - Différences permanentes | 108 |
| - Amortissement / reprise des écarts d'acquisition | |
| Produit d'impôt effectivement constaté | 130 |
| Taux d'impôt effectif (%) | NA |

9.17 Effectif

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

| | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|-----------------------|------------|------------|
| Cadres et équivalents | 22 | 19 |
| Employés | 10 | 6 |
| Total | 32 | 25 |

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) | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|---|--------------|--------------|
| Conception et distribution d'accessoires culinaires | 1 071 | 1 121 |
| Vente de détail d'accessoires culinaires | 543 | 275 |
| Total | 1 614 | 1 396 |

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) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------|--------------|
| Conception et distribution d'accessoires culinaires | 2 711 | 2 227 |
| Vente de détail d'accessoires culinaires | 2 077 | 314 |
| Total | 4 788 | 2 541 |

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) | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| France | 2 427 | 1 570 |
| Europe | 1 001 | 409 |
| Asie | 187 | 216 |
| Amerique | 1 173 | 300 |
| Reste du monde | | 46 |
| Total | 4 788 | 2 541 |

10.3 Evénements postérieurs à la clôture

La poursuite de la tendance du « fait maison » lié aux différentes périodes de confinement bénéficie largement à notre activité traditionnelle en France mais aussi à l'export. Le CA de nos produits connectés est lui en forte croissance et le déploiement de notre gamme Stor'eat grâce à une App fédératrice autour du zéro déchet séduit de plus en plus de consommateurs.

On constate un recentrage de nos clients sur des marques fortes comme Mastrad, qui augmentent le nombre de références suivies, et évitent de diversifier les fournisseurs avec lesquels ils travaillent. Les fortes tensions sur la chaîne logistique à l'international jouent aussi en notre faveur en ce début de second semestre, les enseignes qui ont la capacité de s'approvisionner en direct préférant collaborer avec des fournisseurs locaux pour éviter d'avoir à gérer la pénurie de containers et les augmentations tarifaires liées aux difficultés de transport.

Plusieurs recrutements ont été effectués ou sont en cours afin de soutenir notre progression de chiffres d'affaires, ainsi que le développement de nos produits IoT et du pôle digital.

Les fortes tensions sur les approvisionnements mondiaux en semi-conducteurs pourraient avoir une influence négative sur nos performances sur le semestre en cours.

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'élevaient à :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2020 |
|--|------------|
| Mastrad SA : | 11 |
| ORKA: | 5 |
| P. Guillard | 16 |
| Mastrad SA : | 8 |
| J. Grenouillet | 8 |
| Mastrad INC : | 4 |
| Frazer : | 4 |
| Mastrad HK : | 1 |
| Rich Rise | 1 |
| Mastrad HK : | |
| S LIU | 0 |
| Honoraires des Commissaires aux Comptes au titre de la période : | 28 |