

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**RESULTATS ANNUELS 2008/2009 : SOLIDES PERFORMANCES**

REX consolidé : x 3  
 EBITDA consolidé : x 2

**2009/2010 : NOUVEL EXERCICE DE CROISSANCE RENTABLE**

Croissance du chiffre d'affaires > 10%  
 Croissance de la rentabilité > croissance du chiffre d'affaires

**Paris, le 6 octobre 2009** : MASTRAD (FR0004155687 – ALMAS), marque innovante dans les ustensiles de cuisine, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2008/2009 clos au 30 juin 2009.

**Résultats consolidés annuels 2008/2009 : forte amélioration de la rentabilité**

Malgré un environnement économique extrêmement perturbé, le Groupe Mastrad a réalisé des performances solides et en forte progression sur l'exercice 2008/2009. Le chiffre d'affaires consolidé a progressé de +27%, contre un objectif à +20% et la rentabilité s'est considérablement améliorée avec une marge d'EBITDA consolidée à 7,6%, en progression de près de 3 points. Ces performances, supérieures aux objectifs du Groupe, résultent de la poursuite de la dynamique des ventes et d'une excellente maîtrise des coûts.

<i>Normes françaises</i> <i>En K€</i>	<b>30.06.08</b> 12 mois	<b>30.06.09</b> 12 mois	<i>Var.</i> <i>(en K€)</i>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>17 827</b>	<b>22 639</b>	+ 4 812
<b>EBITDA</b>	<b>855</b>	<b>1 721</b>	+ 866
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>680</b>	+ 440
Variation de change nette	- 397	0	
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>- 291</b>	<b>684</b>	+ 975
Impôts	+ 165	387	
<b>Résultat net</b>	<b>- 149</b>	<b>365</b>	+ 514
Part des minoritaires	+ 154	445	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>+ 5</b>	<b>810</b>	+ 805

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 22,6 M€, en croissance de +27% par rapport à l'exercice précédent. Cette performance résulte de la contribution de Kitchen Bazaar au 1<sup>er</sup> semestre, associée à une croissance organique forte. En effet, à périmètre comparable (hors Kitchen Bazaar), le chiffre d'affaires annuel ressort en croissance de plus de 10%. Cette dynamique des ventes, dans un contexte de baisse de la consommation dans le monde, démontre la résilience du modèle Mastrad grâce au positionnement adapté de ses produits, à sa capacité d'innovation et à la notoriété de sa marque.

L'EBITDA consolidé s'établit à 1 721 K€, soit un doublement par rapport à l'exercice 2007/2008. Cette forte progression résulte de la maîtrise des frais de fonctionnement et de la mise en œuvre de plans d'économies dans les pays fortement touchés par la crise, tels que les Etats-Unis.

Le résultat d'exploitation consolidé ressort à 680 K€, soit une progression de + 440K€ et un quasi triplement par rapport à l'exercice précédent. La marge d'exploitation double en un an, passant de 1,4% à 3,0% du chiffre d'affaires sur l'exercice 2008/2009. Conformément à ses objectifs, MASTRAD a su réaliser un exercice de croissance de son activité et de sa rentabilité d'exploitation.

Le résultat courant avant impôt progresse de près d'1 M€ sur un an et s'établit à 684 K€.

Le résultat net part du Groupe de l'exercice 2008/2009 s'établit à 810 K€, contre 5 K€ pour l'exercice précédent.

### **Structure financière solide**

Les capitaux propres consolidés au 30 juin 2009 s'élèvent à 8,7 M€. L'endettement financier brut, intégralement lié à Kitchen Bazaar, s'établit à 2,0 M€. Après prise en compte d'une trésorerie de plus de 1,5 M€, le taux d'endettement financier net au 30 juin 2009 se limite à 4,5%, contre 15% six mois plus tôt.

Sur l'exercice, le besoin en fonds de roulement est quasiment stable (+ 93 K€) sous l'effet de l'amélioration du poste créances clients.

La structure financière du Groupe reste donc extrêmement saine et flexible pour assurer la poursuite de la dynamique de croissance.

### **Mastrad SA : forte progression de la rentabilité**

Sur l'exercice 2008/2009, le chiffre d'affaires de Mastrad SA a progressé de +18,8% à 15,4 M€, notamment grâce à des ventes record en France. En effet, la France enregistre une croissance de ses ventes de près de 30%, sous l'effet simultané de l'augmentation du nombre de clients (1 650 portes à fin juin 2009), de l'élargissement de ses gammes chez les clients historiques et de la hausse du prix moyen unitaire liée à l'amélioration du mix produit.

Le résultat d'exploitation de Mastrad SA s'établit à 1,6 M€, en hausse de +44,5%, soit un rythme de progression supérieur à celui du chiffre d'affaires. La marge d'exploitation sur l'exercice 2008/2009 ressort ainsi à 10,4% du chiffre d'affaires, contre 8,5% sur l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt est multiplié par plus de 3 à 1,8 M€, bénéficiant d'un effet de taux de change favorable sur cet exercice.

Mastrad SA confirme ainsi son rôle moteur dans la dynamique de croissance et de rentabilité du Groupe.

### **Mastrad Inc. : bonne résistance**

Dans un contexte d'effondrement de la consommation américaine, Mastrad Inc. a fait preuve d'une très bonne résistance de son activité et a su préserver son équilibre opérationnel, grâce aux mesures de réduction de coûts prises en amont de la crise.

Le chiffre d'affaires sur l'exercice ressort à 2,3 M€, en léger repli de 11% par rapport à l'exercice 2007/2008. Le résultat d'exploitation est quasiment à l'équilibre (-35 K€), contre une perte de 331 K€ un an auparavant. Cet équilibre a été obtenu grâce aux allègements de charges d'exploitation débutés dès juin 2008 et au maintien des marges.

Sur l'exercice écoulé, Mastrad Inc. a débuté le remboursement des avances faites par Mastrad SA, à hauteur de 338 K€.

La structure de la filiale américaine est donc adaptée et flexible et permet de répondre efficacement aux premiers signes de reprises des ventes aux Etats-Unis.

### **Kitchen Bazaar pénalisé par la crise économique**

Le chiffre d'affaires de Kitchen Bazaar sur l'exercice 2008/2009 s'établit à 4,9 M€, en repli de 4,7% à périmètre comparable. L'enseigne a en effet subi les effets de la crise économique avec notamment une baisse de fréquentation de ses magasins.

Le résultat d'exploitation est de -810 K€ sur l'exercice contre -454 K€ sur la période précédente, à périmètre comparable. Cette dégradation s'explique par la conjonction de facteurs défavorables : une taille critique du réseau non atteinte, une baisse de fréquentation liée à la crise économique, une dépréciation de droit au bail pour 130 K€, des charges exceptionnelles, ...

A l'instar des 10 autres magasins (sur les 11 existants), les deux nouveaux magasins ouverts à Boulogne et Paris Le Marais affichent déjà une rentabilité d'exploitation positive.

## **Perspectives 2009/2010 : poursuite de la dynamique de croissance rentable**

MASTRAD va poursuivre sa stratégie basée sur l'innovation, la notoriété et l'affect de sa marque durant l'exercice 2009/2010 afin d'accroître ses parts de marché aussi bien en France, qu'à l'international. Les sorties de nouveaux produits continuent de s'accélérer avec la présentation de près de 90 nouveautés entre septembre 2009 et janvier 2010. Les innovations vont donc se poursuivre aussi bien dans la diversification réussie de matériaux (textile, ...), les couleurs, l'ergonomie ou encore la fonctionnalité.

Le modèle de Kitchen Bazaar va évoluer afin d'exploiter au mieux cette véritable vitrine pour les produits MASTRAD et de devenir rentable.

Un nouveau concept de magasin s'ouvrira très prochainement : une surface de vente élargie (près de 200 m<sup>2</sup>) dans une zone commerciale stratégique, le CNIT à La Défense.

Ainsi sur l'exercice 2009/2010, le Groupe Mastrad anticipe une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 10% et une progression de la rentabilité plus forte que celle du chiffre d'affaires.

Mathieu Lion, Président du Groupe MASTRAD, conclut : « *MASTRAD a réalisé une performance remarquable au cours de l'exercice 2008/2009 avec une progression de près de 30% de son activité, et surtout une amélioration significative de sa rentabilité. La poursuite de notre stratégie d'innovation, avec le lancement de près de 90 nouveautés, ainsi que la notoriété de la marque sont des atouts solides et puissants qui nous permettront de poursuivre une dynamique de croissance rentable, et notamment de bénéficier à plein d'une possible reprise économique. Nous abordons donc cet exercice avec confiance et sérénité.* »

**Prochain communiqué : chiffre d'affaires semestriel 2009/2010 (au 31 décembre 2009)  
26 janvier 2010 après la clôture du marché**

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

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

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

**ALMAS**  
**LISTED**  
**NYSE**  
**ALTERNEXT**

**MASTRAD**  
Charles Martinoni  
Directeur Administratif et Financier  
Tél. : 01 49 26 96 00  
Fax : 01 49 26 96 06  
[investisseurs@mastrad.fr](mailto:investisseurs@mastrad.fr)

**NewCap.**  
Agence de communication financière  
Steve Grobet – Estelle Guichard  
Tél. : 01 44 71 94 94  
Fax : 01 44 71 94 90  
[mastrad@newcap.fr](mailto:mastrad@newcap.fr)