

COMMUNIQUE DE PRESSE

PREMIER SEMESTRE 2009/2010 :
FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE RENTABLE

Résultat d'exploitation + 188%

Résultat net : +48%

CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2009/2010

Croissance du chiffre d'affaires de 20%

Croissance de la rentabilité supérieure à celle du chiffre d'affaires

Paris, le 29 mars 2010 : MASTRAD (FR0004155687 – ALMAS), marque innovante dans les ustensiles de cuisine, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels¹ 2009/2010 clos au 31 décembre 2009.

Résultats consolidés S1 2009/2010 : un semestre déjà équivalent à l'exercice précédent

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2009/2010, le Groupe Mastrad a de nouveau significativement amélioré sa rentabilité. En effet, en 6 mois, le Groupe enregistre déjà des résultats supérieurs à ceux de l'ensemble de l'exercice 2008/2009.

La croissance soutenue des ventes (+17,6%) a été réalisée dans un contexte de progression encore plus forte de la rentabilité. La marge d'exploitation consolidée a ainsi presque triplée, représentant 9,3% du chiffre d'affaires contre 3,7% au 1^{er} semestre 2008/2009.

<i>Normes françaises En K€</i>	31.12.08 6 mois	31.12.09 6 mois	Var. (en%)
Chiffre d'affaires	11 907	14 004	+ 17,6%
EBITDA	924	1 762	+ 90,7%
Résultat d'exploitation	445	1 280	+ 188%
<i>Marge d'exploitation (% du CA)</i>	3,7%	9,3%	
Résultat courant avant impôts	580	1 042	+ 79,7%
Impôts	- 142	- 458	
Résultat net	438	585	+ 33,6%
Part des minoritaires	+ 152	+ 285	
Résultat net part du Groupe	590	870	+47,5%

¹ Non audités

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 14,0 M€, en hausse de + 17,6% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Cette croissance purement organique dépasse largement l'objectif initial du Groupe de +10%. Alors que le contexte économique est resté morose sur la 2^{nde} partie de l'année 2009, Mastrad a réalisé une solide performance, notamment sous l'impulsion des ventes en France (+44,3%) et d'une reprise à l'export (+7,6%). Une fois de plus, l'innovation et la notoriété de la marque ont permis à MASTRAD de surperformer le marché.

L'EBITDA consolidé s'établit à 1 762 K€, soit une progression de +91% par rapport au premier semestre 2008/2009. En 6 mois, Mastrad a déjà atteint le montant d'EBITDA des 12 mois de l'exercice précédent. Cette progression soutenue de la rentabilité résulte de la bonne tenue de la marge brute, et de la maîtrise des frais de fonctionnement.

Le résultat d'exploitation consolidé ressort en hausse de +188% à 680 K€. La marge d'exploitation est ainsi multipliée par 2,5 pour atteindre 9,3% du chiffre d'affaires sur le semestre.

Le résultat net part du Groupe sur le 1^{er} semestre s'établit à 870 K€, en progression de + 47,5% par rapport au 1^{er} semestre 2008/2009, soit un montant supérieur au résultat de l'ensemble de l'exercice 2008/2009.

Structure financière solide

Les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2009 s'élèvent à 9,5 M€. L'endettement financier brut, intégralement lié à Kitchen Bazaar, s'établit à 1,9 M€. Après prise en compte d'une trésorerie de 2,0 M€, le taux d'endettement financier net est légèrement négatif.

Sur le semestre, la variation du besoin en fonds de roulement est nulle malgré l'important niveau d'activité. La hausse des créances clients liée à la hausse des ventes en fin d'année est compensée par l'optimisation de la gestion des stocks et la hausse des dettes d'exploitation.

La structure financière du Groupe a donc encore été renforcée durant le semestre. MASTRAD dispose ainsi d'un bilan sain et solide lui permettant d'assurer sereinement sa dynamique de croissance.

Mastrad SA : doublement de la rentabilité

Sur le 1^{er} semestre 2009/2010, le chiffre d'affaires de Mastrad SA s'inscrit en hausse de + 33,5% à 10,1 M€, grâce à une croissance des ventes de + 44,3% en France et à la reprise des ventes à l'export.

Le résultat d'exploitation sur le semestre enregistre une progression de +167% à 1,8 M€. La marge d'exploitation sur le semestre ressort ainsi à 17,5% du chiffre d'affaire, contre 8,9% au 1^{er} semestre 2008/2009. Mastrad SA atteint ainsi des niveaux de marge records grâce à la dynamique de ses ventes et à la maîtrise de ses coûts.

Le résultat courant s'établit à 1,6 M€ sur le semestre, en hausse de +70,4%.

Mastrad Inc. : une structure flexible

Malgré une conjoncture américaine difficile, Mastrad Inc. parvient à équilibrer ses comptes. En effet, la structure américaine a été allégée lors de l'exercice précédent et présente une flexibilité pour s'adapter au niveau d'activité.

Le chiffre d'affaires sur le semestre ressort à 1,3 M€, en repli de 18% par rapport au 1^{er} semestre 2008/2009, subissant l'effondrement de la consommation américaine. Le résultat d'exploitation est positif à + 50 K€, contre 92 K€ sur le semestre précédent.

Sur le second semestre de l'exercice, la tendance des ventes est significativement plus positive. D'ailleurs, le succès de Mastrad Inc. au premier Salon américain (Housewares Show) qui vient tout juste de s'achever à Chicago, préfigure d'une reprise solide des ventes. La fréquentation du stand, les nouveaux référencements, les extensions de gamme chez les clients existants sont autant d'indicateurs très favorables. De plus, la taille réduite de la structure constitue un effet de levier important sur la rentabilité.

Kitchen Bazaar : rebond des ventes en fin d'année

Le chiffre d'affaires de Kitchen Bazaar sur le premier semestre de l'exercice 2009/2010 s'établit à 2,6 M€, en repli de 8,9% à périmètre comparable. Le niveau d'activité est en effet resté contrasté sur la période avec une baisse marquée sur les premiers mois et un bon niveau des ventes pour les fêtes de Noël. L'EBITDA ressort à - 259 K€, sous l'effet de la baisse simultanée du niveau d'activité et de la marge brute. Le résultat d'exploitation est de - 523 K€ sur le semestre contre - 257 K€ sur la même période en 2008. Le résultat courant avant impôt, impacté par un amortissement du droit au bail (170 K€) et des charges non-récurrentes (160 K€), s'établit à - 572 K€ (vs. - 345 K€ en 2008).

Perspectives 2010 : poursuite de la dynamique de croissance rentable

En 2010, MASTRAD va poursuivre une dynamique d'innovation forte, fondement de sa stratégie et facteur clé de succès dans l'environnement économique actuel. Les nouvelles sorties produits, dont certains s'annoncent comme des blockbusters, associée à une notoriété particulièrement forte, devraient permettre une poursuite de la dynamique de croissance des ventes aussi bien en France qu'à l'international, et notamment aux Etats-Unis.

Le renforcement du département Création, Recherche et Développement permettra au Groupe de poursuivre des diversifications réussies au niveau de nouveaux matériaux, de nouveaux segments de distribution ou encore de nouvelles gammes de produits, comme en témoigne déjà le récent succès du nouveau couteau en céramique de zircone ainsi que l'extension de la gamme de livres recettes « Les Indispensables Mastrad ».

Le nouveau concept de magasin Kitchen Bazaar lancé le mois dernier au CNIT à Paris-La Défense, met en exergue des débuts prometteurs et devrait ainsi permettre de dynamiser encore l'enseigne.

Au vu de ce premier semestre très dynamique, MASTRAD confirme son objectif de croissance du chiffre d'affaires 2009/2010 de +20%, contre un objectif initial de +10%, ainsi qu'une progression encore plus soutenue de sa rentabilité.

Mathieu Lion, Président du Groupe MASTRAD, conclut : « *Nous sommes très satisfaits des performances du Groupe sur ce premier semestre marqué par une forte dynamique de croissance et de rentabilité. Malgré un contexte économique difficile sur la période, le renforcement de l'Innovation et l'optimisation de la Qualité de Services nous ont permis d'accélérer encore la sortie de nouveaux produits, tout en maîtrisant nos coûts et en améliorant très significativement notre rentabilité. Les signes positifs observés sur le marché américain et l'engouement qui ne faiblit pas pour nos nouveaux produits nous rendent très confiants pour la fin de l'exercice en cours et nous permettent également d'anticiper un bel exercice à venir, notamment grâce à l'augmentation de référencements prometteurs.* »

**Prochain communiqué : chiffre d'affaires annuel 2009/2010 (au 30 juin 2010)
21 juillet 2010 après la clôture du marché**

A propos de MASTRAD (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

NewCap.
Agence de communication financière
Estelle Guichard – Steve Grobet
Tél. : 01 44 71 94 94
Fax : 01 44 71 94 90
mastrad@newcap.fr