

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**RESULTATS SEMESTRIELS 2008/2009**  
**Chiffre d'affaires en croissance de 45%**  
**Quintuplement du résultat net consolidé part du Groupe**  
**Solides performances pour Mastrad SA**  
**Equilibre opérationnel pour Mastrad Inc.**

**CONFIRMATION DES OBJECTIFS ANNUELS 2008/ 2009**

**Paris, le 6 avril 2009** : MASTRAD (FR0004155687 – ALMAS), marque innovante dans les ustensiles de cuisine, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels<sup>1</sup> 2008/2009 clos au 31 décembre 2008.

**Résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2008/2009 : RNPG multiplié par 5**

Les résultats consolidés intègrent les filiales Mastrad SA, Mastrad Inc., Mastrad Hong-Kong et Kitchen Bazaar (détenu à 50,1%). Pour une meilleure lisibilité, un pro forma a été réalisé sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, intégrant ainsi Kitchen Bazaar sur le semestre clos au 31.12.07.

<i>Normes françaises</i> <i>En K€</i>	<b>31.12.07</b> 6 mois Pro forma	<b>31.12.08</b> 6 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 121</b>	<b>11 907</b>
<b>EBITDA</b>	<b>899</b>	<b>924</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>405</b>	<b>445</b>
Variation de change nette	-345	+224
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>65</b>	<b>580</b>
Impôts	-38	-142
<b>Résultat net</b>	<b>27</b>	<b>438</b>
Part des minoritaires	+90	+152
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>+117</b>	<b>+590</b>

<sup>1</sup> Non audités

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 11,9 M€, en croissance de +45% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Cette performance résulte de la contribution au semestre de Kitchen Bazaar, associé à une croissance organique soutenue. En pro forma, en intégrant Kitchen Bazaar sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006/2007, la croissance du chiffre d'affaires ressort à +7,1%, malgré l'environnement économique très perturbé sur la période.

Le résultat d'exploitation consolidé ressort à +445 K€, en croissance de +10% en pro forma, par rapport au semestre de l'exercice précédent. La marge d'exploitation est quasi stable entre le premier semestre 2007/2008 et le premier semestre 2008/2009, passant de 3,6% à 3,7% du chiffre d'affaires. Cette performance témoigne d'une maîtrise continue des charges de fonctionnement, ainsi que des premiers effets des plans d'économie dans les différentes filiales.

Le résultat courant avant impôt est multiplié par 9 sur la période, et s'établit à 580 K€, en raison notamment d'une variation nette de provision pour risque de change de +400 K€. Cette variation nette sur provisions, liée à Mastrad Inc., a été établie sur la base d'une parité €/€ de 1,3917 au 31 décembre 2008 contre 1,58 au 30 juin 2008.

En tenant compte notamment de la part des minoritaires de Kitchen Bazaar, le résultat net part du Groupe ressort à +590 K€, soit un quintuplement par rapport au premier semestre 2007/2008.

### **Structure financière solide**

Les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2008 s'élèvent à 8,7 M€. L'endettement financier brut, intégralement lié à Kitchen Bazaar, s'établit à 1,9 M€, soit un taux d'endettement brut limité à 22%. Les disponibilités assurent les besoins de financement pour l'exploitation du Groupe. Par ailleurs, Mastrad bénéficie de différentes lignes de crédits autorisées mais non tirées.

Sur la période, le besoin en fonds de roulement du Groupe progresse de près de 1 M€ sous l'effet conjugué et temporaire de la hausse des créances clients fin décembre en France, en raison des bonnes performances durant la saison de Noël et de la réduction du délai de paiement fournisseurs sur la période, notamment en Asie. Cet accroissement temporaire a été absorbé et, depuis, les deux postes sont revenus à la normale.

### **Mastrad SA : moteur de la dynamique de croissance**

Sur la période, les ventes de Mastrad SA sont restées très dynamiques avec une croissance de +14% du chiffre d'affaires à 7,4 M€. En France, Mastrad a même enregistré des ventes record pour Noël, générant une hausse de +20% sur le semestre, bénéficiant, grâce à sa notoriété, et à son positionnement, de la tendance cocooning et du retour au « fait soi-même » observés chez le consommateur français en temps de crise.

Le résultat d'exploitation de Mastrad SA progresse de +11% à 0,9 M€. Cette bonne résistance de la marge dans un contexte très perturbé, résulte de la solidité de la marge brute en France et d'une bonne maîtrise des frais de fonctionnement.

Mastrad SA s'impose comme le moteur de la croissance du Groupe, bénéficiant d'une dynamique forte en France et dans les pays en implantation directe (Belgique, Italie, et Allemagne par exemple).

### **Mastrad Inc. : équilibre opérationnel**

Malgré une nouvelle détérioration de l'économie américaine sur le deuxième semestre 2008, et notamment un fort ralentissement de la consommation, Mastrad Inc. enregistre un chiffre d'affaires stable sur la période à 1,6 M€. Le résultat d'exploitation de la filiale américaine s'améliore considérablement passant de -15 K€ à + 92 K€. Mastrad Inc. avait en effet pris la décision de réduire ses frais de structure sur l'entité américaine dès le mois de juin 2008. Mastrad Inc. dispose également d'un crédit d'impôt, non activé à ce jour d'un montant de 1,5 M\$.

Malgré l'accueil très enthousiaste envers les produits Mastrad au Houseware Show de Chicago en mars 2009, l'environnement demeurant difficile et attentiste aux Etats-Unis, Mastrad Inc. poursuit ses réductions de coût afin de préserver au mieux l'équilibre opérationnel.

### **Kitchen Bazaar : restructuration en cours**

Le chiffre d'affaires de Kitchen Bazaar est stable au premier semestre de l'exercice 2008/2009 à 2,9 M€. Le résultat d'exploitation s'établit à -257 K€, contre -111 K€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Cette dégradation s'explique par des coûts non récurrents de 60 K€ liés au plan de réduction des charges, qui devrait permettre un gain annuel de 120 K€. En effet, une restructuration du siège de Kitchen Bazaar a été mise en place l'an passé, mais ses effets sur les charges ne seront perceptibles qu'à partir de janvier 2009. Le plan de restructuration comprenait notamment un déménagement, une réorganisation de la logistique, des réductions de personnel. Chacun des 11 magasins atteignant au minimum le point mort, l'objectif est de permettre au réseau d'absorber les frais de fonctionnement.

### **Perspectives 2008/2009 : confirmation des objectifs annuels**

Grâce au lancement de nombreux nouveaux produits, à la poursuite des gains de part de marché, notamment en France, en Allemagne, en Belgique et en Suisse, et à un positionnement résilient face au ralentissement de la consommation, Mastrad réitère son objectif d'une croissance de son chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice 2008/2009 nettement supérieure à +20%. De plus, la poursuite des programmes de réduction des coûts et le dimensionnement des structures dans un environnement économique tendu, permettront une solide amélioration des marges et des résultats annuels.

Mathieu Lion, Président de MASTRAD, conclut : « Grâce aux bases solides de notre modèle économique que sont l'innovation et la notoriété de la marque Mastrad, les résultats du premier semestre sont solides et conformes aux objectifs. Les 60 nouveaux produits que nous allons commercialiser en 2009, ainsi que l'effet plein de nos programmes d'économie de coûts, vont permettre au Groupe d'afficher une croissance rentable sur l'exercice. »

**Prochain communiqué : chiffre d'affaires annuel 2008/2009 (au 30 juin 2009)  
21 juillet 2009 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)