



***Groupe Kindy***

***\*\*\****

***Rapport financier  
semestriel  
au 31/12/2011***

## **A - Attestation de la personne responsable du présent rapport financier semestriel**

### **1- Personne responsable du rapport semestriel**

Joël Petillon, Président du directoire de Kindy S.A.

### **2- Attestation**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Le Président du Directoire,

Joël Petillon

## B - Rapport d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2011/2012

### 1- Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice.

#### L'ACTIVITE DU GROUPE

Dans un contexte macro-économique de plus en plus complexe, le Groupe Kindy, leader français de la chaussette, confirme ses bonnes performances du début de l'exercice. Au premier semestre 2011-2012, le groupe a gagné des parts de marché sur l'ensemble de ses marques et de ses réseaux de distribution et a enregistré un chiffre d'affaires en progression de 3,8 % à 23,45 M€.

#### • **Pôle chaussette**

Alors que les températures très clémentes de l'automne 2011 ont fortement pénalisé la consommation textile, le pôle chaussette a bénéficié du succès de sa stratégie marketing et commerciale bâtie sur l'attractivité de ses marques (Kindy, Dim, Thyo, Innov'Activ...) dans tous ses circuits.

- Les produits sous marque distributeur confirment leur croissance sur la saison hiver. Sur la marque Kindy, le repli conjoncturel des opérations commerciales sur les centrales est compensée par une progression de la distribution numérique dans certaines enseignes.

- Les ventes de la licence Dim restent stables mais avec une structure de la clientèle modifiée ( progression dans la GMS)

- La marque Thyo poursuit sa progression dans les enseignes de sport.

#### • **Pôle chaussure pour enfant**

Fort du positionnement haut de gamme et de la grande qualité de ses produits, le pôle chaussure pour enfant, qui ne cesse d'accroître sa notoriété auprès des spécialistes de la distribution sélective, a conquis de nouveaux clients. Le chiffre d'affaires du pôle a progressé de 18% par rapport au premier semestre de l'exercice 2010/2011. Cette progression s'effectue pour l'essentiel sur le territoire français dans le circuit des détaillants mais aussi sur différents sites internet.

#### L'ETAT DU RESULTAT CONSOLIDE

#### **Progression du résultat opération courant**

Sur le pôle chaussette, la légère diminution de la marge résulte d'une augmentation du prix des matières premières et du mix produit ( part plus important des produits « MDD » à marge plus faible). Sur le pôle chaussures, une hausse des frais de publicité chez les détaillants impacte les charges externes. La modification des règles de calcul de la CVAE pour les groupes intégrés fiscalement a pour conséquence une augmentation du poste impôts. Le résultat opérationnel courant progresse en passant de 0.3 M€ à 0.5 M€

Du fait de la réduction du plafonnement du crédit d'impôt collection, le Groupe ne bénéficie pas de cet avantage fiscal sur cet exercice ce qui explique la baisse du résultat net par rapport à l'année dernière.

## **L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE**

La trésorerie nette s'élève à 1.7 ME au 31 décembre 2011 et reste stable par rapport au 30 juin 2011. L'exploitation a permis de dégager un excédent de trésorerie de 1.2 M€ grâce notamment à une réduction des stocks. Cet excédent a permis de financer les opérations d'investissements et de financements pour 1 M€ (dividendes versés aux actionnaires, nouveaux investissements et les remboursements d'emprunts )

Au 31 décembre 2011, son endettement financier net s'élève à 2,3 M€, contre 2,1 M€ au 30 juin 2011. ( augmentation liée aux nouveaux financements de la relocalisation de la production)

### **2 – Description des principaux risques et incertitudes**

Les facteurs de risques auxquels est confronté le Groupe Kindy figurent dans le document de référence de Kindy afférent à l'exercice 2010/2011 et déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 08/12/2011. Ces risques sont susceptibles de survenir non seulement pendant les six mois restants de l'exercice en cours, mais également durant les exercices ultérieurs.

### **3 – Transactions avec les parties liées**

Les principales transactions réalisées avec les parties liées au cours des six premiers mois de l'exercice sont présentées en note 6.3 de l'annexe des comptes consolidés intermédiaires au 31/12/2011 du Groupe Kindy.

### **4 – Perspectives**

- **Pôle chaussette**

Suite au redéploiement de son outil industriel de fabrication de chaussettes techniques sur le site de son siège social, le Groupe a débuté la production en janvier 2012 avec un objectif minimal de 1.6 millions de paires par an.

Une nouvelle réorganisation des approvisionnements devrait permettre une amélioration de la trésorerie sur le prochain semestre.

- **Pôle chaussure pour enfant**

Une partie de la production devrait progressivement se redéployer vers le Portugal via une filiale créée à cet effet avec pour effet une réduction des prix de revient.

**C- COMPTES CONSOLIDES  
INTERMEDIAIRES  
DU GROUPE KINDY  
AU 31/12/2011**

## I- Etat de situation financière consolidé au 31 décembre 2011

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Goodwill	4.1	839	839
Autres immos incorporelles	4.2	4 520	4 530
Immobilisations corporelles	4.3	1 971	1 144
Titres mis en équivalence	4.4	38	41
Autres actifs non courants	4.5	244	289
Actifs d'impôts non courants	4.6	2 377	2 422
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>9 989</b>	<b>9 265</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks et en-cours	4.7	10 807	11 674
Créances clients	4.8	4 374	5 649
Autres actifs courants	4.9	1 044	1 014
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.10	1 913	2 039
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>18 138</b>	<b>20 376</b>
		<b>28 127</b>	<b>29 641</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	4.11	5 212	5 212
Autres réserves		2 969	-123
Résultat de l'exercice		118	3 233
Participations ne conférant pas le contrôle		232	177
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>8 531</b>	<b>8 499</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières à long terme	4.13	1 056	860
Passifs d'impôt non courant	4.14	1 787	1 720
Provisions à long terme	4.12	739	698
Autres passifs non courants		3	4
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>3 585</b>	<b>3 282</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Dettes fournisseurs	4.15	8 594	9 278
Emprunts à court terme	4.16	3 133	3 314
Provisions à court terme	4.12	144	170
Autres passifs courants	4.17	4 140	5 098
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>16 011</b>	<b>17 860</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>28 127</b>	<b>29 641</b>

## II – Etat du résultat consolidé au 31 décembre 2011

Rubriques	NOTES	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	5.1	23 446	45 343	22 605
Autres produits de l'activité		8	10	5
Achats consommés		-10 773	-23 076	-10 546
Charges de personnel	5.2	-4 975	-10 109	-5 110
Charges externes		-4 594	-9 078	-4 401
Impôts et taxes		-508	-683	-371
Dotations aux amortissements		-195	-383	-184
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-1 039	1 236	-841
Autres charges	5.3.1	-873	-1 870	-1 002
Autres produits	5.3.1	12	193	135
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>509</b>	<b>1 583</b>	<b>290</b>
Autres produits opérationnels	5.3.2	-386	69	
Autres charges opérationnelles	5.3.2	388	-259	-55
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>511</b>	<b>1 393</b>	<b>235</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5.4			
Coût de l'endettement financier brut	5.4	-256	-566	-188
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-256</b>	<b>-566</b>	<b>-188</b>
Autres produits financiers	5.5	40	122	111
Autres charges financières	5.5	-32	-73	-12
Charge d'impôt	5.6	-106	2 354	214
Résultat des sociétés mises en équivalence		-3	-3	-1
Résultat de cession des activités abandonnées				
<b>Résultat net</b>		<b>154</b>	<b>3 227</b>	<b>359</b>
Part du groupe		118	3 233	335
Participations ne conférant pas le contrôle		36	-6	24
<b>Résultat net de base par action</b>	5.8	<b>0,09 €</b>	<b>2,48 €</b>	<b>0,26 €</b>
<b>Résultat net dilué par action</b>	5.8	<b>0,09 €</b>	<b>2,53 €</b>	<b>0,26 €</b>

### III – Etat des autres éléments du résultat global au 31 décembre 2011

Rubriques	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
<b>Résultat de l'exercice</b>	154	3 227	359
<b>Autres éléments du résultat global (nets d'impôt)</b>			
Ecart de conversion des activités à l'étranger	39	-59	-37
Ajustement de valeur des instruments de couverture	39	-143	-70
<b>Résultat global de la période</b>	232	3 025	252
Dont part du groupe	178	3 060	246
Dont Participations ne conférant pas le contrôle	54	-35	6

## IV - Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2011

	Attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère				Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres	
	Capital	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultats non distribués			Total part Groupe
<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>5 212</b>	<b>-371</b>	<b>-7</b>	<b>401</b>	<b>5 235</b>	<b>653</b>	<b>5 888</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 30/06/2011</b>							-
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			-30		-30	<b>-29</b>	-59
Perte sur couverture de flux de trésorerie		<b>-143</b>			-143		-143
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	-143	-30	0	-173	-29	-202
Résultat de la période				<b>3 233</b>	3 233	-6	3 227
<b>Total des charges et produits comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>-143</b>	<b>-30</b>	<b>3 233</b>	<b>3 060</b>	<b>-35</b>	<b>3 025</b>
Affectation du résultat		401		-401	0		0
Titres d'autocontrôle		36			36		36
Réduction de capital					0		0
Variation de périmètre		-9			-9	<b>-395</b>	-404
Dividendes versés					0	-46	-46
<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>5 212</b>	<b>-86</b>	<b>-37</b>	<b>3 233</b>	<b>8 322</b>	<b>177</b>	<b>8 499</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 31/12/2011</b>							-
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			20		20	<b>19</b>	39
Perte sur couverture de flux de trésorerie		<b>39</b>			39		39
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	39	20	0	59	19	78
Résultat de la période				<b>118</b>	118	36	154
<b>Total des charges et produits comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>20</b>	<b>118</b>	<b>177</b>	<b>55</b>	<b>232</b>
Affectation du résultat		3 233		-3 233	0		0
Titres d'autocontrôle		-8			-8		-8
Dividendes versés		-192			-192		-192
<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>5 212</b>	<b>2 986</b>	<b>-17</b>	<b>118</b>	<b>8 299</b>	<b>232</b>	<b>8 531</b>

## V - Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2011

	31/12/2011	30/06/2011
<b>Résultat net d'ensemble</b>	<b>154</b>	<b>3 227</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	210	383
Quote part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	2	3
Plus et moins values de cession	- 1	- 24
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>365</b>	<b>3 589</b>
Coût de l'endettement financier net	256	566
Charge d'impôt	106	- 2 354
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>727</b>	<b>1 801</b>
Impôts versés	6	190
Variation des stocks	867	- 1 847
Variation des clients et autres débiteurs	1 245	2 407
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	- 1 710	240
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 135</b>	<b>2 791</b>
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 330	- 388
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	387	69
Cession d'immobilisations financières	45	
Acquisitions d'immobilisations financières		- 10
Acquisitions d'actions propres	- 8	
Cession de sociétés consolidées, trésorerie cédée déduite		- 398
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 906</b>	<b>- 727</b>
Dividendes versés aux minoritaires par des filiales consolidées		- 47
Dividendes versés par la société mère	- 192	
Souscriptions d'emprunts	620	550
Intérêts financiers versés	- 256	- 566
Remboursements d'emprunts	- 453	- 2 504
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 281</b>	<b>- 2 567</b>
Incidence de la variation de taux de change	39	- 58
Variation de la trésorerie nette	- 13	- 561
Trésorerie à l'ouverture	1 732	2 293
Trésorerie à la clôture	1 719	1 732
Variation de trésorerie	- 13	- 561
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 6-11 1 913	2 039
Trésorerie passive	Note 6-16 - 194	- 307
<b>TOTAL TRESORERIE</b>	<b>1 719</b>	<b>1 732</b>

# Annexe au bilan et compte de résultat consolidés au 31 décembre 2011

## 1 Informations générales

Kindy SA « la Société » est une entreprise domiciliée en France dont le siège social est situé à Moliens. Les états financiers consolidés semestriels de la Société au 31 décembre 2011 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme les « entités du Groupe »). L'activité du Groupe consiste principalement en la fabrication et commercialisation d'articles de bonneterie.

### 1.1 Faits majeurs de la période

Une nouvelle société « GBB Footwear » implantée au Portugal, filiale à 100% de GBB SASU a été créée au cours de la période. Elle a pour objet d'assurer une partie de la fabrication du pôle « chaussures ».

### 1.2 Evènements postérieurs à l'exercice

Néant

## 2 Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

### 2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2011.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le directoire le 14 février 2012.

### 2.2 Principes et méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2011. Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers d'euros, sauf indications spécifiques. Le Groupe Kindy n'a pas appliqué la norme IFRS 8 pour les exercices ouverts à compter du 01/01/2009.

### 2.3 Estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2011.

### Continuité de l'exploitation

Le financement du groupe est assuré, en particulier, par des découverts autorisés et des lignes de crédits renouvelables annuellement sous la forme de billets trimestriels. Compte tenu des résultats dégagés par le groupe Kindy au 30 juin 2011 et de l'évolution constatée de l'endettement dans les comptes au 31 décembre 2011, le groupe a considéré qu'il n'existe plus de risque de non renouvellement de ces lignes et de ces autorisations. Compte tenu de ce qui précède les comptes ont donc été arrêtés sur la base du principe de continuité de l'exploitation.

### 2.4 Informations sectorielles

Un secteur est une composante distincte du groupe qui est engagée soit dans la fourniture de produits ou services liés (secteur d'activité), soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique) qui est exposé à des risques et une rentabilité différente de ceux des autres secteurs.

Compte tenu des marchés fortement concurrentiels sur lesquels évolue le groupe Kindy, ce dernier n'a pas souhaité communiquer les informations sectorielles. En conséquence, le groupe Kindy n'a pas appliqué la norme IFRS 8 pour les exercices ouverts à compter du 01/01/2009.

## 2.5 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. La direction financière a pour mission d'assurer le financement et la liquidité du Groupe au meilleur coût. Le financement du groupe est assuré par le recours au marché des capitaux via des ressources bancaires (emprunts et lignes de crédit,.....). Des budgets de trésorerie sont définis par la direction et présentés périodiquement au conseil de surveillance.

La dette financière, dont les chiffres détaillés figurent au § 4.13 et § 4.16, s'élève à 4.189 K€ au 31 décembre 2011 contre 4.174 K€ au 30 juin 2011.

Le Groupe bénéficie, auprès de ses partenaires financiers, de découverts autorisés et lignes de crédit s'élevant à 2.350 K€ au 31/12/2011 qui sont renouvelés annuellement.

## 3 Périmètre de consolidation

### Liste des sociétés consolidées

Sociétés consolidées	Pays / N° Siren	Adresse	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Kindy S.A.	France 379402191	Moliens (60)	100.00	100.00	IG
Kindy Bloquert	France 525620159	Moliens (60)	99.70	99.70	IG
Kindy Bloquert SL	Espagne	Madrid	99.98	99.68	IG
SCI Bloquert	France 431430875	Moliens (60)	100.00	99.97	IG
Mariner Italie	Italie 12722190159	Roma	100.00	99.97	IG
BSS	France 432081867	Moliens (60)	100.00	100.00	IG
GBB	France 489970269	Beaupréau (49)	100.00	100.00	IG
GBB FOOTWEAR	Portugal	Guimaraes	100.00	100.00	IG
EURL APOLLO	France 533521480	Beaupréau (49)	100.00	100.00	IG
The Socks Legende	France 509203063	Moliens	100.00	100.00	IG
Socks Office	France 479454902	Levallois (92)	28.50	28.50	ME
Euro China Socks France	France 519288799	Moliens (60)	100.00	51.00	IG
Euro China Socks	Chine		51.00	51.00	IG

IG= intégration ligne à ligne

ME = Mise en équivalence

La société « GBB FOOTWEAR » est consolidée pour la première fois au 31/12/2011 selon la méthode de l'intégration ligne à ligne.

## 4 Notes sur l'état de situation financière consolidée

### 4.1 Goodwill

	Valeurs brutes	Amort et dépréciation	Valeurs nettes
<b>30/06/2010</b> .....	<b>3 091</b>	<b>2 252</b>	<b>839</b>
Acquisitions.....			0
Cessions.....			0
Variation de périmètre.....			0
Actifs destinés à être cédés			0
<b>30/06/2011</b> .....	<b>3 091</b>	<b>2 252</b>	<b>839</b>
Acquisitions.....			0
Cessions .....			0
Variation de périmètre.....			0
Actifs destinés à être cédés			0
<b>31/12/2011</b> .....	<b>3 091</b>	<b>2 252</b>	<b>839</b>

La valeur nette du goodwill correspond à celle de Kindy Bloquet, du fonds de commerce de Kindy Bloquet et celui de Kindy Espagne

### 4.2 Autres immobilisations incorporelles

Décomposition et variations des valeurs brutes

	Marques (1)	Logiciels	Total
<b>30/06/2010</b> .....	<b>4 428</b>	<b>1 317</b>	<b>5 745</b>
Acquisitions.....		80	80
Cessions.....		-145	-145
Actifs destinés à être cédés			0
<b>30/06/2011</b> .....	<b>4 428</b>	<b>1 252</b>	<b>5 680</b>
Acquisitions.....		21	21
Cessions .....			0
Actifs destinés à être cédés			0
<b>31/12/2011</b> .....	<b>4 428</b>	<b>1 273</b>	<b>5 701</b>

(1) Détail des marques figurant au bilan : Kindy, Kundry, Stem.

Décomposition et variation des amortissements et dépréciations

	Marques	Logiciels	Total
<b>30/06/2010</b> .....	<b>86</b>	<b>1 162</b>	<b>1 248</b>
Dotations		42	42
Reprises		-140	-140
Actifs destinés à être cédés			0
<b>30/06/2011</b> .....	<b>86</b>	<b>1 064</b>	<b>1 150</b>
Dotations		31	31
Reprises			0
Actifs destinés à être cédés			0
<b>31/12/2011</b> .....	<b>86</b>	<b>1 095</b>	<b>1 181</b>

Les marques dépréciées sont les marques Kundry et Stem (dépréciation à 100%).

#### 4.3 Immobilisations corporelles

Décomposition et variations des valeurs brutes

	Constructions	Installations techniques & matériels	Autres Immob. corporelles	Total
<b>30/06/2010</b> .....	<b>4 292</b>	<b>2 981</b>	<b>1 251</b>	<b>8 524</b>
Acquisitions.....	46	16	246	308
Cessions.....	-36	-236	-173	-445
Reclassement	213	12	-225	0
Variation de périmètre				0
Effet variation de change				0
<b>30/06/2011</b> .....	<b>4 515</b>	<b>2 773</b>	<b>1 099</b>	<b>8 387</b>
Acquisitions .....	86	1 024	267	1 377
Cessions .....		-296	-90	-386
Reclassement		178	-178	0
Effet variation de change				0
Actifs destinés à être cédés				0
<b>31/12/2011</b> .....	<b>4 601</b>	<b>3 679</b>	<b>1 098</b>	<b>9 378</b>

Décomposition et variation des amortissements et dépréciations

	Constructions	Installations techniques & matériels	Autres Immob. corporelles	Total
<b>30/06/2010</b> .....	<b>3 830</b>	<b>2 668</b>	<b>809</b>	<b>7 307</b>
Dotations.....	177	88	76	341
Reprises.....	-33	-202	-170	-405
Actifs destinés à être cédés				0
Effet variation de change				0
<b>30/06/2011</b> .....	<b>3 974</b>	<b>2 554</b>	<b>715</b>	<b>7 243</b>
Dotations.....	94	38	32	164
Reprises.....				0
Effet variation de change				0
Actifs destinés à être cédés				0
<b>31/12/2011</b> .....	<b>4 068</b>	<b>2 592</b>	<b>747</b>	<b>7 407</b>

#### 4.4 Titres mis en équivalence

	Valeurs brutes	Amort	Valeurs Nettes 31/12/2011	Valeurs Nettes 30/06/2011
Titres Socks Office	38		38	41
<b>TOTAL</b> .....	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>41</b>

La valeur de ces titres, acquis en décembre 2011, se décompose de la manière suivante :

- Quote-part dans l'actif net	10 K€
- Ecart d'acquisition	28 K€

#### 4.5 Autres actifs non courants

	Valeurs brutes	Amort	Valeurs Nettes 31/12/2011	Valeurs Nettes 30/06/2011
Autres immobilisations financières	244		244	289
<b>TOTAL</b> .....	<b>244</b>	<b>0</b>	<b>244</b>	<b>289</b>

#### 4.6 [Actifs d'impôt non courants](#)

	31/12/2011	30/06/2011
<b>Actifs d'impôt différés</b>		
Reports de déficits fiscaux (1)	1 932	1 984
Congés payés	174	176
Autres avantages du personnel	234	241
Autres différences temporelles	37	21
<b>Total.....</b>	<b>2 377</b>	<b>2 422</b>

(1) Le solde d'impôt différé actif non activé sur les déficits s'élève à 1.126 K€ au 31 décembre 2011.

#### 4.7 [Stocks](#)

Décomposition

Stocks au 31/12/2011	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières.....	2 928	-22	2 906
Produits intermédiaires et finis....	7 977	-76	7 901
<b>Total.....</b>	<b>10 905</b>	<b>-98</b>	<b>10 807</b>

Stocks au 30/06/2011	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières.....	2 765	-16	2 749
Produits intermédiaires et finis....	9 004	-79	8 925
<b>Total.....</b>	<b>11 769</b>	<b>-95</b>	<b>11 674</b>

#### 4.8 [Créances clients et autres débiteurs](#)

Créances au 31/12/2011	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Créances clients & comptes rattachés	4 647	-273	4 374
<b>Total.....</b>	<b>4 647</b>	<b>-273</b>	<b>4 374</b>

Créances au 30/06/2011	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Créances clients & comptes rattachés	6 028	-379	5 649
<b>Total.....</b>	<b>6 028</b>	<b>-379</b>	<b>5 649</b>

#### 4.9 [Autres actifs courants](#)

	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs Nettes 31/12/2011	Valeurs Nettes 30/06/2011
Créances sociales.....	30		30	42
Créances fiscales à court terme.....	313		313	350
Créances sur cessions d'immobilisations.....	2		2	2
Acomptes sur commandes en cours...			0	55
Débiteurs divers.....	43		43	13
Charges constatées d'avance.....	656		656	552
<b>TOTAL.....</b>	<b>1 044</b>	<b>0</b>	<b>1 044</b>	<b>1 014</b>

#### 4.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2011	30/06/2011
Caisse et comptes courants bancaires	1 913	2 039
<b>Trésorerie et équivalent trésorerie</b>	<b>1 913</b>	<b>2 039</b>

#### 4.11 Capitaux propres

Le capital social est composé d'actions intégralement libérées d'une valeur nominale de 4 euros.

<b>Nombre de titres à l'ouverture</b> .....	<b>1 303 000</b>
Augmentation de capital.....	
Diminution de capital.....	-
<b>Nombre de titres à la clôture</b> .....	<b>1 303 000</b>

Actions propres :

	Actions détenues en direct		Actions détenues via contrat de liquidité	
	Valeur comptable	Nombre d'actions	Valeur comptable	Nombre d'actions
<b>Nombre de titres à l'ouverture</b> .....	<b>200</b>	<b>22 607</b>	<b>12</b>	<b>1 354</b>
Achats d'actions.....			236	28 103
Ventes d'actions.....			- 221	- 26 099
<b>Actifs financiers à la juste valeur....</b>	<b>200</b>	<b>22 607</b>	<b>27</b>	<b>3 358</b>

Au 31 décembre 2011, les actions détenues pas la société Kindy S.A. en autocontrôle, en direct et par l'intermédiaire du contrat de liquidité, représentaient 1,99 % du capital.

#### 4.12 Provisions à court terme et long terme

	30/06/2011	Dotations	Reprises utilisées	Variation de périmètre	31/12/2011
Litiges.....	170	34	-60		144
Provisions pour charges.....	0				0
Autres risques.....	0				0
<b>Total provisions court terme</b>	<b>170</b>	<b>34</b>	<b>-60</b>	<b>0</b>	<b>144</b>
Engagement de retraite.....	596	40			636
Médaille du travail.....	37				37
Droit individuel formation.....	65	1			66
<b>Total Provisions long terme</b>	<b>698</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>739</b>
<b>Total provisions.....</b>	<b>868</b>	<b>75</b>	<b>-60</b>	<b>0</b>	<b>883</b>

#### 4.13 Passifs financiers non courants

	31/12/2011	30/06/2011
Emprunts auprès ets de crédit...		35
Dettes financières - location financ.	474	
Dettes financières diverses	582	825
<b>Total.....</b>	<b>1 056</b>	<b>860</b>

Parmi les dettes financières, ont été souscrits au cours de la période 2 nouveaux contrats de location-financement dans le cadre de la relocalisation de la production pour un montant global de 620 K€.

Echéancier (au 31 décembre 2011)

	De 1 an à 5 ans		Plus de 5 ans	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Dettes financières - location financ.	474	-	-	-
Dettes financières diverses.....	211	234	7	130
<b>Total.....</b>	<b>685</b>	<b>234</b>	<b>7</b>	<b>130</b>

#### 4.14 [Passifs d'impôt non courant](#)

	31/12/2011	30/06/2011
<b>Passifs d'impôts différés</b>		
Marque	1 450	1 450
Immobilisations corporelles	20	40
Amortissements dérogatoires	41	44
Autres différences temporelles	275	186
<b>Total.....</b>	<b>1 786</b>	<b>1 720</b>

#### 4.15 [Dettes fournisseurs et autres créditeurs](#)

Dettes	31/12/2011	30/06/2011
Fournisseurs et comptes rattachés....	8 594	9 278
<b>Total.....</b>	<b>8 594</b>	<b>9 278</b>

#### 4.16 [Passifs financiers courants](#)

Dettes	31/12/2011	30/06/2011
Billets de trésorerie et crédit campagne	2 350	2 350
Découverts bancaires	194	307
Instrument dérivé		130
Part à -1an emprunts à long terme...	477	525
Dettes financières - location financ	112	2
<b>Total.....</b>	<b>3 133</b>	<b>3 314</b>

#### 4.17 [Autres passifs courants](#)

Dettes	31/12/2011	30/06/2011
Dettes sociales .....	2 213	2 159
Dettes fiscales .....	688	1 269
Dettes diverses .....	1 239	1 670
<b>Total.....</b>	<b>4 140</b>	<b>5 098</b>

Parmi les dettes diverses figure le montant des créances affacturées (net de réserves prélevées par la société d'affacturage) soit 680 K€ au 31/12/2011. Il s'élevait à 1.131 K€ à l'ouverture de l'exercice.

## 5 Notes sur l'état du résultat consolidé

### 5.1 Chiffre d'affaires

#### 5.1.1 Par marque

Marques	31/12/2011	31/12/2010
Kindy .....	12 885	12 685
GBB .....	5 678	4 830
BSS.....	1 474	1 678
ECS.....	746	747
The Socks Legende .....	2 663	2 665
<b>Total.....</b>	<b>23 446</b>	<b>22 605</b>

#### 5.1.2 Par secteur géographique

	31/12/2011	31/12/2010
France .....	20998	20 700
CEE et Export .....	2448	1 905
<b>Total.....</b>	<b>23 446</b>	<b>22 605</b>

### 5.2 Charges de personnel

	31/12/2011	31/12/2010
Salaires et traitements .....	-3 671	-3 754
Charges sociales .....	-1 427	-1 338
Provision retraite & médaille travail	-41	-29
Droit individuel formation.....	-1	-2
Transfert de charges.....	165	13
<b>Total.....</b>	<b>-4 975</b>	<b>-5 110</b>

### 5.3 Autres produits et charges opérationnels

#### 5.3.1 Courants

	31/12/2011	31/12/2010
Redevances de licences.....	-731	-726
Autres produits de gestion	12	135
Autres charges de gestion.....	-142	-276
<b>Total.....</b>	<b>-861</b>	<b>-867</b>

### 5.3.2 [Non courants](#)

	31/12/2011	31/12/2010
Valeurs Comp. Élé. Actifs cédés	-386	-55
Cessions d'actifs	388	0
<b>Total.....</b>	<b>2</b>	<b>-55</b>

### 5.4 [Coût de l'endettement financier net](#)

	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts et produits assimilés	0	0
<b>Total.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts & charges assimilés	-256	-188
<b>Total.....</b>	<b>-256</b>	<b>-188</b>

<b>Coût financier net</b>	<b>-256</b>	<b>-188</b>
---------------------------	-------------	-------------

### 5.5 [Autres produits et charges financiers](#)

#### Autres charges financières

	31/12/2011	31/12/2010
Différences négatives de change	-32	-12
Autres charges financières.....	0	0
<b>Total.....</b>	<b>-32</b>	<b>-12</b>

#### Autres produits financiers

	31/12/2011	31/12/2010
Différences positives de change	35	109
Reprise prov risques financiers...	0	0
Autres intérêts et produits assim.	5	2
<b>Total.....</b>	<b>40</b>	<b>111</b>

### 5.6 [Charges d'impôt](#)

#### Typologie de la charge d'impôt

Les sociétés intégrées fiscalement sont les sociétés Kindy S.A., Kindy Bloquet S.A., BSS S.A.S., The Socks Legende SAS et GBB S.A.S..

	31/12/2011	31/12/2010
Impôt exigible.....	6	118
Impôt différé.....	-112	96
<b>Total.....</b>	<b>-106</b>	<b>214</b>

## 5.7 Résultat net par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net – part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite du nombre moyen des actions propres détenues par le Groupe.

Le résultat dilué par action résulte de la division entre, au numérateur, le résultat net –part du Groupe corrigé des éléments liés à l'exercice des instruments dilutifs et, au dénominateur, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice augmenté du nombre moyen pondéré d'actions qui seraient créées dans le cadre des instruments dilutifs, déduction faite des actions propres. Le groupe ne détient d'instruments dilutifs ni au 31/12/2011, ni au 31/12/2010.

	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net - part du Groupe...	118	335
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations.....	1278	1 280
<b>Total.....</b>	<b>0,09 €</b>	<b>0,26 €</b>

## 6 Autres informations

### 6.1 Engagements hors bilan

Engagements reçus :

Néant

Engagements donnés :

	31/12/2011	30/06/2011
Dettes garanties par des sûretés réelles	35	71
Lettre de blocage compte courant d'associés	225	225
Caution personnelle et solidaire (1)	2725	2 900
Caution personnelle simple (1)	72	135
Caution personne morale	1300	1 300
Nantissement sur la marque Kindy	1750	1 750

(1) Kindy SA s'est portée caution personnelle et solidaire au profit des différents partenaires financiers pour les emprunts et lignes de crédit octroyés aux filiales Kindy Bloquert, The Socks Legende et G.B.B

## 6.2 Effectifs du Groupe

	31/12/2011	30/06/2011
Ouvriers	62	64
Employés et agents de maîtrise	144	144
Cadres	33	33
<b>Total.....</b>	<b>239</b>	<b>241</b>

L'effectif équivalent temps plein, qui correspond aux salariés inscrits, est de 219 au 31/12/2011 ( 222 au 30/06/2011)

## 6.3 Transactions avec les parties liées

### Opérations avec les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction, et du contrôle des activités de l'entité, directement ou indirectement. A ce titre, les dirigeants constituant des parties liées sont les membres du directoire, au nombre de 2, et les membres du conseil de surveillance, au nombre de 4.

- Rémunérations

L'ensemble des rémunérations et avantages assimilés accordés à ces principaux dirigeants qui ont été comptabilisés en charge de l'exercice considéré, s'établit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>31-déc-11</b>	<b>31-déc-10</b>
<b><u>Compte de résultat</u></b>			
Avantages à court terme	(1)	291	253
Avantages à long terme	(2)		
Avantages postérieurs à l'emploi	(3)		
Jetons de présence		16	18
Cotisations aux régimes sociaux	(4)	104	93
<b>Total comptabilisé en charges.....</b>		<b>411</b>	<b>364</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>31-déc-11</b>	<b>31-déc-10</b>
<b><u>Bilan</u></b>			
Cotisations aux régimes sociaux		42	35
<b>Total figurant au bilan.....</b>		<b>42</b>	<b>35</b>

- (1) Avantages à court terme : Il s'agit des rémunérations brutes, congés payés, intéressement et primes (s'ils sont payables dans les 12 mois) versés au titre de chacun des exercices relatés, ainsi que les avantages monétaires (voitures, logement...). Ces montants incluent les parties fixes et variables.
- (2) Avantages à long terme : Ils comprennent les congés liés à l'ancienneté, congés sabbatiques, jubilés et médailles du travail, intéressement et primes différés.
- (3) Avantages postérieurs à l'emploi : Ils désignent les avantages du personnel (autres que les indemnités de fin de contrat de travail) qui sont payables postérieurement à la cessation de l'emploi.
- (4) Cotisations aux régimes sociaux : Ce montant comprend l'ensemble des cotisations sociales patronales acquittés au titre des avantages à court terme visés ci-dessus. Les dirigeants bénéficient des régimes légaux conventionnels au même titre que l'ensemble des cadres du groupe.

- Autres opérations avec les parties liées

Les opérations réalisées avec les parties liées ( société mise en équivalence « The Socks Office) ainsi que les créances et dettes vis à vis de ces dernières sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc-11</b>	<b>31-déc-10</b>
<b><u>Bilan</u></b>		
Créances clients	23	27
Dettes fournisseurs	43	124
<b><u>Compte de résultat</u></b>		
Achats		9
Ventes	24	- 1

### **Opérations avec les filiales**

Les transactions avec les filiales sont totalement éliminées dans les comptes consolidés. Elles sont de différentes natures :

- Achats/ventes de biens ou services
- Contrat de licences
- Management fees
- Location de locaux
- Comptes courants

**D- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE  
DU GROUPE KINDY  
AU 31/12/2011**

**Kindy S.A.**

Siège social : 37 rue des Bonnetiers - 60220 Moliens  
Capital social : €5 212 000

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
au 31 décembre 2011**

Période du 1er juillet 2011 au 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Kindy S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet 2011 au 31 décembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. 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.

Nous formulons une réserve sur le point suivant :

L'information sectorielle requise par IFRS 8 n'est pas présentée. Comme indiqué dans la note 2.4, la société ne souhaite pas communiquer ces informations sectorielles compte-tenu des marchés fortement concurrentiels sur lesquels évolue le groupe.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**II – Vérification spécifique**

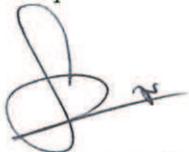
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. A l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Hérouville-Saint-Clair, le 28 février 2012

Bois Guillaume, le 28 février 2012

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Opus 3.14 Audit et Conseil

Simon Lubais  
*Associé*Alexis Levasseur  
*Associé*