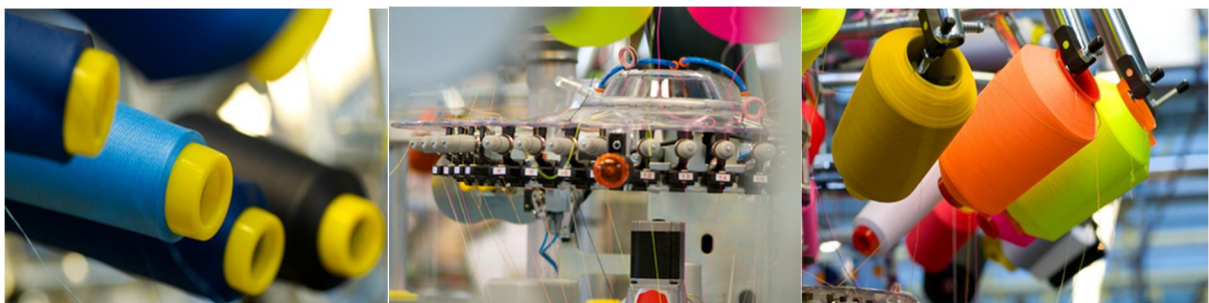




Rapport financier semestriel *au 31 décembre 2014*



Les Chaussettes ne se cachent plus

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

1- Personne responsable du rapport semestriel

Thierry Rousseau, 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,

Thierry Rousseau

B - Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2014/2015

I. Evènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice.

L'ACTIVITE DU GROUPE

Au premier semestre de l'exercice 2014-2015, le chiffre d'affaires du Groupe Kindy s'élève à 18,49 M€, en repli de 6,8 % (hors licence Dim chaussettes) par rapport à l'exercice précédent.

en M€ (aux normes IFRS)	2013-2014	2014-2015
Chiffre d'affaires	19,85	18,49
(hors licence Dim chaussettes arrêtée le 30 juin 2014)	2,35	-
. Pôle chaussette	14,16	12,63
. Pôle chaussure pour enfant	5,69	5,86
Résultat opérationnel courant	- 0,06	0,8
Résultat opérationnel	- 0,5	0,4
Résultat financier	- 0,2	- 0,2
Résultat net	- 0,8	0,2

• Pôle chaussette

Les problèmes de consommation récurrents et la météo clémente du début de l'hiver ont pesé sur les ventes du pôle chaussette au premier semestre en GMS comme en distribution sélective.

L'arrêt de certains marchés décidé dans le cadre de la stratégie d'amélioration de la rentabilité du Groupe et la fin de la licence Dim chaussettes ont également affecté le chiffre d'affaires semestriel.

Au cours du semestre, le pôle chaussette a poursuivi le développement de son activité e-commerce BtoC, posé les jalons du déploiement de la nouvelle licence Daniel Hechter et accru la notoriété de sa marque propre Achile au travers notamment de l'ouverture d'une première boutique éphémère.

• Pôle chaussure pour enfant

Le pôle chaussure pour enfant a capitalisé sur la puissance de son offre 100% distribution sélective, composée des marques propres GBB et Ramdam by GBB, de la licence historique Catimini et depuis juin 2014 de la licence IKKS, pour développer son carnet de commandes.

Son chiffre d'affaires a progressé de 2,9 % au premier semestre. Sa croissance devrait être proche de 10 % sur l'exercice clos fin juin 2015.

L'ETAT DU RESULTAT CONSOLIDE

La politique de réduction des coûts, les restructurations conduites en début d'exercice et l'arrêt des marchés non profitables permettent au résultat opérationnel courant de s'établir à 0,83 M€, contre une perte de 0,06 M€ au premier semestre de l'exercice 2013-2014.

Malgré la prise en compte de charges de restructuration liées à l'abandon de la licence Dim chaussettes, le résultat opérationnel est en nette amélioration à 0,40 M€, à comparer à une perte de 0,52 M€ au 31 décembre 2013.

Le résultat net s'élève à 0,20 M€, contre une perte nette de 0,78 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent.

LE ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Le repli subit de l'activité du pôle chaussette et un décalage de livraison du pôle chaussure pour enfant entraîne une hausse temporaire du BFR qui passe de 3,69 M€ au 30 juin 2014 à 5,22 M€ au 31 décembre 2014.

En conséquence, la trésorerie du Groupe Kindy ressort à 2,65 M€, contre 4,95 M€ au 30 juin 2014

Au 31 décembre, l'endettement financier net du Groupe Kindy s'élève à 1,40 M€, à comparer à une trésorerie nette excédentaire de 0,73 M€ six mois auparavant.

Avec 12,04 M€ de capitaux propres, le gearing du Groupe est de 11,6 %, contre un gearing négatif au 30 juin 2014.

II. 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 2013/2014 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 31 octobre 2014. Ces risques sont susceptibles de survenir non seulement pendant les six mois restants de l'exercice en cours, mais également durant les exercices ultérieurs.

III. 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 décembre 2014 du Groupe Kindy.

IV. Perspectives

Pour l'exercice 2014-2015, le Groupe Kindy confirme la progression de son chiffre d'affaires, hors impact de la licence Dim chaussettes, et la poursuite de l'amélioration de sa rentabilité.

Il table sur un résultat opérationnel supérieur à celui de l'exercice précédent malgré l'arrêt de cette licence.

**C- COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES DU GROUPE KINDY AU
31/12/2014**

I- Etat de situation financière consolidé au 31/12/2014

ACTIF	Notes	31/12/2014	30/06/2014
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	4,1	868	868
Autres immos incorporelles	4,2	4 968	4 888
Immobilisations corporelles	4,3	2 506	2 406
Titres mis en équivalence			
Autres actifs non courants	4,4	178	171
Actifs d'impôts non courants	4,5	2 031	2 046
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		10 550	10 379
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	4,6	8 889	8 391
Créances clients	4,7	4 783	6 536
Autres actifs courants	4,8	2 173	1 832
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4,9	2 828	5 197
TOTAL ACTIFS COURANTS		18 673	21 956
TOTAL ACTIF		29 223	32 335
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
		31/12/2014	30/06/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		7 004	7 004
Autres réserves		4 791	4 301
Résultat de l'exercice		202	551
Participations ne conférant pas le contrôle		47	265
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4,10	12 044	12 121
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	4,12	933	727
Passifs d'impôt non courant	4,13	1 722	1 709
Provisions	4,11	540	571
Autres passifs non courants		0	329
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		3 195	3 336
PASSIFS COURANTS			
Dettes fournisseurs	4,14	5 940	7 941
Emprunts et dettes financières	4,15	3 294	3 737
Provisions	4,11	60	75
Autres passifs courants	4,16	4 690	5 125
TOTAL PASSIFS COURANTS		13 984	16 878
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		29 223	32 335

II . Etat du résultat consolidé au 31 décembre 2014

Rubriques	NOTES	31/12/2014	30/06/2014	31/12/2013
Chiffre d'affaires	5.1	18 488	43 459	22 196
Autres produits de l'activité		4	13	4
Achats consommés		-10 475	-19 487	-10 635
Charges de personnel	5.2	-4 075	-9 620	-5 268
Charges externes (*)	5.3	-2 931	-9 491	-4 687
Impôts et taxes		-370	-659	-403
Dotations aux amortissements		-158	-347	-175
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		738	-1 016	-333
Autres charges	5.4.1	-551	-1 788	-854
Autres produits	5.4.1	157	507	98
Résultat opérationnel courant		827	1 571	-57
Autres produits opérationnels	5.4.2	512	220	
Autres charges opérationnelles	5.4.2	-941	-824	-461
Résultat opérationnel		398	966	-518
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5.5	9	15	
Coût de l'endettement financier brut	5.5	-181	-333	-198
Coût de l'endettement financier net		-172	-318	-198
Autres produits financiers	5.6	41	57	34
Autres charges financières	5.6	-35	-89	-17
Charge d'impôt	5.7	-28	-34	-81
Résultat net		204	582	-780
Part du groupe		202	551	-856
Participations ne conférant pas le contrôle		1	31	76
Résultat net de base par action	5.8	0,07 €	0,42 €	-0,66 €
Résultat net dilué par action	5.8	0,07 €	0,43 €	-0,67 €

(*) Cf Paragraphe 5.3 relatif à la nouvelle ventilation des charges externes : au 31 décembre 2013, certains postes de charges figuraient intégralement en charges externes. Il s'agit du travail à façon, du transport sur achats et des présentoirs. Ces charges figurent au 31 décembre 2014 dans les achats consommés ; cela représente un montant de 1 672 K€.

III . Etat des autres éléments du résultat global au 31 décembre 2014

	31/12/2014	30/06/2014
Eléments devant être recyclés en compte de résultat	77	-18
Ecart de conversion	77	-18
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	-	-
Eléments ne devant pas être recyclés en compte de résultat	-50	15
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	-	-
Ecart actuariels	-36	15
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-14	-
Résultat de la période	204	582
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	231	579
Dont :		
Part revenant aux actionnaires de la société	230	557
Part revenant aux intérêts minoritaires	1	22

IV - Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2014

	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		
Solde au 30/06/2013	5 212	3 467	-18	-1 684	244	7 221
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 30/06/2014						-
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			-9		-9	-18
Pertes actuarielles		15			15	15
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	15	-9	0	6	-3
Résultat de la période				551	551	581
Total des charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	15	-9	551	557	578
Affectation du résultat		-1 684		1 684	0	0
Titres d'autocontrôle		16			16	16
Réduction de capital	-1 954	1 954			0	
Augmentation de capital	3 746	609			4 355	4 355
Variation de périmètre		-109			-109	-109
Retraitement des Frais d'établissement		60			60	60
Solde au 30/06/2014	7 004	4 328	-27	551	11 856	12 121
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 31/12/2014						-
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			56		56	77
Pertes actuarielles		-36			-36	-36
Gain sur couverture de flux de trésorerie					0	0
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	-36	56	0	20	41
Résultat de la période				202	202	204
Total des charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	-36	56	202	223	245
Affectation du résultat		551		-551	0	0
Autres variations		8			8	8
Badwill ECS		-14			-14	-14
Variation de périmètre		-76			-76	-316
Solde au 31/12/2014	7 004	4 762	29	202	11 997	12 044

V - Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2014

	31/12/2014	30/06/2014
Résultat net d'ensemble	204	581
Dotations nettes aux amortissements et provisions	117	209
Plus et moins-values de cession		(79)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	321	711
Coût de l'endettement financier net	172	318
Charge d'impôt	28	34
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	521	1 063
Impôts versés	0	0
Variation des stocks	(530)	1 227
Variation des clients et autres débiteurs	2 379	1 201
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	(3 760)	(1 671)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(1 390)	1 820
Acquisition ECS	(316)	
Badwill ECS	(15)	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(339)	(600)
Cession d'immobilisations financières	4	71
Acquisitions d'immobilisations financières	(4)	0
Autres flux	(18)	7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(688)	(522)
Augmentation de capital	0	4 645
Frais d'augmentation de capital	0	(290)
Dividendes versés aux minoritaires par des filiales consolidées	0	0
Souscriptions d'emprunts	515	335
Intérêts financiers nets versés	(172)	(318)
Remboursements d'emprunts	(655)	(1 401)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(312)	2 971
Incidence de la variation de taux de change	85	(18)
Variation de la trésorerie nette	(2 305)	4 251
Trésorerie à l'ouverture	4 953	702
Trésorerie à la clôture	2 648	4 953
Variation de trésorerie	(2 305)	4 251
Détail de la trésorerie		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 828	5 197
Trésorerie passive	(180)	(244)
TOTAL TRESORERIE	2 648	4 953

Annexe au bilan et compte de résultat consolidés au 31 décembre 2014

I. 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 2014 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

En septembre 2014, le Groupe Kindy, au travers de sa société The Socks Office, a lancé une nouvelle version de son site internet Chaussette.com, la boutique des chaussettes de marque. A l'occasion de ce lancement, le site Chaussette.com a donné la possibilité aux hommes de prendre un abonnement et recevoir tous les 2 mois 4 paires de chaussettes noires.

En novembre 2014, le Groupe Kindy, au travers de sa société BSS avec ses marques Achile et La Manufacture de Bonneterie La Française, a participé pour la 1ère fois au MIF Expo, le Salon du Made in France qui s'est tenu à Paris Porte de Versailles. Une occasion pour le Groupe de rappeler que les chaussettes Achile et La Manufacture de Bonneterie La Française sont conçues, développées et fabriquées sur le site historique du Groupe Kindy à Moliens dans l'Oise.

En décembre 2014, le Groupe Kindy, au travers de sa société BSS, a ouvert une Boutique Ephémère Achile au Centre commercial Quatre Temps à Paris-La Défense pour 10 semaines. Conçue comme une opération marketing, la Boutique Ephémère a maximisé la visibilité de la marque Achile pendant les périodes phares de shopping des fêtes de fin d'année et des soldes.

En décembre 2014, la société mère Kindy SA a acquis le solde des titres de la société Euro China Socks (49%) conformément au pacte d'actionnaire signé à la création de l'entreprise

1.2 Evènements postérieurs à l'exercice

En janvier et février 2015, le Groupe Kindy a remboursé ses lignes de crédit CIC-BSD de 1 500 K€ et Crédit du Nord de 350 K€.

En contrepartie, il a signé à la même période des Emprunts Moyen Terme pour un montant total de 3 450 K€ avec ses partenaires bancaires historiques (CIC-BSD, Crédit du Nord, LCL) et deux nouveaux partenaires (Banque Palatine, Caisse d'Epargne). A ce montant s'ajoutent un emprunt de 300 K€ sur 5 ans auprès de BPI France, signé en décembre 2014 et un emprunt de 300 K€ sur 5 ans auprès de la Région Picardie, souscrit en février 2015. Le total des nouveaux Emprunts Moyen Terme s'établit à 4 050 K€.

Cette opération permet donc au Groupe de bénéficier de nouveaux financements à hauteur de 2 450 K€ (2 200 K€ en Moyen Terme et 250 K€ en Court Terme).

II. 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 2014.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le directoire le 24 mars 2015

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 2014. Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers d'euros, sauf indications spécifiques.

a. 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 2014, notamment sur le principe de la continuité de l'exploitation.

b. 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.

c. Risque de liquidité

La dette financière brute, s'élève à 4 227 K€ au 31 décembre 2014 contre 4 464 K€ au 30 juin 2014.

Elle se détaille de la manière suivante :

- Long Terme : 933 K€ (composé d'emprunts pour 697 K€ et de dettes de crédit-bail pour 236 K€)
- Court Terme : 3 294 K€ (composé de découverts autorisés et lignes de crédit pour 2 830 K€ et de parts à moins d'un an sur les emprunts à LT et dettes de crédit-bail pour 464 K€)

Le Groupe bénéficie, auprès de ses partenaires financiers, de découverts autorisés et lignes de crédit s'élevant à 2 830 K€ au 31 décembre 2014, qui sont renouvelés annuellement et font l'objet de billets trimestriels systématiquement tirés :

Banque	Découverts utilisés (K€)		Lignes de crédit (K€)	Échéances
CIC - BSD			1 500	10-janv.-15
GE Factofrance			800	12-mars-15
Crédit du Nord			350	20-févr.-15
LCL	115	(1)		
Autres	65	(2)		
Total	180		2 650	

(1) autorisé 100 K€

(2) dont découvert ponctuel Palatine 54 K€

Au 31 décembre 2014, les découverts autorisés et la totalité des lignes de crédit sont utilisées. En contrepartie, le Groupe dispose d'un montant de trésorerie disponible au 31 décembre 2014 qui s'élève à 2 828 K€ (5 196 K€ au 30 juin 2014).

L'endettement financier net ressort à 1 399 K€ au 31 décembre 2014 contre -732 K€ (soit une trésorerie nette positive) au 30 juin 2014.

Le Groupe précise qu'au cours des mois de janvier et février 2015, il a remboursé ses lignes de crédit CIC-BSD de 1 500 K€ et Crédit du Nord de 350 K€.

En contrepartie il a signé avec ses partenaires bancaires historiques (CIC-BSD, Crédit du Nord, LCL) et deux nouveaux partenaires (Banque Palatine, Caisse d'Épargne) des Emprunts Moyen Terme aux conditions suivantes :

Banque	Découverts autorisés (K€)	Emprunt Moyen Terme (K€)	Durée
CIC - BSD		1 900	5 ans
Crédit du Nord		500	5 ans
LCL	100	300	4 ans
Palatine		500	5 ans
Caisse d'Épargne	250	250	5 ans
Total	350	3 450	

A ces montants s'ajoutent un emprunt de 300 K€ sur 5 ans auprès de BPI France, mis en place en décembre 2014 et un emprunt de 300 K€ sur 5 ans auprès de la Région Picardie, souscrit en février 2015.

Cette opération permet donc au Groupe de bénéficier de nouveaux financements à hauteur de 2 450 K€ (2 200 K€ en Moyen Terme et 250 K€ en Court Terme).

III. 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
SCI Bloquert	France 431430875	Moliens (60)	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 (Portugal)	100.00	100.00	IG
EURL APOLLO	France 533521480	Beaupréau (49)	100.00	100.00	IG
The Socks Legende	France 509203063	Moliens (60)	100.00	100.00	IG
The Socks Office	France 479454902	Moliens (60)	100.00	100.00	IG
Euro China Socks	Chine		100.00	100.00	IG

IG= intégration ligne à ligne
ME = Mise en équivalence

Le groupe KINDY a fait l'acquisition le 1^{er} décembre 2014 de 49% d'Euro China Socks.

IV. Notes sur l'état de situation financière consolidée

4.1 Goodwill

	30/06/2014	Acquisitions	Cessions	31/12/2014
Valeurs brutes	3 063			3 063
Amortissements et dépréciations	- 2 195			- 2 195
Valeurs nettes	868	-	-	868

	30/06/2013	Acquisitions	Cessions	30/06/2014
Valeurs brutes	3 063			3 063
Amortissements et dépréciations	- 2 195			- 2 195
Valeurs nettes	868	-	-	868

La valeur nette du goodwill correspond à celle de Kindy Bloquert et du fonds de commerce de Kindy Bloquert.

4.2 Autres immobilisations incorporelles

Décomposition et variations des valeurs brutes

	30/06/2014	Acquisitions	Cessions	31/12/2014
Marques & fonds de commerce (1)	4 780			4 780
Logiciels	1 524	118	- 3	1 639
Totaux	6 304	118	- 3	6 419

	30/06/2013	Acquisitions	Cessions	30/06/2014
Marques & fonds de commerce (1)	4 580	200		4 780
Logiciels	1 490	34		1 524
Totaux	6 070	234	-	6 304

(1) Détail des marques figurant au bilan : Kindy, Kundry, Stem et Achile acquise en avril 2012.

Décomposition et variation des amortissements et dépréciations

	30/06/2014	Dotations	Reprises	31/12/2014
Marques	86			86
Logiciels	1 330	36		1 366
Totaux	1 416	36	-	1 452

	30/06/2013	Dotations	Reprises	30/06/2014
Marques	86			86
Logiciels	1 234	96		1 330
Totaux	1 320	96	-	1 416

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

4.3 Immobilisations corporelles

Décomposition et variations des valeurs brutes

	30/06/2014	Acquisitions	Cessions	Impacts de change	Reclassements	31/12/2014
Constructions	4 827	4				4 831
Installations techniques & matériels	4 228	122		4		4 354
Autres immobilisations corporelles	1 369	96				1 465
Totaux	10 424	222	-	4	-	10 650

Les acquisitions de la période comprennent 115K d'investissement au travers de contrats de crédits-baux.

	30/06/2013	Acquisitions	Cessions	Impacts de change	Reclassements	30/06/2014
Constructions	4 659	115			53	4 827
Installations techniques & matériels	4 151	121			-44	4 228
Autres immobilisations corporelles	1 259	125	-	6	-9	1 369
Totaux	10 069	361	-	6	0	10 424

Décomposition et variation des amortissements et dépréciations

	30/06/2014	Dotations	Reprises	Impacts de change	Reclassements	31/12/2014
Constructions	4 203	20				4 223
Installations techniques & matériels	2 973	72		3		3 048
Autres immobilisations corporelles	842	31				873
Totaux	8 018	123	-	3	-	8 144

	30/06/2013	Dotations	Reprises	Variations de périmètres	Reclassements	30/06/2014
Constructions	4 156	47	2	-	2	4 203
Installations techniques & matériels	2 806	151			16	2 973
Autres immobilisations corporelles	811	55		10	14	842
Totaux	7 773	253	2	-	-	8 018

4.4 Autres actifs non courants

	30/06/2014	Acquisitions	Cession	Impacts de change	31/12/2014
Autres immobilisations financières	171			7	178
Amortissement / dépréciations	-				-
Totaux	171	-		7	178

	30/06/2013	Acquisitions	Cessions	30/06/2014
Autres immobilisations financières	242	-	71	171
Amortissement / dépréciations	-			-
Totaux	242	-	71	171

4.5 Actifs d'impôt non courants

	31/12/2014	30/06/2014
<u>Actifs d'impôt différés</u>		
Reports de déficits fiscaux (1)	1 614	1 614
Congés payés	190	196
Autres avantages du personnel	163	188
Autres différences temporelles	63	48
Totaux	2 030	2 046

- (1) Les déficits du Groupe sont activés à due concurrence des bénéfiques taxables des 3 exercices de visibilité du business plan. Le solde d'impôt différé actif non activé sur les déficits s'élève à 1.712 K€ au 31 décembre 2014.

4.6 Stocks

Stocks au 31/12/2014	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	2 737	-132	2 605
Produits intermédiaires et finis	6 340	-56	6 284
Totaux	9 077	-188	8 889

Stocks au 30/06/2014	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	2 915	-104	2 811
Produits intermédiaires et finis	5 632	-52	5 580
Totaux	8 547	-156	8 391

4.7 Créances clients et autres débiteurs

Créances clients au 31/12/2014	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	4 934	-151	4 783
Totaux	4 934	-151	4 783

Créances clients au 30/06/2014	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	6 680	-143	6 537
Totaux	6 680	-143	6 537

4.8 Autres actifs courants

	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs Nettes 31/12/2014	Valeurs Nettes 30/06/2014
Créances sociales	31	-	31	40
Créances fiscales à court terme	542	-	542	435
Crédit d'impôt recherche	536	-	536	421
Acomptes sur commandes en cours	85	-	85	127
Débiteurs divers	108	-	108	15
Charges constatées d'avance	871	-	871	794
Totaux	2 173	-	2 173	1 832

4.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2014	30/06/2014
Dépôts à terme	1 500	3 500
Caisse et comptes courants	1 328	1 697
Totaux	2 828	5 197

4.10 Capitaux propres

Le capital social est composé d'actions intégralement libérées d'une valeur nominale de 2,50 euros.

Nombre de titres à l'ouverture	2 801 450
Augmentation de capital	-
Diminution de capital	-
Nombre de titres à la clôture	2 801 450
Nominal de l'action	2,50
Montant du capital social	7 003 625

Actions propres :

	Actions détenues en direct		Actions détenues via contrat de liquidité	
	Valeur comptable	Nombre d'actions	Valeur comptable	Nombre d'actions
Nombre de titres à l'ouverture	200	22 607	47	11 129
Achats d'actions			106	30 081
Ventes d'actions.			-102	-27 396
Actifs financiers à la juste valeur	200	22 607	51	13 814

Au 31 décembre 2014, les actions détenues par la société Kindy S.A. en autocontrôle, en direct et par l'intermédiaire du contrat de liquidité, représentaient 1,30 % du capital.

4.11 Provisions courantes et non courantes

	30/06/2014	Dotations	Reprises utilisées	31/12/2014
Litiges	70		-10	60
Autres risques	5		-5	0
Total provisions courantes	75	0	-15	60
Engagement de retraite	544	87	-120	510
Médaille du travail	27	2		29
Total provisions non courantes	571	89	-120	540
Total provisions	646	89	-135	600

	30/06/2013	Dotations	Reprises utilisées	30/06/2014
Litiges	92	121	-143	70
Autres risques	0	5		5
Total provisions courantes	92	126	-143	75
Engagement de retraite	623	69	-148	544
Médaille du travail	29		-2	27
Droit individuel formation	66		-66	0
Total provisions non courantes	718	69	-216	571
Total provisions	810	195	-359	646

4.12 Passifs non courants

	Solde au 30/06/2014	Augmentation (souscriptions / dotations)	Diminutions (remboursements / reprises)	Solde au 31/12/2014
Emprunts et dettes financières non courants	727	302	95	933
Impôt différés	1 709	12		1 721
provisions non courantes	571	89	120	540
Autres passifs non courants	329		329	-
TOTAUX	3 336	403	544	3 194

Emprunts et dettes financières non courants
Echéancier au 31 décembre 2014

	de 1 an à 5 ans		
	Taux fixe	Taux variable	Ensemble
Dettes liés aux biens pris en crédit-bail	236		236
Dettes financières diverses	486	211	697
Totaux	722	211	933

4.13 Passifs d'impôt non courant

	31/12/2014	30/06/2014
Marque	1 450	1 450
Crédit bail	131	69
Amortissements dérogatoires	26	35
Autres différences temporaires	114	155
TOTAUX	1 721	1 709

4.14 Dettes fournisseurs et autres créditeurs

	31/12/2014	30/06/2014
Dettes fournisseurs	5 940	7 941
Total	5 940	7 941

4.15 Passifs financiers courants

	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2014
Billets de trésorerie et crédits de campagne	2 750	3 100
Partie courante des emprunts non courants	364	380
Découverts bancaires	180	244
Instruments dérivés		13
TOTAUX	3 294	3 737

4.16 Autres passifs courants

Autres passifs courants	31/12/2014	30/06/2014
Dettes sociales	2 212	2 082
Dettes fiscales	429	1 074
Moratoires en cours	829	900
Clients créditeurs	1 161	906
Dettes diverses	58	163
TOTAUX	4 689	5 125

4.17 Activités abandonnées

Aucune activité abandonnée n'a été constatée sur la période.

V. Notes sur l'état du résultat consolidé

5.1 Chiffre d'affaires

5.1.1 Par marque

Marques	31/12/2014	31/12/2013
Kindy	10 113	11 425
GBB	5 863	5 692
BSS	1 458	1 991
ECS	370	741
The Socks Legende	684	2 347
Total	18 488	22 196

5.1.2 Par secteur géographique

Secteur géographique	31/12/2014	31/12/2013
France	17 286	19 685
CEE et Export	1 203	2 511
Total	18 488	22 196

5.2 Charges de personnel

	31/12/2014	31/12/2013
Salaires et traitements	-2 913	-4 038
Charges sociales	-1 277	-1 516
Provisions retraite & médailles du travail	53	152
Droit individuel formation	0	0
Transfert de charges	61	134
Total	-4 075	-5 268

5.3 Charges externes

	31/12/2014
Transport	462
Sous-Traitance *	14
Matières & Fournitures	465
Honoraires	514
Publicité	335
Frais de déplacement	241
Loyers immobiliers.	188
Autres	712
Total	2 931

(*) Au 31 décembre 2013, certains postes de charges figuraient intégralement en charges externes. Il s'agit du travail à façon, du transport sur achats et des présents. Ces charges figurent au 31 décembre 2014 dans les achats consommés ; cela représente un montant de 1 672 K€.

5.4 Autres produits et charges opérationnels

5.4.1 Courants

	31/12/2014	31/12/2013
Redevances de licences	-462	-745
Crédits d'impôt	114	
Autres produits de gestion	43	98
Autres charges de gestion	-89	-107
Total	-394	-754

5.4.2 Non courants

	31/12/2014	31/12/2013
Charges exceptionnelles de personnel	-351	-426
Charges de restructuration		-26
Cessions d'actifs		
Autres	-78	-9
Total	-429	-461

5.5 Coût de l'endettement financier net

	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts et produits assimilés	9	0
Total	9	0

	31/12/2014	31/12/2013
Intérêts & charges assimilés	-181	-198
Total	-181	-198

Coût financier net	-172	-198
---------------------------	-------------	-------------

5.6 Autres produits et charges financiers

5.6.1 Autres charges financières

	31/12/2014	31/12/2013
Différences négatives de change	-35	-17
Total	-35	-17

5.6.2 Autres produits financiers

	31/12/2014	31/12/2013
Différences positives de change	23	15
Autres intérêts et produits assim.	18	19
Total	41	34

5.7 Charges d'impôt

Typologie de la charge d'impôt

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

	31/12/2014	31/12/2013
Impôt exigible	0	0
Impôt différé	-28	-81
Total	-28	-81

5.8 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 31/12/2014, ni au 31/12/2013.

	31/12/2014	31/12/2013
Résultat net - part du Groupe	202	-856
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations	2 765	1266
Résultat net par action	0,07 €	-0,68 €

VI. Autres informations

6.1 Engagements hors bilan

Engagements reçus :

Néant

Engagements donnés :

	31/12/2014	30/06/2014
Dettes garanties par des sûretés réelles (2)	2 000	2 000
Lettre de blocage compte courant d'associés	-	-
Caution personnelle et solidaire (1)	2 590	2 590
Caution personnelle simple (1)	-	-
Caution personne morale (1)	1 300	1 300
Nantissement sur la marque Kindy	-	-
Autre nantissement	50	-
TOTAUX	5 940	5 890

(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, Apollo et G.B.B

(2) Gage Auxiga sur une partie des stocks de Kindy Bloquert pour garantir la ligne de crédit court terme GE Factofrance de 800 k€

6.2 Effectifs du Groupe (en nombre de têtes)

Equivalent Temps Plein	31/12/2014	30/06/2014
Ouvriers	42	51
Employés et agents de maîtrise	98	102
Cadres	32	34
TOTAL	172	187

L'effectif du Groupe en nombre de personnes est de 180 au 31 décembre 2014 (195 au 30 juin 2014).

6.3 Transactions avec les parties liées

6.3.1 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 5.

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 :

En milliers d'euros	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Compte de résultat			
Avantages à court terme	(1)	311	749
Avantages à long terme	(2)		
Avantages postérieurs à l'emploi	(3)		
Jetons de présence		28	24
Cotisations aux régimes sociaux	(4)	85	298
TOTAL COMPTABILISE EN CHARGES		424	1 071

En milliers d'euros	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Bilan			
Net à payer			365
Cotisations aux régimes sociaux		57	190
TOTAL FIGURANT AU BILAN		57	555

- (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.

6.3.2 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

6.4 Informations sectorielles

Compte de résultat par secteurs opérationnels au 31 décembre 2014 (en K€)

Secteurs opérationnels	Pôle chaussures	Pôle chaussettes	Interpôle	31/12/2014
Chiffre d'affaires	5 863	12 882	-257	18 488
Résultat opérationnel courant	33	794		827
Résultat opérationnel	35	363		398
Résultat net consolidé	-52	255		203
Résultat net part du groupe	-52	254		202
Résultat net hors groupe		1		1

Bilan par secteurs opérationnels au 31 décembre 2014 (en K€)

Secteurs opérationnels	Pôle chaussures	Pôle chaussettes	Interpôle	Total
Actifs non courants	846	11 804	-2 100	10 550
Actifs courants	6 976	15 892	-4 195	18 673
Total actif	7 822	27 696	-6 295	29 223
Capitaux propres	131	14 013	-2 100	12 044
Passifs non courants	4 294	2 951	-4 050	3 195
Passifs courants	3 397	10 732	-145	13 984
Total passif	7 822	27 696	-6 295	29 223

Compte de résultat par secteurs opérationnels au 31 décembre 2013 (en K€)

Secteurs opérationnels	Pôle chaussures	Pôle chaussettes	Interpôle	31/12/2013
Chiffre d'affaires	5 694	16 810	-309	22 195
Résultat opérationnel courant	-855	798		-57
Résultat opérationnel	-853	335		-518
Résultat net consolidé	-938	158		-780
Résultat net part du groupe	-938	82		-856
Résultat net hors groupe		76		76

Bilan par secteurs opérationnels au 31 décembre 2013 (en K€)

Secteurs opérationnels	Pôle chaussures	Pôle chaussettes	Interpôle	Total
Actifs non courants	880	11 567	-2 100	10 347
Actifs courants	8 141	14 191	-3 070	19 262
Total actif	9 021	25 758	-5 170	29 609
Capitaux propres	4	8 506	-2 100	6 410
Passifs non courants	3 229	2 785	-2 037	3 977
Passifs courants	5 788	14 467	-1 033	19 222
Total passif	9 021	25 758	-5 170	29 609

**D- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE DU GROUPE KINDY AU 31/12/2014**

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 de la société Kindy S.A., relatifs à la période du 1^{er} juillet 2014 au 31 décembre 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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.

Paris La Défense, le 25 mars 2015

Bois-Guillaume, le 25 mars 2015

KPMG Audit IS

Deloitte & Associés

Simon Lubais
Associé

Alexis Levasseur
Associé