



Groupe Kindy

***Rapport financier
semestriel
au 31 décembre 2012***

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^{er} semestre 2012/2013

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

L'ACTIVITE DU GROUPE

Dans une conjoncture de crise persistante, les difficultés de la grande distribution affectent l'activité du Groupe Kindy, leader français de la chaussette. Au premier semestre de l'exercice 2012-2013, le Groupe publie un chiffre d'affaires de 22,44 M€, contre 23,45 M€ un an auparavant soit un repli de 4,30%.

en M€ (aux normes IFRS)	2011-2012	2012-2013	Variation
Pôle chaussette	17,79	16,45	- 7,5 %
Pôle chaussure pour enfant	5,66	5,99	+ 5,8 %
Au 31 décembre 2012	23,45	22,44	- 4,3 %

- **Pôle chaussette**

La contraction des ventes du pôle chaussette s'explique par la baisse de la consommation dans le réseau GMS et par les moindres commandes de produits MDD de la part des distributeurs soucieux du niveau de leurs stocks. Avec ses marques à plus forte valeur ajoutée, Thyo, chaussettes techniques de sport, et Achile, chaussettes fantaisie, le pôle enregistre de nouvelles progressions dans le réseau sélectif et les circuits GSS. La stratégie de l'E-Commerce initiée il y a quelques mois commence également à porter ses fruits.

- **Pôle chaussure pour enfant**

Au cours du premier semestre 2012-2013, le pôle chaussure pour enfant a poursuivi son déploiement dans le circuit sélectif (détaillants haut de gamme et sites Internet spécialisés) en France et à l'export, avec notamment l'entrée de la marque GBB au Japon. Fort de la reconnaissance de ses marques et licence haut de gamme, il réalise un chiffre d'affaires semestriel de 6,0 M€ (+ 5,8 %), dont 10 % à l'export.

L'ETAT DU RESULTAT CONSOLIDE

<i>en M€</i> <i>(aux normes IFRS, chiffres non audités)</i>	S1 2011-2012	S1 2012-2013
Chiffre d'affaires	23,4	22,4
Résultat opérationnel courant (exploitation)	0,5	-0,1
Résultat opérationnel	0,5	-0,4
Résultat financier	- 0,2	- 0,3
Résultat net	0,2	- 0,6

Recul du résultat opérationnel courant

Malgré une politique de maîtrise des charges, le résultat opérationnel courant est en fort recul. Il fait apparaître une perte de 0,1M€ contre un résultat de 0.5M€ au 31 décembre 2011.

Les autres charges opérationnelles de 0,3 M€ correspondent au plan de réorganisation du pôle chaussettes et à des pénalités fiscales et sociales.

Le Groupe bénéficie d'un crédit d'impôt collection de 0,1 M€.

L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

La trésorerie nette s'élève à 0.2 M€ au 31 décembre 2012 et diminue de 0.3 M€ par rapport au 30 juin 2012.

L'exploitation a permis de dégager un excédent de trésorerie de 1.1 M€ grâce notamment à une importante réduction des stocks. Cet excédent a permis de financer les intérêts et remboursements d'emprunt pour également 1.1 M€. Le groupe a poursuivi l'optimisation de son site de Moliens par l'investissement d'une solution PLM (gestion de cycle de vie du produit) au cours de la période pour 0,2 M€.

Au 31 décembre 2012, son endettement financier net s'élève à 4,4 M€ contre 4,8 M€ au 30 juin 2012.

Avec 7,9 M€ de capitaux propres (8,5 M€ fin 2011-2012), le gearing du Groupe est de 44 %, à comparer à 40 % six mois auparavant.

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 2011/2012 et déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 03 décembre 2012. 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 décembre 2012 du Groupe Kindy.

4 – Perspectives

Le Groupe prévoit de stabiliser le chiffre d'affaires du deuxième semestre de l'exercice. Le résultat opérationnel courant de l'exercice est attendu en repli mais à l'équilibre. L'ensemble des autres charges opérationnelles liées à la restructuration du pôle chaussettes impacteront le résultat net.

Le Groupe veut mettre le e.commerce au centre de sa stratégie en créant un pôle internet chaussettes spécifique pour booster les ventes dans ce segment dynamique du marché, notamment au travers des ses 4 sites :

- www.achile.com
- www.kindy.com
- www.thyo.fr
- www.chaussettes.com

Au sein de son pôle chaussures, le Groupe a renouvelé son contrat de licence avec CATIMINI jusqu'à juin 2016.

**C- COMPTES CONSOLIDES
INTERMEDIAIRES
DU GROUPE KINDY
AU 31/12/2012**

I- Etat de situation financière consolidé au 31 décembre 2012

ACTIF	Note	31/12/2012	30/06/2012
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	4.1	875	775
Autres immos incorporelles	4.2	4 691	4 538
Immobilisations corporelles	4.3	2 283	2 503
Titres mis en équivalence	4.4	39	38
Autres actifs non courants	4.5	206	258
Actifs d'impôts non courants	4.6	2 407	2 346
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		10 501	10 458
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	4.7	9 306	10 304
Créances clients	4.8	7 593	7 748
Autres actifs courants	4.9	1 619	1 051
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.10	837	741
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	4.18	67	115
TOTAL ACTIFS COURANTS		19 422	19 959
		29 923	30 417

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Note	31/12/2012	30/06/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis	4.11	5 212	5 212
Autres réserves		3 068	3 020
Résultat de l'exercice		-623	181
Participations ne conférant pas le contrôle		253	256
TOTAL CAPITAUX PROPRES		7 910	8 669
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières à long terme	4.13	1 008	1 127
Passifs d'impôt non courant	4.14	1 903	1 803
Provisions à long terme	4.12	864	810
Autres passifs non courants		3	3
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		3 778	3 743
PASSIFS COURANTS			
Dettes fournisseurs	4.15	8 667	8 871
Emprunts à court terme	4.16	3 344	3 643
Provisions à court terme	4.12	297	142
Autres passifs courants	4.17	5 927	5 349
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	4.18		
TOTAL PASSIFS COURANTS		18 235	18 005
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		29 923	30 417

II – Etat du résultat consolidé au 31 décembre 2012

Rubriques	NOTES	31/12/2012	30/06/2012			31/12/2011
			Activités poursuivies	Activités abandonnées	TOTAL	
Chiffre d'affaires	5.1	22 440	45 187		45 187	23 446
Autres produits de l'activité		4	18		18	8
Achats consommés		-9 896	-19 003		-19 003	-10 773
Charges de personnel	5.2	-5 413	-10 345		-10 345	-4 975
Charges externes		-5 152	-9 271	-5	-9 276	-4 594
Impôts et taxes		-401	-860		-860	-508
Dotations aux amortissements		-180	-421		-421	-195
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-545	-2 248		-2 248	-1 039
Autres charges	5.3.1	-1 103	-1 602		-1 602	-873
Autres produits	5.3.1	111	27		27	12
Résultat opérationnel courant		-135	1 482	-5	1 477	509
Autres produits opérationnels	5.3.2		308		308	-386
Autres charges opérationnelles	5.3.2	-290	-508	-375	-883	388
Résultat opérationnel		-425	1 282	-380	902	511
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5.4					
Coût de l'endettement financier brut	5.4	-280	-576		-576	-256
Coût de l'endettement financier net		-280	-576	0	-576	-256
Autres produits financiers	5.5	42	88		88	40
Autres charges financières	5.5	-8	-45		-45	-32
Charge d'impôt	5.6	60	-138		-138	-106
Résultat des sociétés mises en équivalence		1	-2		-2	-3
Résultat net		-610	609	-380	229	154
Part du groupe		-623	560	-379	181	118
Participations ne conférant pas le contrôle		13	49	-1	48	36
Résultat net de base par action	5.7	-0,48 €	0,43 €	-0,29 €	0,14 €	0,09 €
Résultat net dilué par action	5.7	-0,49 €	0,44 €	-0,30 €	0,14 €	0,09 €

III – Etat des autres éléments du résultat global au 31 décembre 2012

Rubriques	31/12/2012	30/06/2012			31/12/2011
		Activités poursuivies	Activités abandonnées	TOTAL	
Résultat de l'exercice	-610	609	-380	229	154
Autres éléments du résultat global (nets d'impôt)					
Ecart de conversion des activités à l'étranger	-32	62		62	39
Pertes actuarielles	-16	-42		-42	
Ajustement de valeur des instruments de couverture	-65	136		136	39
Résultat global de la période	-723	765	-380	385	232
Dont part du groupe	-726	686	-380	306	178
Dont Participations ne conférant pas le contrôle	3	79		79	54

IV - Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2012

	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
Solde au 30/06/2011	5 212	-86	-37	3 233	8 322	177	8 499
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 30/06/2012							-
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			31		31	31	62
Pertes actuarielles		-42			-42		-42
Gain sur couverture de flux de trésorerie		136			136		136
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	94	31	0	125	31	156
Résultat de la période				181	181	48	229
Total des charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	94	31	181	306	79	385
Affectation du résultat		3 041		-3 041	0		0
Titres d'autocontrôle		-23			-23		-23
Réduction de capital					0		0
Variation de périmètre					0		0
Dividendes versés				-192	-192		-192
Solde au 30/06/2012	5 212	3 026	-6	181	8 413	256	8 669
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 31/12/2012							-
Ecart de change survenant lors de la conversion des activités à l'étranger			-16		-16	-16	-32
Pertes actuarielles		-16			-16		-16
Perte sur couverture de flux de trésorerie		-65			-65		-65
Résultat enregistré directement en capitaux propres	0	-81	-16	0	-97	-16	-113
Résultat de la période				-623	-623	13	-610
Total des charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	-81	-16	-623	-720	-3	-723
Affectation du résultat		181		-181	0		0
Titres d'autocontrôle		-36			-36		-36
Solde au 31/12/2012	5 212	3 090	-22	-623	7 657	253	7 910

V - Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2012

	31/12/2012	30/06/2012
Résultat net d'ensemble	- 610	229
Dotations nettes aux amortissements et provisions	374	569
Quote part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	- 2	2
Plus et moins values de cession		- 12
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	- 238	788
Coût de l'endettement financier net	279	576
Charge d'impôt	- 60	138
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	- 19	1 502
Impôts versés	99	21
Variation des stocks	998	1 370
Variation des clients et autres débiteurs	- 367	- 1 231
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	415	- 177
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 126	1 485
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 254	- 2 097
Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	308
Cession d'immobilisations financières	53	31
Acquisitions d'actions propres	- 37	- 24
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 238	- 1 782
Dividendes versés aux minoritaires par la société mère		- 192
Souscriptions d'emprunts	24	1 624
Intérêts financiers versés	- 279	- 576
Remboursements d'emprunts	- 915	- 815
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 1 170	41
Incidence de la variation de taux de change	- 32	62
Variation de la trésorerie nette	- 314	- 194
Trésorerie à l'ouverture	525	719
Trésorerie à la clôture	211	525
Variation de trésorerie	- 314	- 194
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4-10 842	748
Trésorerie passive	Note 4-16 - 631	- 223
TOTAL TRÉSORERIE	211	525

Annexe au bilan et compte de résultat consolidés au 31 décembre 2012

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 2012 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

Du fait de la contraction de la consommation dans le réseau GMS et la réduction des commandes de produits MDD de la part des distributeurs soucieux du niveau de leurs stocks, le groupe a rencontré des tensions de trésorerie, cela malgré le développement de ses marques à plus forte valeur ajoutée, Thyo, chaussettes techniques de sport, et Achile, chaussettes fantaisie, dans le réseau sélectif. Cette situation s'est traduite par le non-respect de certaines échéances fiscales et sociales.

La société « Apollo » a ouvert un nouveau magasin de chaussures à Taverny (95).

1.2 Evènements postérieurs à l'exercice

Un financement complémentaire à moyen terme de 800 K€ a été obtenu. De plus, le Groupe a sollicité la Commission des Chefs de Services Financiers afin d'obtenir un moratoire fiscal et social pour une dette de 1.824 K€.

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 2012.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le directoire le 13 février 2013.

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 2012. 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 2012, notamment sur le principe de la continuité de l'exploitation.

En effet, le financement du groupe est assuré, en particulier, par des découverts autorisés et des lignes de crédit renouvelés annuellement sous la forme de billets trimestriels (s'élevant à 2.350 K€ à la clôture de la période intermédiaire). Le non-renouvellement de ces lignes et de ces autorisations, au cours de l'exercice 2012/2013, ferait peser potentiellement une incertitude sur la continuité de l'exploitation du groupe.

Néanmoins, il convient de préciser que les premières échéances trimestrielles de l'exercice 2012/2013 ont été renouvelées et les banques ont manifesté leur intention de renouveler leurs lignes de crédit jusqu'en septembre 2013. En outre, il convient de mentionner qu'un financement complémentaire de 800 K€ a été accordé au groupe au début de l'année 2013. Compte tenu de tout 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 4.352 K€ au 31 décembre 2012 contre 4.770 K€ au 30 juin 2012.

Le Groupe bénéficie, auprès de ses partenaires financiers, de découverts autorisés et lignes de crédit s'élevant à 2.350 K€ au 31/12/2012 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 (Portugal)	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

4 [Notes sur l'état de situation financière consolidée](#)

4.1 [Goodwill](#)

	Valeurs brutes	Amort et dépréciation	Valeurs nettes
30/06/2011	3 091	2 252	839
Acquisitions.....		64	64
Cessions.....			0
Actifs abandonnés	- 121	- 121	0
30/06/2012	2 970	2 195	775
Acquisitions.....	100		0
Cessions			0
Actifs abandonnés			0
31/12/2012	3 070	2 195	875

La valeur nette du goodwill correspond à celle de Kindy Bloquert et du fonds de commerce de Kindy Bloquert ainsi que le fonds de commerce d'un magasin de chaussures acquis pour 100K€ par la société Apollo.

4.2 [Autres immobilisations incorporelles](#)

Décomposition et variations des valeurs brutes

	Marques (1)	Logiciels	Total
30/06/2011	4 428	1 252	5 680
Acquisitions.....	40	29	69
Cessions.....			0
30/06/2012	4 468	1 281	5 749
Acquisitions.....		67	67
Reclassement.....		133	133
Cessions			0
31/12/2012	4 468	1 481	5 949

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

Décomposition et variation des amortissements et dépréciations

	Marques	Logiciels	Total
30/06/2011	86	1 064	1 150
Dotations		61	61
Reprises			0
30/06/2012	86	1 125	1 211
Dotations		47	47
Reprises			0
31/12/2012	86	1 172	1 258

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
30/06/2011	4 515	2 773	1 099	8 387
Acquisitions.....	178	1 372	470	2 020
Cessions.....		-296		-296
Reclassement		178	-178	0
Reclassement actifs abandonnés			-11	-11
30/06/2012	4 693	4 027	1 380	10 100
Acquisitions	18	20	8	46
Cessions				0
Reclassement	1		-134	-133
Effet variation de change				0
Reclassement actifs abandonnés				0
31/12/2012	4 712	4 047	1 254	10 013

Décomposition et variation des amortissements et dépréciations

	Constructions	Installations techniques & matériels	Autres Immob. corporelles	Total
30/06/2011	3 974	2 554	715	7 243
Dotations.....	186	111	63	360
Reprises.....				0
Actifs destinés à être cédés			5	5
Effet variation de change			-11	-11
30/06/2012	4 160	2 665	772	7 597
Dotations.....	39	60	34	133
Reprises.....				0
Effet variation de change				0
Reclassement actifs abandonnés				0
31/12/2012	4 199	2 725	806	7 730

4.4 [Titres mis en équivalence](#)

	Valeurs brutes	Amort	Valeurs Nettes 31/12/2012	Valeurs Nettes 30/06/2012
Titres Socks Office	39		39	38
TOTAL	39	-	39	38

La valeur de ces titres, acquis en juin 2008, se décompose de la manière suivante :

- Quote-part dans l'actif net 11 K€
- Ecart d'acquisition 28 K€

4.5 [Autres actifs non courants](#)

	Valeurs brutes	Amort	Valeurs Nettes 31/12/2012	Valeurs Nettes 30/06/2012
Autres immobilisations financières	206		206	258
TOTAL	206	0	206	258

4.6 [Actifs d'impôt non courants](#)

	31/12/2012	30/06/2012
Actifs d'impôt différés		
Reports de déficits fiscaux (1)	1 877	1 877
Congés payés	191	186
Autres avantages du personnel	276	258
Autres différences temporelles	63	25
Total.....	2 407	2 346

(1) Le solde d'impôt différé actif non activé sur les déficits s'élève à 1.221 K€ au 31 décembre 2012.

4.7 [Stocks](#)

Décomposition

Stocks au 31/12/2012	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières.....	3 142	-48	3 094
Produits intermédiaires et finis....	6 273	-61	6 212
Total.....	9 415	-109	9 306

Stocks au 30/06/2012	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières.....	3 630	-65	3 565
Produits intermédiaires et finis....	6 788	-49	6 739
Total.....	10 418	-114	10 304

4.8 [Créances clients et autres débiteurs](#)

Créances au 31/12/2012	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Créances clients & comptes rattachés	7 923	-284	7 639
Reclassement actifs abandonnés	-92	46	-46
Total.....	7 831	-238	7 593

Créances au 30/06/2012	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Créances clients & comptes rattachés	8 090	-249	7 841
Reclassement actifs abandonnés	-93		-93
Total.....	7 997	-249	7 748

4.9 [Autres actifs courants](#)

	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs Nettes 31/12/2012	Valeurs Nettes 30/06/2012
Créances sociales.....	48		48	43
Créances fiscales à court terme.....	591		591	216
Créances sur cessions d'immobilisations.....	0		0	2
Acomptes sur commandes en cours...	71		71	63
Débiteurs divers.....	157		157	51
Charges constatées d'avance.....	768		768	691
Reclassement actifs abandonnés	-16		-16	-15
TOTAL.....	1 619	0	1 619	1 051

4.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2012	30/06/2012
Instrument dérivé	0	6
Caisse et comptes courants bancaires	842	742
Reclassement actifs abandonnés	-5	-7
Trésorerie et équivalent trésorerie	837	741

4.11 Capitaux propres

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

Nombre de titres à l'ouverture	1 303 000
Augmentation de capital	
Diminution de capital	-
Nombre de titres à la clôture	1 303 000

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	43	5 470
Achats d'actions.....			99	19 870
Ventes d'actions.....			- 80	- 13 123
Actifs financiers à la juste valeur	200	22 607	62	12 217

Au 31 décembre 2012, les actions détenues par la société Kindy S.A. en autocontrôle, en direct et par l'intermédiaire du contrat de liquidité, représentaient 2,67% du capital.

4.12 Provisions à court terme et long terme

	30/06/2011	Dotations	Reprises utilisées	Variation de périmètre	30/06/2012
Litiges.....	170	156	-184		142
Provisions pour charges.....	0				0
Autres risques.....	0				0
Total provisions court terme	170	156	-184	0	142
Engagement de retraite.....	596	111			707
Médaille du travail	37	1	-1		37
Droit individuel formation.....	65	2	-1		66
Total Provisions long terme	698	114	-2	0	810
Total provisions	868	270	-186	0	952

	30/06/2012	Dotations	Reprises utilisées	Variation de périmètre	31/12/2012
Litiges.....	121	35	-20		136
Provisions pour charges.....	21	150	-10		161
Autres risques.....	0				0
Total provisions court terme	142	185	-30	0	297
Engagement de retraite.....	707	54			761
Médaille du travail	37	1	-1		37
Droit individuel formation.....	66	1	-1		66
Total Provisions long terme	810	56	-2	0	864
Total provisions	952	241	-32	0	1 161

4.13 [Passifs financiers non courants](#)

	31/12/2012	30/06/2012
Emprunts auprès ets de crédit...	-	-
Dettes financières - location financ.	436	522
Dettes financières diverses	572	605
Total.....	1 008	1 127

Echéancier (au 31 décembre 2012)

	De 1 an à 5 ans		Total	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Dettes financières en location financement.....	436	-	436	-
Dettes financières diverses.....	138	334	138	334
Total.....	574	334	574	334

4.14 [Passifs d'impôt non courant](#)

	31/12/2012	30/06/2012
Passifs d'impôts différés		
Marque	1 450	1 450
Crédit bail	51	28
Amortissements dérogatoires	36	39
Autres différences temporelles	366	286
Total.....	1 903	1 803

4.15 [Dettes fournisseurs et autres créditeurs](#)

Dettes	31/12/2012	30/06/2012
Fournisseurs et comptes rattachés....	8 667	8 871
Total.....	8 667	8 871

4.16 [Passifs financiers courants](#)

Dettes	31/12/2012	30/06/2012
Billets de trésorerie et crédit campagne	2 410	3 090
Découverts bancaires	631	223
Instrument dérivé	58	0
Part à -1an emprunts à long terme...	74	149
Dettes financières - location financt	171	181
Total.....	3 344	3 643

4.17 [Autres passifs courants](#)

Dettes	31/12/2012	30/06/2012
Dettes sociales	2 301	2 231
Dettes fiscales	1 714	1 309
Dettes diverses	1 912	1 809
Total.....	5 927	5 349

Parmi les dettes diverses figure le montant des créances affacturées (net de réserves prélevées par la société d'affacturage) soit 376 K€ au 31/12/2012. Il s'élevait à 622 K€ à l'ouverture de l'exercice.

4.18 [Activités abandonnées](#)

La direction du groupe Kindy a pris la décision de fermer la filiale « Kindy Espagne » qui servait de plateforme commerciale sur la péninsule ibérique pour les activités « GBB » et « KINDY ». Dans ce contexte, les comptes de cette filiale sont présentés en activité abandonnée.

Au 31 décembre 2012, cette activité se compose d'actifs pour 67 K€ ainsi répartis :

Rubriques	Notes	Kindy Espagne
Clients et comptes rattachés.....	4.8	46
Autres actifs courants.....	4.9	16
Trésorerie et équivalent trésorerie...	4.10	5
TOTAL DE L'ACTIF		67
ACTIF NET		67

5 [Notes sur l'état du résultat consolidé](#)

5.1 [Chiffre d'affaires](#)

5.1.1 [Par marque](#)

Marques	31/12/2012	31/12/2011
Kindy	11 622	12 885
GBB	5 992	5 678
BSS.....	1 962	1 474
ECS.....	429	746
The Socks Legende	2 435	2 663
Total.....	22 440	23 446

5.1.2 [Par secteur géographique](#)

	31/12/2011	31/12/2011
France	20706	20 998
CEE et Export	1734	2 448
Total.....	22 440	23 446

5.2 [Charges de personnel](#)

	31/12/2012	31/12/2011
Salaires et traitements	-3 923	-3 671
Charges sociales	-1 528	-1 427
Provision retraite & médaille travail	-54	-41
Droit individuel formation.....	0	-1
Transfert de charges.....	92	165
Total.....	-5 413	-4 975

5.3 [Autres produits et charges opérationnels](#)

5.3.1 [Courants](#)

	31/12/2012	31/12/2011
Redevances de licences.....	-854	-731
Autres produits de gestion	111	12
Autres charges de gestion.....	-248	-142
Total.....	-991	-861

5.3.2 [Non courants](#)

	31/12/2012	31/12/2011
Valeurs Comp. Élé. Actifs cédés		-386
Charges de restructuration	-190	
Pénalités fiscales et sociales	-100	
Cessions d'actifs		388
Total.....	-290	2

Les charges de restructurations sont composées de charges de personnel.

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

	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts et produits assimilés	0	0
Total.....	0	0

	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts & charges assimilés	-278	-256
Total.....	-278	-256

Coût financier net	-278	-256
---------------------------	-------------	-------------

5.5 [Autres produits et charges financiers](#)

[Autres charges financières](#)

	31/12/2012	31/12/2011
Différences négatives de change	-7	-32
Autres charges financières.....	-1	0
Total.....	-8	-32

[Autres produits financiers](#)

	31/12/2012	31/12/2011
Différences positives de change	38	35
Autres intérêts et produits assim.	4	5
Total.....	42	40

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..

	31/12/2012	31/12/2011
Impôt exigible.....	99	6
Impôt différé.....	-39	-112
Total.....	60	-106

Voir note 4.6 au sujet de la réactivation des impôts différés sur les déficits reportables.

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 31/12/2012, ni au 31/12/2011.

	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net - part du Groupe...	-623	118
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations.....	1272	1 278
Total.....	-0,49 €	0,09 €

6 Autres informations

6.1 Engagements hors bilan

Engagements reçus :

Néant

Engagements donnés :

	31/12/2012	30/06/2012
Lettre de blocage compte courant d'associés	0	225
Caution personnelle et solidaire (1)	2850	3 025
Caution personnelle simple (1)	0	10
Caution personne morale	1300	1 300
Nantissement sur la marque Kindy	1275	1 650

(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 Bloquet, The Socks Legende et G.B.B

6.2 [Effectifs du Groupe](#)

	31/12/2012	30/06/2012
Ouvriers	60	70
Employés et agents de maîtrise	133	134
Cadres	31	35
Total.....	224	239

L'effectif équivalent temps plein, qui correspond aux salariés inscrits, est de 214 au 31/12/2012 (229 au 30/06/2012)

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>	31-déc-12	31-déc-11
<u>Compte de résultat</u>			
Avantages à court terme	(1)	157	291
Avantages à long terme	(2)		
Avantages postérieurs à l'emploi	(3)		
Jetons de présence		24	16
Cotisations aux régimes sociaux	(4)	65	104
Total comptabilisé en charges.....		246	411

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31-déc-12	31-déc-11
<u>Bilan</u>			
Cotisations aux régimes sociaux		30	42
Total figurant au bilan.....		30	42

- (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>	31-déc-12	31-déc-11
<u>Bilan</u>		
Créances clients	31	23
Dettes fournisseurs	-	43
<u>Compte de résultat</u>		
Achats	-	
Ventes	14	24

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 31/12/2012**

Mesdames, Messieurs,

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^{er} juillet 2012 au 31 décembre 2012, 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 de 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.2 « Evènement postérieurs à la clôture » et 2.3 « Estimations » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui exposent l'incertitude sur la continuité d'exploitation et les raisons pour lesquelles les comptes consolidés semestriels ont été néanmoins arrêtés par votre Directoire selon le principe de continuité d'exploitation.

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. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Hérouville-Saint-Clair, le 20 mars 2013

Bois-Guillaume, le 20 mars 2013

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Opus 3.14 Audit et Conseil

Simon Lubais
Associé

Alexis Levasseur
Associé