



## RESULTATS SEMESTRIELS 2006/2007

Communiqué 25 avril 2007

<i>En M euros</i> aux normes IFRS	<b>Comptes semestriels 31/12/2006</b>	<b>Rappel Comptes annuels 30/06/2006</b>	<b>Comptes semestriels 31/12/2005</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25,79</b>	<b>48,5</b>	<b>23,94</b>
Marge commerciale	13,09	24,1	11,44
<i>en % du CA</i>	51%	49,7%	48%
Résultat opérationnel courant	0,69	1,09	1,13
<i>en % du CA</i>	2,7%	2,2%	4,7%
Résultat opérationnel	0,71	1,07	0,93
Coût de l'endettement financier net	- 0,42	- 0,51	- 0,09
<b>Résultat net groupe</b>	<b>0,38</b>	<b>0,35</b>	<b>0,61</b>
<i>en % du CA</i>	1,5%	0,8%	2,5%

**Au 31.12.2006, le Groupe KINDY a atteint son objectif de relance de la croissance du chiffre d'affaires au travers d'une stratégie de diversification.**

**La politique d'innovation et d'optimisation du sourcing permet au Groupe de faire progresser ses marges sur l'activité historique. Le décalage observé au niveau de la rentabilité s'explique par un temps d'adaptation plus long que prévu pour répliquer le savoir-faire du Groupe dans un nouveau métier forte valeur ajoutée : la chaussure pour enfants (GBB).**

### **Objectif atteint : une nouvelle dynamique de croissance**

La croissance du chiffre d'affaires consolidé au 31.12.2006 (+ 7,7%) est en ligne avec l'objectif d'une progression annuelle de 5%. Anticipant un recul temporaire de son activité en GMS (- 10% à périmètre comparable), le Groupe KINDY a su trouver de nouveaux relais de croissance grâce aux acquisitions réalisées sur l'exercice 2005/2006. Au 31.12.2006, la contribution de GBB et BSS s'élève à 5 M euros.

### **Progression sensible de la marge commerciale**

L'augmentation de la marge, malgré un contexte déflationniste en GMS, traduit la pertinence de la stratégie mise en œuvre par le Groupe tant sur le core-business que sur les nouvelles activités :

- **Innovation** : prix moyen plus élevé sur les chaussettes techniques de la gamme « Bien-Etre » qui connaît un fort développement
- **Optimisation du sourcing** : optimisation des achats au niveau de Mariner notamment;
- **Diversification** vers des activités à plus forte valeur ajoutée.

### **Evolution maîtrisée des charges d'exploitation**

L'impact des gains de marge sur la rentabilité opérationnelle est estompé par :

- **une délocalisation moins rapide que prévu de la production de GBB**, initialement basée à 100% en France. S'agissant d'un nouveau métier (la chaussure pour enfants) avec des cycles plus courts liés aux collections, la « courbe d'apprentissage » s'avère plus longue pour optimiser les approvisionnements (sélection de fournisseurs spécifiques) et les coûts (logistique notamment).
- **des charges d'exploitation maîtrisées mais en augmentation avec les acquisitions**, sans que leur activité ait atteint son rythme de croisière.

### **Financement du BFR lié aux acquisitions**

L'intégration des récentes acquisitions (mars/avril 2006) et la re-localisation de leur production vers l'Asie se traduit par une augmentation temporaire du besoin en financement comparé au 31.12.2005.

Le gearing (dettes financières nettes/capitaux propres) reste maîtrisé à 40%.

Au total, le résultat net consolidé s'inscrit en baisse de - 37% par rapport au 31.12.2005.

### **Perspectives : contribution des acquisitions attendue sur l'exercice 2007/2008**

Sur le plan commercial, l'évolution favorable constatée au premier semestre se confirme dans le **chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 31.03.2007 qui s'élève à 38,24 M euros contre 35,70 M euros au 31.03.2006, soit une hausse de + 7,1%**.

Au niveau de la rentabilité, l'amélioration de la marge commerciale devrait se poursuivre, grâce à l'effet d'entraînement de la gamme « Bien-Etre » notamment. Mais l'investissement dans la marque GBB s'inscrit dans la stratégie de long terme menée par le Groupe. Il devrait porter ses fruits dès le prochain exercice : forte notoriété de la marque dans le circuit sélectif et marges élevées.

**En conséquence, le Groupe KINDY confirme son objectif de croissance annuel du chiffre d'affaires à 5% avec un résultat net stabilisé.**

**Confiant dans ses perspectives, le Groupe procédera au versement d'un dividende de 0,20 euro par action au titre de l'exercice 2005/2006.**

#### **Contacts :**

KINDY – Eric GARIN - Tel : 03 44 46 46 73  
 CALYPTUS – Isabelle PRIAULET - Tel : 01 53 65 68 63  
[isa.priaulet@calyptus.net](mailto:isa.priaulet@calyptus.net)

*KINDY est coté sur l'Eurolist C d'Euronext Paris*