



Sassenage, le 25 avril 2012

**Groupe GO Sport lance une augmentation de capital de 30 millions d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, garantie par son actionnaire de référence Rallye**

Groupe GO Sport (« **la Société** ») lance ce jour une augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires (« **DPS** ») pour un montant brut de 30,2 millions d'euros et garantie par l'actionnaire de référence, Rallye (tel que défini ci-après).

Cette augmentation de capital a pour objet (i) de financer le plan d'investissements de près de 15M€ dont l'objectif principal est de poursuivre la stratégie de redynamisation commerciale des deux enseignes GO Sport et Courir et (ii) de renforcer la structure financière de la Société et d'assurer ainsi le respect des ratios bancaires au 31 décembre 2012. A cet effet, le produit de l'émission affecté au plan d'investissements sera prioritairement orienté pour un montant total d'environ 10M€ vers le *remodeling* de magasins et l'ouverture de magasins au nouveau concept, à hauteur de 650 K€ en moyenne par magasin Go Sport et 250 K€ par magasin Courir, le solde des investissements 2012 étant alloué à d'autres initiatives telles que le déploiement d'une douzaine de *corners* GO Shoes et le lancement d'un site internet marchand fin 2012.

**Principales modalités de l'augmentation de capital**

L'augmentation de capital sera réalisée avec maintien du DPS par l'émission de 7 555 046 actions nouvelles au prix unitaire de 4 euros (sans prime d'émission), soit un produit brut de 30 220 184 euros.

La souscription des actions nouvelles sera réalisée à raison de 2 actions nouvelles pour 1 action existante.

Chaque actionnaire de la Société recevra un DPS par action enregistrée comptablement sur son compte-titres à l'issue de la journée comptable du 25 avril 2012. Sur la base du cours de clôture de l'action de la Société le 23 avril 2012, soit 6,21 euros, la valeur théorique d'un DPS est de 1,47 euros.

Le prix de souscription fait apparaître une décote faciale de 35,59% par rapport au cours de clôture de l'action Groupe GO Sport le 23 avril 2012 et de 15,55% par rapport au cours théorique ex-droit.

Contact analystes

**GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

Contact presse

**IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.



Les souscriptions à titre réductible sont autorisées.

L'offre est ouverte au public en France uniquement.

### **Engagement de souscription de l'actionnaire de référence et garantie de l'opération**

Rallye et ses filiales, détenues à 100%, Miramont Finance et Distribution, Matignon Sablons et Alpétrol (« Rallye »), qui détiennent au 23 avril 2012, 2 752 336 actions, soit 72,86% du capital social et 78,84% des droits de vote de la Société, se sont irrévocablement engagées envers la Société à souscrire : (i) à titre irréductible à hauteur de la totalité de leurs DPS, soit à 5 504 672 actions nouvelles pour un montant de 22 018 688 euros et (ii) à titre réductible, à 2 050 374 actions nouvelles, représentant le solde du nombre des actions nouvelles à émettre, garantissant ainsi l'intégralité de l'émission. Rallye se réserve en outre la possibilité d'acquérir des DPS supplémentaires dans le marché pendant la période de souscription.

### **Calendrier envisagé**

La période de souscription des actions nouvelles débutera le 26 avril 2012 et se terminera le 9 mai 2012 inclus. Durant cette période, les DPS seront négociables et cotés sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris sous le code ISIN FR0011236942.

Le règlement-livraison et l'admission aux négociations des actions nouvelles sont prévus le 21 mai 2012. Les actions nouvelles porteront jouissance courante et donneront droit en conséquence, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date. Elles seront immédiatement assimilées aux actions existantes de la Société et seront négociées sur la même ligne de cotation sous le code ISIN FR0000072456.

Natixis et Rothschild & Cie Banque interviennent en qualité de Chefs de File Associés (les « **Chefs de File Associés** ») de l'opération.

### **Mise à jour de l'information concernant la Société**

Pour l'année 2012, la Société prévoit près de 15 M€\* d'investissements dont l'objectif principal est de maintenir la dynamique commerciale de ses deux enseignes. Priorité sera donnée à la poursuite de l'implantation des nouveaux concepts GO Sport et Courir en France, les magasins remodelés en 2011 surperformant de plus de 10 points de croissance de chiffre d'affaires les non-remodelés depuis leur réouverture. De nouveaux *remodelings* et des ouvertures sont ainsi prévus sur l'année, de même que le déploiement d'une douzaine de *corners* GO Shoes et le lancement d'un site internet marchand d'ici fin 2012.

---

\* Le montant moyen des investissements nets corporels et incorporels sur les trois derniers exercices s'élevait à environ 19 M€.

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70



Le *remodeling* d'un magasin GO Sport représente environ 650 K€ d'investissements et vise à déployer un merchandising plus aéré, plus théâtralisé, rompant avec les codes de l'hypermarché, ce qui passe notamment par la refonte des espaces afin de créer des zones événementielles et saisonnières, le changement de mobilier et l'implantation de 6 espaces dédiés (Miss GO, GO Foot, GO Swim, GO Run, GO Man et GO Shoes). Le *remodeling* d'un magasin Courir consiste essentiellement, moyennant un investissement moyen d'environ 250 K€, à densifier les linéaires, à réorganiser l'espace afin de mettre les marques davantage en valeur et à redéfinir la charte graphique et l'identité visuelle du magasin. Ce *merchandising* est destiné à promouvoir une image plus jeune et dynamique de l'enseigne.

- Après 42 *remodelings* effectués au total sur les années 2010 et 2011, l'enseigne GO Sport prévoit 8 *remodelings*\* et une ouverture au nouveau concept (Lyon Confluence) en France en 2012 ; à fin 2012, 50 magasins (dont 42% à Paris et en Région Parisienne) sur 120 seront donc remodelés, représentant plus de la moitié du CA\*\* de l'enseigne en France. Un magasin au nouveau concept sous enseigne GO Sport doit également ouvrir à Lodz en Pologne ;
- Après la mise au nouveau concept de 21 magasins au total sur les deux dernières années, Courir prévoit, en 2012, 9 *remodelings* additionnels et 2 ouvertures (Levallois et Montreuil Grand Angle) en France ; à fin 2012, 32 magasins (dont les deux tiers à Paris ou en Région Parisienne) sur 161 seront donc remodelés, représentant un tiers du CA\*\* de l'enseigne en France.

\* Dont le magasin *flagship* de La Défense, partiellement rénové en 2010 ; le calendrier de ces *remodelings* est soumis à l'obtention de certaines autorisations administratives.

\*\* Sur la base du CA 2011.

### **Information du public**

Le prospectus, ayant reçu de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le visa n°12-181 en date du 24 avril 2012, est composé du document de référence de Groupe GO Sport, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 mars 2012 sous le numéro D.12-0255, d'une note d'opération, et du résumé du Prospectus (inclus dans la note d'opération).

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais au siège social de Groupe GO Sport, 17 avenue de la Falaise, 38360 Sassenage, sur le site Internet de la Société ([www.groupegosport.com](http://www.groupegosport.com)) ainsi que sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et auprès des Chefs de File Associés.

Groupe GO Sport attire l'attention du public sur les facteurs de risque décrits aux pages 53 à 55 du document de référence et au chapitre 2 de la note d'opération.

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*



## **A propos de Groupe GO Sport**

*Spécialisé dans la distribution d'articles de sport, Groupe GO Sport est l'un des principaux groupes de distribution d'articles de sport en France et en Pologne, grâce à ses enseignes GO Sport et Courir. L'action Groupe GO Sport est cotée sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris, compartiment C (code ISIN : FR0000072456)*

**Pour plus d'informations, veuillez consulter le site internet de la société :  
[www.groupegosport.com](http://www.groupegosport.com)**

Contact analystes

**GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

Contact presse

**IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME

Tél. : 01 53 70 74 70

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*



### **Avertissement**

*Ce communiqué ne constitue pas une offre de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis ni dans aucun autre pays autre que la France. Les valeurs mobilières ne pourront être offertes, souscrites ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié. Groupe Go Sport n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre mentionnée dans le présent communiqué ou une partie de cette offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre publique de ses actions aux Etats-Unis.*

*Ce communiqué ne constitue pas une offre publique de valeurs mobilières au Royaume-Uni. Au Royaume-Uni, ce communiqué s'adresse uniquement aux personnes qui (i) sont des professionnels en matière d'investissements au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'actuellement en vigueur, ci-après le « Financial Promotion Order »), (ii) sont visées à l'article 49(2) (a) à (d) (« high net worth companies, unincorporated associations etc. ») du Financial Promotion Order, (iii) sont en dehors du Royaume-Uni, ou (iv) sont des personnes à qui une invitation ou une incitation à s'engager dans des activités d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Services and Markets Act 2000) dans le cadre de l'émission ou de la cession de toutes valeurs mobilières peut être légalement communiquée, directement ou indirectement (toutes ces personnes étant dénommées ensemble, les « Personnes Habilitées »). Ce communiqué s'adresse uniquement aux Personnes Habilitées et ne peut être utilisé par aucune personne autre qu'une Personne Habilitée. Tout investissement ou activité d'investissement auxquels le présent communiqué se rapporte est accessible uniquement aux Personnes Habilitées et ne peut être réalisée que par les Personnes Habilitées.*

*Ce communiqué ne peut pas être diffusé aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.*

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*



## Résumé du Prospectus

Visa n° 12-181 en date du 24 avril 2012 de l'AMF

### **Avertissement au lecteur**

**Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les titres financiers qui font l'objet de l'offre au public ou dont l'admission aux négociations sur un marché réglementé est demandée doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de la Communauté européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-41 du Règlement général de l'AMF, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus.**

Dans la présente note d'opération, « **Groupe GO Sport** » et la « **Société** » désigne la société Groupe GO Sport. Le « **Groupe** » désigne la Société et l'ensemble de ses filiales consolidées.

### **A. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR**

#### **Dénomination sociale, secteur d'activité et nationalité**

Groupe GO Sport, société anonyme à conseil d'administration de droit français.

Code APE et secteur d'activité : 7010Z / Activités des sièges sociaux.

Code NAF : 4764Z – « Commerce de détail et article de sport en magasin spécialisé »

#### **Aperçu des activités**

Groupe GO Sport est né en 2000 de la fusion des sociétés Courir et GO Sport, toutes deux créées il y a plus de 30 ans et filiales de Rallye. Groupe GO Sport est le troisième plus gros distributeur d'articles de sport en France et se caractérise par un positionnement à la fois sport et mode, mettant en avant les marques internationales du sport. GO Sport (76% du chiffre d'affaires) est une enseigne multispécialiste du sport, et Courir (24% du chiffre d'affaires) est une enseigne leader de la mode baskets. Au 31 décembre 2011, le Groupe compte un effectif de 4 876 personnes et s'appuie sur deux importants réseaux de magasins en France et à l'international : 175 GO Sport (dont 24 détenus en propre en Pologne et 31 en franchise à l'étranger), dont la surface de vente moyenne est de 1 580m<sup>2</sup>, et 174 Courir (dont 14 en franchise à l'étranger), dont la surface de vente moyenne est de 119m<sup>2</sup>. Les activités de la Société sont décrites en détail aux pages 8 à 23 du Document de Référence.

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.



## Informations financières sélectionnées

### Compte de résultat consolidé synthétique

En millions d'euros	2011	2010	2009
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	680,4	683,1	693,8
<b>Marge commerciale</b>	278,9	283,7	277,1
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	8,6	20,3	20,8
<b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>	(12,1)	(0,4)	1,1
<b>Résultat net</b>	(20,0)	(5,9)	(1,4)

(1) EBITDA = ROC + dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants

### Eléments bilanciaux

En millions d'euros	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<b>Total Actif</b>	325,8	346,5	318,9
<b>Endettement net</b>	86,2	31,5	47,1
<b>Fonds propres</b>	58,0	77,1	82,4

### Tableau synthétique des flux de trésorerie consolidés

En millions d'euros	2011	2010	2009
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	11,1	18,5	20,3
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	(28 ,3)	34 ,8	(11,7)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	(21 ,6)	(15 ,8)	(12,5)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	42,8	26,6	(2 ,3)
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	(7 ,4)	45 ,6	(26 ,4)

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70



## Tableau synthétique des capitaux propres et de l'endettement

Conformément aux recommandations de l'ESMA (*European Securities and Market Authority*) (ESMA/2011/81, paragraphe 127), le tableau ci-dessous présente la situation des capitaux propres consolidés et de l'endettement financier net consolidé au 29 février 2012.

<i>En millions d'euros</i>	Au 29 février 2012
<b>1. Capitaux propres et endettement</b>	
<b>Total de la dette courante</b>	<b>24,0</b>
- dont dette sans garantie ni nantissement	24,0
<b>Total de la dette non courante</b>	<b>85,8</b>
- dont dette sans garantie ni nantissement	85,8
<b>Capitaux propres part du groupe (1)</b>	<b>58,0</b>
- dont capital social et primes	71,3
- dont réserve légale	1,5
- dont autres réserves	-14,8
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0,0</b>
<b>2. Endettement financier net</b>	
A. Trésorerie	5,5
B. Titres de placement	2,2
<b>C. Liquidités (A) + (B)</b>	<b>7,7</b>
<b>D. Créances financières à court terme</b>	<b>0,0</b>
E. Dettes bancaires à court terme	24,0
<b>F. Dettes financières courantes à court terme = (E)</b>	<b>24,0</b>
<b>G. Endettement financier net à court terme (F) - (D) - (C)</b>	<b>16,3</b>
H. Emprunts bancaires à plus d'un an	85,8
<b>I. Endettement financier net à moyen et long terme (H)</b>	<b>85,8</b>
<b>J. Endettement financier net (G) + (I) (2)</b>	<b>102,1</b>

- (1) Les capitaux propres consolidés ne comprennent pas le résultat de la période du 1er janvier 2012 au 29 février 2012, ni les retraitements de la période impactant directement les capitaux propres (variation de change, variation de la juste valeur des instruments financiers), ces derniers étant considérés non significatifs.
- (2) Compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité de la Société, l'endettement net à fin février est historiquement plus important que l'endettement net à fin décembre.

Il n'y a pas de dettes financières indirectes ou conditionnelles au 29 février 2012.

### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70





## **Résumé des principaux facteurs de risque propres à la Société et à son activité**

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les facteurs de risque décrits en détail aux pages 53 à 55 du Document de Référence, qui sont notamment les :

- risques liés à la dépendance de la Société à l'égard de certains fournisseurs ;
- risques liés à la saisonnalité du chiffre d'affaires et des résultats ;
- risques liés à la gestion des stocks ;
- risques liés au circuit d'approvisionnement des marchandises ;
- risques sur la perte de valeur des actifs immobilisés ;
- risques liés à la structure opérationnelle du Groupe ;
- risques liés au mode de commercialisation des produits ;
- risques de concurrence ;
- risques juridiques ;
- risques industriels et liés à l'environnement ;
- risques liés au renouvellement du personnel ;
- risques financiers (risque de crédit et risque de liquidité) ;
- risques de marché (risque de change, analyse de la sensibilité de l'exposition au risque de change, risque de taux et autres risques de marché).

## **Évolution récente de la situation financière et perspectives**

Le 10 avril 2012, Groupe GO Sport a publié un chiffre d'affaires pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2012 faisant ressortir une bonne performance commerciale, avec une croissance de +7,6% en comparable à 167,6M€. Les ventes en comparable de l'enseigne GO Sport ont augmenté tant en France (+6,7%) qu'en Pologne (+9,3%), bénéficiant du retour à la croissance des produits saisonniers et de la surperformance des magasins remodelés l'an passé. Courir a accéléré sa croissance à parc comparable, à +9,7% au cours du trimestre, après une augmentation de 8,9% sur l'année 2011, attestant de la pertinence de son nouveau concept.

Au 31 mars 2012, le parc du Groupe comptait au total 347 points de vente (175 GO Sport dont 32 en franchise et 172 Courir dont 13 en franchise).

En 2012, la Société prévoit près de 15 M€<sup>2</sup> d'investissements dont l'objectif principal est de maintenir la dynamique commerciale de ses deux enseignes, à travers notamment le déploiement des nouveaux concepts GO Sport et Courir. A fin 2012, la Société estime que le nombre de magasins remodelés devrait s'élever respectivement à 50 sur 120 pour l'enseigne Go Sport et 32 sur 161 pour l'enseigne Courir en France. Ainsi, 8 *remodelings* (dont le magasin *flagship* de La Défense, partiellement rénové en 2010) et une ouverture au nouveau concept (Lyon Confluence) sous enseigne GO Sport sont prévus en 2012 en France, ainsi qu'une ouverture au nouveau concept d'un magasin GO Sport à Lodz en Pologne. Concernant l'enseigne Courir, ce sont 9 *remodelings* et 2 ouvertures au nouveau concept qui sont programmés pour l'année 2012 (Levallois et Montreuil Grand Angle).

<sup>2</sup> Le montant moyen des investissements nets corporels et incorporels sur les trois derniers exercices s'élevait à environ 19 M€.

### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70



## Déclaration sur le fonds de roulement net

La Société estime qu'elle ne dispose pas, à la date du Prospectus, d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses obligations au cours des douze prochains mois.

Groupe GO Sport a souscrit une ligne de crédit d'un montant maximum de 120 M€ auprès d'un syndicat de banques en date du 30 juin 2010, pour une durée de 3 ans et 6 mois, utilisée à hauteur de 59 M€ au 31 décembre 2011 (et à hauteur de 74 M€ à fin février 2012). Cette ligne de crédit est assortie d'une clause d'exigibilité anticipée en faveur des banques en cas de non respect de l'un des deux ratios financiers à la date du 31 décembre (rapport endettement net consolidé sur capitaux propres et rapport endettement net consolidé sur EBITDA – cf. rapport de gestion en page 28 du Document de Référence et note 15.2 de l'annexe aux comptes consolidés en page 86 du Document de Référence).

Compte tenu de ses prévisions d'activité et de sa volonté de poursuivre ses plans d'investissements visant notamment à dynamiser le chiffre d'affaires, la Société considère qu'au 31 décembre 2012 elle ne sera pas en mesure de respecter ces deux ratios financiers, s'exposant ainsi à une exigibilité anticipée de la ligne de crédit utilisée à cette date.

La présente émission, d'un montant d'environ 30,2 millions d'euros (garantie à hauteur de 100% par l'actionnaire majoritaire, Rallye), a pour objectif de renforcer la structure financière de la Société et d'assurer ainsi le respect des ratios financiers au 31/12/2012, et de faciliter le maintien de la redynamisation commerciale des deux enseignes du Groupe à travers le déploiement de ses nouveaux concepts.

La Société atteste que la réalisation de la présente émission rendrait le fonds de roulement net consolidé du Groupe suffisant au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois suivant la date d'obtention du visa de l'AMF sur le Prospectus.

## B. INFORMATIONS CONCERNANT L'OPÉRATION

### Raison de l'émission et utilisation du produit de l'émission

La présente opération a pour objet :

(i) de financer le plan d'investissements de près de 15M€ dont l'objectif principal est de poursuivre la stratégie de redynamisation commerciale des deux enseignes GO Sport et Courir et (ii) de renforcer la structure financière de la Société et d'assurer ainsi le respect des ratios bancaires au 31 décembre 2012.

A cet effet, le produit de l'émission affecté au plan d'investissements sera prioritairement orienté pour un montant total d'environ 10M€ vers le *remodeling* de magasins et l'ouverture de magasins au nouveau concept, à hauteur de 650 K€ en moyenne par magasin Go Sport et 250 K€ par magasin Courir, le solde des investissements 2012 étant alloué à d'autres initiatives telles que le déploiement d'une douzaine de *corners* GO Shoes et le lancement d'un site internet marchand fin 2012.

### Nombre d'actions nouvelles à émettre

7 555 046 actions.

### Prix de souscription des actions nouvelles

4 euros par action.

### Produit brut de l'émission

30 220 184 euros.

### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

G R O U P E  
**GO sport**

<b>Produit net estimé de l'émission</b>	Environ 29,2 millions d'euros.
<b>Jouissance des actions nouvelles</b>	Jouissance courante.
<b>Droit préférentiel de souscription</b>	<p>La souscription des actions nouvelles sera réservée aux porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leur compte-titres à l'issue de la journée comptable du 25 avril 2012, et aux cessionnaires des droits préférentiels de souscription.</p> <p>Les titulaires de droits préférentiels de souscription pourront souscrire :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• à titre irréductible à raison de 2 actions nouvelles pour 1 action existante possédée. 1 droit préférentiel de souscription permettra de souscrire 2 actions nouvelles au prix de 4 euros par action ;</li><li>• et, à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant du chef de l'exercice de leurs droits à titre irréductible.</li></ul>
<b>Valeur théorique du droit préférentiel de souscription</b>	<p>1,47 euros (sur la base du cours de clôture de l'action Groupe GO Sport le 23 avril 2012, soit 6,21 euros). Le prix d'émission des actions nouvelles de 4 euros fait apparaître une décote faciale de 35,59%. La valeur théorique du droit préférentiel de souscription s'élève à 1,47 euros. La valeur théorique de l'action ex-droit s'élève à 4,74 euros. Le prix d'émission des actions nouvelles fait apparaître une décote de 15,55% par rapport à la valeur théorique de l'action ex droit.</p>
<b>Cotation des actions nouvelles</b>	Sur Euronext Paris, dès leur émission prévue le 21 mai 2012, sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la Société (code ISIN FR0000072456).
<b>Engagement de souscription des principaux actionnaires</b>	<p>Rallye et ses filiales, détenues à 100%, Miramont Finance et Distribution, Maignon Sablons et Alpérol (ci-après « <b>Rallye</b> » ou « <b>Groupe Rallye</b> ») qui détiennent au 23 avril 2012 2 752 336 actions, soit 72,86% du capital social et 78,84% des droits de vote de la Société, se sont irrévocablement engagées envers la Société à souscrire : (i) à titre irréductible à hauteur de la totalité de ses droits préférentiels de souscription, soit 5 504 672 actions nouvelles pour un montant de 22 018 688 euros et (ii) à titre réductible, 2 050 374 actions, représentant le solde du nombre des actions nouvelles à émettre, garantissant ainsi l'intégralité de l'émission. Rallye se réserve en outre la possibilité d'acquiescer des droits préférentiels de souscription supplémentaires dans le marché pendant la période de</p>

Contact analystes

**GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

Contact presse

**IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

G R O U P E  
**GO sport**

souscription.

Aucun autre actionnaire n'a fait part à la Société de son intention de souscrire à la présente augmentation de capital. La Société n'a pas connaissance de l'intention de Darty relativement à la présente augmentation de capital.

Par ailleurs, Rallye, a pris l'engagement de ne pas déposer un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur le solde du capital de Groupe GO Sport dans la période des 12 mois qui suivront la réalisation de la présente augmentation de capital.

**Engagement d'abstention de la Société**

A compter du visa de l'AMF sur le Prospectus et pour une période expirant 180 jours après la date de règlement-livraison de l'offre, sous réserve de certaines exceptions.

**Engagement de conservation de Rallye**

A compter du visa de l'AMF sur le Prospectus et pour une période expirant 180 jours après la date de règlement-livraison de l'offre, sous réserve de certaines exceptions.

**Contrat de direction**

Aux termes d'un contrat de direction relatif aux actions nouvelles conclu le 24 avril 2012 entre la Société et Natixis et Rothschild & Cie Banque, agissant en qualité de Chefs de File Associés, les Chefs de File Associés assureront la coordination et la direction de l'offre et fourniront à la Société tout conseil financier relatif à l'offre. En revanche, les Chefs de File Associés ne garantissent pas l'émission des actions nouvelles.

Ce contrat de direction pourra être résilié dans certaines conditions décrites au paragraphe 5.4.1 de la note d'opération.

Ainsi que cela est indiqué ci-dessus, cette émission est intégralement garantie par Rallye.

**Résumé des principaux facteurs de risque de marché liés à l'opération pouvant influencer sensiblement sur les valeurs mobilières offertes**

- Le marché des droits préférentiels de souscription pourrait n'offrir qu'une liquidité limitée et être sujet à une grande volatilité.
- Les actionnaires qui n'exerceraient pas leurs droits préférentiels de souscription verraient leur participation dans le capital social de la Société diluée.
- Le prix de marché des actions de la Société pourrait fluctuer et baisser en-dessous du prix de souscription des actions émises sur exercice des droits préférentiels de souscription.
- La volatilité et la liquidité des actions de la Société pourraient fluctuer significativement.
- Des ventes d'actions de la Société ou de droits préférentiels de souscription pourraient intervenir sur le marché, pendant la période de souscription s'agissant des droits préférentiels de souscription, ou pendant ou après la période de souscription s'agissant des actions, et pourraient avoir un impact défavorable sur le prix de marché de l'action de la Société ou la valeur des droits préférentiels de souscription.

Contact analystes

**GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

Contact presse

**IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.



- En cas de baisse du prix de marché des actions de la Société, les droits préférentiels de souscription pourraient perdre de leur valeur.

### C. DILUTION ET RÉPARTITION DU CAPITAL

#### Actionnariat de Groupe GO Sport au 29 février 2012

Actionnaires	Nombre d'actions	% actions	Nombre de droits de vote	% droits de vote
<b>Rallye</b>	2 752 336	72,86%	5 504 322	78,80%
<b>Darty</b>	458 860	12,15%	917 720	13,14%
<b>Tocqueville Finance</b>	228 138	6,04%	228 138	3,27%
<b>Lazard Frères Gestion</b>	49 684	1,32%	49 684	0,71%
<b>Autodétention</b>	50 726	1,34%	-	-
<b>Public</b>	237 779	6,29%	285 368	4,09%
<b>Total</b>	<b>3 777 523</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 985 232</b>	<b>100,00%</b>

#### Dilution

##### Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres

A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres consolidés part du groupe par action (*calculs effectués sur la base des capitaux propres consolidés part du Groupe au 29 février 2012 - hors résultat de la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 29 février 2012 et hors retraitements de la période impactant les capitaux propres, considérés non significatifs et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à cette date après déduction des actions auto-détenues*) serait la suivante :

	Quote-part des capitaux propres par action (en euros)	
	Base non diluée	Base diluée <sup>(1)</sup>
Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	15,56	16,82
Après émission de 7 555 046 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	7,73	8,57

<sup>(1)</sup> Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'exercice de la totalité des 574 881 options de souscription et/ou d'achat d'actions.

##### Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (*calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 29 février 2012*) serait la suivante :

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.



	Participation de l'actionnaire (en %)	
	Base non diluée	Base diluée <sup>(1)</sup>
Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1,00	1,00
Après émission de 7 555 046 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0,33	0,37

<sup>(1)</sup> Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'exercice de la totalité des 574 881 options de souscription et/ou d'achat d'actions.

#### Incidence de l'opération sur la répartition du capital

A titre indicatif, la répartition de l'actionnariat de la Société post-augmentation de capital en prenant comme hypothèse la mise en œuvre à 100% de la garantie par Rallye et calculée sur un actionnariat au 29 février 2012 serait la suivante :

Répartition de l'actionnariat post augmentation de capital en cas d'exercice à 100% de la garantie par Rallye				
Actionnaires	Nombre d'actions	% capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
Groupe Rallye	10 307 382	90,95%	13 059 368	89,82%
Darty	458 860	4,05%	917 720	6,31%
Tocqueville Finance	228 138	2,01%	228 138	1,57%
Lazard Frères Gestion	49 684	0,44%	49 684	0,34%
Autodétention	50 726	0,45%		0,00%
<i>Dont via un contrat de liquidité</i>	<i>50 726</i>	<i>0,45%</i>		
Flottant	237 779	2,10%	285 368	1,96%
<b>Total</b>	<b>11 332 569</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 540 278</b>	<b>100,00%</b>

## D. MODALITÉS PRATIQUES

### Calendrier indicatif de l'augmentation de capital

11 avril 2012	Publication au BALO de la notice de suspension de la faculté d'exercice des options de souscription et/ou d'achat d'actions
18 avril 2012	Suspension de la faculté d'exercice des options de souscription et/ou d'achat d'actions.
20 avril 2012	Réunion de l'assemblée générale de la Société.
24 avril 2012	Visa de l'AMF sur le Prospectus.
24 avril 2012	Signature du contrat de direction.
25 avril 2012	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus.

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*



25 avril 2012	Diffusion par Euronext Paris de l'avis d'émission.
26 avril 2012	Ouverture de la période de souscription - Détachement et début des négociations des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.
9 mai 2012	Clôture de la période de souscription - Fin de la cotation des droits préférentiels de souscription.
18 mai 2012	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions.
18 mai 2012	Diffusion par Euronext Paris de l'avis d'admission des actions nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible.
21 mai 2012	Émission des actions nouvelles - Règlement-livraison.
21 mai 2012	Admission des actions nouvelles aux négociations sur Euronext Paris.
2 juillet 2012	Reprise de la faculté d'exercice des options de souscription et/ou d'achat d'actions.

### **Pays dans lesquels l'offre sera ouverte**

L'offre sera ouverte au public uniquement en France.

### **Procédure d'exercice du droit préférentiel de souscription**

Pour exercer leurs droits préférentiels de souscription, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire financier habilité à tout moment entre le 26 avril 2012 et le 9 mai 2012 inclus et payer le prix de souscription correspondant. Les droits préférentiels de souscription non exercés seront caducs de plein droit à la fin de la période de souscription, soit le 9 mai 2012 à la clôture de la séance de bourse.

### **Intermédiaires financiers**

Actionnaires au nominatif administré ou au porteur : les souscriptions seront reçues jusqu'au 9 mai 2012 par les intermédiaires financiers teneurs de comptes.

Actionnaires au nominatif pur : les souscriptions seront reçues par CACEIS Corporate Trust - 14, rue Rouget de Lisle – 92862 ISSY-LES-MOULINEAUX Cedex 9 jusqu'au 9 mai 2012 inclus.

Établissement centralisateur chargé d'établir le certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital : CACEIS Corporate Trust - 14, rue Rouget de Lisle – 92862 ISSY-LES-MOULINEAUX Cedex 9.

### **Chefs de File Associés de l'offre**

Natixis

30, avenue Pierre Mendès France 75013 Paris (Adresse postale : 47, quai d'Austerlitz, 75013 Paris)

Rothschild & Cie Banque

29 bis, avenue de Messine, 75008 Paris

### Contact analystes

**GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

### Contact presse

**IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME

Tél. : 01 53 70 74 70

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*



### **Contact Investisseurs**

Monsieur Dénes Almasy de Zsadany – Secrétaire général et directeur administratif financier de Groupe GO Sport  
17, avenue de la Falaise – 38360 Sassenage  
Téléphone : +33 (0)4 76 28 20 16  
Fax : +33 (0)4 76 28 24 88

### **Mise à disposition du Prospectus**

Le Prospectus est disponible sans frais au siège social de Groupe GO Sport, 17 avenue de la Falaise, 38360 Sassenage, sur le site Internet de la Société ([www.groupegosport.com](http://www.groupegosport.com)) ainsi que sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et auprès des Chefs de File Associés.

#### Contact analystes

#### **GROUPE GO SPORT**

Dénes ALMASY DE ZSADANY – Directeur Financier  
Tél. : 04 76 28 20 16

#### Contact presse

#### **IMAGE 7**

Karine ALLOUIS / Priscille RENEAUME  
Tél. : 01 53 70 74 70