

Sassenage, le 23 juillet 2014

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014

- **Ventes du Groupe quasi stables (-0,6% en comparable) au S1 2014, avec une amélioration de tendance sur le 2^{ème} trimestre (+5,8% contre -6,1% au T1)**
- **EBITDA et ROC en recul au 1^{er} semestre sous l'impact de l'accroissement de la dynamique promotionnelle chez GO Sport France**
- **Renforcement du partenariat international à l'achat avec l'adhésion de SportXX à STMI en avril 2014**

Le Conseil d'Administration de Groupe GO Sport s'est réuni le 22 juillet 2014 sous la présidence de M. Jean-Paul Onillon pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2014.

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2014 ont été revus par les Commissaires aux comptes.

1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2014

Groupe GO Sport

Les ventes de **Groupe GO Sport** sont quasi stables (-0,6% en comparable) au premier semestre 2014. Le chiffre d'affaires en comparable du Groupe sur le 2^{ème} trimestre s'est affiché en hausse, avec une amélioration de tendance par rapport au premier trimestre (+5,8% contre -6,1% au T1).

Le partenariat international à l'achat du Groupe (STMI) a été renforcé ce semestre grâce à l'adhésion en avril 2014 de l'enseigne SportXX, qui appartient au groupe Migros, et dispose d'un parc de 54 magasins en Suisse. Ce ralliement fait suite à l'arrivée de Forum Sport en mai 2013 et accroît l'attractivité de STMI auprès des fournisseurs de marques internationales. STMI couvre désormais un parc de près de 1 300 magasins dans 12 pays d'Europe, pour un volume d'affaires cumulé d'environ 1,7 Md€ HT.

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

GO Sport France

Chez **GO Sport France**, la mise en place des plans d'actions de retour aux fondamentaux du commerce, notamment l'accélération de la dynamique promotionnelle, ont permis une amélioration de la tendance des ventes en comparable au 2^{ème} trimestre, à +5,3% (contre -8,8% au 1^{er} trimestre 2014). L'évolution du nombre de clients et des volumes de l'enseigne est également redevenue positive au cours de ce semestre. Les ventes en comparable de l'enseigne au S1 2014 s'affichent en recul de -2,6%.

Au cours du 1^{er} semestre, GO Sport a renforcé son ancrage sport, notamment grâce au renouvellement de son partenariat avec le PSG (vainqueur en 2014 de la Ligue 1 de football pour la seconde saison consécutive). L'enseigne devient ainsi distributeur officiel du club pour les trois prochaines saisons, avec l'ouverture d'espaces dédiés au PSG dans une sélection de magasins. L'enseigne a poursuivi l'organisation d'événements sportifs marquants tels le « GO Sport Running Tour » (reconduit en 2014 au Château de Versailles avec 14 000 participants), ou de campagnes ciblant l'actualité sportive, comme le dispositif réalisé avec succès en magasin à l'occasion de la Coupe du Monde de football.

L'enseigne a également œuvré au cours du semestre pour renforcer son partenariat privilégié avec les grandes marques internationales du sport. Le poids des marques internationales dans le chiffre d'affaires de GO Sport ce semestre a ainsi été renforcé par rapport à 2013, notamment avec l'introduction de nouvelles marques, à l'image de BH (cycle) ou Jack&Jones.

Le programme de fidélité, désormais gratuit, a été relancé avec succès. Plus de 480 000 porteurs de cartes supplémentaires ont été recrutés sur le semestre, soit plus de recrutements durant les trois derniers mois que sur l'ensemble de l'année 2013.

GO Sport a également poursuivi le déploiement de son réseau d'affiliation en France. Suite à deux ouvertures ce semestre, ce dernier compte désormais neuf magasins. Enfin, le site e-commerce de l'enseigne poursuit sa montée en puissance, avec une croissance à deux chiffres de ses ventes.

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

GO Sport Pologne

En **Pologne**, les ventes de l'enseigne GO Sport sont en léger recul (-1,0%), dans un contexte de poursuite de la forte intensité concurrentielle sur le marché polonais.

La contre-performance des produits saisonniers sur le semestre a été en partie compensée par la bonne dynamique commerciale des gammes Cycle et Running, ainsi que la hausse des tickets. L'enseigne a par ailleurs ouvert en mai dernier un nouveau magasin, à Rzeszów, dans le sud de la Pologne.

Enfin, le succès du programme de fidélité s'est poursuivi, avec plus de 50 000 recrutements sur ce semestre.

Courir

L'enseigne **Courir** enregistre un 8^{ème} semestre consécutif de croissance de son chiffre d'affaires, avec une hausse de +5,2% à parc comparable, notamment grâce aux très bonnes performances des collections femme.

Au cours du semestre, Courir a poursuivi son programme de rénovation de son parc de magasins, avec 8 remodelings. L'enseigne a par ailleurs ouvert un nouveau magasin en propre à Marseille en mai. Enfin, l'ouverture en mai dernier à Arras du premier magasin affilié Courir en France marque le début de l'un des chantiers stratégiques visant à accroître la part de marché de l'enseigne.

Le succès du programme de fidélité *MyCourir* se poursuit au premier semestre, avec l'adhésion de 110 000 clients supplémentaires.

Enfin, Courir a poursuivi sa politique de mise en avant de marques phares du moment, avec notamment l'introduction de la marque Veja.

Franchise internationale

L'activité de franchise internationale du Groupe a poursuivi sa dynamique de développement en étendant son périmètre au Sultanat d'Oman, où un magasin a ouvert au premier trimestre. Les magasins sous franchise internationale continuent d'afficher de très bonnes performances commerciales, avec une croissance à deux chiffres de leurs ventes sur ce semestre (+22%).

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

2. Chiffres clés du premier semestre 2014¹

Données consolidées

Données consolidées (en millions d'euros)	S1 2013	S1 2014
Chiffre d'affaires HT	310,8	305,1
Marge commerciale	121,0	115,2
<i>En % du CA HT</i>	38,9%	37,8%
EBITDA ²	-7,8	-10,4
Résultat opérationnel courant (ROC)	-16,5	-17,8
Résultat net de l'ensemble consolidé	-8,6	-19,2
Dette financière nette IFRS	-102,9	-125,4

L'**EBITDA** et le **ROC** s'établissent en recul par rapport à fin juin 2013, sous l'effet du repli de la **marge commerciale**, lié notamment à l'accélération de la dynamique promotionnelle chez GO Sport France au cours du semestre.

Le **résultat net** s'établit à -19,2 M€, en recul de 10,6 M€. Cette évolution s'explique par l'impact au premier semestre 2013 du résultat non-récurrent issu de la cession du droit au bail du magasin Courir des Champs-Élysées.

La **dette financière nette** est en augmentation par rapport au 30 juin 2013, impactée par la baisse de l'EBITDA ainsi que par la hausse de l'encours de reverse factoring.

3. Evolution du parc de magasins

Le parc de magasins compte 337 points de vente au 30 juin 2014, dont 178 GO Sport (30 franchises à l'international et 9 affiliés en France) et 159 Courir (2 franchises à l'étranger et 1 affilié en France).

¹ L'intégralité des comptes consolidés peut être consultée dans le rapport financier semestriel, publié le 23 juillet 2014, et disponible sur le site internet du Groupe

² EBITDA = ROC + dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

4. Priorités pour le 2nd semestre 2014

GO Sport poursuivra au second semestre ses plans d'actions visant un retour aux fondamentaux du commerce, notamment le maintien d'une dynamique promotionnelle soutenue. Par ailleurs, des actions ciblées seront déployées afin de donner une priorité à la réactivité locale du réseau, notamment en conférant davantage d'autonomie aux directeurs de magasins et en renforçant les partenariats locaux avec les clubs, les comités d'entreprise et les associations. L'enseigne poursuivra également les chantiers de montée en puissance de son site e-commerce, avec le lancement d'une *marketplace* dédiée aux commerçants du sport. Enfin, le second semestre verra de nouvelles ouvertures d'affiliés en France.

Courir continuera les plans d'action visant au développement de sa part de marché au travers de nouvelles ouvertures, tant en affiliation qu'en propre, ainsi que par le lancement de son site e-commerce au troisième trimestre. L'enseigne poursuivra également la rénovation de son parc de magasins et maintient son objectif d'une quinzaine de remodelings pour l'année 2014. Enfin, Courir maintiendra les efforts d'amélioration continue de sa rentabilité.

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

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

Annexe 1 : Chiffre d'affaires HT consolidé de Groupe GO Sport 2013/2014
(En millions d'euros)

	2013	2014	Variation	
			Non Comp.	Comparable*
Premier trimestre :				
GO Sport France	111,7	101,2	-9,5%	-8,8%
GO Sport Pologne	12,3	12,7	3,0%	2,6%
Courir	40,1	39,4	-1,9%	-0,8%
Divers**	2,2	2,0	-	-
Total premier trimestre	166,4	155,2	-6,8%	-6,1%
<i>Dont France</i>	<i>152,5</i>	<i>141,0</i>	<i>-7,5%</i>	<i>-6,8%</i>
<i>International</i>	<i>13,9</i>	<i>14,1</i>	<i>1,5%</i>	<i>2,6%</i>

Deuxième trimestre :				
GO Sport France	88,2	91,8	4,1%	5,3%
GO Sport Pologne	14,5	13,9	-4,3%	-6,0%
Courir	39,7	42,5	7,0%	11,2%
Divers**	2,0	1,8	-	-
Total deuxième trimestre	144,4	149,9	3,8%	5,8%
<i>Dont France</i>	<i>128,5</i>	<i>134,8</i>	<i>4,9%</i>	<i>7,0%</i>
<i>International</i>	<i>15,9</i>	<i>15,1</i>	<i>-4,7%</i>	<i>-6,0%</i>

Premier semestre :				
GO Sport France	199,9	192,9	-3,5%	-2,6%
GO Sport Pologne	26,9	26,6	-1,0%	-2,0%
Courir	79,8	81,9	2,5%	5,2%
Divers**	4,2	3,7	-	-
Total premier semestre	310,8	305,1	-1,8%	-0,6%
<i>Dont France</i>	<i>281,1</i>	<i>275,8</i>	<i>-1,9%</i>	<i>-0,4%</i>
<i>International</i>	<i>29,8</i>	<i>29,3</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-2,0%</i>

* A magasins comparables et taux de change constants.

** Franchisés

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

Annexe 2 : Compte de résultat consolidé de Groupe GO Sport au 30 juin 2014

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires HT	305,1	310,8
Marge commerciale	115,2	121,0
EBITDA	-10,4	-7,8
Résultat opérationnel courant (ROC)	-17,8	-16,5
Résultat opérationnel	-15,4	-4,6
Coût de l'endettement financier net	-3,0	-2,6
Autres charges et produits financiers	0,4	0,2
Résultat avant impôt	-17,9	-7,0
Impôt	-1,3	-1,6
Résultat net des activités poursuivies	-19,2	-8,6
Résultat net des activités en cours de cession	0,0	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	-19,2	-8,6
<i>Résultat par action (€)</i>	<i>-1,70</i>	<i>-0,76</i>

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

Annexe 3 : Bilan consolidé de Groupe GO Sport au 30 juin 2014

ACTIF (M€)	30/06/14	30/06/13
Immobilisations incorporelles	38,0	39,2
Immobilisations corporelles	34,8	41,6
Actifs financiers non courants	11,5	10,9
Autres actifs non courants	0,7	0,7
Impôts différés actifs	3,4	3,4
Total actif non courant	88,4	95,8
Stocks et en-cours	139,0	140,3
Clients et autres débiteurs	53,3	42,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,7	22,5
Actifs financiers courants	0,2	0,5
Total actif courant	210,2	205,7
TOTAL ACTIF	298,6	301,4

PASSIF (M€)	30/06/14	30/06/13
Capitaux propres	28,0	55,7
Dettes financières à plus d'un an	97,5	0,6
Impôts différés passifs	0,1	0,2
Provisions	3,1	2,5
Total passif non courant	100,7	3,4
Dettes financières à moins d'un an	45,5	124,8
Fournisseurs et autres créanciers	74,6	74,5
Provisions	3,0	2,4
Autres passifs courants	46,7	40,7
Total passif courant	169,9	242,4
TOTAL PASSIF	298,6	301,4

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16

Annexe 4 : Tableau de flux de trésorerie de Groupe GO Sport au 30 juin 2014

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Dette financière nette au 1^{er} janvier ⁽¹⁾	-85,7	-101,8
EBITDA	-10,4	-7,8
Autres éléments opérationnels et provisions pour risques et charges	-1,5	-0,9
Capacité d'autofinancement (CAF) ⁽²⁾	-11,9	-8,7
Coût de l'endettement financier net	-3,0	-2,6
CAF après coût de l'endettement financier et avant impôt	-14,9	-11,3
Investissements nets des cessions	0,8	9,6
Augmentation / diminution des capitaux propres	0,0	-0,1
Free Cash-Flow ⁽³⁾	-14,1	-1,8
Variation du BFR	-25,6	0,7
Variation de l'endettement net sur l'année	-39,7	-1,1
Dette financière nette au 30 juin ⁽¹⁾	-125,4	-102,9

(1) Situation de cash négative

(2) Avant impôt et coût de l'endettement financier

(3) Avant variation du BFR

Contact analystes

GROUPE GO SPORT

Karen VAYLET – Directeur Financier

Tél. : 04 76 28 20 16