

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

Paris, le 3 août 2009

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Article 222-4 du règlement Général de l'AMF

## **TABLE DES MATIERES**

<b>1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>2</b>
<b>2- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>3</b>
<b>3- COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2009</b>	<b>6</b>
<b>4- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b>	<b>22</b>

## **1 - ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Groupe GO Sport, et que le rapport semestriel d'activité présente une image fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Paris, le 3 août 2009

Le Directeur Général

Monsieur François NEUKIRCH

## **2 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

### **FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

Dans un contexte économique difficile où le marché du sport reste stable, le chiffre d'affaires du Groupe enregistre une légère diminution par rapport au semestre précédent. Cependant, grâce aux mesures ciblées qui ont été prises pour réduire les coûts, le résultat opérationnel courant est en nette amélioration (+8,4 M€ par rapport au premier semestre 2008).

En raison de la forte saisonnalité de l'activité et de la réduction des délais de paiement fournisseurs, l'endettement du Groupe s'élève à 80,1 M€ au 30 juin 2009. Son financement est assuré par des lignes de crédits confirmés dans le cadre d'un contrat venant à échéance en 2012. Compte tenu des mesures prises pour améliorer le résultat et l'endettement, le Groupe prévoit de respecter les ratios financiers fixés dans ce contrat.

### **CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires consolidé hors taxes du Groupe s'élève au cours du premier semestre 2009 à 338,5 M€, en retrait de 2,8% par rapport au premier semestre 2008. A parc comparable et taux de change constant, l'activité recule de 1,4%.

En France, le chiffre d'affaires de l'enseigne GO Sport progresse de 0,9% à magasins comparables, confirmant l'amélioration de tendance constatée depuis le second semestre 2008 sous l'effet du plan d'actions défini fin 2007.

Le chiffre d'affaires de l'enseigne Courir est en retrait de 10,2% à magasins comparables, après une très forte croissance enregistrée en 2008 (+11,8% au premier semestre 2008, à magasins comparables, par rapport à 2007).

En Pologne, l'évolution du chiffre d'affaires de GO Sport en euros (-20,0% à magasins comparables, par rapport au premier semestre 2008) a été pénalisée par l'impact défavorable du taux de change. A magasins comparables et taux de change constants, les ventes de l'enseigne sont en croissance de 2,6%.

### **DEVELOPPEMENT DU RESEAU**

Au cours du premier semestre 2009, le Groupe a ouvert 4 magasins GO Sport en France (Villeneuve d'Asq Héron, Tour les Deux Lions, Aix les Milles et Lyon Carré de Soie), 2 en Pologne (Poznan et Lublin) et 3 magasins Courir (Lyon Carré de Soie, Ste Geneviève des Bois et Verpantin).

Le Groupe a également transformé 5 magasins GO Sport au nouveau concept, et fermé 2 magasins GO Sport (Perpignan et Verpantin).

Par ailleurs, 8 nouveaux magasins franchisés ont ouvert sur le 1er semestre 2009 : 4 franchisés GO Sport (Arabie saoudite et Belgique) et 4 franchisés Courir (Arabie saoudite, Koweït, Syrie et Nouvelle Calédonie).

Au 30 juin 2009, le parc de magasins du Groupe compte 173 magasins à l'enseigne GO Sport (dont 21 en franchise), 211 magasins à l'enseigne Courir (dont 27 en franchise) et 1 magasin à l'enseigne Moviesport, soit 385 points de vente au total.

### **ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES**

Les comptes au 30 juin 2009 comprennent toutes les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale et sont présentés selon le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (Information financière intermédiaire sous forme résumée).

## Compte de résultat

	1er semestre 2009		1er semestre 2008	
	M€	% CA HT	M€	% CA HT
<b>Activités poursuivies</b>				
Chiffre d'affaires HT	338,5	100,0	348,3	100,0
Marge commerciale	129,7	38,3	132,6	38,1
Résultat opérationnel courant	-6,1	-1,8	-14,5	-4,2
Résultat avant impôt	-3,5	-1,0	-7,9	-2,3
Résultat net des activités poursuivies	-4,3	-1,3	-5,7	-1,6
<b>Activités abandonnées</b>				
Résultat net des activités abandonnées	-0,7	-0,2	-2,0	-0,6
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-5,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>-7,7</b>	<b>-2,2</b>
Résultat net par action	-1,34 €		-2,06 €	

Le chiffre d'affaires est en retrait de 2,8% par rapport au semestre précédent et la marge commerciale, qui s'élève à 129,7 M€ au premier semestre 2009, a progressé de 0,2 point en pourcentage du chiffre d'affaires. Le taux de marge commerciale du semestre s'établit ainsi à 38,3% du chiffre d'affaires HT.

La diminution significative des coûts, et notamment des frais de personnel (-7,0 M€) et des frais généraux (-4,2 M€), vient compenser cette perte de marge et améliorer le résultat opérationnel courant du premier semestre 2009 de 8,4 M€. Celui-ci s'établit à -6,1 M€ contre -14,5 M€ au premier semestre 2008.

Le résultat avant impôt inclut un produit de 2,9 M€ reçu dans le cadre de l'accord transactionnel sur le litige qui opposait le Groupe à un bailleur, suite au programme de cession des murs des magasins GO Sport initié en 2007. Le résultat net des activités poursuivies au cours du premier semestre 2009 s'élève à -4,3 M€ contre -5,7 M€ au premier semestre 2008, soit une amélioration de 1,4 M€.

Il est rappelé que, compte tenu de la saisonnalité des activités du Groupe, le second semestre a structurellement une contribution prépondérante dans la formation des résultats annuels.

## Résultat par secteurs opérationnels

Conformément à la norme IFRS 8, le résultat du Groupe est désormais présenté par secteurs opérationnels. Ceux-ci correspondent aux activités de l'enseigne GO Sport, en France et en Pologne, et de l'enseigne Courir en France. La performance de chaque secteur est notamment évaluée sur la base du résultat opérationnel courant qu'il dégage, après retraitement des opérations intragroupe affectées au prorata de son chiffre d'affaires. Le résultat d'exploitation de ces secteurs est le suivant :

(En millions d'euros)	Résultat d'exploitation sectoriel	Résultat d'exploitation sectoriel
	1er semestre 2009	1er semestre 2008
<b>GO Sport France</b>	-3,5	-14,1
<b>Courir France</b>	-5,1	-3,2
<b>GO Sport Pologne</b>	1,1	0,8
<b>Autres</b>	1,4	2
<b>Ensemble</b>	<b>-6,1</b>	<b>-14,5</b>

En France, le résultat d'exploitation sectoriel s'établit à -8,6 M€ contre -17,3 M€ au premier semestre de l'année précédente. Cette variation est à mettre en relation avec notamment la diminution significative des frais de fonctionnement du Groupe au cours du premier semestre 2009.

L'activité en Pologne dégage un gain de 1,1 M€ au 30 juin 2009 contre un gain de 0,8 M€ au 30 juin 2008.

## **Bilan**

Les postes du bilan au 30 juin 2009 sont comparés à ceux du 31 décembre 2008.

### **ACTIF :**

L'actif non courant a diminué en valeur nette de 12,7 M€. Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 11,6 M€. Les cessions et sorties d'immobilisations représentent 7,7 M€.

Les investissements ont été consacrés principalement à la rénovation des magasins du Groupe.

Les stocks atteignent en valeur nette 164 M€, soit une diminution de 5,2% par rapport au 31 décembre 2008.

Le poste « clients et autres débiteurs » dont le montant s'élève au 30 juin 2009 à 33,8 M€, en diminution de 7,5 M€ par rapport au 31 décembre 2008, comprend pour l'essentiel les créances sur les prestataires de bons d'achat, les créances sur l'Etat (TVA et taxe professionnelle) ainsi que les avoirs à recevoir des fournisseurs.

Au 30 juin 2009, la société détenait 40 735 actions Groupe GO Sport, représentant 1,08% du capital, éliminé par imputation sur les capitaux propres.

### **PASSIF :**

Les fonds propres de l'ensemble consolidé s'élèvent à 77 M€, en diminution de 5,5 M€ par rapport au 31 décembre 2008, variation due principalement au résultat du semestre (-5 M€).

Dans le cadre d'un contrat de liquidité, Groupe GO Sport SA a acquis 18 131 actions propres et en a cédé 13 646 lors du semestre écoulé.

La dette financière nette s'élève à 80,1 M€ au 30 juin 2009 contre 21,0 M€ au 31 décembre 2008. Cette augmentation a permis de financer les investissements de la période (11,6 M€), ainsi qu'une partie de la variation du besoin en fonds de roulement (58,8 M€). Au 30 juin 2009, la dette est en baisse de 3,8 M€ par rapport au 30 juin 2008, et ce malgré la diminution des dettes fournisseurs liée au raccourcissement des délais de paiement, dans le cadre de l'application de la LME.

## **TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Les dirigeants du Groupe ont perçu une rémunération totale de 1,2 M€ pour les 6 mois écoulés au 30 juin 2009 (2,3 M€ pour les 12 mois écoulés au 31 décembre 2008).

Il n'y a pas eu de transactions avec la société Rallye, société mère, au cours du premier semestre 2009.

## **EVOLUTION ET PERSPECTIVES**

Le chiffre d'affaires et les résultats du Groupe GO Sport sont soumis à une forte saisonnalité, les rendez-vous traditionnels de consommation (rentrée des classes et Noël) permettant de réaliser une part significative du chiffre d'affaires annuel.

Les bonnes performances commerciales enregistrées par l'enseigne GO Sport depuis le second semestre 2008 confortent le Groupe dans la poursuite des stratégies de rationalisation et de différenciation adoptées mi-2007, qui commencent à produire leurs effets.

Quant à Courir, un nouveau Directeur Général, Jacques Krauze, a été nommé, avec pour mission de redynamiser l'enseigne.

### 3 - COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2009

#### GROUPE GO SPORT

#### BILAN CONSOLIDE Au 30 juin 2009

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30-06-2009	31-12-2008
<b>Actifs non courants</b>		<b>118 086</b>	<b>130 760</b>
Goodwill et immobilisations incorporelles	8	41 744	42 567
Immobilisations corporelles	8	54 621	53 781
Actifs financiers non courants		11 245	17 407
Autres actifs non courants		2 693	2 813
Impôts différés actifs		7 783	14 192
<b>Actifs courants</b>		<b>219 954</b>	<b>230 239</b>
Stocks et en-cours	9	164 094	173 060
Clients et autres débiteurs		33 775	41 270
Actif d'impôt exigible			
Actifs financiers courants		86	1 142
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	21 999	14 767
Actifs détenus en vue de la vente	7		
<b>Total des actifs</b>		<b>338 040</b>	<b>360 999</b>
		<b>30-06-2009</b>	<b>31-12-2008</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>76 955</b>	<b>82 436</b>
Capital émis		15 110	15 110
Réserves et résultats non distribués		61 845	67 326
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>76 955</b>	<b>82 438</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>5 921</b>	<b>7 795</b>
Dettes financières à plus d'un an	10	643	815
Impôts différés passif		279	278
Provisions		4 999	6 702
<b>Passifs courants</b>		<b>255 164</b>	<b>270 766</b>
Dettes financières à moins d'un an	10	101 489	34 968
Fournisseurs et autres créditeurs		100 098	178 563
Provisions		1 700	1 901
Passif d'impôt exigible			
Autres passifs courants		51 877	55 334
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	7		
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>		<b>338 040</b>	<b>360 999</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**Au 30 juin 2009**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	<b>30-06-2009</b>	% CA	<b>30-06-2008</b>	% CA
<b><u>Activités poursuivies</u></b>					
Chiffres d'affaires	15	338 501	100,0	348 290	100,0
Autres produits de l'activité		73		121	
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>338 574</b>		<b>348 411</b>	
Coût de revient des ventes		-208 848		-215 772	
<b>Marge commerciale</b>		<b>129 726 38,3</b>		<b>132 639 38,1</b>	
Frais de personnel		-50 247	-14,8	-57 236	-16,4
Charges externes		-70 351	-20,8	-73 972	-21,2
Amortissements et provisions		-9 167	-2,7	-9 261	-2,7
Autres charges d'exploitation		-6 068	-1,8	-6 712	-1,9
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-6 107 -1,8</b>		<b>-14 542 -4,2</b>	
Autres charges et produits opérationnels	14	3 925	1,2	8 308	2,4
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-2 182 -0,6</b>		<b>-6 234 -1,8</b>	
Coût de l'endettement financier net		-913	-0,3	-2 269	-0,7
Autres produits financiers		183	0,1	880	0,3
Autres charges financières		-587	-0,2	-287	-0,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-3 499 -1,0</b>		<b>-7 910 -2,3</b>	
Produit (Charge) d'impôt sur le résultat	13	-754	-0,2	2 238	0,6
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>-4 253 -1,3</b>		<b>-5 672 -1,6</b>	
<i>Dont part du Groupe</i>		-4 253		-5 672	
<i>Dont intérêts minoritaires</i>					
<b><u>Activités en cours de cession</u></b>					
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>	7	<b>-773</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2 065</b>	<b>-0,6</b>
<i>Dont part du Groupe</i>		-773		-2 065	
<i>Dont intérêts minoritaires</i>					
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-5 026 -1,5</b>		<b>-7 737 -2,2</b>	
<i>Dont part du Groupe</i>		-5 026		-7 737	
<i>Dont intérêts minoritaires</i>					

**Résultat par action (en euros)**

**Des activités poursuivies**

De base	-1,14	-1,51
Dilué	-1,14	-1,51

**De l'ensemble consolidé**

De base	-1,34	-2,06
Dilué	-1,34	-2,06



**ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL**  
**Au 30 juin 2009**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-5 026</b>	<b>-7 737</b>
Ecart de change résultant des activités à l'étranger		-209	206
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change		-1 207	16
Impôt sur les éléments du résultat global		416	-6
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôt</b>	12	<b>-1 000</b>	<b>216</b>
<b>Résultat global total</b>	12	<b>-6 026</b>	<b>-7 521</b>
<i>Dont part du Groupe</i>		-6 026	-7 521
<i>Dont intérêts minoritaires</i>			

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**  
**Au 30 juin 2009**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Capitaux attribuables aux actionnaires de la société mère						Intérêts minori- taires	Total des capitaux propres
	Capital	Primes	Ecart de conversion	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total		
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2008</b>	<b>15 110</b>	<b>52 808</b>	<b>583</b>	<b>-1 001</b>	<b>30 633</b>	<b>98 133</b>	<b>4</b>	<b>98 137</b>
Ecarts de change			206			206		206
Partie efficace de la variation de juste de valeur des instruments dérivés de couverture de change					16	16		16
Produit net d'impôt sur le résultat comptabilisé directement en capitaux propres					-6	-6		-6
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			206		10	216		216
Résultat de l'exercice					<b>-7 737</b>	<b>-7 737</b>		<b>-7 737</b>
<b>Total du résultat global</b>			<b>206</b>		<b>-7 727</b>	<b>-7 521</b>		<b>-7 521</b>
Dividendes								
Variation du capital et des primes								
Actions propres				-661		-661		-661
Moins-value sur cessions d'actions propres					-30	-30		-30
Mouvements sur stock-options		637				637		637
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>	<b>15 110</b>	<b>53 445</b>	<b>789</b>	<b>-1 662</b>	<b>22 876</b>	<b>90 558</b>	<b>4</b>	<b>90 562</b>
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2009</b>	<b>15 110</b>	<b>53 837</b>	<b>76</b>	<b>-1 814</b>	<b>15 227</b>	<b>82 436</b>	<b>2</b>	<b>82 438</b>
Ecarts de change			-209			-209		-209
Partie efficace de la variation de juste de valeur des instruments dérivés de couverture de change					-1 207	-1 207		-1 207
Charge nette d'impôt sur le résultat comptabilisé directement en capitaux propres					416	416	-2	414
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			-209		-791	-1 000	-2	-1 002
Résultat de l'exercice					<b>-5 026</b>	<b>-5 026</b>		<b>-5 026</b>
<b>Total du résultat global</b>			<b>-209</b>		<b>-5 817</b>	<b>-6 026</b>	<b>-2</b>	<b>-6 028</b>
Dividendes								
Variation du capital et des primes								
Actions propres				326		326		326
Moins-value sur cessions d'actions propres					-373	-373		-373
Mouvements sur stock-options		592				592		592
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	<b>15 110</b>	<b>54 429</b>	<b>-133</b>	<b>-1 488</b>	<b>9 037</b>	<b>76 955</b>		<b>76 955</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**  
**Au 30 juin 2009**

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-5 026</b>	<b>-7 737</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions	7 780	10 039
Charge et produit d'impôt (y compris impôts différés)	754	-2 246
Charges et produits liés aux stock-options	592	637
Frais financiers	913	2 329
Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur	181	48
Plus-values de cessions nettes d'impôt	-798	-2 264
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>4 396</b>	<b>807</b>
(Augmentation) diminution des stocks nets	8 223	11 176
(Augmentation) diminution des créances clients et autres débiteurs	7 589	-3 498
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres créditeurs	-80 646	-33 713
(Paiement) remboursement d'impôt sur le résultat	6 028	-4 646
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>-54 410</b>	<b>-29 874</b>
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations	-11 561	-19 023
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	7 655	7 325
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-3 906</b>	<b>-11 698</b>
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation (diminution) des capitaux propres	-47	-691
Frais financiers	-913	-2 329
Emissions d'emprunts	0	1
Remboursements d'emprunts	-165	-1 597
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-1 126</b>	<b>-4 617</b>
<b>Incidence des variations des taux de change</b>	<b>159</b>	<b>350</b>
<b>Variation de la trésorerie nette et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-59 282</b>	<b>-45 839</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-19 866	-35 977
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-79 149	-81 816
La trésorerie au 30 juin est constituée de:		
<b>Trésorerie active</b>	<b>21 999</b>	<b>20 345</b>
Disponibilités	21 999	20 345
<b>Trésorerie passive</b>	<b>-101 148</b>	<b>-102 161</b>
Concours bancaires courants	-101 148	-102 161
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>-79 149</b>	<b>-81 816</b>

## **ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS**

### **Note 1 - Généralités**

En date du 29 juillet 2009, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Groupe GO Sport SA pour le semestre se terminant le 30 juin 2009.

Groupe GO Sport (ci après dénommée avec ses filiales "le Groupe" ou "Groupe GO Sport") est une société anonyme spécialisée dans la distribution d'articles de sport et de loisirs au capital de 15 110 092 € dont le siège social est à Sassenage (38360), 17 avenue de la Falaise, France - immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Grenoble sous le numéro 958 808 776.

Groupe GO Sport est cotée sur le marché Euronext Paris compartiment C.

### **Note 2 – Base de préparation des états financiers et méthodes comptables**

#### **Déclaration de conformité**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers consolidés de Groupe GO Sport au titre de l'exercice clos le 30 juin 2009 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté de ces comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

#### **Base de préparation**

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (Information financière intermédiaire sous forme résumée).

Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2008.

Ces derniers sont disponibles au siège social de la société situé 17, avenue de la Falaise à Sassenage 38360, ou sur le site internet [www.groupegosport.com](http://www.groupegosport.com).

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe. Les tableaux comportent des données arrondies individuellement.

#### **Principes et méthodes comptables**

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008, à l'exception des deux points ci-dessous :

- les rabais, remises, ristournes sont calculés au prorata des achats du semestre, sur la base du montant estimé pour l'exercice en fonction des carnets de commandes et des pratiques établies avec les fournisseurs ;

- les intéressements et bonus de fin d'année sont calculés au prorata des performances du semestre, sur la base des montants estimés pour l'exercice.

Les autres éléments faisant l'objet d'une estimation en fin de période ont été calculés comme à la clôture de l'exercice. Il en est ainsi de la provision pour congés payés, des dotations aux amortissements, des frais d'approche incorporés aux stocks, des provisions pour risques et charges, de l'impôt sur les sociétés et de la participation des salariés aux fruits de l'expansion.

#### Nouvelles normes IFRS appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009

- IAS 1 – Présentation des états financiers – version révisée

Les principaux changements par rapport à la version précédente d'IAS 1 sont les suivants:

L'état financier « Bilan » est désormais appelé « Etat de la situation financière ».

IAS 1 révisé requiert que :

- tous les changements provenant de transactions avec les propriétaires en leur capacité de propriétaires soient présentés séparément des transactions avec les propriétaires de participations ne donnant pas le contrôle ;
- les produits et charges comptabilisés doivent être présentés dans un état unique (état du résultat global) ou dans deux états (un compte de résultat séparé et un état détaillant les autres éléments du résultat global) ;
- le résultat global total doit être présenté dans les états financiers.

Les informations comparatives ont été retraitées pour être mises en conformité avec la norme révisée. Ce changement de méthode comptable qui n'affecte que la présentation n'a aucun impact sur les résultats par action.

- IFRS 8 – Segments opérationnels

La norme IFRS 8 remplace la norme IAS 14 « Informations sectorielles » et adopte une approche fondée sur l'information dont dispose le Directeur Général (DG), le principal décideur opérationnel du Groupe, pour identifier et évaluer les résultats des secteurs opérationnels. L'information présentée en Note 15 relative à 2008 a été retraitée pour se conformer à cette nouvelle norme. Les modifications faites par rapport à IAS 14 résident dans la présentation et le contenu des informations à fournir en annexe et n'a ainsi aucun impact sur les résultats par action.

Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle est susceptible de retirer des revenus ou supporter des charges, y compris des revenus et des charges liés aux transactions avec d'autres composantes du Groupe. Le résultat opérationnel du secteur est régulièrement examiné par le DG afin de prendre des décisions quant aux ressources à affecter au secteur et d'évaluer ses performances. Des informations financières distinctes sont disponibles pour cette composante.

Les résultats sectoriels soumis au DG comportent les éléments directement attribuables au secteur ainsi que ceux qui peuvent lui être affectés sur une base raisonnable. Les éléments non affectés comprennent principalement les actifs centraux (principalement le siège social), les dépenses du siège et les actifs et passifs d'impôt sur le résultat.

#### Autres nouvelles normes, révisions et interprétations applicables en 2009

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2009 :

- Interprétation IFRIC 11, IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe ;
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients ;
- Amendement IAS 23, Coûts d'emprunts ;
- Amendement IAS 1 / IAS 32, Instruments remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation ;

- IFRIC 14 / IAS 19, Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, exigences de financement minimal et leur interaction ;
- Amendements IFRS 2, Conditions d'acquisition des droits et annulations.

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

#### Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, endossés par l'Union Européenne

- IFRIC 12, Accords de concession de services. L'entrée en vigueur obligatoire de cette interprétation a été fixée par l'Union Européenne, aux exercices ouverts à compter du 29 mars 2009 avec possibilité d'application anticipée au 30 juin 2009 ;
- IFRIC 15, Contrats pour la construction de biens immobiliers (adopté par l'Union Européenne postérieurement au 30 juin 2009) ;
- IFRIC 16, Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger. L'entrée en vigueur obligatoire de cette interprétation a été fixée par l'Union Européenne, aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009 avec possibilité d'application anticipée au 30 juin 2009 ;
- IAS 27 révisée, Etats financiers consolidés et individuels (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009) ;
- IFRS 3 révisée, Regroupements d'entreprises (applicable aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est sur le premier exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009) ;
- Amendement IFRS 5 (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009).

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces interprétations. Aucune d'elles ne devrait avoir d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

#### Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore endossés par l'Union Européenne

Les normes, amendements et interprétations suivants, publiés par l'IASB, n'ont pas encore été endossés par l'Union Européenne :

- Amendement IFRS 7, Instruments financiers-Informations à fournir ;
- Amendement IFRIC 9 & IAS 39, Dérivés incorporés ;
- Amendement IAS 39, Eléments éligibles à une opération de couverture ;
- IFRIC 17, Distribution en nature aux actionnaires ;
- IFRIC 18, Transfert d'actifs en provenance de clients.

Le processus de détermination par Groupe GO Sport des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

#### Options significatives de première application prises lors de la transition aux IFRS en 2004

Ces options sont décrites dans le document de référence 2008, page 61.

#### Incidence de l'application de la norme IFRS 5 sur la présentation des comptes

Conformément à la norme IFRS 5, le Groupe a classé en « actifs détenus en vue de la vente » les actifs non courants correspondants aux magasins détenus en Belgique et non cédés au 30 juin 2009. Le Groupe a, par ailleurs, classé le résultat de ces magasins en « Résultat des activités en cours de cession ».

Le reclassement des actifs a, conformément aux prescriptions de la norme, entraîné l'évaluation de ces actifs au plus bas entre la valeur nette comptable et la juste valeur diminuée des coûts de vente ainsi que l'arrêt des amortissements.

Les effets de ces retraitements sont présentés en note 7 du présent document.

### **Jugements et estimations**

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des jugements et des estimations, et faire des hypothèses qui peuvent affecter les états financiers. Il revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

L'impact relatif aux changements d'estimations comptables est enregistré sur la période au cours de laquelle l'évolution est relevée et au cours des périodes ultérieures si celles-ci en sont également affectées.

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 ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les principales rubriques des états financiers qui peuvent faire l'objet d'estimations sont les suivantes :

- la dépréciation des créances douteuses ;
- la dépréciation des goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ;
- les provisions ;
- la valorisation des options liées aux plans de souscription d'actions accordés aux salariés et aux dirigeants salariés ou non ;
- les impôts différés.

Les états financiers reflètent les meilleures estimations, sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes.

### **Note 3 – Faits marquants du semestre**

Dans un contexte économique difficile où le marché du sport reste stable, le chiffre d'affaires du Groupe enregistre une légère diminution par rapport au semestre précédent. Cependant, grâce aux mesures drastiques prises pour réduire les coûts, le résultat opérationnel courant est en nette amélioration (+8,4 M€ par rapport au premier semestre 2008).

D'autre part, en raison de la forte saisonnalité de l'activité et de la réduction des délais de paiement fournisseurs, l'endettement du Groupe s'élève à 80,1 M€ au 30 juin 2009. Son financement est assuré par des lignes de crédits confirmés dans le cadre d'un contrat venant à échéance en 2012. Compte tenu des mesures prises pour améliorer le résultat et l'endettement, le Groupe prévoit de respecter les ratios financiers fixés dans ce contrat.

#### **Note 4 – Evolution du périmètre de consolidation**

Comme au 31 décembre 2008, le périmètre de consolidation comprend la société Groupe GO Sport et ses filiales, l'ensemble étant désigné comme « le Groupe ».

Identification des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation :

Sociétés	Siège social	N° Siren	% de contrôle	% d'intérêt
Groupe GO Sport SA	38360 – Sassenage	958 808 776	Mère	Mère
Club Sport Diffusion SA	1050 – Bruxelles	425 520	100,00 %	100,00 %
Courir France SAS	38360 – Sassenage	428 559 967	100,00 %	100,00 %
Delort Sports SARL	38360 – Sassenage	344 720 115	100,00 %	100,00 %
GO Sport.com SAS	38360 – Sassenage	431 734 193	100,00 %	100,00 %
GO Sport France SAS	38360 – Sassenage	428 560 031	100,00 %	100,00 %
GO Sport International SAS	38360 – Sassenage	428 560 221	100,00 %	100,00 %
GO Sport Les Halles SNC	38360 – Sassenage	329 021 463	99,99 %	99,99 %
GO Sport Polska SP ZOO	02801 – Varsovie	RHB 54266	100,00 %	100,00 %
Grand Large Sport SAS	38360 – Sassenage	412 271 421	100,00 %	100,00 %
Les Buisnières SAS	38360 – Sassenage	067 500 397	100,00 %	100,00 %
Limpert Investments BV	1102 – Amsterdam	33240269	100,00 %	100,00 %
GO Sport Espagne SA	28010 – Madrid	851560	100,00 %	100,00 %

Ces sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

#### **Note 5 - Modalités de consolidation**

Toutes les sociétés du Groupe arrêtent des comptes semestriels au 30 juin.

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change en vigueur à la date de clôture, et leur compte de résultat au taux de change moyen de l'exercice.

Les cours retenus pour le premier semestre 2009 et exprimés en euros, sont les suivants:

Devise	Taux de clôture	Taux moyen
1 PLN	0,224618	0,223472

Les écarts résultant de l'application de ces taux sont inscrits dans les capitaux propres, sous la rubrique « Ecart de conversion ».

#### **Note 6 – Gestion des risques financiers**

Les politiques de gestion des risques financiers restent inchangées par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2008.

#### **Note 7 – Actifs détenus en vue de la vente et résultat des activités en cours de cession**

Dans le cadre d'une réorganisation des activités du Groupe GO Sport en Belgique au cours de l'année 2008, la direction du Groupe a cédé au Groupe C&A, cinq magasins de sa filiale belge Club Sport Diffusion.

En application de la norme IFRS 5, les actifs non courants correspondant aux deux magasins belges encore en exploitation ont été classés en « Actifs détenus en vue de la vente » comme au 31 décembre 2008.



Au 30 juin 2009, les actifs détenus en vue de la vente se décomposent de la façon suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>31-12-2008</b>
Autres immobilisations incorporelles	323	323
Agencements, matériels et mobiliers	2 134	2 129
<b>Valeur brute</b>	<b>2 457</b>	<b>2 452</b>
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	-25	-25
Amortissement des agencements et mobiliers	-1 390	-1 390
Dépréciation des agencements et mobiliers	-744	-739
Dépréciation des autres immobilisations incorporelles	-298	-298
<b>Valeur nette des actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

En application de la norme IFRS 5, la contribution des activités belges au compte de résultat est présentée en « Activités en cours de cession ».

Le « Résultat des activités en cours de cession » se décompose comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
Chiffres d'affaires	1 006	9 380
Autres produits de l'activité	8	32
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 014</b>	<b>9 412</b>
Coût de revient des ventes	-724	-5 732
<b>Marge commerciale</b>	<b>290</b>	<b>3 680</b>
Frais de personnel	-300	-1 355
Charges externes	-661	-2 852
Amortissements et provisions	0	-381
Autres charges d'exploitation	-12	-22
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-683</b>	<b>-930</b>
Autres charges et produits opérationnels	-5	-1 084
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-688</b>	<b>-2 014</b>
Coût de l'endettement financier net	-85	-60
Autres produits financiers	0	0
Autres charges financières	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-773</b>	<b>-2 074</b>
Produit (Charge) d'impôt sur le résultat	0	9
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>	<b>-773</b>	<b>-2 065</b>

Les flux de trésorerie des activités belges se présentent comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-4 726	-1 729
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	239	34
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	86	-121
<b>Variation de la trésorerie nette et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-4 401</b>	<b>-1 816</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 879	3 096
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	478	1 280

## Note 8 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 11,6 M€ au 30 juin 2009 contre 19 M€ au cours du premier semestre 2008.

Les cessions d'immobilisations réalisées se sont élevées à 7,7 M€ au 30 juin 2009 (contre 7,3 M€ au cours du premier semestre 2008) et comprennent notamment la cession de Sicav, immobilisées dans le cadre de conventions bancaires, pour 4 M€.

La dotation aux amortissements des immobilisations est de 10,8 M€ au 30 juin 2009, contre 10,6 M€ au 30 juin 2008.

Conformément à ses règles et méthodes comptables, le Groupe a examiné les éventuels indicateurs de perte de valeur de ses actifs. Le suivi effectué n'a pas mis en évidence de risque complémentaire de perte de valeur au 30 juin 2009.

Au 30 juin 2009, les engagements d'investissements correspondent principalement à des ouvertures et des remodelings de magasins. Leur montant s'élève à 9,6 M€ dont 3 M€ liés à un accord avec un bailleur et à réaliser sur trois ans.

## Note 9 – Dépréciation des stocks

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>		<b>31-12-2008</b>	
	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Dépréciations</b>	<b>Valeurs nettes</b>	<b>Valeurs nettes</b>
<b>Articles de sport</b>	<b>170 348</b>	<b>6 254</b>	<b>164 094</b>	<b>173 060</b>

Les stocks ont été dépréciés au 30 juin 2009 à hauteur de 6,3 M€ afin de tenir compte de leur valeur probable de réalisation. Cette dépréciation s'élevait à 6,1 M€ au 31 décembre 2008.

## Note 10 – Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement financier net

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>31-12-2008</b>
Disponibilités	21 999	14 767
Découverts bancaires et lignes confirmées	-101 148	-34 634
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-79 149</b>	<b>-19 867</b>
Dette financière (hors découverts bancaires)	-984	-1 149
<b>Endettement financier net</b>	<b>-80 133</b>	<b>-21 016</b>

## Note 11 – Passifs et actifs éventuels

Aucune action nouvelle susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes consolidés n'a été engagée à l'encontre du Groupe.

## Note 12 – Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global recyclés en résultat se décomposent comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	-209	206
Gains ou pertes réalisés durant l'exercice	-209	206
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat		
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change	-1 207	16
Gains ou pertes réalisés durant l'exercice	-1 207	16
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat		
Impôt sur les éléments du résultat global	416	-6
<b>Autres éléments du résultat global net d'impôts</b>	<b>-1 000</b>	<b>216</b>

## Note 13 – Charge et produit d'impôt

La charge et le produit d'impôt sont répartis comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
Impôts différés	-6 782	2 485
Remboursement d'impôts reçu (Impôts exigibles)	6 028	-247
<b>Total (charge) produit d'impôt</b>	<b>-754</b>	<b>2 238</b>

Au cours du premier semestre, le Groupe a bénéficié d'un remboursement de 6,0 M€ suite au report en arrière d'une partie de ses déficits. Les impôts différés actifs sur pertes reportables ont été diminués pour un montant équivalent.

Un impôt différé actif est constaté sur les pertes fiscales des sociétés pour lesquelles des bénéfices imposables sont attendus dans un avenir proche. Le solde de cette créance, dans le bilan du 30 juin 2009, s'élève à 3,3 M€ (2,9 M€ pour la France et 0,4 M€ pour la Pologne).

## Note 14 – Autres produits et charges opérationnels

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
Résultat sur immobilisations cédées ou mises au rebut	798	2 238
Indemnités reçues	2 886	6 031
Reprise de dépréciation des actifs de certains magasins	241	443
Frais de démolition nets de reprises	0	-404
<b>Total</b>	<b>3 925</b>	<b>8 308</b>

Sur l'exercice 2009, l'indemnité correspond au montant net reçu suite à un accord transactionnel avec un bailleur.

## Note 15 – Secteurs opérationnels

Groupe GO Sport est organisé par entité juridique.

Chaque entité se caractérise par une activité et une fonction stratégique définies dont les résultats sont analysés par des reportings internes distincts. L'information donnée pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée aux dirigeants.

Ainsi, conformément à la norme IFRS 8 et après regroupement de certains secteurs non significatifs, le Groupe dispose de trois secteurs opérationnels :

- enseigne GO Sport en France : magasins spécialisés dans la vente d'articles de sport dit "multi spécialiste" (pratiques sportives, chaussures et textiles) ;
- enseigne Courir en France : magasins spécialisés dans la vente de chaussures, textiles et accessoires ;
- enseigne GO Sport en Pologne : magasins spécialisés dans la vente d'articles de sport (pratiques sportives, chaussures et textiles).

La performance de chaque secteur est notamment évaluée sur la base du résultat opérationnel courant dégagé par ces derniers. Ce résultat sectoriel est établi selon les mêmes règles comptables que les états financiers consolidés et est retraité des transactions intragroupe affectées aux secteurs au prorata de leur chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires sectoriel correspond aux ventes et prestations réalisées dans les magasins exploités en France et en Pologne.

Compte tenu du mode de distribution, le Groupe ne dépend d'aucun de ses clients.

En tant qu'acteur de la distribution spécialisée, le Groupe est soumis au risque de saisonnalité de son chiffre d'affaires et de ses résultats. Le suivi quotidien des résultats par rapport aux budgets et aux historiques permet de s'assurer que les rendez-vous traditionnels de consommation (soldes, rentrées des classes et Noël) constituent une part significative du chiffre d'affaires annuel.

Situation au 30 juin 2008 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>GO Sport France</b>	<b>Courir France</b>	<b>GO Sport Polska</b>	<b>Total</b>	<b>Dont France</b>
Chiffre d'affaires des clients externes	237 935	77 974	29 172	345 081	315 909
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	85	177		262	262
<b>Chiffre d'affaires des secteurs opérationnels</b>	<b>238 020</b>	<b>78 151</b>	<b>29 172</b>	<b>345 343</b>	<b>316 171</b>
Résultat d'exploitation des secteurs opérationnels	-14 056	-3 243	761	-16 538	-17 299
Actifs sectoriels	210 334	77 913	22 523	310 770	288 247

Réconciliation avec les états financiers consolidés :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2008</b>
Chiffre d'affaires des secteurs à présenter	345 343
Elimination inter-secteurs	-262
Autres revenus	3 209
<b>Total chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>348 290</b>
Résultat d'exploitation des secteurs à présenter	-16 538
Résultat d'exploitation non affecté	1 996
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-14 542</b>
Actifs sectoriels des secteurs à présenter	310 770
Actifs sectoriels non affectés	60 565
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>371 335</b>

Situation au 30 juin 2009 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>GO Sport France</b>	<b>Courir France</b>	<b>GO Sport Polska</b>	<b>Total</b>	<b>Dont France</b>
Chiffre d'affaires des clients externes	239 257	71 252	23 958	334 467	310 509
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	30			30	30
<b>Chiffre d'affaires des secteurs opérationnels</b>	<b>239 287</b>	<b>71 252</b>	<b>23 958</b>	<b>334 497</b>	<b>310 539</b>
Résultat d'exploitation des secteurs opérationnels	-3 451	-5 116	1 147	-7 420	-8 567
Actifs sectoriels	205 004	72 522	17 168	294 694	277 526

Réconciliation avec les états financiers consolidés :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>
Chiffre d'affaires des secteurs à présenter	334 497
Elimination inter-secteurs	-30
Autres revenus	4 034
<b>Total chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>338 501</b>
Résultat d'exploitation des secteurs à présenter	-7 420
Résultat d'exploitation non affecté	1 313
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-6 107</b>
Actifs sectoriels des secteurs à présenter	294 694
Actifs sectoriels non affectés	43 346
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>338 040</b>

## Note 16 – Paiements fondés sur des actions

Il n'y a pas eu de levées d'options de souscription d'actions au cours du premier semestre 2009.

L'impact en compte de résultat des paiements en actions accordés par la société s'élève à 592 K€ au 30 juin 2009.

En mai 2009, deux nouveaux plans d'options de souscription d'actions ont été attribués aux dirigeants et salariés du Groupe.

Leurs caractéristiques sont les suivantes :

Date d'attribution	14-05-2009	18-05-2009
Date d'échéance	14-11-2014	18-11-2014
Nombre de bénéficiaires	2	62
Nombre d'options accordées	157 868	119 900
Prix d'exercice en euros	9,94	9,87
Juste valeur à l'attribution en euros	1,85	1,83
Modèle de valorisation utilisé	Trinomial	Trinomial
Volatilité	32,07%	32,08%
Durée de vie de l'option	2 ans et 6 mois	2 ans et 6 mois
Taux d'intérêt	2,77%	2,76%
Dividende projeté	Nul	Nul

La période d'exercice est fixée contractuellement.  
La date d'attribution correspond à la date du conseil ayant attribué le plan.  
Le plan en date du 14 mai 2009 est attribué sous condition d'atteinte d'un critère de performance.

Les méthodes utilisées pour estimer la juste valeur de ces options sont cohérentes avec celles présentées dans les états financiers du 31 décembre 2008.

### **Note 17 – Transactions avec les parties liées**

Les dirigeants du Groupe ont perçu une rémunération totale de 1 237 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2009 (2 303 K€ pour les douze mois écoulés au 31 décembre 2008).

Rémunération du personnel dirigeant du Groupe :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2009</b>	<b>30-06-2008</b>
Avantages à court terme	845	1 095
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Indemnités de fin de contrat	0	0
Paievements en actions	392	312
<b>Total des rémunérations du personnel dirigeant</b>	<b>1 237</b>	<b>1 407</b>

Les comptes de la société sont intégrés dans les comptes consolidés établis par la société Rallye, société mère de Groupe GO Sport SA.

Il n'y a pas eu de transactions avec la société Rallye, société mère, au cours du premier semestre 2009.

### **Note 18 – Evénements postérieurs à la clôture**

Il n'est pas intervenu d'événements significatifs postérieurs à la clôture.

#### **4 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 Groupe Go Sport, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, 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 du conseil d'administration dans un contexte, décrit dans la note 3 de l'annexe, de crise économique et financière, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

##### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause 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 la note 2 de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société a appliquées à compter du 1er janvier 2009, notamment la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

##### **2. 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.

Paris-La Défense, le 29 juillet 2009  
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.  
Catherine Chassaing

ERNST & YOUNG Audit  
Nicolas Sabran

