



Paris, le 19 juillet 2013

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Article 222-4 du règlement Général de l'AMF

TABLE DES MATIERES

1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	2
2- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
3- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2013	6
4- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	20

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 19 juillet 2013

Le Président - Directeur général

Loïc LE BORGNE

2 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Le chiffre d'affaires du Groupe, est en recul de 4%, à parc comparable au cours du premier semestre 2013, dans un contexte de consommation particulièrement peu dynamique.

Le partenariat international à l'achat du Groupe avec Hervis Sports (STMI) s'est renforcé ce semestre grâce à l'adhésion du groupe espagnol Forum Sport en mai 2013. Ce nouveau ralliement, qui fait suite à l'arrivée de Twinner en juin 2012, accroît l'attractivité de STMI auprès des fournisseurs de marques internationales. STMI a vocation à accueillir d'autres partenaires pour poursuivre son expansion rapide.

Par ailleurs, la nomination de Loïc Le Borgne en tant que Président-Directeur Général, le 19 avril 2013, permet de renforcer la cohésion entre stratégie et gestion.

GO Sport France a mis à profit le 1^{er} semestre pour travailler sur son positionnement en matière de communication ainsi que pour lancer les chantiers visant à homogénéiser le parc de magasins, par la définition d'un nouveau plan d'occupation des sols, et à améliorer la relation client, par la mise en place d'une organisation magasin type, centrée sur la vente et le renforcement de la formation des vendeurs. GO Sport a par ailleurs ouvert deux magasins en franchise en France, à Brive et Briançon. L'enseigne compte ainsi, à fin juin, 5 magasins en franchise en France, qui affichent de bonnes performances.

L'enseigne Courir a développé son programme de fidélité *MyCourir* (les clients fidélisés représentent, au 30 juin 2013, 33% du CA de l'enseigne contre 28% à fin 2012). Le semestre a également été marqué par l'ouverture d'un nouveau magasin Courir dans le centre commercial Okabé, au Kremlin-Bicêtre.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé hors taxes du Groupe s'élève à 310,8 M€ au premier semestre 2013, en recul de 4% à magasins comparables et taux de change constant, par rapport au premier semestre 2012.

En **France**, le chiffre d'affaires de l'enseigne **GO Sport** recule de 5,8% à magasins comparables au premier semestre 2013.

L'enseigne **Courir** enregistre un 6^{ème} semestre consécutif de croissance de son chiffre d'affaires, avec une hausse de 1,3%, confirmant la pérennité du succès de son nouveau concept.

En **Pologne**, les ventes de l'enseigne **GO Sport** sont en légère hausse au 1^{er} semestre (+0,8%), avec une forte progression au deuxième trimestre (+5,6%), malgré une intensification de la pression concurrentielle sur le marché polonais. Cette bonne tenue du chiffre d'affaires s'explique notamment par la forte hausse du taux de transformation en magasin, grâce à des efforts soutenus de formation des équipes de vente.

Les magasins **GO Sport en franchise à l'international** continuent d'afficher des taux de croissance importants de chiffre d'affaires, attestant de la forte notoriété de l'enseigne à l'étranger et de l'appétence pour les marques internationales.

EVOLUTION DU RESEAU

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a ouvert 7 magasins GO Sport en franchise (2 en France et 5 à l'international), et a fermé 4 magasins GO Sport (1 en France et 3 en franchise à l'international). Il a ouvert 1 magasin Courir en France et a fermé 4 magasins Courir (2 en France et 2 en franchise à l'international).

Au 30 juin 2013, le parc de magasins du Groupe compte ainsi 179 magasins à l'enseigne GO Sport (dont 39 en franchise, parmi lesquels 5 en France) et 166 magasins à l'enseigne Courir (dont 10 en franchise à l'étranger), soit 345 points de vente au total.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES

Les comptes au 30 juin 2013 comprennent toutes les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale ou par mise en équivalence 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 2013		1er semestre 2012	
	M€	% CA HT	M€	% CA HT
Activités poursuivies				
Chiffre d'affaires HT	310,8		324,1	
Marge commerciale	121,0	38,9	128,5	39,6
EBITDA (1)	-7,8		-3,9	
Résultat opérationnel courant (ROC)	-16,5		-13,7	
Résultat avant impôt	-7,0		-15,7	
Résultat net des activités poursuivies	-8,6		-17,4	
Activités abandonnées				
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	-8,6		-17,4	
Résultat net par action	-0,76 €		-1,54 €	

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

La marge commerciale s'établit en baisse à 121,0 M€, pénalisée par la baisse du chiffre d'affaires et les actions de déstockage menées lors du premier semestre. L'EBITDA et le ROC sont en recul par rapport à fin juin 2012 et s'établissent respectivement à -7,8 M€ et -16,5 M€, la bonne maîtrise des frais n'ayant que partiellement compensé la dégradation de la marge.

Le Groupe a constaté au 30 juin 2013 un crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) pour un montant de 1,5 M€. Ce produit est enregistré en diminution des charges de personnel de la période.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit à -8,6 M€ au premier semestre 2013 contre -17,4 M€ au premier semestre 2012. Ce résultat inclut la plus-value réalisée sur la cession du droit au bail du magasin Courir des Champs Elysées pour 12,4 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 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
	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
GO Sport France	-17,7	-10,0
Courir France	0,1	-3,2
GO Sport Pologne	0,2	0,0
Autres	0,9	-0,5
Ensemble	-16,5	-13,7

Bilan

Les postes du bilan au 30 juin 2013 sont comparés à ceux du 31 décembre 2012.

ACTIF :

L'actif non courant s'élève à 95,8 M€, en diminution de 6,7 M€ par rapport au 31 décembre 2012. Cette variation intègre principalement la diminution des immobilisations corporelles et incorporelles nettes (agencements de magasins, logiciels et droit au bail) pour 7,0 M€.

Les stocks atteignent en valeur nette 140,3 M€, en diminution de 15,3 M€ par rapport au 31 décembre 2012, essentiellement en raison des opérations de déstockage pratiquées au cours du premier semestre 2013.

Le poste « Clients et autres débiteurs », dont le montant s'élève au 30 juin 2013 à 42,4 M€, en diminution de 11,7M€ par rapport au 31 décembre 2012, comprend pour l'essentiel les créances sur les prestataires de bons d'achat, les créances sur l'Etat (TVA, Contribution économique territoriale et CICE) ainsi que les avoirs à recevoir des fournisseurs.

Au 30 juin 2013, la société détenait 85 160 actions Groupe GO Sport, représentant 0,75% du capital, éliminées par imputation sur les capitaux propres.

PASSIF :

Les fonds propres de l'ensemble consolidé s'élèvent à 55,7 M€, en diminution de 9,1 M€ par rapport au 31 décembre 2012, variation due principalement au résultat du semestre pour -8,6 M€.

Dans le cadre d'un contrat de liquidité, Groupe GO Sport SA a acquis 27 560 actions propres et en a cédé 6 636 lors du semestre écoulé.

La dette financière nette retraitée, correspondant à la dette financière nette IFRS retraitée de l'encours de reverse factoring (encore appelé *affacturage inversé*) et des éventuelles cessions d'actifs, finalisées à la date de clôture et dont l'encaissement est attendu dans les 3 mois (aucune cession d'actif en cours au 30 juin 2013 comme au 30 juin 2012), s'élève à 79,2 M€ au 30 juin 2013 contre 78,9 M€ au 30 juin 2012. La cession du droit au bail du magasin Courir des Champs Elysées a compensé les investissements réalisés au cours de la période.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les dirigeants du Groupe ont perçu une rémunération totale de 2,2 M€ pour les 6 mois écoulés au 30 juin 2013.

Il n'y a pas eu de transactions avec la société Rallye, société mère, au cours du premier semestre 2013.

EVOLUTION ET PERSPECTIVES

Le chiffre d'affaires et les résultats du Groupe sont soumis à une forte saisonnalité, les rendez-vous traditionnels de consommation du 2nd semestre (rentrée des classes et Noël notamment) permettant de réaliser une part significative du chiffre d'affaires annuel. GO Sport poursuivra au second semestre les plans d'actions initiés au premier semestre 2013, notamment à travers le déploiement des chantiers stratégiques d'homogénéisation du parc de magasins, et d'amélioration de la relation client, la montée en charge progressive de son site internet marchand et le déploiement de la franchise en France. L'enseigne poursuivra également son plan d'optimisation des coûts et de massification des achats afin d'améliorer sa rentabilité. Courir consolidera les acquis du premier semestre, continuera d'affiner son positionnement pour satisfaire au mieux les attentes de sa clientèle cœur de cible 15-25 ans et préparera le lancement de la franchise en France.

3 - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2013

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE Au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30-06-2013	31-12-2012
Actifs non courants		95 767	102 536
Goodwill et immobilisations incorporelles	8	39 217	39 670
Immobilisations corporelles	8	41 588	48 141
Actifs financiers non courants		10 879	10 752
Autres actifs non courants		433	433
Participations dans les entreprises associées	17	256	192
Impôts différés actifs		3 394	3 348
Actifs courants		205 667	221 480
Stocks et en-cours	9	140 317	155 619
Clients et autres débiteurs		42 360	54 092
Actif d'impôt exigible		0	0
Actifs financiers courants		455	220
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	22 535	11 549
Actifs détenus en vue de la vente		0	0
Total des actifs		301 434	324 016
		30-06-2013	31-12-2012
Capitaux propres part du Groupe		55 692	64 760
Capital émis		45 330	45 330
Primes d'émission		55 559	55 525
Autres réserves		-36 638	-14 161
Bénéfice (Perte) de la période		-8 559	-21 934
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total des capitaux propres		55 692	64 760
Passifs non courants		3 364	2 869
Dettes financières à plus d'un an	10	643	643
Impôts différés passif		229	227
Provisions		2 492	1 999
Passifs courants		242 378	256 387
Dettes financières à moins d'un an	10	124 811	112 743
Fournisseurs et autres créditeurs		74 453	85 397
Provisions		2 391	2 145
Passif d'impôt exigible		8	0
Autres passifs courants		40 715	56 102
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente		0	0
Total des passifs et capitaux propres		301 434	324 016

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
Au 30 juin 2013

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012	
			% CA		% CA
<u>Activités poursuivies</u>					
Chiffres d'affaires	15	310 850	100,0	324 140	100,0
Autres produits de l'activité		291		614	
Produits des activités ordinaires		311 141		324 754	
Coût de revient des ventes		-190 106		-196 243	
Marge commerciale		121 035 38,9		128 511 39,6	
Frais de personnel		-51 782	-16,7	-54 462	-16,8
Charges externes		-72 873	-23,4	-73 242	-22,6
Amortissements et provisions		-8 560	-2,8	-9 824	-3,0
Autres charges d'exploitation		-4 305	-1,4	-4 700	-1,4
Résultat opérationnel courant		-16 485 -5,3		-13 717 -4,2	
Autres produits opérationnels	14	12 243	3,9	110	0,0
Autres charges opérationnelles	14	-407	-0,1	-36	0,0
Résultat opérationnel		-4 649 -1,5		-13 643 -4,2	
Coût de l'endettement financier net		-2 563	-0,8	-2 493	-0,8
Autres produits financiers		524	0,2	1 115	0,3
Autres charges financières		-357	-0,1	-631	-0,2
Résultat avant impôt		-7 045 -2,3		-15 652 -4,8	
Produit (Charge) d'impôt sur le résultat	13	-1 578	-0,5	-1 750	-0,5
Quote-part du résultat net des entreprises associées	17	64	0,0	21	0,0
Résultat net des activités poursuivies		-8 559 -2,8		-17 381 -5,4	
<i>Dont part du Groupe</i>		-8 559		-17 381	
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>					
<u>Activités en cours de cession</u>					
Résultat net des activités en cours de cession		0 0,0		0 0,0	
<i>Dont part du Groupe</i>		0		0	
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>					
Résultat net de l'ensemble consolidé		-8 559 -2,8		-17 381 -5,4	
<i>Dont part du Groupe</i>		-8 559		-17 381	
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>					
<u>Résultat par action (en euros)</u>					
Des activités poursuivies					
de base		-0,76		-1,54	
dilué		-0,76		-1,54	
De l'ensemble consolidé					
de base		-0,76		-1,54	
dilué		-0,76		-1,54	

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

Au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1^{er} semestre 2013	1^{er} semestre 2012
Résultat net de la période		-8 559	-17 381
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger		-401	317
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change		439	-767
Impôts différés sur les éléments ci-dessus		-158	264
Total éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	12	-121	-186
Pertes et gains actuariels		-527	
Impôts différés sur pertes et gains actuariels		190	
Total éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		-337	
Résultat global total	12	-9 017	-17 567
<i>Dont part du Groupe</i>		-9 017	-17 567
<i>Dont participations ne donnant pas le contrôle</i>			

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
Au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capitaux attribuables aux actionnaires de la société mère							Particip. ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres	
	Capital	Primes	Ecart de conversion	Actions propres	Pertes/Gains actuariels	Instruments dérivés de couverture de change	Réserves et résultats consolidés			Total
Capitaux propres au 1er janvier 2012	15 110	56 160	-415	-811		1 055	-13 109	57 990	3	57 993
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			318			-503		-185	-1	-186
Résultat de la période							-17 381	-17 381		-17 381
Total des produits et charges de la période			318			-503	-17 381	-17 566	-1	-17 567
Variation du capital et des primes	30 220	-961						29 259		29 259
Actions propres				-11				-11		-11
Moins-value sur cessions d'actions propres							-106	-106		-106
Mouvements sur stock options		194						194		194
Capitaux propres au 30 juin 2012	45 330	55 393	-97	-822		552	-30 596	69 760	2	69 762
Capitaux propres au 1er janvier 2013	45 330	55 525	183	-703		-301	-35 306	64 728	4	64 732
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			-401			280		-121		-121
Résultat de la période							-8 559	-8 559		-8 559
Total des produits et charges de la période			-401			280	-8 559	-8 680		-8 680
Variation du capital et des primes										
Actions propres				-23				-23		-23
Moins-value sur cessions d'actions propres							-35	-35		-35
Gains / Pertes actuariels					-337			-337		-337
Mouvements sur stock options		35						35		35
Capitaux propres au 30 juin 2013	45 330	55 560	-218	-726	-337	-21	-43 900	55 688	4	55 692

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
Au 30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	1^{er} semestre 2013	1^{er} semestre 2012
Résultat net de l'ensemble consolidé	-8 559	-17 381
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-64	-20
Amortissements et provisions	9 084	10 179
Charges et produits liés aux stock-options	34	194
Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur	-932	-773
Plus-values de cessions nettes d'impôt	-12 449	-110
Capacité d'autofinancement (CAF)	-12 886	-7 911
Charges et produits d'impôts (y compris impôts différés)	1 578	1 750
Coût de l'endettement financier net	2 563	2 493
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt	-8 745	-3 668
(Augmentation) diminution des stocks nets	14 538	6 178
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation	11 841	4 684
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	-24 125	-25 589
(Paiement) remboursement d'impôt sur le résultat	-1 595	-1 615
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-8 086	-20 010
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	-4 092	-11 664
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	13 699	1 618
Incidence des variations de périmètre	0	-8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	9 607	-10 055
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation (diminution) des capitaux propres	-58	29 142
Frais financiers	-2 563	-2 493
Emissions d'emprunts	15 969	5 978
Remboursements d'emprunts	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	13 348	32 627
Incidence des variations des taux de change	-131	122
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	14 738	2 684
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-7 204	-8 017
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	7 534	-5 334
La trésorerie au 30 juin est constituée de:		
Trésorerie active	22 535	17 976
Disponibilités	22 535	17 976
Trésorerie passive	-15 002	-23 309
Concours bancaires courants	-15 002	-23 309
Trésorerie de clôture	7 534	-5 334

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

Note 1 - Généralités

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 45 330 276 € 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 NYSE Euronext Paris compartiment C.

En date du 18 juillet 2013, 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 2013.

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 la période close le 30 juin 2013 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), 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 2012.

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.

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 2012 à l'exception des quatre points ci-dessous :

- les rabais, remises, ristournes sont calculés au prorata des achats du semestre, sur la base des taux de ristourne estimés 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 ;
- l'application de l'IAS19 révisée a généré un impact au 30 juin 2013 sur les capitaux propres de -337 K€. L'impact sur les comptes au 30 juin 2012 n'a pas été répercuté étant considéré comme non significatif.
- suite à la mise en place du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi, le produit constaté au 30 juin 2013 (1,5 M€) est enregistré dans les comptes conformément à la norme IAS 20 en déduction des charges du personnel.

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.

Par ailleurs, les nouveaux textes applicables obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 sont les suivants :

Normes, amendement de normes et interprétations applicables depuis le 1^{er} janvier 2013

- Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – présentation des autres éléments du résultat global (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012);
- Amendements IAS 12 – Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);
- Amendements IAS 19 – Avantages post-emploi - Comptabilisation des régimes à prestations définies (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013)
- Amendements IFRS7 - Instruments financiers : informations à fournir – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;
- IAS 16 – Immobilisations corporelles (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);
- Amendements IAS 32 – Instruments financiers : présentation (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013).

Ces nouvelles normes ne font pas l'objet de développements dans le cadre de l'information financière intermédiaire dans la mesure où les impacts ont été jugés non significatifs.

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

- IFRS 10 – Etats financiers consolidés (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;
- IFRS 11 – Partenariats (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014);
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;
- IAS 28 révisée – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014).

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 :

- IFRS 9 - Instruments financiers : classifications et évaluations (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015) ;
- Amendements IFRS10, IFRS11, IFRS12 - Entités d'investissement (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014);
- IFRIC 21 - Taxes prélevées par une autorité publique.

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 2012, page 62.

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 2012.

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 ;
- la valorisation des coûts du programme de fidélité ;
- 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

Le chiffre d'affaires du Groupe est en recul de 4%, à parc comparable au cours du premier semestre 2013, dans un contexte de consommation particulièrement peu dynamique.

Le partenariat international à l'achat du Groupe avec Hervis Sports (STMI) s'est renforcé ce semestre grâce à l'adhésion du groupe espagnol Forum Sport en mai 2013. Ce nouveau ralliement, qui fait suite à l'arrivée de Twinner en juin 2012, accroît l'attractivité de STMI auprès des fournisseurs de marques internationales. STMI a vocation à accueillir d'autres partenaires pour poursuivre son expansion rapide.

Par ailleurs, la nomination de Loïc Le Borgne en tant que Président-Directeur Général, le 19 avril 2013, permet de renforcer la cohésion entre stratégie et gestion.

Note 4 – Evolution du périmètre de consolidation

Comme au 31 décembre 2012, le périmètre de consolidation comprend la société Groupe GO Sport SA 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 %
GO Sport France SAS	38360 – Sassenage	428 560 031	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 %
Groupe GO Sport Suisse Sàrl	CH 1215-Genève	CH-660-2979009-1	100,00 %	100,00 %

International Sports Retail Development Sàrl (1)	CH 1215-Genève	CH-660-2503009-0	50,00 %	50,00 %
Sports Trade Marketing International Sàrl (1)	CH 1215-Genève	CH-660-1543012-0	50,00 %	50,00 %

(1) Ces sociétés sont détenues directement par Groupe GO Sport Suisse à hauteur de 50%.

Toutes les sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale sauf les sociétés ISRD et STMI qui sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises associées dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint.

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 2013 et exprimés en euros, sont les suivants:

Devise	Taux de clôture	Taux moyen
1 PLN	0,230542	0,239343
1 CHF	0,810504	0,813107

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 2012.

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

Aucun actif détenu en vue de la vente n'apparaît sur le premier semestre 2013.

Note 8 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 4,1 M€ au 30 juin 2013, contre 11,7 M€ au cours du premier semestre 2012.

Les cessions d'immobilisations réalisées ont généré des produits de 13,7 M€ au 30 juin 2013, contre 1,6 M€ au cours du premier semestre 2012. Cet écart s'explique par la cession du droit au bail du magasin Courir des Champs-Élysées au cours du 1^{er} semestre.

La dotation aux amortissements des immobilisations est de 8,9 M€ au 30 juin 2013, contre 10,2 M€ au 30 juin 2012.

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 significatif complémentaire de perte de valeur au 30 juin 2013 par rapport au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2013, les engagements d'investissements correspondent essentiellement aux ouvertures et rénovations futures de magasins. Leur montant s'élève à 7,1 M€.

Note 9 – Dépréciation des stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-2013		31-12-2012	
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Articles de sport	145 846	5 529	140 317	155 619

Les stocks ont été dépréciés au 30 juin 2013 à hauteur de 5,5 M€ afin de tenir compte de leur valeur probable de réalisation. Cette dépréciation s'élevait à 6,7 M€ au 31 décembre 2012.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2012
Disponibilités	22 441	11 455	15 132
Valeurs mobilières de placement	94	94	2 844
Découverts bancaires	-15 001	-18 753	-23 309
Trésorerie nette	7 534	-7 204	- 5 333
Dette financière (hors découverts bancaires) (1)	-110 453	-94 633	- 84 324
Endettement financier net IFRS	-102 919	-101 837	- 89 657
Endettement financier net retraité (2)	-79 170	-75 887	- 78 928

(1) La dette financière a été impactée par un reclassement comptable de dettes fournisseurs, sous reverse factoring, en dettes financières, à hauteur de 23,7 M€ au 30 juin 2013 (10,7 M€ au 30 juin 2012).

(2) L'endettement financier net retraité correspond à l'endettement financier net IFRS retraité de l'encours de reverse factoring (encore appelé « affacturage inversé ») et des éventuelles cessions d'actifs, finalisées à la date de clôture, dont l'encaissement est prévu dans les trois mois (aucune cession d'actifs en cours au 30 juin 2013 comme au 30 juin 2012).

En date du 30 juin 2010, le Groupe a souscrit auprès d'un syndicat de banques une ligne de crédit d'un montant de 120 M€, pour une durée de 3 ans et 6 mois.

Cette ligne de crédit est utilisée à hauteur de 84 M€ au 30 juin 2013.

L'ensemble des banques a d'ores et déjà donné son accord pour le renouvellement de cette ligne de crédit de 120 M€ dont la signature interviendra très prochainement.

Ce nouveau contrat permettra d'assurer le financement du Groupe jusqu'au 31 décembre 2016.

Le groupe Rallye, qui détient à fin décembre 2012 89,66% du capital de Groupe GO Sport, se portera garant des engagements de Groupe Go Sport au titre de ce crédit syndiqué.

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>	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	-401	318
Gains ou pertes réalisés durant la période		
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat	-401	318
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change	438	-767
Gains ou pertes réalisés durant la période	-30	841
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat	468	-1 608
Impôt sur les éléments du résultat global	-158	264
Autres éléments du résultat global net d'impôts	-121	-185

Note 13 – Charge et produit d'impôt

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Impôts différés (1)	30	98
Impôts exigibles (2)	-1 608	- 1 848
Total (charge) produit d'impôt	-1 578	-1 750

(1) Ce montant inclut la charge nette d'impôts différés relatifs à la CVAE.

(2) Ce montant inclut la charge d'impôt résultant de la réforme fiscale relative à la taxe professionnelle et au traitement comptable de la CVAE à hauteur de 1,6 M€.

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 2013, s'élève à 0,1 M€ et s'impute en totalité sur la filiale polonaise.

Note 14 – Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat sur immobilisations cédées ou mises au rebut (1)	11 955	110
Indemnités reçues (2)	288	0
Reprise de dépréciation des actifs de certains magasins	-148	0
Frais de démolition nets de reprises	-235	-36
Autres charges opérationnelles	-24	0
Total	11 836	74

(1) Ce résultat inclut la plus-value réalisée sur la cession du droit au bail du magasin Courir des Champs-Élysées pour 12,4 M€.

(2) Au 30 juin 2013, les indemnités correspondent au montant net reçu suite à un accord transactionnel avec des bailleurs.

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" (pratique sportive, chaussures et textile) ;
- 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 (pratique sportive, chaussures et textile).

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 2012 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	GO Sport France	Courir France	GO Sport Polska	Total	Dont France
Chiffre d'affaires des clients externes	214 948	78 796	26 652	320 396	293 744
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0	0	0	0	0
Chiffre d'affaires des secteurs opérationnels	214 948	78 796	26 652	320 396	293 744
Résultat d'exploitation des secteurs opérationnels	- 9 977	- 3201	-51	-13 228	-13 178
Actifs sectoriels	199 381	62 201	19 664	281 246	261 582

Réconciliation avec les états financiers consolidés :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-2012
Chiffre d'affaires des secteurs à présenter	320 396
Elimination inter-secteurs	0
Autres revenus de clients externes	3 744
Total chiffre d'affaires du Groupe	324 140
Résultat d'exploitation des secteurs à présenter	-13 228
Résultat d'exploitation non affecté	-489
Résultat opérationnel courant	-13 717
Actifs sectoriels des secteurs à présenter	281 246
Actifs sectoriels non affectés	39 499
Actifs sectoriels	320 745

Situation au 30 juin 2013 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	GO Sport France	Courir France	GO Sport Polska	Total	Dont France
Chiffre d'affaires des clients externes	200 003	79 839	26 863	306 705	279 842
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0	0	0	0	0
Chiffre d'affaires des secteurs opérationnels	200 003	79 839	26 863	306 705	279 842
Résultat d'exploitation des secteurs opérationnels	-17 725	97	236	-17 392	-17 628
Actifs sectoriels	180 152	62 160	18 610	260 922	242 312

Réconciliation avec les états financiers consolidés :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-2013
Chiffre d'affaires des secteurs à présenter	306 706
Elimination inter-secteurs	0
Autres revenus de clients externes	4 144
Total chiffre d'affaires du Groupe	310 850
Résultat d'exploitation des secteurs à présenter	-17 392
Résultat d'exploitation non affecté	903
Résultat opérationnel courant	-16 485
Actifs sectoriels des secteurs à présenter	260 922
Actifs sectoriels non affectés	40 512
Actifs sectoriels	301 434

En France, le résultat d'exploitation sectoriel s'établit à -17,6 M€ contre -13,2 M€ au premier semestre de l'année précédente. Cette variation s'explique notamment par la dégradation du résultat d'exploitation sectoriel de l'UC GO Sport France.

Les entités Courir France et GO Sport Polska dégagent un profit de respectivement 97 K€ et 236 K€ au 30 juin 2013, alors qu'elles étaient déficitaires au 30 juin 2012.

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 2013. L'impact en compte de résultat des paiements en actions accordés par la société s'élève à 34 K€ au 30 juin 2013.

Aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été attribué aux salariés de la société Groupe GO Sport et de ses filiales ainsi qu'à ceux des sociétés qui lui sont liées au cours du premier semestre 2013.

Note 17 – Participations dans les entreprises associées

Les sociétés International Sports Retail Development Sàrl et Sports Trade Marketing International Sàrl détenues à hauteur de 50% sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, le Groupe y exerçant un contrôle conjoint.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-2013	30-06-2012	31-12-2012
Valeur mise en équivalence	256	147	192
Chiffre d'affaires	861	612	1 356
Résultat net 100%	128	40	129
Montant des capitaux propres	512	294	384
Total bilan	5 304	2 665	8 568
Fraction du capital détenu	50%	50%	50%

Les transactions avec les entreprises associées sont présentées en note 18.

Note 18 – Transactions avec les parties liées

Les dirigeants du Groupe ont perçu une rémunération totale de 2 210 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2013.

Rémunération du personnel dirigeant du Groupe :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-2013	30-06-2012
Avantages à court terme	1 603	1 506
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Indemnités de fin de contrat	586	0
Paiements en actions	21	100
Total des rémunérations du personnel dirigeant	2 210	1 606

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 2013.

Transactions avec les entreprises associées :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-2013	30-06-2012	31-12-2012
Clients et comptes rattachés	0	128	0
Autres créances	1 005	1 208	1 886
Produits d'exploitation	2104	2 046	2 221
Charges d'exploitation	-316	-391	-882
Produits financiers	0	0	0

Note 19 – 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 2013

Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

Mesdames, Messieurs les 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 de la société Groupe Go Sport, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 10 de l'annexe relative notamment à l'endettement financier net.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Paris La Défense et Lyon, le 19 juillet 2013
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit ID
Stéphane Devin
Associé

ERNST & YOUNG et Autres
Sylvain Lauria
Associé