



Paris, le 20 juillet 2012

**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- ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2012</b>	<b>6</b>
<b>4- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b>	<b>21</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 20 juillet 2012

Le Président du conseil d'administration

Monsieur Pierre LETZELTER

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

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

Groupe GO Sport a levé, au cours du 1er semestre 2012, 30 M€ dans le cadre d'une augmentation de capital garantie et largement souscrite par Rallye. Cette opération permet au Groupe, d'une part, de réaliser son plan d'investissements afin de poursuivre la redynamisation commerciale des deux enseignes et, d'autre part, de renforcer sa structure financière.

Le 30 avril 2012, Groupe GO Sport a annoncé la fin de son partenariat à l'achat avec Sport 2000 et, simultanément, la signature d'un nouvel accord de partenariat à l'achat, dans le cadre de la structure commune « Sport Trade Marketing International » (STMI), avec le groupe autrichien Hervis Sports, acteur majeur de la distribution d'articles de sport en Europe Centrale et de l'Est. Le 25 juin 2012, ce partenariat a été élargi avec l'adhésion à STMI de la société Twinner, distributeur d'articles de sport présent principalement en France et en Espagne. Cette coopération à l'achat, portant désormais sur 9 pays européens et environ 1 270 magasins, permettra aux trois groupes d'améliorer leurs conditions d'approvisionnement et leurs parts de marché en proposant à leurs clients des prix de vente et une offre plus attractifs.

GO Sport France a poursuivi, au cours du premier semestre, le déploiement de son nouveau merchandising dans 3 magasins sur un total de 8 prévu en 2012, avec notamment le succès de la réouverture du flagship de Paris La Défense. L'enseigne a également ouvert un magasin dans le nouveau centre commercial de Lyon Confluence et a déployé une dizaine de corners GO Shoes dans les magasins remodelés en 2010 et 2011.

Courir confirme le succès de son positionnement commercial en enregistrant un 4ème semestre consécutif de croissance de chiffres d'affaires (hausse de 5,0% en comparable) L'enseigne a procédé au remodeling de 5 magasins au premier semestre (sur les 9 prévus en 2012), les magasins remodelés l'an passé continuant à nettement surperformer le reste du réseau.

### **CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires consolidé hors taxes du Groupe s'élève à 324,1 M€ au premier semestre 2012, en légère baisse (-1,1%) par rapport au premier semestre 2011. A magasins comparables et taux de change constant, les ventes augmentent de 1,0%.

Après un bon 1er trimestre, la croissance du chiffre d'affaires a été ralentie au 2ème trimestre dans un environnement de consommation peu porteur. Le Groupe a par ailleurs été pénalisé en France par le décalage des soldes d'été sur juillet.

En France, le chiffre d'affaires de l'enseigne GO Sport diminue de 0,6% à magasins comparables au premier semestre 2012.

L'enseigne Courir enregistre un chiffre d'affaires en croissance de 5,0% à magasins comparables au premier semestre 2012.

En Pologne, le chiffre d'affaires de GO Sport, à magasins comparables et taux de change constants, augmente de 3,8% au premier semestre 2012 par rapport à 2011. Les ventes en euros, tenant compte de l'impact du taux de change défavorable sur la période, diminuent de 0,6 %.

### **EVOLUTION DU RESEAU**

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe a ouvert 2 magasins GO Sport (1 en France et 1 en franchise), et a fermé 2 magasins GO Sport (1 en France et 1 en franchise), et 2 magasins Courir (1 en France et 1 en franchise).

Au 30 juin 2012, le parc de magasins du Groupe compte ainsi 175 magasins à l'enseigne GO Sport (dont 31 en franchise), 172 magasins à l'enseigne Courir (dont 13 en franchise), soit 347 points de vente au total.

### **ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES**

Les comptes au 30 juin 2012 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 2012		1er semestre 2011	
	M€	% CA HT	M€	% CA HT
<b>Activités poursuivies</b>				
Chiffre d'affaires HT	324,1	100,0	327,6	100,0
Marge commerciale	128,5	39,6	131,5	40,1
EBITDA (1)	-3,9		-1,7	
Résultat opérationnel courant (ROC)	-13,7		-11,7	
Résultat avant impôt	-15,7		-12,4	
Résultat net des activités poursuivies	-17,4		-13,8	
<b>Activités abandonnées</b>				
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-0,6	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-17,4</b>		<b>-14,4</b>	
Résultat net par action	-1,54€		-3,84 €	

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

La marge commerciale s'établit en baisse à 128,5 M€ impactée notamment par les efforts déployés pour soutenir le chiffre d'affaires au 2ème trimestre. L'EBITDA et le ROC s'établissent respectivement à -3,9 M€ et -13,7 M€, en baisse par rapport au premier semestre 2011, essentiellement sous l'effet de la détérioration de la marge commerciale.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit à -17,4 M€ au premier semestre 2012 contre -14,4 M€ au premier semestre 2011.

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
	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
<b>GO Sport France</b>	-10,0	-4,1
<b>Courir France</b>	-3,0	-2,5
<b>GO Sport Pologne</b>	0,0	+1,0
<b>Autres</b>	-0,5	-6,1
<b>Ensemble</b>	<b>-13,7</b>	<b>-11,7</b>

## Bilan

Les postes du bilan au 30 juin 2012 sont comparés à ceux du 31 décembre 2011.

## **ACTIF :**

L'actif non courant s'élève à 107,8 M€, montant équivalent à celui du 31 décembre 2011. Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 11,7 M€. Les cessions et sorties d'immobilisations représentent 1,6 M€. Les investissements ont été consacrés principalement à la mise aux nouveaux concepts des magasins du Groupe.

Les stocks atteignent en valeur nette 153,0 M€, en diminution de 5,6 M€ par rapport au 31 décembre 2011. Le poste « Clients et autres débiteurs », dont le montant s'élève au 30 juin 2012 à 39,1 M€, en diminution de 5,2 M€ par rapport au 31 décembre 2011, comprend pour l'essentiel les créances sur les prestataires de bons d'achat, les créances sur l'Etat (TVA et Contribution Economique Territoriale) ainsi que les avoirs à recevoir des fournisseurs.

Au 30 juin 2012, la société détenait 61 199 actions Groupe GO Sport, représentant 0,54% du capital, éliminé par imputation sur les capitaux propres.

## **PASSIF :**

Les fonds propres de l'ensemble consolidé s'élèvent à 69,8 M€, en augmentation de 11,8 M€ par rapport au 31 décembre 2011, variation due principalement au résultat du semestre pour -17,4 M€ et à l'augmentation de capital de +30,2 M€.

Dans le cadre d'un contrat de liquidité, Groupe GO Sport SA a acquis 29 437 actions propres et en a cédé 11 636 lors du semestre écoulé.

La dette financière nette s'élève à 89,7 M€ au 30 juin 2012 contre 86,2 M€ au 31 décembre 2011. L'augmentation de capital (+29,1 M€ de produit net) a permis de financer les investissements de la période (-10,1 M€ en valeur nette), ainsi que la variation du besoin en fonds de roulement (en hausse de 16,3 M€ car fortement impactée par un reclassement comptable de dettes fournisseurs, sous reverse factoring, en dettes financières). La hausse de la dette au 1er semestre est donc uniquement liée à la dégradation de l'EBITDA (-3,9 M€) et au coût de l'endettement financier (-2,5 M€).

## **TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Les dirigeants du Groupe ont perçu une rémunération totale de 1,6 M€ pour les 6 mois écoulés au 30 juin 2012 (3,7 M€ pour les 12 mois écoulés au 31 décembre 2011).

Il n'y a pas eu de transactions avec la société Rallye, société mère, au cours du premier semestre 2012.

## **EVOLUTION ET PERSPECTIVES**

Afin d'initier une nouvelle phase dans le redressement de Groupe GO Sport, le Conseil d'Administration, réuni le 19 juillet 2012, a décidé de nommer M. Loïc Le Borgne, Directeur Général, en remplacement de M. François Neukirch.

Le 2nd semestre sera jalonné de grands rendez-vous de consommation tels que les Jeux Olympiques d'été, la rentrée des classes ou les fêtes de Noël. Groupe GO Sport est confiant dans sa capacité à accélérer la redynamisation commerciale de ses deux enseignes, et à faire de ces événements des succès.

### 3 - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2012

#### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE Au 30 juin 2012

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30-06-2012	31-12-2011
<b>Actifs non courants</b>		<b>107 824</b>	<b>107 361</b>
Goodwill et immobilisations incorporelles	8	39 752	39 815
Immobilisations corporelles	8	50 541	50 628
Actifs financiers non courants		10 968	10 769
Autres actifs non courants		620	620
Participations dans les entreprises mises en équivalence	17	147	119
Impôts différés actifs		5 796	5 410
<b>Actifs courants</b>		<b>212 921</b>	<b>218 465</b>
Stocks et en-cours	9	153 024	158 552
Clients et autres débiteurs		39 106	44 342
Actif d'impôt exigible		0	0
Actifs financiers courants		2 815	2 435
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	17 976	13 136
Actifs détenus en vue de la vente	7	0	0
<b>Total des actifs</b>		<b>320 745</b>	<b>325 826</b>

		30-06-2012	31-12-2011
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>69 762</b>	<b>57 993</b>
Capital émis		45 330	15 110
Primes d'émission		55 393	56 160
Autres réserves		-13 580	6 707
Bénéfice (Perte) de l'exercice		-17 381	-19 984
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>69 762</b>	<b>57 993</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>84 255</b>	<b>77 956</b>
Dettes financières à plus d'un an	10	82 106	76 128
Impôts différés passif		198	178
Provisions		1 951	1 650
<b>Passifs courants</b>		<b>166 728</b>	<b>189 877</b>
Dettes financières à moins d'un an	10	25 527	23 239
Fournisseurs et autres créditeurs		95 615	111 586
Provisions		1 860	1 792
Passif d'impôt exigible		0	0
Autres passifs courants		43 726	53 260
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	7	0	0
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>		<b>320 745</b>	<b>325 826</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**Au 30 juin 2012**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	<b>30-06-2012</b>		<b>30-06-2011</b>	
		% CA		% CA	
<b><u>Activités poursuivies</u></b>					
Chiffres d'affaires	15	324 140	100,0	327 649	100,0
Autres produits de l'activité		614		403	
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>324 754</b>		<b>328 052</b>	
Coût de revient des ventes		-196 243		-196 553	
<b>Marge commerciale</b>		<b>128 511</b>	<b>39,6</b>	<b>131 499</b>	<b>40,1</b>
Frais de personnel		-54 462	-16,8	-55 254	-16,9
Charges externes		-73 242	-22,6	-74 799	-22,8
Amortissements et provisions		-9 824	-3,0	-9 581	-2,9
Autres charges d'exploitation		-4 700	-1,4	-3 547	-1,1
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-13 717</b>	<b>-4,2</b>	<b>-11 682</b>	<b>-3,6</b>
Autres produits opérationnels	14	110	0,0	1 857	0,6
Autres charges opérationnelles	14	-36	0,0	-20	0,0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-13 643</b>	<b>-4,2</b>	<b>-9 845</b>	<b>-3,0</b>
Coût de l'endettement financier net		-2 493	-0,8	-2 376	-0,7
Autres produits financiers		1 115	0,3	34	0,0
Autres charges financières		-631	-0,2	-178	-0,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-15 652</b>	<b>-4,8</b>	<b>-12 365</b>	<b>-3,8</b>
Produit (Charge) d'impôt sur le résultat	13	-1 750	-0,5	-1 510	-0,5
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	17	21	0,0	34	0,0
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>-17 381</b>	<b>-5,4</b>	<b>-13 841</b>	<b>-4,2</b>
<i>Dont part du Groupe</i>		-17 381		-13 841	
<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>0</b>	<b>0,0</b>	<b>-547</b>	<b>-0,2</b>
<i>Dont part du Groupe</i>		<b>0</b>		<b>-547</b>	
<i>Dont intérêts minoritaires</i>					
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-17 381</b>	<b>-5,4</b>	<b>-14 388</b>	<b>-4,4</b>
<i>Dont part du Groupe</i>		<b>-17 381</b>		<b>-14 388</b>	
<i>Dont intérêts minoritaires</i>					

**Résultat par action (en euros)**

**Des activités poursuivies**

de base	-1,54	-3,70
dilué	-1,54	-3,70

**Des activités en cours de cession**

de base	0,00	-0,15
dilué	0,00	-0,15

**De l'ensemble consolidé**

de base	-1,54	-3,84
dilué	-1,54	-3,84



**ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL**  
**Au 30 juin 2012**

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	<b>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-17 381</b>	<b>-14 388</b>
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger		317	-31
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change		-767	-1 495
Impôt sur les éléments du résultat global		264	515
<b>Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>	12	<b>-186</b>	<b>- 1 011</b>
<b>Résultat global total</b>	12	<b>-17 567</b>	<b>-15 399</b>
<i>Dont part du Groupe</i>		<i>-17 567</i>	<i>-15 399</i>
<i>Dont intérêts minoritaires</i>			

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**  
**Au 30 juin 2012**

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Capitaux attribuables aux actionnaires de la société mère</b>							<b>Intérêts minori- taires</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
	Capital	Primes	Ecart de conversion	Actions propres	Instruments dérivés de couverture de change	Réserves et résultats consolidés	Total		
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2011</b>	<b>15 110</b>	<b>55 639</b>	<b>371</b>	<b>-935</b>	<b>-146</b>	<b>7 013</b>	<b>77 052</b>	<b>3</b>	<b>77 055</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			-31		-980		-1 011	1	-1 010
Résultat de la période						<b>-14 388</b>	<b>-14 388</b>		<b>-14 388</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>			<b>-31</b>		<b>-980</b>	<b>-14 388</b>	<b>-15 399</b>	<b>1</b>	<b>-15 398</b>
Dividendes									
Variation du capital et des primes									
Actions propres				202			202		202
Annulation des moins-values sur cessions d'actions propres						-96	-96		-96
Mouvements sur stock options		364					364		364
<b>Capitaux propres au 30 juin 2011</b>	<b>15 110</b>	<b>56 003</b>	<b>340</b>	<b>-733</b>	<b>-1 126</b>	<b>-7 471</b>	<b>62 123</b>	<b>4</b>	<b>62 127</b>
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2012</b>	<b>15 110</b>	<b>56 160</b>	<b>-415</b>	<b>-811</b>	<b>1 055</b>	<b>-13 109</b>	<b>57 990</b>	<b>3</b>	<b>57 993</b>
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			318		-503		-185	-1	-186
Résultat de la période						<b>-17 381</b>	<b>-17 381</b>		<b>-17 381</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>			<b>318</b>		<b>-503</b>	<b>-17 381</b>	<b>-17 566</b>	<b>-1</b>	<b>-17 567</b>
Dividendes									
Variation du capital et des primes	30 220	-961					29 259		29 259
Actions propres				-11			-11		-11
Annulation des moins-values sur cessions d'actions propres						-106	-106		-106
Mouvements sur stock options		194					194		194
<b>Capitaux propres au 30 juin 2012</b>	<b>45 330</b>	<b>55 393</b>	<b>-97</b>	<b>-822</b>	<b>552</b>	<b>-30 596</b>	<b>69 760</b>	<b>2</b>	<b>69 762</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**  
**Au 30 juin 2012**

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-17 381</b>	<b>-14 388</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-20	-34
Amortissements et provisions	10 179	8 638
Charges et produits liés aux stock-options	194	364
Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur	-773	135
Plus-values de cessions nettes d'impôt	-110	20
<b>Capacité d'autofinancement (CAF)</b>	<b>-7 911</b>	<b>-5 266</b>
Charges et produits d'impôts (y compris impôts différés)	1 750	1 510
Coût de l'endettement financier net	2 493	2 376
<b>CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-3 668</b>	<b>-1 380</b>
(Augmentation) diminution des stocks nets	6 178	-364
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation	4 684	1 034
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	-25 589	-59 501
(Paiement) remboursement d'impôt sur le résultat	-1 615	-1 548
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-20 010</b>	<b>-61 759</b>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	-11 664	-12 962
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	1 618	1 335
Incidence des variations de périmètre	-8	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-10 055</b>	<b>-11 627</b>
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation (diminution) des capitaux propres	29 142	107
Frais financiers	-2 493	-2 376
Emissions d'emprunts	5 978	72 842
Remboursements d'emprunts	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>32 627</b>	<b>70 573</b>
<b>Incidence des variations des taux de change</b>	<b>122</b>	<b>2</b>
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>2 684</b>	<b>-2 811</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-8 017	-616
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-5 334	-3 427
La trésorerie au 30 juin est constituée de:		
<b>Trésorerie active</b>	<b>17 976</b>	<b>20 587</b>
Disponibilités	17 976	20 587
<b>Trésorerie passive</b>	<b>-23 309</b>	<b>-24 014</b>
Concours bancaires courants	-23 309	-24 014
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>-5 334</b>	<b>-3 427</b>

## ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

### Note 1 - Généralités

En date du 19 juillet 2012, 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 2012.

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.

### 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 2012 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 2011.

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 2011 à l'exception des deux 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.

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.

### Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2012

L'amendement suivant est d'application obligatoire pour l'exercice 2012 :

- Amendement IFRS 7, Instruments financiers : Information à fournir sur les transferts d'actifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2011).

Ce nouveau texte n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

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

- Amendement IAS 1, Présentation des états financiers-Présentation des autres éléments du résultat global (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012) ;
- Amendements IAS 19, Avantages du personnel-Comptabilisation des régimes à prestations définies (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013).

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<sup>er</sup> janvier 2015) ;
- Amendement IAS 12, Impôt différés : Recouvrement des actifs sous-jacents (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012) ;
- IAS 27 révisée, Etats financiers individuels (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IAS 28 révisée, Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 10, Etats financiers consolidés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 11, Accords conjoints (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 12, Informations à fournir sur les participations dans les autres entités (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 13, Evaluation de la juste valeur (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRIC 20, Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- Amendement IAS 32, Compensation des actifs et passifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014) ;
- Amendement IFRS 7, Instruments financiers : Information à fournir sur les compensations des actifs financiers et des passifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- Améliorations annuelles des IFRS (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013).

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 2011, page 65.

## 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 2012. Le Groupe a, par ailleurs, classé le résultat de ces magasins en « Résultat net 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 2011.

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**

Groupe GO Sport a levé, au cours du 1er semestre 2012, 30 M€ dans le cadre d'une augmentation de capital garantie et largement souscrite par Rallye. Cette opération permet au Groupe, d'une part, de réaliser son plan d'investissements afin de poursuivre la redynamisation commerciale des deux enseignes et, d'autre part, de renforcer sa structure financière.

Le 30 avril 2012, Groupe GO Sport a annoncé la fin de son partenariat à l'achat avec Sport 2000 et, simultanément, la signature d'un nouvel accord de partenariat à l'achat, dans le cadre de la structure commune « Sport Trade Marketing International » (STMI), avec le groupe autrichien Hervis Sports, acteur majeur de la distribution d'articles de sport en Europe Centrale et de l'Est. Le 25 juin 2012, ce partenariat a été élargi avec l'adhésion à STMI de la société Twinner, distributeur d'articles de sport présent principalement en France et en Espagne. Cette coopération à l'achat, portant désormais sur 9 pays européens et environ 1 270 magasins, permettra aux trois groupes d'améliorer leurs conditions d'approvisionnement et leurs parts de marché en proposant à leurs clients des prix de vente et une offre plus attractifs.

GO Sport France a poursuivi, au cours du premier semestre, le déploiement de son nouveau merchandising dans 3 magasins sur un total de 8 prévu en 2012, avec notamment le succès de la réouverture du flagship de Paris La Défense. L'enseigne a également ouvert un magasin dans le nouveau centre commercial de Lyon Confluence et a déployé une dizaine de corners GO Shoes dans les magasins remodelés en 2010 et 2011.

Courir confirme le succès de son positionnement commercial en enregistrant un 4ème semestre consécutif de croissance de chiffres d'affaires (hausse de 5,0% en comparable). L'enseigne a procédé au remodeling de 5 magasins au premier semestre (sur les 9 prévus en 2012), les magasins remodelés l'an passé continuant à nettement surperformer le reste du réseau.

Le chiffre d'affaires consolidé hors taxes du Groupe s'élève à 324,1 M€ au premier semestre 2012, en légère baisse (-1,1%) par rapport au premier semestre 2011. A magasins comparables et taux de change constant, les ventes augmentent de 1%.

Après un bon 1er trimestre, la croissance du chiffre d'affaires a été ralentie au 2ème trimestre dans un environnement de consommation peu porteur. Le Groupe a par ailleurs été pénalisé en France par le décalage des soldes d'été sur juillet.

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

Comme au 31 décembre 2011, le périmètre de consolidation comprend la société Groupe GO Sport SA et ses filiales, l'ensemble étant désigné comme « le Groupe ».

##### Entrées de périmètre

Sociétés	Activité	Pays	Méthode de consolidation
Sports Trade Marketing International Sàrl (1)	Négociation commerciale	Suisse	Mise en équivalence

(1) Cette société est détenue directement par Groupe GO Sport Suisse à hauteur de 50%.

La société « Sports Trade Marketing International » (« STMI ») a été créée début 2012 dans le cadre d'un accord de partenariat entre le Groupe et Hervis Sports, portant sur une coopération commerciale à l'achat à l'échelle internationale. Cette société est détenue à parts égales par les deux entités et son périmètre d'activité concerne les fournisseurs de marques internationales communs aux deux partenaires qui exercent un contrôle conjoint de l'activité.

##### 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.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 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 %
Limpart Investments BV	1102 – Amsterdam	33240269	100,00 %	100,00 %
GO Sport Espagne SA	28010 – Madrid	851 560	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 2012 et exprimés en euros, sont les suivants:

Devise	Taux de clôture	Taux moyen
1 PLN	0,235361	0,235611
1 CHF	0,831255	0,830036

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 2011.

### **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.

Les deux derniers magasins exploités par le Groupe ont été fermés pour l'un et converti en franchise pour l'autre au cours de l'exercice précédent.

La filiale est donc en cours de liquidation.

Depuis la réorganisation, le résultat de l'activité belge (non significatif) est présenté sur la ligne « Résultat net des activités en cours de cession ».

### **Note 8 – Immobilisations**

Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 11,7 M€ au 30 juin 2012, contre 13 M€ au cours du premier semestre 2011.

Les cessions d'immobilisations réalisées se sont élevées à 1,6 M€ au 30 juin 2012, contre 1,3 M€ au cours du premier semestre 2011.

La dotation aux amortissements des immobilisations est de 10,2 M€ au 30 juin 2012, contre 10,3 M€ au 30 juin 2011.

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 2012 par rapport au 31 décembre 2011.

Au 30 juin 2012, les engagements d'investissements correspondent essentiellement aux ouvertures et rénovations futures de magasins. Leur montant s'élève à 5,5 M€.



## Note 9 – Dépréciation des stocks

<i>(En milliers d'euros)</i>	30-06-2012		31-12-2011	
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Articles de sport</b>	<b>160 916</b>	<b>7 892</b>	<b>153 024</b>	<b>158 552</b>

Les stocks ont été dépréciés au 30 juin 2012 à hauteur de 7,9 M€ afin de tenir compte de leur valeur probable de réalisation. Cette dépréciation s'élevait à 7,6 M€ au 31 décembre 2011.

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30-06-2012	31-12-2011
Disponibilités	15 132	10 370
Valeurs mobilières de placement (1)	2 844	2 766
Découverts bancaires	-23 309	-21 154
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-5 333</b>	<b>-8 018</b>
Dette financière (hors découverts bancaires) (2)	-84 324	-78 213
<b>Endettement financier net</b>	<b>-89 657</b>	<b>-86 231</b>

(1) Ce poste comprend des Sicav de trésorerie apportées en garantie d'une ligne de crédit souscrite par GO Sport Polska ainsi que d'ouvertures de crédits documentaires.

(2) La dette financière a été impactée par un reclassement comptable de dettes fournisseurs, sous reverse factoring, en dettes financières, à hauteur de 10,7 M€

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 remplace celle précédemment mise en place au cours de l'exercice 2007.

Cette ligne de crédit est utilisée à hauteur de 71 M€ au 30 juin 2012.

Les frais liés à la mise en place de ce nouveau financement sont amortis en charge financière sur la durée du financement.

Compte tenu des flux de trésorerie générés par l'activité attendus au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2012, des possibilités de tirages complémentaires sur la ligne de crédit et des actions initiées en matière d'optimisation de la trésorerie (notamment l'augmentation de capital de 30 M€ finalisée en mai 2012), le Groupe n'envisage pas de difficulté quant au respect des clauses de défaut au 31 décembre 2012.

## 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>	30-06-2012	30-06-2011
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	318	
Gains ou pertes réalisés durant la période		
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat	318	
Partie efficace de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture de change	-767	-1 495
Gains ou pertes réalisés durant la période	841	-1 630
Ajustements de reclassement des gains constatés en résultat	-1 608	-135
Impôt sur les éléments du résultat global	264	515
<b>Autres éléments du résultat global net d'impôts</b>	<b>-185</b>	<b>-980</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>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>
Impôts différés (1)	98	118
Impôts exigibles (2)	- 1 848	-1 628
<b>Total (charge) produit d'impôt</b>	<b>-1 750</b>	<b>-1 510</b>

(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 2012, s'élève à 3,5 M€ et s'impute en totalité sur les filiales françaises.

## Note 14 – Autres produits et charges opérationnels

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>
Résultat sur immobilisations cédées ou mises au rebut	110	-20
Indemnités reçues (1)	-	1 775
Reprise de dépréciation des actifs de certains magasins	-	-
Frais de démolition nets de reprises	-36	82
Solde commissions sur ligne de crédit annulée	-	-
<b>Total</b>	<b>74</b>	<b>1 837</b>

(1) Au 30 juin 2011, 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" (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 2011 :

<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	219 107	77 942	26 816	323 865	297 049
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0	0	0	0	0
<b>Chiffre d'affaires des secteurs opérationnels</b>	<b>219 107</b>	<b>77 942</b>	<b>26 816</b>	<b>323 865</b>	<b>297 049</b>
Résultat d'exploitation des secteurs opérationnels	-4 095	-2 522	1 043	-5 574	-6 617
Actifs sectoriels	205 234	66 984	21 876	294 094	272 218

Réconciliation avec les états financiers consolidés :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2011</b>
Chiffre d'affaires des secteurs à présenter	323 865
Elimination inter-secteurs	0
Autres revenus de clients externes	3 784
<b>Total chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>327 649</b>
Résultat d'exploitation des secteurs à présenter	-5 574
Résultat d'exploitation non affecté	-6 108
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-11 682</b>
Actifs sectoriels des secteurs à présenter	294 094
Actifs sectoriels non affectés	51 598
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>345 692</b>

Situation au 30 juin 2012 :

<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	214 948	78 796	26 652	320 396	293 744
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0	0	0	0	0
<b>Chiffre d'affaires des secteurs opérationnels</b>	<b>214 948</b>	<b>78 796</b>	<b>26 652</b>	<b>320 396</b>	<b>293 744</b>
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>	<b>30-06-2012</b>
Chiffre d'affaires des secteurs à présenter	320 396
Elimination inter-secteurs	0
Autres revenus de clients externes	3 744
<b>Total chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>324 140</b>
Résultat d'exploitation des secteurs à présenter	-13 228
Résultat d'exploitation non affecté	-489
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-13 717</b>
Actifs sectoriels des secteurs à présenter	281 246
Actifs sectoriels non affectés	39 499
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>320 745</b>

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

L'activité en Pologne dégage une perte de 0,1 M€ au 30 juin 2012 contre un gain de 1,0 M€ au 30 juin 2011.

## 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 2012. L'impact en compte de résultat des paiements en actions accordés par la société s'élève à 194 K€ au 30 juin 2012.

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 2012.

## Note 17 – Participations dans les entreprises mises en équivalence

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>	<b>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>	<b>31-12-2011</b>
Valeur mise en équivalence	147	107	119
Chiffre d'affaires	612	677	1 297
Résultat net 100%	40	68	93
Montant des capitaux propres	294	214	238
Total bilan	2 665	1 852	3 049
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 1 606 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2012 (3 712 K€ pour les douze mois écoulés au 31 décembre 2011).

Rémunération du personnel dirigeant du Groupe :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>
Avantages à court terme	1 506	1 827
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Indemnités de fin de contrat	-	-
Paiements en actions	100	272
<b>Total des rémunérations du personnel dirigeant</b>	<b>1 606</b>	<b>2 099</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 2012.

Transactions avec les entreprises associées :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30-06-2012</b>	<b>30-06-2011</b>	<b>31-12-2011</b>
Clients et comptes rattachés	128	99	50
Autres créances	1 208	861	1 733
Produits d'exploitation	2 046	783	2 022
Charges d'exploitation	-391	-333	-645
Produits financiers	-	8	9

### **Note 19 – Evénements postérieurs à la clôture**

Le Conseil d'Administration de Groupe GO Sport, réuni le 19 juillet 2012, a décidé, sur recommandation du Comité des Nominations et des Rémunérations, de nommer M. Loïc Le Borgne, Directeur Général de la société, en remplacement de M. François Neukirch.

Agé de 51 ans, M. Loïc Le Borgne a près de 30 ans d'expérience dans le secteur de la distribution. Après avoir passé 21 ans chez Auchan (1984-2005), notamment comme Directeur d'hypermarchés, Directeur en centrale d'achat et Directeur Régional, il a ensuite rejoint le groupe de distribution de prêt à porter Kiabi, en 2005, en tant que Responsable des Activités France. Depuis 2011, il était Directeur International de Kiabi.

A la suite de l'augmentation de capital de 30 millions d'euros réalisée fin mai 2012, le Conseil d'Administration souhaite désormais initier une nouvelle phase dans le redressement du groupe, en accélérant notamment la redynamisation commerciale de ses enseignes. M. Loïc Le Borgne s'appuiera sur l'équipe de direction en place pour la mettre en œuvre.

---

## **4 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012**

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

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 résumés de la société Groupe Go Sport S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, 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. 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 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.

### **II – 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 et Lyon, le 19 juillet 2012  
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit ID  
Stéphane Devin  
Associé

ERNST & YOUNG Audit  
Sylvain Lauria  
Associé