



Paris, le 1er août 2007

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. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2007	8
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES CONSOLIDES	16

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 un tableau 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 1er août 2007

Le Directeur Général



Monsieur François NEUKIRCH

2 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La direction du Groupe a annoncé le 18 avril 2007, la conclusion d'accords portant sur la cession d'actifs immobiliers commerciaux correspondant aux murs de 7 magasins sous enseigne GO Sport en France. 4 murs de magasins ont été cédés au cours du 1er semestre 2007, pour un montant de 23,8 M€ (net vendeur).

La cession des 3 autres magasins interviendra au second semestre 2007. Les actifs et passifs concernés sont distingués au bilan sous les rubriques « Actifs destinés à être cédés » et « Passifs destinés à être cédés ».

Cette opération intervient dans un contexte immobilier favorable, et permet ainsi au groupe d'enregistrer une plus-value de 18,3 M€ et de réduire sa dette financière à hauteur de 23,8 M€ au 30 juin 2007 et de 45,9 M€ (hors effet d'impôt sur la plus value) au 31 décembre 2007.

Cette cession est assortie de la signature de baux commerciaux pour 6 magasins.

Cette opération a un impact légèrement positif sur le cash flow récurrent et le résultat net avant impôts attendu en année pleine.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé hors taxes du groupe s'est élevé au cours du premier semestre 2007 à 366 M€ en progression de 2,3% par rapport au premier semestre 2006.

En France, le chiffre d'affaires de l'enseigne Courir (hors Moviesport) progresse de 9,8 %. Pénalisée par la contre-performance des produits saisonniers « hiver » liée aux conditions climatiques, une base élevée des ventes « sport collectif » au 1^{er} semestre 2006 sous l'effet « coupe du monde » de Football et le lancement de la gamme premier prix « by Go », l'enseigne GO Sport enregistre une baisse de chiffre d'affaires de 0,8%.

A l'international, le chiffre d'affaires de l'enseigne GO Sport croît en Pologne de 29,2% (27,7% en zlotys) et reste stable en Belgique.

DEVELOPPEMENT DU RESEAU

Le Groupe a poursuivi sa politique de rationalisation du parc avec la fermeture des magasins non rentables et la modernisation de son réseau avec le déploiement des nouveaux concepts GO Sport et Courir.

Ainsi, au cours du premier semestre 2007, le Groupe a fermé huit magasins à contribution négative : 1 GO Sport (Metz), 6 Courir (Montparnasse, Plan de Campagne, Metz Saint Jacques, Hérouville, Marseille Bourse et Brive), et 1 Moviesport (Osny).

Le Groupe a transformé 15 magasins au nouveau concept, dont 12 magasins Courir, et a ouvert 2 nouveaux magasins GO Sport (Livry Gargan en France et Messancy en Belgique).

Par ailleurs, 3 nouveaux magasins franchisés ont ouvert sur le 1^{er} semestre 2007 : 2 franchisés GO Sport (Koweït et Arabie Saoudite) et 1 franchisé Courir (Arabie Saoudite).

Le groupe comprend, au 30 juin 2007, 163 magasins à l'enseigne GO Sport (dont 8 franchises), 204 magasins à l'enseigne Courir (dont 16 en franchise) et 4 magasins à l'enseigne Moviesport soit 371 points de vente au 30 juin 2007.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES

Les comptes au 30 juin 2007 comprennent toutes les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale et sont présentés selon le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Compte de résultat

	1er semestre 2007		1er semestre 2006	
	M€	% CA HT	M€	% CA HT
Chiffres d'affaires HT	366,0	100	357,7	100
Marge commerciale	139,9	38,2	135,6	37,9
Résultat opérationnel courant	-8,1	-2,2	-9,8	-2,7
Résultat avant impôt	6,2	1,7	-11,8	-3,3
Résultat net	7,2	2,0	-8,5	-2,4
Résultat net par action	1,95 €		-2,32 €	

Le chiffre d'affaires est en hausse de 2,3% et la marge commerciale qui s'élève à 139,9 M€ au premier semestre 2007 a progressé de 0,3 point sous l'effet d'un mix produit favorable. Le taux de marge commerciale du 1er semestre 2007 s'établit à 38,2% du chiffre d'affaires HT.

La croissance du chiffre d'affaires et de la marge combinée à la maîtrise des charges externes améliorent le résultat opérationnel courant du 1er semestre 2007 de 1,7 M€, qui s'établit à -8,1 M€ contre -9,8 M€ au 1er semestre 2006.

Le résultat net du 1er semestre 2007 s'élève à 7,2 M€ contre -8,5 au 1er semestre 2006, soit une amélioration de 15,7 M€ résultant de l'amélioration du résultat opérationnel courant et de la cession des murs (Cf. faits marquants).

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 zone géographique

En millions d'euros	Résultat net	
	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006
France	7,6	-7,6
Belgique	-0,3	-0,1
Pologne	-0,1	-0,8
TOTAL	7,2	-8,5

En France, le résultat net est bénéficiaire de 7,6 M€ contre -7,6 M€ au premier semestre de l'année précédente. Cette variation est à mettre en relation avec la cession des murs.

Les activités internationales dégagent une perte de 0,4 M€ au 30 juin 2007 contre une perte de 0,9 M€ au 30 juin 2006.

Bilan

Les postes du bilan au 30 juin 2007 sont comparés à ceux du 31 décembre 2006.

ACTIF :

L'actif non courant a diminué en valeur nette de 5,3 M€. Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 12,4 M€. Les cessions d'immobilisations représentent 6,8 M€ en valeur nette comptable, pour un prix de cession s'élevant à 24,5 M€ hors effet d'impôt sur la plus-value.

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

Les stocks atteignent en valeur nette 197 M€, soit une progression de 0,4 % par rapport au 31 décembre 2006.

Le poste « clients et autres débiteurs » dont le montant s'élève au 30 juin 2007 à 39,2 M€ en baisse de 5,9 M€ par rapport au 31 décembre 2006, comprend pour l'essentiel les créances sur les prestataires de bons d'achat, les créances sur l'état (TVA et taxe professionnelle), les acomptes versés sur les importations de marchandises ainsi que les avoirs à recevoir des fournisseurs.

Les actifs destinés à être cédés, d'un montant de 4,2 M€ correspondent à la valeur nette comptable des murs des 3 magasins devant être cédés lors du second semestre 2007.

Au 30 juin 2007, la société détenait 96 602 actions Groupe GO Sport, représentant 2,54% du capital, éliminé par imputation sur les capitaux propres.

PASSIF :

Les fonds propres de l'ensemble consolidé s'élèvent à 90,5 M€. Ils progressent de 8,5 M€ par rapport au 31 décembre 2006, compte tenu de l'enregistrement du résultat du semestre (+7,2 M€), de l'affectation des avantages liés aux plans d'option (+0,6 M€), de l'augmentation du capital et de la prime d'émission suite à la levée d'options de souscriptions d'actions (+0,8 M€) et de l'imputation des actions d'autocontrôle acquises sur la période (-0,1 M€).

Dans le cadre d'un contrat de liquidité, Groupe GO Sport SA a acquis 11 907 actions propres et en a cédé 12 862 lors du semestre écoulé.

La dette financière nette s'élève à 79,9 M€ au 30 juin 2007 contre 80,9 M€ au 31 décembre 2006. Le produit de cession des murs des 4 magasins à enseigne GO Sport a permis de financer les investissements de la période (12,4 M€), et la variation du besoin en fonds de roulement (9,8 M€).

RESULTAT DE LA SOCIETE MERE

La société Groupe GO Sport, maison mère du groupe, est propriétaire des actifs stratégiques (logiciels, marques, savoir-faire en matière de centrale d'achat, de marketing, d'informatique et de développement) qu'elle met à la disposition de ses filiales opérationnelles.

Au 30 juin 2007, le chiffre d'affaires hors taxes s'élève à 12,5 M€ en diminution de 2,9% par rapport au 1^{er} semestre 2006.

Le résultat d'exploitation s'élève à 6,8 M€ au 1^{er} semestre 2007 contre 7,7 M€ au 1^{er} semestre 2006.

Le résultat net après impôt s'établit à 7,8 au 30 juin 2007 (après prise en compte d'un produit d'impôt de 0,8 M€ lié à l'intégration fiscale du groupe) en recul de 0,6 M€ par rapport au 30 juin 2006.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les dirigeants du Groupe ont perçu une rémunération totale de 1,6 M€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2007 (2,8 M€ pour les douze mois écoulés au 31 décembre 2006).

Il n'y a pas eu de transactions avec la société Rallye, société mère, au cours du premier semestre 2007.

RISQUES ET INCERTITUDES RELATIFS AU SECOND SEMESTRE 2007

Les sociétés Courir France SAS et GO Sport France SAS font l'objet, depuis le début du second semestre d'un contrôle fiscal.

EVOLUTION ET PERSPECTIVES

Le conseil d'administration réuni le 13 juillet 2007 a décidé de nommer François Neukirch, Directeur Général de Groupe GO Sport, Jean Paul Giraud, Président du conseil d'administration, et Jean-Louis Raynard, Directeur Général, quittent leurs fonctions respectives.

L'équipe de Direction, sous la conduite de François Neukirch, a pour mission d'engager une deuxième phase dans le redressement du Groupe et d'assurer le retour à la rentabilité.

Sur le second semestre 2007, Groupe GO Sport poursuivra sa politique de rationalisation et de modernisation de son parc de magasins, notamment par la fermeture des magasins à contribution négative.

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

3 - COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2007

GROUPE GO SPORT

BILAN CONSOLIDE Au 30 juin 2007

en milliers d'euros

	Notes	30-06-2007	31-12-2006
Actif non courant		134 517	139 850
Immobilisations incorporelles	8	39 679	38 080
Immobilisations corporelles	8	65 144	76 860
Actifs financiers non courants		12 433	11 816
Autres actifs non courants		3 889	3 822
Impôts différés actifs		13 372	9 272
Actif courant		259 814	255 480
Stocks et en-cours		197 029	196 152
Clients et autres débiteurs		39 211	45 171
Actif d'impôt exigible		0	32
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9	19 345	14 125
Actifs destinés à être cédés	7	4 229	0
Total des actifs		394 331	395 330
	Notes	30-06-2007	31-12-2006
Capitaux propres part du groupe		90 528	81 995
Capital émis		15 244	15 169
Primes d'émission		54 958	53 685
Autres Réserves		13 128	25 315
Bénéfice (Perte) de l'exercice		7 198	-12 174
Intérêts minoritaires		4	5
Total des capitaux propres		90 532	82 000
Passif non courant		10 672	13 952
Dettes financières à plus d'un an	9	7 575	10 669
Impôts différés passif		709	783
Provisions		2 388	2 500
Passif courant		293 127	299 378
Dettes financières à moins d'un an	9	91 637	84 386
Fournisseurs et autres créditeurs		146 657	158 336
Provisions		2 318	2 366
Passif d'impôt exigible		3 081	0
Autres passifs courants		48 186	54 290
Passifs destinés à être cédés	7	1 248	0
Total des passifs et capitaux propres		394 331	395 330

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
Au 30 juin 2007

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30-06-2007		30-06-2006	
		% CA		% CA	
Chiffres d'affaires	3/12	366 040	100,0	357 687	100,0
Autres produits de l'activité		1 744		1 048	
Produits des activités ordinaires		367 784		358 735	
Coût de revient des ventes		-227 923		-223 088	
Marge commerciale		139 861	38,2	135 647	37,9
Frais de personnel		-57 937	-15,8	-57 328	-16,0
Charges externes		-73 284	-20,0	-71 444	-20,0
Amortissements et provisions		-9 480	-2,6	-9 683	-2,7
Autres charges d'exploitation		-7 251	-2,0	-6 987	-2,0
Résultat opérationnel courant	12	-8 091	-2,2	-9 795	-2,7
Autres charges et produits opérationnels	3	16 775	4,6	10	0,0
Résultat opérationnel		8 684	2,4	-9 785	-2,7
Coût de l'endettement financier		-2 716	-0,7	-1 761	-0,5
Autres charges et produits financiers		269	0,1	-297	-0,1
Résultat avant impôt		6 237	1,7	-11 843	-3,3
Produit d'impôt sur le résultat	11	961	0,3	3 320	0,9
Résultat net		7 198	2,0	-8 523	-2,4
Résultat par action (<i>en euros</i>)		1,95		-2,32	
Résultat dilué par action (<i>en euros</i>)		1,94		-2,32	

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
Au 30 juin 2007

<i>En milliers d'euros</i>	Capitaux attribuables aux actionnaires de la société mère						Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital	Primes	Ecarts de conversion	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total		
Capitaux propres au 1er janvier 2006	14 850	49 263	586	- 4 208	29 921	90 412	7	90 419
Ecarts de conversion			-18			-18		-18
Autres produits reconnus directement dans les capitaux propres					27	27		27
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			-18		27	9		9
Autres mouvements		639				639		639
Résultat de l'exercice					-8 523	-8 523	-2	- 8 525
Total des produits et charges de l'exercice		639	-18		-8 496	-7 875	-2	-7 877
Dividendes								
Variation du capital et des primes	257	2 644				2 901		2 901
Actions propres				-1 525		-1 525		-1 525
Capitaux propres au 30 juin 2006	15 107	52 546	568	-5 733	21 425	83 913	5	83 918
Capitaux propres au 1er janvier 2007	15 169	53 685	571	-5 040	17 610	81 995	5	82 000
Ecarts de conversion			-4			-4		-4
Autres produits reconnus directement dans les capitaux propres					-33	-33	-1	-34
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres			-4		-33	-37	-1	-38
Autres mouvements		585				585		585
Résultat de l'exercice					7 198	7 198		7 198
Total des produits et charges de l'exercice		585	-4		7 165	7 746	-1	7 745
Dividendes								
Variation du capital et des primes	75	688				763		763
Actions propres				24		24		24
Capitaux propres au 30 juin 2007	15 244	54 958	567	- 5 016	24 775	90 528	4	90 532

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
Au 30 juin 2007

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30-06-2007	30-06-2006
Résultat de la période		7 198	(8 523)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie			
Amortissements et provisions		10 128	8 140
Impôts différés		(4 147)	(3 512)
Charges et produits liés aux stock-options		585	639
Plus-values de cessions nettes d'impôt		(13 785)	620
Marge brute d'autofinancement		(21)	(2 637)
(Augmentation) diminution des stocks nets		(877)	(1 887)
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation		5 914	10 040
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation		(14 806)	(36 796)
(Païement) remboursement d'impôt sur le résultat		(1)	(42)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		(9 791)	(31 323)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations		(12 404)	(16 620)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		21 224	1 704
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		8 820	(14 916)
Dividendes versés aux actionnaires		0	0
Augmentation (diminution) des capitaux propres		787	1 375
Emissions d'emprunts		0	140
Remboursements d'emprunts		(2 582)	(2 210)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(1 795)	(695)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(2 766)	(46 934)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	9	(65 539)	(57 270)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	9	(68 305)	(104 203)

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

Note 1 - Généralités

En date du 1^{er} août 2007, 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 2007.

Groupe GO Sport SA est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur Eurolist, compartiment B.

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

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 condensée).

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 2006.

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.

Méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006, à l'exception des deux points ci-dessous :

- les rabais, remises, ristournes sont calculés au prorata des achats du semestre, sur la base du montant estimé pour l'exercice en fonction des carnets de commandes et des pratiques établies avec les fournisseurs,
- les intéressements et bonus de fin d'année sont calculés au prorata des performances du semestre, sur la base des montants estimés pour l'exercice.

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

Conformément à la norme IAS 36, le Groupe a examiné les indicateurs de perte de valeur de ses actifs. Aucun indicateur n'ayant révélé de perte au cours du premier semestre, la valeur recouvrable des actifs n'a pas été ré-estimée.

La société n'a pas appliqué IFRS 7 par anticipation, obligatoire à compter du 31 décembre 2007.

Les autres normes et interprétations des normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2007 n'ont pas d'impact sur les comptes.

Note 3 – Faits marquants du semestre

Au cours du 1^{er} semestre 2007, le Groupe a cédé des actifs immobiliers correspondant aux murs de 4 magasins à enseigne GO Sport (Evreux, Caen, Marseille Grand Littoral et Saint Quentin). Ces transactions ont permis de dégager une plus-value nette d'impôt de 15,1 M€.

L'activité du Groupe étant caractérisée par une forte saisonnalité, l'accroissement des ventes au cours du deuxième semestre est dû principalement aux fêtes de fin d'année.

<i>en milliers d'euros</i>	S1 2006	S2 2006	S1 2007
Chiffre d'affaires	357 687	413 559	366 040
Résultat opérationnel courant	-9 795	-2 144	-8 091

Note 4 – Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent la société Groupe GO Sport et ses filiales, l'ensemble étant désigné comme « le Groupe ».

Identification des entreprises rentrant 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	99,87 %	99,87 %
Courir France SAS	38360 - Sassenage	428 559 967	100,00 %	100,00 %
Delort Sports SARL	38360 - Sassenage	344 720 115	100,00 %	100,00 %
GO Sport .com SAS	38360 - Sassenage	431 734 193	100,00 %	100,00 %
GO Sport France SAS	38360 - Sassenage	428 560 031	100,00 %	100,00 %
GO Sport Hungary KFT	2151 - Fot (Budapest)	13-09-085656	100,00 %	100,00 %
GO Sport International SAS	38360 - Sassenage	428 560 221	100,00 %	100,00 %
GO Sport Les Halles SNC	38360 - Sassenage	329 021 463	99,99 %	99,99 %
GO Sport Polska SP ZOO	02801 - Varsovie	RHB 54266	100,00 %	100,00 %
Grand Large Sport SAS	38360 - Sassenage	412 271 421	100,00 %	100,00 %
Les Buisnières SAS	38360 - Sassenage	067 500 397	100,00 %	100,00 %
Limpert Investments BV	1102 - Amsterdam	33240269	100,00 %	100,00 %

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

Le périmètre de consolidation et les pourcentages d'intérêts vis à vis des filiales sont inchangés par rapport au 31 décembre 2006.

Note 5 - Principes et modalités de consolidation

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes 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 2007 et exprimés en euros, sont les suivants:

Devise	Taux de clôture	Taux moyen
1 PLN	0,26541	0,26015
1 HUF	0,00406	0,00400

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 2006.

Note 7 – Actifs destinés à être cédés

Une partie des actifs immobiliers du Groupe est présentée en tant qu'actifs destinés à être cédés. La direction du Groupe a annoncé le 18 avril 2007 la conclusion d'accords portant sur la cession d'actifs immobiliers commerciaux correspondant aux murs de 7 magasins en France et 4 de ces magasins ont été cédés au cours du premier semestre.

Au 30 juin 2007, le groupe d'actifs destinés à être cédés représente la valeur des 3 magasins qui seront cédés au cours du deuxième trimestre et se décompose de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2007
Immobilisations corporelles	4 229
Emprunt de crédit bail	-1 248
Total	2 981

Note 8 – Immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations se sont élevées, pour la période, à 12,4 M€ (16,6 M€ au cours du premier semestre 2006).

Note 9 – Trésorerie, équivalents de trésorerie et endettement financier net

Ces agrégats se décomposent de la manière suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Disponibilités	19 345	9 599	14 125
Découverts bancaires et lignes confirmées	- 87 650	- 113 802	- 79 664
Trésorerie nette	- 68 305	- 104 203	- 65 539
Dette financière (hors découverts bancaires)	- 11 561	- 20 222	- 15 391
Endettement financier net	- 79 866	- 124 425	- 80 930

Note 10 – Litiges en cours

Un litige apparu en 2003 oppose GO Sport France à une administration. Bien que la société conteste la position retenue par cette administration, la part du risque notifié a fait l'objet d'une provision.

Note 11 – Produit d'impôt

Le produit d'impôt se répartit comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2007	30/06/2006
Impôts différés	4 147	3 512
Impôts exigibles	-3 186	- 192
Total (charge) produit d'impôt	961	3 320

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 2007, s'élève à 11,1 M€, (10,5 M€ pour la France et 0,6 M€ pour la Pologne).

Note 12 – Information sectorielle

Le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur géographique.

Répartition du chiffre d'affaires :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2007	30/06/2006
France	330 313	326 724
Belgique	11 576	12 285
Pologne	24 151	18 678
Ensemble	366 040	357 687

Répartition du résultat opérationnel courant :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2007	30/06/2006
France	(8 089)	(9 325)
Belgique	(266)	(159)
Pologne	264	(311)
Ensemble	(8 091)	(9 795)

Au niveau du secteur secondaire, organisé par enseigne, le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2007	30/06/2006
GO Sport	289 999	286 578
Courir et Moviesport	76 041	71 109
Ensemble	366 040	357 687

Note 13 – Paiements fondés sur des actions

Au cours du premier semestre 2007, 18 598 options de souscription d'actions ont été levées et ont généré une augmentation de capital de 75 K€.

En mai 2007, un nouveau plan d'options de souscription d'actions a été attribué aux dirigeants et salariés du Groupe.

Ses caractéristiques sont les suivantes :

Date d'attribution	22-05-2007
Date d'échéance	21-11-2012
Nombre de bénéficiaires	76
Nombre d'options accordées	78 400
Prix d'exercice en euros	70,59
Juste valeur à l'attribution en euros	21,76
Modèle de valorisation utilisé	Trinomial
Volatilité	22,52%
Durée de vie de l'option	5 ans et 6 mois
Taux d'intérêt	4,33%
Dividende projeté	Nul

Les méthodes utilisées pour estimer la juste valeur de ces attributions sont cohérentes avec celles présentées dans les états financiers du 31 décembre 2006.

Note 14 – Transactions avec les parties liées

Les dirigeants du Groupe ont perçu une rémunération totale de 1 582 K€ pour les six mois écoulés au 30 juin 2007 (2 801 K€ pour les douze mois écoulés au 31 décembre 2006).

Il n'y a pas eu de transactions avec la société Rallye, société mère, au cours du premier semestre 2007.

Note 15 – Evénements postérieurs à la clôture

Le Conseil d'Administration de Groupe GO Sport réuni le 13 juillet 2007 a décidé de nommer François Neukirch, Directeur Général de la société ; Jean-Paul Giraud, Président du Conseil d'Administration, et Jean-Louis Raynard, Directeur Général, quittant leurs fonctions respectives.

La cession des actifs immobiliers correspondant aux murs de 3 magasins GO Sport (Marseille La Valentine, Evry et Saintes) sera finalisée au cours du second semestre 2007.

Les sociétés Courir France SAS et GO Sport France SAS font l'objet, depuis le début du second semestre, d'un contrôle fiscal.

4 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES CONSOLIDES

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Immeuble Le Belvédère
1, cours Valmy
92923 Paris-La Défense

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Groupe Go Sport

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2007

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Groupe Go Sport, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris-La Défense, le 1^{er} août 2007

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG Audit



Catherine Chassaing

ERNST & YOUNG Audit



Nicolas Sabran