



SPIR COMMUNICATION

Société anonyme au capital de 24 981 644 euros.

Siège social : Europarc, Bâtiment D5, 1330 avenue Guilibert de la Lauzière, 13592 Aix-en-Provence.
317 082 675 R.C.S. Aix-en-Provence.

ÉTATS FINANCIERS CONDENSES INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2016

I – RAPPORT SEMESTRIEL

Dans le cadre de la poursuite de son plan de transformation opérationnelle, le Groupe Spir Communication a conclu le 23 septembre 2016 un accord portant sur la cession de sa participation résiduelle de 39 % dans Car&Boat Media et confirme son intention de céder Adrexo, sa filiale dédiée à la diffusion d'imprimés publicitaires et Regicom, sa filiale dédiée à la communication multicanal, dans le cadre d'une procédure de redressement judiciaire.

Compte tenu de ce qui précède, le Groupe a appliqué la norme IFRS 5 pour les activités en cours de cession des sociétés Adrexo, Advertising Productions (Diffusion d'imprimés publicitaires), CIP (fonctions support groupe) et de la participation résiduelle des titres Car&boat Media.

Les états financiers au premier semestre 2016 ont été retraités de manière significative afin de ne conserver que les activités qui se poursuivent. L'activité « Distributions d'imprimés publicitaires » et l'activité de support CIP sont présentées sur la ligne « Résultat net des activités en cours de cession ».

Le groupe Spir Communication réalise au premier semestre 2016 un chiffre d'affaires de 58,6 millions d'euros et une perte opérationnelle courante de 5,5 millions d'euros, en dégradation de 7,9 millions à périmètre économique comparable.

Le premier semestre 2016 met notamment en évidence un résultat opérationnel positif de 1,8 millions pour l'activité Médias Thématiques Immobilier. L'activité « Communication locale multicanal » est en retrait de 252% (-5,3 millions d'euros) par rapport à juin 2015.

La trésorerie du groupe s'élève à 6,9 millions d'euros au 30 juin 2016, y compris activités en cours de cession.

Evolution du groupe Spir Communication au cours du premier semestre 2016 :

Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2016 atteint 58,6 millions d'euros qui regroupe les activités « Médias Thématique Immobilier » et « Communication locale multicanal ».

Il reflète à la fois les bonnes performances commerciales de Logic-Immo.com mais également une activité fortement en retrait des offres digitales de la société Regicom.

Le résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'établit à - 5,5 millions d'euros contre +2,4 millions d'euros pour le premier semestre 2015 retraité en application de IFRS 5.

Le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à - 6,9 millions d'euros. Il s'élevait à -0,3 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2015 retraité en application de la norme IFRS 5. Sa dégradation s'explique principalement par la perte opérationnelle et à l'enregistrement de provisions pour réorganisation, de coûts nets de restructuration et dépréciations d'actifs.

Le résultat net des activités poursuivies

Après prise en compte du résultat financier d'un montant déficitaire de 0,1 million d'euros, le résultat net des activités poursuivies s'établit à - 4,4 millions d'euros au 30 juin 2016 contre +2,7 millions d'euros au 30 juin 2015 à périmètre comparable.

Le résultat net consolidé

Le résultat net consolidé s'établit à - 19,3 millions d'euros pour le premier semestre 2016 contre -5,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2015. Le résultat net du 1^{er} semestre 2015 intègre le résultat net des activités cédées (sites d'imprimerie de Pacy-sur-Eure, Reyrieux et Fouilloy) pour -1,2 millions d'euros et du résultat net des activités en cours de cession au 30 juin 2016 pour -7,1 millions d'euros.

Le bilan

Les fonds propres du Groupe s'établissent à 10,1 millions d'euros au 30 juin 2016.

Les actifs immobilisés nets sont valorisés à 35,6 millions d'euros dont 23,8 millions d'euros pour les goodwill des activités poursuivies.

Le groupe Spir Communication est en situation de trésorerie nette positive avec un endettement net positif de 4,9 millions d'euros pour les activités poursuivies.

Le tableau de flux de trésorerie

La trésorerie du groupe Spir Communication sur les activités poursuivies s'affiche à 8,8 millions d'euros au 30 juin 2016.

Sa variation est de -33,1 millions d'euros par rapport à juin de l'année dernière.

La capacité d'autofinancement globale, intégrant le décaissement d'éléments exceptionnels relatifs aux plans de transformation, s'élève à - 7,4 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement des activités poursuivies génère un flux de trésorerie positif de +6,8 millions d'euros suite au remboursement de la créance du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) pour les exercices 2013 à 2014.

Les flux de trésorerie générés par les activités poursuivies s'élève à - 0,6 millions d'euros.

Les investissements nets opérationnels des activités poursuivies s'élèvent à 1,7 millions d'euros, stables à périmètre comparable.

Le montant des investissements nets total du Groupe Spir hors incidence des variations de périmètre sur le 1^{er} semestre 2016 est de 5,6 millions d'euros contre 6,7 millions au 30 juin 2015. Ils concernent principalement les sites internet du Groupe, les systèmes d'information, les infrastructures informatiques.

La ligne « Incidence des variations de périmètre » correspond à la trésorerie encaissée par le Groupe suite aux cessions de 20 minutes et de 10% de sa quote-part dans Car&boat Media.

Les flux de financement nets hors incidence des variations de périmètre dégagent un besoin de trésorerie de 5,7 millions d'euros notamment suite au remboursement du préfinancement du CICE des exercices 2013 à 2015.

Evolution des activités au cours du premier semestre 2016 :

Communication Locale Multicanal

Ce secteur d'activité regroupe les activités de Regicom, les offres digitales éditoriales et publicitaires d'Advertising Content, et le développement d'outils de production et d'enrichissement de contenus par Advertising Services.

Son chiffre d'affaires externe est en retrait global de 17,6 %. Il s'élève à 21,1 millions d'euros. Cette variation résulte de la forte baisse de l'activité Presse avec une diminution du nombre de parutions de l'ordre de 10% et à la fin de la commercialisation de l'offre Puissance 3.

L'offre internet, constituée d'une gamme diversifiée de services, poursuit sa croissance à un rythme de 22,0 %. Cette progression ne suffit pas à compenser le recul du magazine et la fin du contrat Puissance 3 sur le 1^{er} semestre 2016.

Médias Thématiques Immobilier

La société Concept Multimédia édite des magazines d'annonces immobilières et des sites internet et mobiles (Logic-Immo.com), et propose également des services web et solutions logicielles autour de la thématique immobilière avec sa société Rodacom.

Le chiffre d'affaires de l'activité Médias Thématiques Immobilier du 1^{er} semestre 2016 est en retrait de 14,3% à 35,4 millions d'euros.

L'activité Presse est stable par rapport au 1^{er} semestre 2015. Les offres internet sont également fortement impactées par la fin de la commercialisation de l'offre Puissance 3 qui représentait 18,8 millions d'euros de revenus sur la précédente période. La conversion d'une partie de cette offre en produit Logic-Immo et le développement de l'offres internet (+11,7 millions d'euros) a permis de compenser partiellement cette baisse de chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant est en diminution de 2,3 millions d'euros et atteint 1,8 millions d'euros.

Perspectives

Le plan de restructuration opérationnelle du groupe est destiné à rationaliser le portefeuille d'activités et à accélérer sa transformation digitale en se recentrant sur les activités d'annonces immobilières portées par la marque Logic-Immo.com. Spir Communication a conclu le 23 septembre 2016 un accord pour la cession de sa participation résiduelle de

39 % dans le capital de Car&Boat Media, société opérant le portail de petites annonces LaCentrale.fr au groupe Axel Springer, qui détient déjà 61% du capital depuis avril 2016. Cette cession va permettre à Car&Boat Media de poursuivre sa croissance en intégrant pleinement l'un des plus grands groupes media mondiaux, leader des annonces classées en Europe.

Dans la continuité du processus de restructuration engagé depuis avril 2016, Spir Communication est entré le 23 septembre 2016 en négociations exclusives avec une équipe conduite par Messieurs Pons, Paumier et Salabert pour la reprise de la société Adrexo, sa filiale dédiée à la diffusion d'imprimés publicitaires, également editrice du site et de l'application Promodéclit. Le choix des repreneurs par le groupe Spir Communication a répondu à un cahier des charges précis, qui prend en compte la qualité du projet industriel et les garanties apportées pour assurer la pérennité des activités et des emplois associés.

Enfin, le Groupe Publicis a fait valoir son intention de déposer une offre de reprise des activités digitales de Regicom dans les meilleurs délais, représentant une partie significative des activités de celle-ci. Dans ce contexte, Regicom va solliciter l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire afin de permettre cette cession dans un cadre sécurisé, transparent et concurrentiel.

La réalisation de ces opérations est soumise à l'obtention d'un accord avec la Commission des Chefs de Services Financiers (CCSF) concernant les litiges URSSAF historiques et à l'obtention d'une décision de l'Autorité des marchés financiers (AMF) confirmant que les opérations envisagées ne justifient pas la mise en œuvre d'une offre publique de retrait sur le fondement de l'article 236-6 de son règlement général. Les opérations devront faire l'objet d'une homologation par le Tribunal de Commerce de Marseille dans le cadre la procédure de conciliation réouverte en date du 5 septembre 2016.

A l'issue de ces opérations, le financement du solde nécessaire au recentrage des activités (de l'ordre de 25 millions d'euros) sera réalisé par un financement ad hoc, le cas échéant adossé sur des actifs de la société.

A travers ces opérations, Spir Communication manifeste sa volonté de se recentrer sur ses activités digitales en croissance et de trouver des solutions assurant la pérennité et le développement de ses filiales Adrexo et Regicom.

II - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

ACTIF

en milliers d'euros		30 juin 2016	31 décembre 2015
			Publié
Goodwill	Note 10	23 763	23 763
Autres immobilisations incorporelles	Note 10	3 451	12 290
Immobilisations corporelles	Note 10	8 340	18 449
Participations dans les entreprises associées	Note 11	0	76 996
Autres actifs financiers		2 009	6 688
Impôts différés		0	0
Total actifs non courants		37 563	138 186
Stocks et en-cours		438	722
Clients et autres débiteurs		27 916	75 033
Créances d'impôt		14 874	27 402
Autres actifs courants		524	1 247
Trésorerie et équivalents de trésorerie		8 834	19 594
Actifs détenus en vue de la vente	Note 6	136 279	0
Total actifs courants		188 865	123 998
Total actifs		226 428	262 184

PASSIF

en milliers d'euros		30 juin 2016	31 décembre 2015
			Publié
Capital social		24 982	24 982
Primes liées au capital		25 136	25 136
Réserves		(20 736)	41 444
Résultat consolidé		(19 238)	(62 164)
Capitaux propres réserves attribuables aux actionnaires de la société mère		10 144	29 398
Participations ne donnant pas le contrôle			
Capitaux propres		10 144	29 398
Emprunts et dettes financières à long terme	Note 12	0	681
Engagement de retraite		8 380	17 715
Provisions et autres passifs non courants	Note 13	3 695	33 353
Total passifs non courants		12 075	51 749
Emprunts et dettes financières à court terme	Note 12	3 862	31 396
Fournisseurs et autres passifs courants		39 058	133 956
Dettes d'impôts exigibles		0	0
Provisions	Note 13	2 632	15 685
Passifs détenus en vue de la vente	Note 6	158 657	0
Total passifs courants		204 209	181 037
Total passifs et capitaux propres		226 428	262 184

III - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros

30 juin 2016

30 juin 2015

30 juin 2015

retraité IFRS 5 [1]

Publié

Activités poursuivies

Chiffre d'affaires		58 620	68 175	208 356
Achats consommés		(10 314)	(9 596)	(13 537)
Charges de personnel (dont participation des salariés)		(23 366)	(24 067)	(129 233)
Charges externes		(26 323)	(27 350)	(55 002)
Impôts et taxes		(1 095)	(1 255)	(6 049)
Dotations aux amortissements		(1 390)	(1 415)	(4 165)
Dotations aux provisions		(872)	(1 382)	(3 131)
Autres produits et charges d'exploitation		(713)	(705)	(144)

Résultat opérationnel courant

		(5 453)	2 405	(2 905)
Autres produits opérationnels		0	0	0
Charges de restructuration	Note 15	(3 135)	(2 715)	(4 322)
Résultat sur cession de participations consolidées	Note 15	1 726	0	0
Résultat opérationnel		(6 862)	(310)	(7 227)
Coût de l'endettement financier net		(131)	383	216
Impôt sur le résultat		0	0	0
Quote-part résultat net des participations dans les entreprises associées	Note 11	2 634	2 579	2 579
Résultat net des activités poursuivies		(4 358)	2 652	(4 432)

Activités cédées / en cours de cession

Résultat net d'impôt des activités cédées	Note 6	0	(1 202)	(1 202)
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	Note 6	(14 880)	(7 084)	0
Résultat net		(19 238)	(5 634)	(5 634)

Attribuable aux participations de donnant pas le contrôle		0	0	0
Attribuable aux actionnaires de la société mère (Résultat net part du Groupe)		(19 238)	(5 634)	(5 634)

Résultat net par action :

- de base		(3,17)	(0,93)	(0,93)
- dilué		(3,17)	(0,93)	(0,93)

Résultat net des activités poursuivies :

- de base		(0,72)	0,44	(0,73)
- dilué		(0,72)	0,44	(0,73)

Résultat net des activités cédées et en cours de cession :

- de base		(2,45)	(1,36)	(0,20)
- dilué		(2,45)	(1,36)	(0,20)

Nombre d'actions utilisé pour les calculs :

- Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	Note 14	6 075 436	6 075 436	6 086 589
- Nombre d'actions moyen utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	Note 14	6 075 436	6 075 436	6 086 589

[1] En application de la norme IFRS 5 (cf note 6 – Comparabilité des comptes), la présentation du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs aux comptes consolidés intermédiaires clos au 30 juin 2015 a été modifiée afin de distinguer le résultat des activités poursuivies du résultat des activités abandonnées (activités cédées ou en cours de cession).

IV – ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2015 retraité IFRS 5 [1]	30 juin 2015 Publié
Résultat net de la période	(19 238)	(5 634)	(5 634)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement			
Ecarts actuariels		0	0
Effet impôt	0	0	0
Sous total	0	0	0
Éléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement			
Ecart de conversion	0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	19	189	189
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0	0
Effet impôt	0	0	0
Sous total	19	189	189
Total autres éléments du résultat global	19	189	189
Résultat global de l'exercice	(19 219)	(5 445)	(5 445)
<i>Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	(19 219)	(5 445)	(5 445)
<i>Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	0	0	0

V - TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AU TITRE DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2015 retraité IFRS 5	30 juin 2015 Publié
I- ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net des activités poursuivies	(6 992)	74	(4 432)
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	Note 11	0	190
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions		1 070	(1 844)
+/- profits et pertes de réévaluation (juste valeur)		0	64
-/+ plus et moins values de cessions		(1 665)	401
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		(7 587)	(1 115)
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)		156	308
+/- charge d'impôt	Note 16	0	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		(7 431)	(807)
- Variation du BFR lié à l'activité poursuivie		6 806	(648)
- Variation du BFR lié à l'activité en cours de cession		(9 892)	(3 292)
- Impôts payés		0	0
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies		(625)	(1 455)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles en cours de cession		(19 816)	(9 129)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(20 441)	(10 584)
II- ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS			
+/- incidence des variations de périmètre		18 578	(1 597)
- décaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 745)	(1 430)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		319	294
+ cession d'actifs financiers		211	0
+/- variation des prêts et avances consentis		27	85
Flux net de trésorerie d'investissements liés aux activités poursuivies		17 390	(2 648)
Flux nets de trésorerie d'investissements liés aux activités en cours de cession		(3 828)	(5 437)
Flux nets de trésorerie affectées aux activités d'investissements		13 562	(8 085)
III- ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Emission d'emprunts		1 000	0
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	Note 12	(2 775)	(3 869)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(155)	(330)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)		(23 319)	4 209
+ dividendes reçus		4 186	3 430
Flux nets de trésorerie de financement liés aux activités poursuivies		(21 063)	3 440
Flux nets de trésorerie de financement liés aux activités en cours de cession		15 324	(316)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		(5 739)	N/A
- Incidence de la variation des taux de change		(31)	96
Variation de trésorerie		(4 329)	(567)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		19 594	56 789
Variation de trésorerie des activités en cours de cession	Note 6	(8 320)	(14 882)
Variation de trésorerie des activités cédées			600
Variation de trésorerie des activités poursuivies		(4 329)	(567)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 6	6 945	41 940
Dont Trésorerie des activités poursuivies		8 834	41 341

VI - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU TITRE DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

(en milliers d'euros)		Capital social	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultats consolidés	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er janvier 2015		24 982	25 136	94 720	(51 214)	93 624	0	93 624
Affectation du résultat 2014				(51 214)	51 214		0	0
Résultat net 2015					(62 164)	(62 164)	0	(62 164)
Autres éléments du résultat global				(1 855)		(1 855)	0	(1 855)
Résultat global de l'exercice						(64 019)	0	(64 019)
Variation de périmètre				0		0	0	0
Autres variations				(259)		(259)	0	(259)
Opérations sur titres auto-détenus				52		52	0	52
Capitaux propres au 31 décembre 2015	Note 14	24 982	25 136	41 444	(62 164)	29 398	0	29 398
Affectation du résultat 2015				(62 164)	62 164	0	0	0
Résultat net du premier semestre 2016					(19 238)	(19 238)	0	(19 238)
Autres éléments du résultat global				19		19	0	19
Résultat global de l'exercice						(19 219)	0	(19 219)
Autres variations						(35)	0	(35)
Opérations sur titres auto-détenus								
Capitaux propres au 30 juin 2016	Note 14	24 982	25 136	(20 701)	(19 238)	10 144	0	10 144

VII - INFORMATIONS SECTORIELLES

Les informations figurant dans cette note sont conformes à la définition des secteurs retenue dans les comptes établis selon les principes comptables de la norme IFRS 8.

Pour 2016, sont présentés dans la colonne « Actifs détenus à la vente » les éléments relatifs au secteur opérationnel « Distribution d'imprimés publicitaires » (Adrexo et Advertising Productions) et à une partie des actifs de Support (société CIP).

L'activité « Support » (société SPIR) a été répartie selon des clés de répartition économiques au niveau des secteurs opérationnels.

L'information sectorielle au 30 juin 2015 a été également retraitée pour afficher un périmètre économiquement comparable.

Informations par secteurs

30 juin 2015 - retraité Proforma IFRS 5
(en milliers d'euros)

	Communication Locale Multicanal	Medias Thématiques Immobilier	Retraitement technique IFRS 5	TOTAL des activités poursuivies	Actifs détenus en vue de la vente	Actifs détenus en vue de la vente	Total Groupe Spir Communication
	<i>Regicom / TOP/Topannoces.fr Ad content / AD Services</i>	<i>Concept Multimedia</i>			<i>Distribution d'imprimés publicitaires et actifs de supports CIP</i>	<i>Fouilloy, Pacy & Reyrieux</i>	
Chiffre d'affaires total du secteur	41 434	44 934		86 368	151 669	5 456	243 493
Résultat opérationnel courant	(1 845)	4 250		2 405	(5 311)	(1 263)	(4 169)
Résultat opérationnel	(3 464)	3 155		(310)	(6 917)	(1 202)	(8 429)
Résultat opérationnel en % du CA	(8,4%)	7,0%		(0,4%)	(4,6%)	(22,0%)	(3,5%)
Immobilisations corporelles et incorporelles	7 422	28 599		36 021	54 427	200	90 648
Investissements corporels et incorporels	885	545		1 430	5 134	7	6 571
Effectifs permanents	482	315		797	1 161	35	1 993
Distributeurs					20 497		0
Chiffre d'affaires net hors groupe	25 603	41 338	1 234	68 175	147 110	5 456	220 741

La ligne "Immobilisations corporelles et incorporelles" intègre les goodwills pour leur valeur nette comptable.

La ligne "Investissements corporels et incorporels" n'intègre pas les goodwills.

30 juin 2016
(en milliers d'euros)

	Communication Locale Multicanal	Medias Thématiques Immobilier	Retraitement technique IFRS 5	TOTAL des activités poursuivies	Actifs détenus en vue de la vente	Total Groupe Spir Communication
	<i>Regicom / TOP/Topannoces.fr Ad content / AD Services</i>	<i>Concept Multimedia</i>			<i>Distribution d'imprimés publicitaires et actifs de supports CIP</i>	
Chiffre d'affaires total du secteur	26 672	37 836		64 508	156 372	220 880
Résultat opérationnel courant	(7 285)	1 832		-5 453	(9 349)	-14 802
Résultat opérationnel	(8 187)	1 325		-6 862	(14 562)	-21 424
Résultat opérationnel en % du CA net HG	(30,7%)	3,5%		(10,6%)	(9,3%)	(9,7%)
Immobilisations corporelles et incorporelles	7 027	28 527		35 554	17 638	53 192
Investissements corporels et incorporels	938	807		1 745	3 990	5 735
Effectifs permanents	382	304		686	1 161	1 847
Distributeurs					18 349	
Chiffre d'affaires net hors groupe	21 144	35 411	2 065	58 620	150 109	208 729

La ligne "Immobilisations corporelles et incorporelles" intègre les goodwills pour leur valeur nette comptable.

Un retraitement technique IFRS 5 a été opéré sur le chiffre d'affaires des activités poursuivies, le chiffre d'affaires interne éliminé en consolidation avec les activités détenues en vue de la vente a été réintégré sur les premiers semestres 2016 et 2015 conformément à la norme IFRS 5.

VIII - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2016, le périmètre de consolidation du Groupe comprend les sociétés consolidées suivantes :

Au 30 juin 2016	Activité et siège social	Méthode de consolidation	N° siren	% intérêt 2016	% intérêt 2015
Société consolidante					
Spir Communication SA	Holding, Aix-en-Pce	Société mère	317 082 675	100,00%	100,00%
Filiales Groupe Spir					
Cip SAS [*]	Gestion administrative, Aix-en-Pce	Globale	319 428 967	100,00%	100,00%
Régicom SAS	Editeur et Régie publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	316 811 876	100,00%	100,00%
Spir Medias SAS	Holding, Aix-en-Pce	Globale	423 746 023	100,00%	100,00%
Advertising Content	Services internet, Aix-en-Pce	Globale	304 711 369	100,00%	100,00%
Les Oiseaux SCI	Immobilier, Châteaurenard	Globale	388 823 148	100,00%	100,00%
Concept Multimédia SAS	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	399 146 356	100,00%	100,00%
Concept Multimédia Switzerland	Editeur, Genève	Globale	Suisse	100,00%	100,00%
Adrexo SAS [*]	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	315 549 352	100,00%	100,00%
Advertising Productions SAS [*]	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	532 611 977	100,00%	100,00%
Advertising Services	Services internet, Aix-en-Pce	Globale	538 755 380	100,00%	100,00%
Rodacom	Conseil et expertise immobilière, Grenoble commercial	Globale	445 267 693	100,00%	100,00%
20 minutes France SAS	Editeur, Paris	N/A	438 049 843	0,00%	25,00%
Car&boat Media SAS [*]	Services internet, Paris	N/A	318 771 623	39,00%	49,00%
Garantie System SAS [*]	Services internet, Paris	N/A	410 534 150	39,00%	49,00%

Spir Communication a cédé sa participation dans 20 Minutes détenue à hauteur de 25% du capital, le 4 février 2016. Cette société n'est donc plus consolidée au 30 juin 2016.

Suite à la cession de titres des sociétés Car&Boat Media SAS et Garantie system SAS le 26 avril 2016, la quote-part de détention a été ramenée de 49% à 39%. Le 30 juin 2016, ces titres ont été reclassés en actifs détenus en vue de la vente conformément à la norme IFRS 5. En conséquence, ils ne font plus parti du périmètre de consolidation du Groupe.

[*] La norme IFRS5 s'applique aux sociétés CIP SAS, Adrexo SAS, Advertising Productions SAS, Car&boat Media SAS et Garantie System SAS au 30 juin 2016, suite au processus de cession engagé par Groupe visant à céder certaines de ces activités. Voir note 6 – Comparabilité des comptes.

IX - NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONDENSES INTERMEDIAIRES

1. Faits significatifs de la période

Le Groupe Spir a procédé au cours du 1^{er} trimestre 2016 à la vente de sa participation dans le journal « 20 Minutes ». Cette transaction n'a pas généré de résultat pour le Groupe.

Le Groupe a également cédé une partie de sa participation dans la société Car&Boat Media SAS dont la quote-part de détention a été ramenée de 49% à 39% le 26 avril 2016.

D'autre part, dans le cadre de la poursuite de son plan de transformation opérationnelle, le groupe Spir a annoncé la cession de certaines de ses activités. Les actifs ou groupes d'actifs dont les projets de cession sont les plus avancés à la date de clôture des états financiers condensés intermédiaires ont été classés comme actifs et passifs détenus en vue de la vente conformément à IFRS 5.

Durant le premier semestre 2016, le groupe Spir Communication a poursuivi et a finalisé les plans de restructuration engagés en 2014 et s'inscrivant dans son plan de transformation (cf. note 9 - Eléments non récurrents).

2. Entité présentant les états financiers condensés

Spir Communication (La « Société ») est une société anonyme au capital de 24 981 644 euros enregistrée au RCS d'Aix en Provence sous le n° 317 082 675.

Les états financiers condensés intermédiaires de la Société au 30 juin 2016 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et les participations du Groupe dans les entreprises associées.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont disponibles sur demande au siège social de la Société (BP 30460 – 13592 Aix-en-Provence cedex 3) ou sur le site www.spir.fr.

Les états financiers condensés intermédiaires ont été établis et autorisés à la publication par le Conseil d'Administration du 23 septembre 2016.

3. Déclaration de conformité et base de préparation

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers condensés intermédiaires du groupe Spir sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration qui sont applicables au 30 juin 2016.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les états financiers condensés intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les états financiers condensés intermédiaires sont présentés en milliers d'euros, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

4. Principales méthodes comptables

Ces états, ainsi que les informations comparatives 2015 ont été préparés en appliquant les seules règles de reconnaissance et d'évaluation figurant dans les normes IFRS et interprétations IFRIC adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe.

Le Groupe n'a procédé à aucune autre application par anticipation de normes dont la date d'application est postérieure au 1^{er} janvier 2016 mais dont l'application anticipée était possible.

Le groupe Spir Communication est en cours d'appréciation des conséquences pratiques de ces nouveaux textes et des effets de leur application dans les comptes.

5. Continuité de l'exploitation et financements

Dans le cadre de la mise en œuvre de son plan de transformation opérationnelle, Spir Communication a conclu le 23 septembre 2016 un accord pour la cession de sa participation résiduelle de 39 % dans le capital de Car&Boat Media, société opérant le portail de petites annonces LaCentrale.fr au groupe Axel Springer, qui détient déjà 61% du capital depuis avril 2016. Cette cession va permettre à Car&Boat Media de poursuivre sa croissance en intégrant pleinement l'un des plus grands groupes media mondiaux, leader des annonces classées en Europe.

La réalisation des opérations de cession engagées au 30 juin 2016 est soumise à l'obtention d'un accord avec la Commission des Chefs de Services Financiers (CCSF) concernant les litiges URSSAF historiques et à l'obtention d'une décision de l'Autorité des marchés financiers (AMF) confirmant que les opérations envisagées ne justifient pas la mise en œuvre d'une offre publique de retrait sur le fondement de l'article 236-6 de son règlement général.

Par ailleurs, dans la continuité du processus de restructuration engagé depuis avril 2016, Spir Communication est entré en négociations exclusives avec une équipe conduite par Messieurs Pons, Paumier et Salabert pour la reprise d'Adrexo, sa filiale dédiée à la diffusion d'imprimés publicitaires, également éditrice du site et de l'application Promodéclic. Le choix des repreneurs par le groupe Spir Communication a répondu à un cahier des charges précis, qui prend en compte la qualité du projet industriel et les garanties apportées pour assurer la pérennité des activités et des emplois associés.

Enfin, le Groupe Publicis a fait valoir son intention de déposer une offre de reprise des activités digitales de Regicom dans les meilleurs délais représentant une partie significative des activités de celle-ci.

Dans ce contexte, Regicom va solliciter l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire afin de permettre cette cession dans un cadre sécurisé, transparent et concurrentiel.

A l'issue de ces opérations, le financement du solde nécessaire au recentrage des activités (de l'ordre de 25 millions), le sera sur la base de mesures complémentaires telles que :

- des mesures conservatoires et d'économies,
- une gestion optimisée du besoin en fonds de roulement,
- un préfinancement du CICE,
- le recours à des moyens de financement à court terme de type affacturage,
- un financement bancaire en nantissant les titres de Logic-immo.com,
- le recours à l'étalement de charges sociales et fiscales.

Les comptes consolidés ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation au regard de la situation prévisionnelle de trésorerie sur les 12 prochains mois et de la mise en place de nouveaux financements.

La mise en œuvre des mesures évoquées ci-dessus conduirait à des ressources couvrant les besoins identifiés à date.

Toutefois, les incertitudes liées à la recherche de financements bancaires, à l'étalement de charges sociales et fiscales ou à la réalisation des cessions engagées pourraient, en cas d'issue défavorable, remettre en cause la continuité d'exploitation.

6. Comparabilité des comptes

Conformément à la norme IFRS 5, les actifs non courants ou les groupes d'actifs et passifs destinés à être cédés dont la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente ou d'une distribution plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution. Immédiatement avant leur classement comme détenus en vue de la vente ou de la distribution, les actifs ou les composants du Groupe destinés à être cédés sont évalués selon les principes comptables du Groupe.

Ensuite, les actifs (ou le Groupe destiné à être cédé) sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur au titre d'un Groupe destiné à être cédé est affectée d'abord au goodwill, puis aux autres actifs au prorata de leur valeur comptable, à l'exception toutefois des stocks, des actifs financiers, des actifs d'impôts différés, des actifs générés par des avantages du personnel, des immeubles de placement et des actifs biologiques qui continuent d'être évalués selon les principes comptables du Groupe qui leur sont applicables.

Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif (ou groupe d'actifs et passifs) comme détenu en vue de la vente ou de la distribution ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisés en résultat. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

Une fois, classés en actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution, les actifs incorporels et les actifs corporels ne sont pas amortis et les titres mis en équivalence cessent d'être mis en équivalence.

Au niveau du compte de résultat, ces retraitements consistent à présenter les charges et produits nets sur une ligne spécifique « Résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession » pour chacune des périodes présentées.

Au niveau du tableau de flux de trésorerie, ces retraitements consistent à présenter les flux de trésorerie des activités cédées / en cours de cession sur une ligne spécifique « Flux nets liés aux activités cédées et en cours de cession ».

Suite au processus de cession des activités « Distribution d'imprimés publicitaires » et « Support (société CIP) » engagé par le Groupe sur le 1^{er} semestre 2016, le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2015 ont été retraités pour la publication des informations financières comparatives conformément aux obligations de la norme IFRS 5.

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie publiés au 30 juin 2016 sont retraités des activités « Distributions d'imprimés publicitaires » et « Support » (société CIP).

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie, retraités conformément à la norme IFRS 5 au 30 juin 2015, reprennent les éléments publiés en 2015 (retraités des activités des 3 sites d'imprimerie de la société Advertising Content) et sont également retraités des activités « Distribution d'imprimés publicitaires » et « Support » (société CIP).

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2016 ne présentent que les activités qui se poursuivent, ce qui explique les fortes variations entre les comptes à fin juin 2016 et ceux publiés en juin 2015.

Le bilan au 30 juin 2016 présente les actifs et passifs relatifs aux activités destinées à la vente (activités « Distribution d'imprimés publicitaires », « Support » (société CIP) et actifs non courants

relatifs aux participations Car&Boat Media SAS et Garantie System SAS) et sont regroupés sur les lignes «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente».

En complément, l'information ci-dessous détaille les résultats, les postes de bilan et les flux nets de trésorerie des activités en cours de cession au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015 retraité IFRS 5.

1er janvier au 30 juin (en milliers d'euros)	2016	2015 retraité IFRS 5
	Activités en cours de cession	Activités en cours de cession
Chiffre d'affaires	150 109	147 110
Résultat opérationnel courant	(9 349)	(5 310)
Résultat opérationnel	(14 562)	(6 917)
Q-P de résultat des mises en équivalence	0	0
Résultat net des activités en cours de cession	(14 880)	(7 084)
Resultat net des activités cédées	0	(1 202)

Le résultat opérationnel des activités en cours de cession au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015 retraité IFRS 5 se décompose comme suit :

Au 30 juin, (en milliers d'euros)	2016	2015 retraité IFRS 5
Résultat opérationnel courant	(9 349)	(5 310)
Restructurations	326	(559)
Coûts nets des risques juridiques et sociaux	(5 539)	
dont risques Urssaf	(1 390)	(380)
dont risques litiges sociaux collectifs	(115)	(630)
dont coûts réorganisation	(489)	0
dont autres	(3 545)	(38)
Résultat opérationnel	(14 562)	(6 917)

Le résultat opérationnel de – 14,6 millions d'euros s'explique par le résultat opérationnel courant d'un montant de -9,3 millions d'euros et des provisions pour couvrir des risques juridiques, fiscaux et sociaux.

Les flux nets des activités en cours de cession au 30 juin 2016 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	2016	2015 retraité IFRS 5
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(19 816)	(9 129)
Flux nets de trésorerie liés aux investissements	(3 830)	(5 437)
Flux nets de trésorerie liés aux financements	15 326	(316)
Trésorerie d'ouverture sur activités en cours de cession	1 889	8
Flux nets liés aux activités en cours de cession	(8 320)	(14 882)
Flux nets liés aux activités cédées Pacy et Reyreieux, Fouillooy	0	600
Total des flux nets liés aux activités cédées	(6 431)	(14 290)

Les actifs et les passifs détenus en vue de la vente se décomposent comme suit :

Au 30 juin, (en milliers d'euros)	2016
Actifs immobilisés	21 922
Participation dans les entreprises associées	58 596
Créances client	54 541
Autres actifs	1 220
Actifs détenus en vue de la vente	136 279
Au 30 juin, (en milliers d'euros)	2016
Engagement de retraite	9 766
Provisions	33 925
Emprunts et dettes financières	492
Passifs non courants détenus en vue de la vente	44 183
Provisions	9 401
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	17 392
Dettes fournisseurs	84 911
Trésorerie et Equivalent de trésorerie	1 889
Autres dettes	881
Passifs courants détenus en vue de la vente	114 474
Passifs détenus en vue de la vente	158 657

7. Estimations

La préparation des états financiers condensés intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers condensés intermédiaires, 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 2015.

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

Dans le cas où le montant recouvrable d'un actif serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable.

Les goodwill relatifs aux sociétés mises en équivalence sont comptabilisés en participations dans les entreprises associées. Lorsque les critères de perte de valeur, tels que définis par IAS 39, indiquent que des participations dans les entreprises associées ont pu perdre de la valeur, le montant de cette perte est déterminé selon les règles définies par la norme IAS 28 R.

8. Gestion des risques financiers

Les objectifs et politiques de la gestion des risques financiers du Groupe sont inchangés par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

9. Évènements non récurrents de la période

Des provisions pour risques et charges ont été dotées pour un montant de 1,7 million d'euros sur les activités poursuivies. Elles correspondent principalement à des coûts de réorganisation et de restructuration.

Les risques et charges ainsi appréhendés sont de nature juridique et sociale.

Les coûts de restructuration provisionnés au 31 décembre 2015 ont été décaissés sur le premier semestre 2016 conformément aux plans de transformation réalisés ou initiés sur cette période par chacune des filiales concernées. Les niveaux d'avancement des processus diffèrent selon les sociétés et seront finalisés d'ici fin de l'année 2016. Les coûts de restructuration ont été évalués sur la base des éléments disponibles à la date de clôture des comptes semestriels.

10. Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

Analyse des Goodwill

(en milliers d'euros)	2016	2015
Valeur comptable au 1er janvier	23 763	60 468
Variation de périmètre	0	2 157
Dépréciation Goodwill	0	(38 862)
Valeur comptable au 30 juin	23 763	23 763

Le Goodwill comptabilisé dans les comptes consolidés au 30 juin 2016 pour un montant de 23,8 millions d'euros n'a pas varié par rapport au 31 décembre 2015.

(en milliers d'euros)	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
UGT	2 016	2 015	2 014
Diffusion d'imprimés publicitaires	0	0	38 862
Médias thématiques immobilier	23 763	23 763	21 606
Total	23 763	23 763	60 468

Suite au test de dépréciation actualisé en décembre 2015, une provision pour dépréciation du goodwill a été enregistrée pour un montant de 38,9 millions d'euros concernant l'UGT Distribution d'imprimés publicitaires.

Sur la base de ces éléments, le groupe considère qu'il n'y a pas d'indice de pertes de valeur au 30 juin 2016.

Variation des autres immobilisations incorporelles

Les principaux mouvements sur le premier semestre 2016 ont porté sur le développement des sites internet et les systèmes d'information front et back office.

La ligne « Variation de périmètre et IFRS 5 » correspond aux mouvements liés à l'activité « Distribution d'imprimés publicitaires » et « Support (société CIP) » qui ont été reclassées conformément à la norme IFRS 5.

Au premier semestre 2016, le Groupe a investi un montant total de 5,6 millions d'euros contre 6,7 millions d'euros sur le premier semestre 2015 (toutes activités confondues y compris l'activité « Distribution d'imprimés publicitaires » et « Support (société CIP) » pour 3,9 millions d'euros reclassées conformément à IFRS 5).

2015	Droit au bail	Logiciels, droits de marque	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Valeur brute au 1er janvier 2015	457	49 565	1 602	51 624
Acquisitions	0	2 364	4 680	7 044
Sorties	(122)	(1 012)	0	(1 134)
Transfert	0	4 654	(5 032)	(378)
Reclassement en actifs destinés à la vente	0	731	0	731
Valeur brute au 31 décembre 2015	335	56 302	1 250	57 887
Amortissements au 31 décembre 2015	0	(45 597)		(45 597)
Valeur nette au 31 décembre 2015	335	10 705	1 250	12 290

2016	Droit au bail	Logiciels, droits de marque	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Valeur brute au 1er janvier 2016	335	56 302	1 250	57 887
Acquisitions	0	535	389	924
Sorties	(84)	0	0	(84)
Transfert	0	0	0	0
Reclassement en actifs destinés à la vente	0	(32 743)	(634)	(33 377)
Valeur brute au 30 juin 2016	251	24 094	1 005	25 350
Amortissements au 30 juin 2016	0	(21 898)	0	(21 898)
Valeur nette au 30 juin 2016	251	2 196	1 005	3 452

Les amortissements sur immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

2015	Droit au bail	Logiciels, droits de marque	Total
Amortissements au 1er janvier 2015	0	39 444	39 444
Dotations aux amortissements	0	6 233	6 233
Sorties	0	(786)	(786)
Transfert	0	0	0
Reclassement en actifs destinés à la vente	0	706	706
Amortissements au 31 décembre 2015	0	45 597	45 597

2016	Droit au bail	Logiciels, droits de marque	Total
Amortissements au 1er janvier 2016	0	45 597	45 597
Dotations aux amortissements	0	843	843
Dotations exceptionnelles	0	470	470
Sorties	0	0	0
Transfert	0	0	0
Reclassement en actifs destinés à la vente	0	(25 012)	(25 012)
Amortissements au 30 juin 2016	0	21 898	21 898

Variation des immobilisations corporelles

2015	Terrains	Constructions	Inst. techniques, matériel et out.industriel	Autres immob. corporelles	Immob.corp en cours	Avances et acomptes	Total
Valeur brute au 1er janvier 2015	1 764	19 784	54 945	47 161	257	11	123 922
Investissements	0	16	889	1 789	4 754	0	7 448
Mises au rebut/cessions	0	(898)	(32 084)	(1 064)	0	(11)	(34 057)
Transfert	(331)	4 188	209	(3 689)	0	0	377
Reclassement en actifs destinés à la vente	0	0	0	43	0	0	43
Valeur brute au 31 décembre 2015	1 433	23 090	23 959	44 240	5 011	0	97 733
Amortissements au 31 décembre 2015	(181)	(17 379)	(23 959)	(37 765)	0	0	(79 284)
Valeur nette au 31 décembre 2015	1 252	5 711	0	6 475	5 011	0	18 449

2016	Terrains	Constructions	Inst. techniques, matériel et out.industriel	Autres immob. corporelles	Immob.corp en cours	Avances et acomptes	Total
Valeur brute au 1er janvier 2016	1 433	23 090	23 959	44 240	5 011	0	97 733
Investissements	0	520	128	104	7	0	759
Mises au rebut/cessions	0	0	0	0	0	0	0
Transfert	(497)	0	0	0	0	0	(497)
Reclassement en actifs destinés à la vente	0	(268)	(4 877)	(20 157)	(5 010)	0	(30 312)
Valeur brute au 30 juin 2016	936	23 342	19 210	24 187	8	0	67 683
Amortissements au 30 juin 2016	(181)	(17 262)	(19 210)	(22 690)	0	0	(59 343)
Valeur nette au 30 juin 2016	755	6 080	0	1 497	8	0	8 340

Les amortissements sur immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

2015	Constructions et terrain	Inst. techniques, matériel et out.industriel	Autres immob. corporelles	Total
Amortissements au 1er janvier 2015	12 128	54 713	42 515	109 356
Dotations aux amortissements	374	1 065	1 626	3 065
Sorties	(898)	(31 960)	(373)	(33 231)
Transfert	5 956	141	(6 037)	60
Reclassement en actifs destinés à la vente	0	0	34	34
Amortissements au 31 décembre 2015	17 560	23 959	37 765	79 284

2016	Constructions et terrain	Inst. techniques, matériel et out.industriel	Autres immob. corporelles	Total
Amortissements au 1er janvier 2016	17 560	23 959	37 765	79 284
Dotations aux amortissements		128	268	396
Sorties				0
Transfert				0
Reclassement en actifs destinés à la vente	(117)	(4 877)	(15 343)	(20 337)
Amortissements au 30 juin 2016	17 443	19 210	22 690	59 343

Les investissements de la période correspondent principalement à des investissements courants liés au fonctionnement des agences.

11. Analyse des participations dans les entreprises associées

en milliers d'euros	31 décembre 2015	Distribution de dividendes	Valeur nette comptable des titres	QP résultat	Total en actifs détenus en vue de la	Reclassement détenus	30 juin 2016
20 Minutes France [*]	2 500	0	(2 500)	0	0	0	0
Car&boat Media	71 864	(4 186)	(13 811)	2 501	56 368	(56 368)	0
Garantie System	2 632	0	(537)	134	2 229	(2 229)	0
Participations dans les entreprises associées	76 996	(4 186)	(16 848)	2 635	58 597	(58 597)	0

- 20 Minutes :

Le Groupe Spir a procédé au cours du 1^{er} trimestre 2016 à la vente de sa participation dans le journal « 20 Minutes ».

La société 20 Minutes France, créée en 2002, édite 11 journaux quotidiens gratuits d'information en local (Paris, Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Montpellier, Nantes, Nice, Rennes, Strasbourg et Toulouse), une édition nationale et est présente sur 20 agglomérations. Elle édite également un site internet d'information 20minutes.fr et offre des applications mobiles et tablettes.

Ainsi, 15,7 millions de personnes sont en contact avec au moins un support de la marque 20 Minutes chaque mois.

- Car&boat Media et Garantie system :

Le Groupe a également cédé partiellement sa participation dans la société Car&Boat Media dont la quote-part de détention a été ramenée de 49% à 39% le 26 avril 2016.

La société Car&boat Media exerce une activité de diffusion de petites annonces dans le secteur automobile sous les marques la Centrale et Caradisiac.

Des options croisées ont été signées à l'occasion de l'opération de cession de 51% de la participation dans Carboat en juillet 2014. Ces options exerçables jusqu'en 2018 peuvent conduire à la cession de la participation résiduelle de 39%. Au 30 juin 2016, la juste valeur de ces options est nulle.

Au 30 juin 2016, les participations relatives à Car&boat Media et Garantie System ont été reclassés en « actifs détenus en vue de la vente » en application de la norme IFRS 5, suite au processus de cession engagé pour ces dernières.

Les principales données issues des comptes individuels de ces sociétés sont les suivantes pour le premier semestre 2016 :

2016 - 1er semestre 2016	Détention	Chiffre d'affaires	Situation nette	Résultat net social
Car&boat Media (1)	39%	27 055	55 162	6 412
Garantie System (1)	39%	819	5 599	228

(1) cession de 10% des titres le 28/04/2016: les chiffres présentés couvrent la période du 1er janvier au 30 juin 2016

12. Analyse des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Total	2 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	0	0	0
Sous-total emprunts et dettes financières long terme	0	0	0
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	0		
Total emprunts et dettes financières long terme	0		
Crédit-bail retraité et emprunts	1 009		
Autres emprunts et dettes financières diverses	2 823		
Total emprunts et dettes financières courant	3 862		

(en milliers d'euros)	31 décembre 2015	Souscription	Remboursement	Reclassement en passifs destinés à la vente	Autres	30 juin 2016
Crédit-bail retraité et emprunts	662	0	0	(662)	0	0
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	19	0	(19)	0	0	0
Total emprunts et dettes financières non courant	681	0	(19)	(662)	0	0
Crédit-bail retraité et emprunts	3 782	1 000	(2 745)	(301)	(697)	1 039
Autres emprunts et dettes financières diverses	27 614	0	(23 295)	(1 496)	0	2 823
Total emprunts et dettes financières courant	31 396	1 000	(26 040)	-1 797	-697	3 862

Les variations du semestre s'expliquent essentiellement par :

- La souscription d'un nouvel emprunt pour un montant maximum de 15 millions d'euros contracté auprès de la banque Thémis, dont le montant tiré à fin juin 2016 est de 1 million d'euros. Cet emprunt a été classé en passif non courant, ce dernier étant adossé à la cession de la participation résiduelle dans Car&boat Media et Garantie System, elles-mêmes reclassées au 30 juin 2016 en actifs détenus en vue de la vente.
- des remboursements d'emprunts et de crédit-bail par anticipation conformes aux échéanciers pour 2,7 millions d'euros sur le crédit-bail immobilier du siège.
- le remboursement du préfinancement du CICE des exercices 2013 à 2015 pour un montant de 24,0 millions d'euros,

Le solde de la créance envers l'Etat pour le CICE se décompose comme suit au 30 juin 2016 :

- 9,9 millions d'euros correspondant au CICE 2015, obtenu en juillet 2016.
- 4,8 millions d'euros correspondant à la créance de CICE en germe au titre du 1^{er} semestre 2016.

13. Analyse des provisions pour risques et charges et autres passifs

La répartition des provisions pour risques et charges et autres passifs se présente comme suit :

en milliers d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	909	7 089
Provisions pour restructurations	0	1 478
Autres provisions pour charges	2 786	24 786
Total des provisions et autres passifs non courants	3 695	33 353
Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	909	7 077
Provisions pour risques commerciaux	108	300
Provisions pour restructurations	1294	8 084
Autres provisions pour charges	321	224
Total des provisions et autres passifs courants	2 632	15 685
Total des provisions et autres passifs	6 327	49 038

2015	Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	Provisions pour restructurations	Provisions pour risques commerciaux	Provisions pour autres charges	Total
Provisions au 1er janvier	15 382	24 524	313	22 073	62 292
Augmentations	8 063	2 071	64	3 065	13 263
Reprises utilisées	(3 326)	(17 033)	0	(128)	(20 487)
Reprises non utilisées	(5 953)	0	(77)	0	(6 030)
Provisions au 31 décembre	14 166	9 562	300	25 010	49 038

2016	Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	Provisions pour restructurations	Provisions pour risques commerciaux	Provisions pour autres charges	Total
Provisions au 1er janvier	14 166	9 562	300	25 010	49 038
Augmentations	792	74	23	189	1 078
Reprises utilisées	(263)	(1 266)	(18)	(46)	(1 593)
Reprises non utilisées	(349)	(39)	(7)	0	(395)
Transferts	0	(933)	0	1 096	163
Reclassement dans les passifs destinés à la vente	(12 528)	(6 104)	(190)	(23 142)	(41 964)
Provisions au 31 décembre	1 818	1 294	108	3 107	6 327

Les provisions constituées sur le semestre couvrent principalement des risques juridiques et sociaux.

Les provisions pour risques juridiques, sociaux, commerciaux et divers comprennent notamment des provisions relatives aux contrôles URSSAF couvrant les exercices 2008 à 2010, notifié en 2011 et les exercices 2011 à 2013, notifié en fin d'année 2014.

Ces provisions ont été partiellement reclassées pour les activités « Distribution d'imprimés publicitaires » et « Support » (société CIP) pour un montant de 23,1 millions d'euros sur la ligne « Passifs détenus en vue de la vente » conformément à la norme IFRS 5.

Sur la base des échanges avec les conseillers juridiques du Groupe, une analyse du risque a été effectuée à partir des notifications de redressement déjà reçues et des échanges en cours avec la CCSF (la Commission des Chefs de Services Financiers).

La classification « courante » et « non courante », a été réalisée au mieux des informations connues à la date d'arrêté des comptes selon, d'une part, les modalités d'exécution des plans pour restructurations et, d'autre part, de l'avancée des échanges avec le CCSF.

14. Composition du capital social et opérations sur titres auto détenus

Le capital de la société Spir Communication SA se compose de 6 245 411 actions au nominal de 4 euros.

Au 30 juin 2016, la répartition du capital est la suivante :

en milliers d'euros	30 juin 2016			31 décembre 2015		
	Nbre d'actions détenues	% du capital	% droits de vote nets	Nbre d'actions détenues	% du capital	% droits de vote nets
Prépart SCS	3 485 692	55,81%	68,10%	3 485 692	55,81%	68,10%
Sofioouest SA	662 348	10,61%	12,90%	662 348	10,61%	12,90%
Actions propres	169 975	2,72%		158 822	2,54%	
Public	1 927 396	30,86%	19,00%	1 938 549	31,04%	19,00%
Total	6 245 411	100,00%	100,00%	6 245 411	100,00%	100,00%

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Actions auto-détenues au début de l'exercice	15 758	15 810
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régularisation du cours	(52)	(52)
Variation totale sur la période	(52)	(52)
Actions auto-détenues à la fin de la période	15 706	15 758

(en nombre d'actions)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Actions auto-détenues au début de l'exercice	158 822	161 492
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	11 153	(2 670)
Variation totale sur la période	11 153	(2 670)
Actions auto-détenues à la fin de la période	169 975	158 822
Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411
Nombre d'actions hors titres auto-détenus	6 075 436	6 086 589

15. Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels

1er janvier au 30 juin (en milliers d'euros)	2016	2015 Retraité IFRS 5	2015 Publié
Plus-value de cession de participation dans les entreprises associées	1726	0	0
Total autres produits opérationnels	1 726	0	0
Coûts nets des restructurations	(818)	(163)	(323)
Dépréciation d'actifs	(471)	0	0
Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	(561)	0	(1 492)
Coûts réorganisation	(1 138)	(448)	0
Autres	(148)	(2 104)	(2 507)
Total charges de restructuration et autres charges opérationnelles	(1 409)	(2 715)	(4 322)

Des provisions ont été dotées pour couvrir des risques sociaux, juridiques et divers pour 0,6 millions d'euros. Le montant des coûts de réorganisation et de restructuration sont respectivement de 1,1 millions d'euros et 0,8 millions d'euros. La dépréciation d'actifs pour 0,5 millions d'euros concerne des immobilisations incorporelles pour l'activité « Communication locale multicanal ».

16. Impôt sur le bénéfice

Compte tenu des possibilités d'imputation sur les seules activités poursuivies, aucun impôt différé actif n'a été comptabilisé au 30 juin 2016 sur les déficits fiscaux.

Ventilation de l'impôt

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
- Impôt exigible	0	0
- Impôt différé	0	0
Total Impôt sur les bénéfices	0	0

Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	(19 238)	(62 164)
Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(2 634)	(3 202)
Impôt société	0	0
Résultat taxable au taux courant	(21 873)	(65 366)
Taux d'impôt applicable	33,33%	33,33%
Impôt théorique au taux d'impôt applicable	(7 291)	(21 789)
Déficits non activés	(12 207)	(12 151)
Retraitements permanents	0	0
Dépréciation impôt différé	0	0
Dépréciation goodwill	0	(12 954)
Crédits d'impôt (CICE)	4 916	3 316
Charge d'impôt société comptabilisée	(0)	(0)

17. Informations relatives aux parties liées

Seules les transactions significatives avec les parties liées sont communiquées dans le cadre de l'information semestrielle.

(en milliers d'euros)	30 juin 2016		31 décembre 2015	
Emprunts auprès des parties liées	Dettes	Intérêts versés	Dettes	Intérêts versés
Pas de mouvement	0	0	0	0
Prêts aux parties liées	Créances	Intérêts reçus	Créances	Intérêts reçus
Media Courtage SAS - Autre partie liée	0	0	0	0
Acquisitions et cessions d'actifs aux parties liées	Acquisitions	Cessions	Acquisitions	Cessions
Cession de titres Media Courtage - Sofiouest	0	0	0	0
Dividendes versés aux parties liées	Dividendes		Dividendes	
Pas de mouvement	0	0	0	0
Compte courants de trésorerie avec les parties liées	Dettes	Intérêts versés	Dettes	Intérêts versés
Pas de mouvement	0	0	0	0
Achats / Ventes aux parties liées	Achats	Ventes	Achats	Ventes
Media Courtage SAS - Autre partie liée	0	0	0	0
Hebdos Communication	0	0	4	0
Ouest France - Autre partie liée	0	532	0	497
PubliHebdos	0	195	0	0
Precom	0	128	0	1 142
Principaux dirigeants de l'entité	834	0	1 819	0
Dettes / Créances d'exploitation envers les parties liées	Dettes	Créances	Dettes	Créances
Media Courtage SAS - Autre partie liée	0	0	0	0
Ouest France - Autre partie liée	0	541	0	76
Precom Autre partie liée	0	28	0	215
PubliHebdos	0	92	0	0
Principaux dirigeants de l'entité	8	0	122	0

18. Evènements post-clôture

La réalisation des opérations de cession engagées au 30 juin 2016 (Cf. Note IX. §5.) est soumise à l'obtention d'un accord avec la Commission des Chefs de Services Financiers (CCSF) concernant les litiges URSSAF historiques et à l'obtention d'une décision de l'Autorité des marchés financiers (AMF) confirmant que les opérations envisagées ne justifient pas la mise en œuvre d'une offre publique de retrait sur le fondement de l'article 236-6 de son règlement général.

Ces opérations devront également faire l'objet d'une homologation par le Tribunal de Commerce de Marseille dans le cadre de la procédure de conciliation réouverte en date du 5 septembre 2016.

Enfin, Publicis a fait valoir son intention de déposer une offre de reprise des activités digitales de Regicom dans les meilleurs délais représentant une partie significative des activités de celle-ci. Dans ce contexte, Regicom va solliciter l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire afin de permettre cette cession dans un cadre sécurisé, transparent et concurrentiel.

XI – RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Fait à Aix-en-Provence, le 29 septembre 2016

Le Président du Conseil d'Administration

Patrice Hutin



KPMG Audit
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France



ERNST & YOUNG et Autres
400, promenade des Anglais
BP 33124
06203 Nice Cedex 3
France

Spir Communication S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2016**

Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016
Spir Communication S.A.
Europarc de Pichaury - Bâtiment D5 - 1330, avenue Guillibert
de la Lauzière - 13592 Aix-en-Provence
Ce rapport contient 24 pages



KPMG Audit
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France



ERNST & YOUNG et Autres
400, promenade des Anglais
BP 33124
06203 Nice Cedex 3
France

Spir Communication S.A.

Siège social : Europarc de Pichaury - Bâtiment D5 - 1330, avenue Guillibert de la Lauzière -
13592 Aix-en-Provence
Capital social : €. 24 981 644

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Spir Communication S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- l'incertitude relative à la continuité d'exploitation exposée dans la note « IX – Notes sur les états financiers condensés intérimaires – 5. Continuité de l'exploitation et financements » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés ;
- la note « IX – Notes sur les états financiers condensés intérimaires – 6. Comparabilité des comptes » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose l'incidence de l'application de la norme IFRS 5 sur les états financiers au 30 juin 2016 et les retraitements réalisés sur le compte de résultat et le tableau de financement publiés au 30 juin 2015 afin d'assurer une meilleure comparabilité des comptes.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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.

Nantes, le 29 septembre 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Gwénaél Chedaleux
Associé

Nice, le 29 septembre 2016

ERNST & YOUNG et Autres



Camille de Guillebon
Associé