



25 avril 2017

Communiqué

Résultats annuels 2016

Réception d'une offre de la part du groupe Axel Springer sur les activités d'annonces immobilières

Résultats annuels 2016

Chiffre d'affaires consolidé : 76,0 M€

Résultat opérationnel courant : 0,4 M€

Compte de résultat consolidé

en millions d'euros	2015 Publié	2015 proforma IFRS 5*	2016	Variation 2016/ proforma 2015
Chiffre d'affaires	403,3	90,0	76,0	- 15,6 %
Résultat opérationnel courant	(16,8)	7,1	0,4	- 94,3%
Résultat opérationnel des activités poursuivies	(63,7)	5,7	9,5	+66,7 %
Résultat net avant résultat des activités poursuivies	(60,8)	10,7	13,0	+21,5 %
Résultat net des activités abandonnées, cédées et en cours de cession	(1,3)	(72,9)	(40,1)	- 45,0 %
Résultat net	(62,2)	(62,2)	(27,1)	- 56,4 %

* Le 12 Décembre 2016, Le Tribunal de Commerce de Marseille a homologué le protocole de conciliation relatif à la cession des sociétés Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services et CIP.

Le 28 Novembre 2016, le Tribunal de Commerce de Marseille a arrêté les plans de cession partielle de la société Regicom dans le cadre d'une procédure de redressement judiciaire.

En conséquence, un proforma a été retraité selon la norme IFRS 5, pour afficher un périmètre économiquement comparable.

L'exercice 2016 a été marqué par l'accélération de la mise en œuvre des plans de transformation initiés en 2015, avec la cession des sociétés Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services et CIP, conclue fin 2016 et réalisée en janvier 2017, et la cession partielle des actifs de la société Regicom dans le cadre d'une procédure de redressement judiciaire. Le groupe Spir Communication s'est recentré sur ses activités d'annonces immobilières via sa filiale Concept Multimédia qui opère sous les marques Logic-Immo.com et Lux-Résidence.com.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 76,02 millions d'euros, en diminution de 15,6% à périmètre comparable.

Le résultat opérationnel consolidé des activités poursuivies est de 9,45 millions d'euros, incluant le résultat sur cession de participations dans les sociétés Car&Boat Media et Garantie Systems pour 12,56 millions d'euros.



25 avril 2017

L'exercice se solde par un résultat net consolidé déficitaire de 27,1 millions d'euros, incluant notamment :

- un résultat financier de 0,9 million d'euros,
- la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence pour 2,6 millions d'euros,
- le résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession (Regicom, Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services et CIP) pour – 35,3 millions d'euros.

Activités d'annonces immobilières (Médias Thématiques Immobilier)

en millions d'euros	2015 proforma IFRS5 *	2016	Variation 2016/2015
Chiffre d'affaires	76,6	68,4	-10,7 %
Résultat opérationnel courant	5,9	2,2	-62,7 %

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 traduit le dynamisme de l'activité Médias Thématiques Immobilier dont la baisse de chiffre d'affaires a été contenue à 8,2 millions d'euros, bien que très impactée négativement par l'arrêt de distribution de l'offre P3 (– 23,2 millions d'euros), l'ensemble des offres internet autres continuant de progresser.

La baisse du volume d'activité pénalise la performance du résultat opérationnel courant, mais le taux de marge d'activité à 57% est en progression de 3 points.

Le complément de chiffre d'affaires pour 7,6 millions correspond pour 0,4 millions d'euros à l'activité AD Content et pour 7,2 millions d'euros à des retraitements techniques IFRS5.

Informations bilancielles

Les fonds propres du groupe s'élèvent à – 0,6 millions d'euros, impactés par les résultats nets déficitaires des exercices 2015 (– 62,2 millions d'euros) et 2016 (– 27,1 millions d'euros).

Les passifs non courants s'élèvent à 6,5 millions d'euros. Ils sont en baisse de 45,2 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Cette évolution s'explique notamment par :

- la baisse des provisions et autres passifs non courants pour 31,8 millions d'euros. Les provisions pour risques, charges et restructuration ont été consommées ou reprises sur l'exercice, ou reclassées dans le cadre des activités détenues en vue de la vente ;
- la baisse des engagements de retraite pour 12,7 millions d'euros, principalement liée aux reprises de provisions sur les activités abandonnées (– 4,2 millions d'euros) et au transfert de ces provisions en passifs détenus en vue de la vente pour les sociétés concernées (– 9,5 millions d'euros).

Les passifs courants s'élèvent à 192,0 millions d'euros. Ils augmentent de 11,0 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution s'explique notamment par :



25 avril 2017

- la baisse des dettes financières par le remboursement de crédits-baux et d'emprunts, ainsi que le transfert de dettes d'affacturage en passifs détenus en vue de la vente pour 23,7 millions d'euros ;
- la baisse des provisions pour risques et charges et des dettes fournisseurs, notamment transférés en passifs détenus en vue de la vente ou sortis du périmètre de consolidation ;
- l'impact de reclassement des éléments de passifs non courants en passifs détenus en vue de la vente pour les activités en cours de cession.

Les actifs non courants nets s'élèvent à 28,3 millions d'euros. Ils sont en diminution de 109,9 millions d'euros. Cette évolution s'explique notamment par :

- la cession des titres des sociétés Car&Boat Media, 20 Minutes et Garantie System pour 77,0 millions d'euros ;
- la baisse des immobilisations corporelles et incorporelles essentiellement par des mises au rebut pour 6,8 millions d'euros et des reclassements en actifs destinés à la vente pour une valeur nette de 9,8 millions d'euros.

Le total des actifs circulants s'élève à 169,7 millions d'euros, en augmentation de 45,7 millions d'euros, en lien avec l'augmentation de la trésorerie de 36,9 millions d'euros liée aux opérations de cessions des titres, et le transfert d'actifs immobilisés en actifs détenus en vue de la vente

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité sont de + 22,7 millions d'euros.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de cession ont généré 90,8 millions d'euros de trésorerie. Les flux nets liés aux activités de financement s'élèvent à – 20,9 millions d'euros. Ils intègrent l'ensemble des échéanciers des emprunts bancaires, des crédits baux et des intérêts rattachés, notamment les opérations relatives au préfinancement du CICE et le recours à l'affacturage.

La trésorerie disponible à la clôture, de 55,6 millions d'euros, a été affectée à la mise en œuvre du protocole de conciliation relatif à la cession des sociétés Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services et CIP, qui est intervenue le 3 janvier 2017.

Note : ce communiqué présente les résultats consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 établis selon les normes IFRS telle qu'adoptées par l'Union Européenne, examinés par le Comité d'audit et arrêtés par le Conseil d'administration le 25 avril 2017. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes ont été effectuées et leur rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission. La publication des comptes est prévue le 28 avril 2017.

Réception d'une offre de la part du groupe Axel Springer sur les activités d'annonces immobilières :

La société Spir Communication informe par ailleurs le marché que, dans le cadre des discussions engagées en vue de la recherche des meilleures options de conduite des activités d'annonces immobilières de sa filiale Concept Multimédia opérées sous la marque Logic-Immo.com, cette dernière a reçu une offre de la part du groupe Axel Springer pour le rachat de 100% des titres de la société Concept Multimédia sur la base d'une valeur d'entreprise de 105 millions d'euros (« cash free / debt



25 avril 2017

free ») assortie d'une demande de garanties de passif de la part de Spir Communication dans la limite d'un montant de 20 millions d'euros.

Spir Communication (en accord avec ses actionnaires de contrôle, les sociétés Sofiouest et Prépart) et le groupe Axel Springer ont convenu de proroger l'exclusivité initialement prévue jusqu'au 30 avril 2017 d'une durée de quatre mois, jusqu'au 30 août 2017, afin de permettre la recherche d'un accord définitif pour la cession de la société Concept Multimédia dans le respect des obligations en matière de consultation des instances représentatives du personnel, étant précisé que la réalisation d'une telle opération serait en toutes hypothèses soumise à l'autorisation préalable de l'Autorité de la concurrence.

Une telle opération permettrait par ailleurs, sur le produit de cession, de rembourser les emprunts contractés par la société dans le cadre des opérations antérieures de restructuration du groupe auprès de Banque Themis, d'une part, et BRED Banque Populaire et Caisse d'Epargne Provence Alpes Corse (CEPAC), d'autre part, actuellement tirés à hauteur de 20 millions d'euros sur le montant global de 30 millions autorisé.

S'agissant d'un projet visant le principal des actifs, si ce projet de cession se concrétise, tant la société que ses actionnaires de contrôle se conformeront à leurs obligations en matière de réglementation boursière, notamment au titre des dispositions de l'article 236-6 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au dépôt d'une offre publique de retrait sur l'ensemble des actions Spir Communication non détenues par les actionnaires contrôlants.

Dans ces conditions, la suspension du cours, effective depuis le 22 février 2017, sera maintenue dans l'attente des travaux de valorisation afin de définir les conditions financières de l'offre sous réserve de la remise d'une offre ferme par le groupe Axel Springer.

À propos du groupe Spir Communication :

Acteur de la communication de proximité, Spir Communication propose une offre de services de communication concernant désormais principalement les Médias Thématiques Immobilier (Logic-Immo.com, Lux-residence.com). Le groupe emploie dans sa configuration post-réorganisation intervenue au 3 janvier 2017 345 collaborateurs pour un chiffre d'affaires annuel 2016 de 76 millions d'euros.

Contact Spir Communication
Anne-Laure Rémoieux
aremoleux@spir.fr
+33 (0)4 42 33 73 18