



## **SPIR COMMUNICATION**

Société anonyme au capital de 24 981 644 euros.  
Siège social : SA SPIR, 89-91, rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS.  
317 082 675 R.C.S. Aix-en-Provence.

### **ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2017**

## **I – RAPPORT SEMESTRIEL**

Dans le cadre de la poursuite de sa transformation, le Groupe Spir Communication a cédé le 3 janvier 2017 son pôle de diffusion d'imprimés publicitaires physiques et numériques suite à l'homologation du 12 décembre 2016 par le Tribunal de commerce de Marseille des accords portant sur la cession de son pôle de diffusion d'imprimés publicitaires, constitué des sociétés Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services, et de la société CIP.

Le 4 février 2017, la société Advertising Content a été placée en redressement judiciaire par décision du Tribunal de Commerce d'Aix-en-Provence.

Le 2 mai 2017, un plan de sauvegarde partiel pour le site de Reyrieux par Concept Multimédia a été approuvé par le Tribunal. L'offre d'Adrexo de reprise partielle du site de Chateaufort n'a pas été acceptée. Suite à ce jugement, le tribunal a donné l'autorisation à l'Administrateur judiciaire de procéder au licenciement économique des employés non repris. Le 18 septembre 2017, l'Administrateur Judiciaire a demandé le renvoi de l'Audience initialement prévu le 19 septembre 2017 à une date ultérieure.

La société Spir Communication a informé le marché qu'en accord avec ses actionnaires de référence, les sociétés Prépart et Sofiouest, qu'elle a finalisé un projet de cession avec la société Axel Springer Digital Classifieds France SAS des activités d'annonces immobilières de ses filiales Concept Multimédia et Rodacom opérées sous la marque Logic-immobilier.com. La cession deviendra effective après l'accord de l'Autorité de la Concurrence.

Conformément aux termes de l'accord de cession signé avec Spir Communication en date du 2 juin 2017, le groupe Axel Springer a notifié le 24 juillet 2017 à l'Autorité de la concurrence le projet d'acquisition de la société Concept Multimédia opérant sous la marque Logic-Immo.

Le 11 septembre, dans le cadre de l'examen du dossier, l'Autorité de la concurrence a décidé d'ouvrir une « phase 2 » d'examen approfondi du projet d'acquisition. Les parties en ont pris acte et décidé de poursuivre le processus.

Compte tenu de ce qui précède, le Groupe a appliqué la norme IFRS 5 pour les activités cédées des sociétés Adrexo, Advertising Productions (Diffusion d'imprimés publicitaires), CIP (fonctions support groupe), les activités arrêtées AD Content et les activités en cours de cession des sociétés Concept Multimédia et Rodacom du pôle « Presse Thématique immobilière ».

Les activités Distributions d'imprimés publicitaires (Adrexo), de support (CIP), d'impression (Advertising Content) sont présentées sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou abandonnées ». L'activité « Presse Thématique immobilière » figure sur la ligne « Résultat des activités en cours de cession ».

Le groupe Spir Communication réalise au premier semestre 2017 un chiffre d'affaires de 0,5 million d'euros et une perte opérationnelle courante de 2,9 millions d'euros.

La trésorerie du groupe s'élève à 2,5 millions d'euros au 30 juin 2017, pour 6,9 millions d'euros l'exercice précédent (y compris les activités en cours de cession).

## **Evolution du groupe Spir Communication au cours du premier semestre 2017 :**

### **Le chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel 2017 est de 0,5 million d'euros suite au reclassement de l'activité « Médias Thématique immobilier » en activité en cours de cession.

### **Le résultat opérationnel courant**

Le résultat opérationnel courant s'établit à - 2,9 millions d'euros contre +0,1 million d'euros pour le premier semestre 2016 à périmètre comparable.

### **Le résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'établit à - 3,2 millions d'euros. Il s'élevait à -1,2 millions d'euros au 30 juin 2016 à périmètre comparable. Sa dégradation s'explique principalement par la perte opérationnelle courante et à l'enregistrement de provisions pour réorganisation, de coûts nets de restructuration et de dépréciations d'actifs.

### **Le résultat net des activités poursuivies**

Après prise en compte du résultat financier d'un montant déficitaire de 0,7 million d'euros, le résultat net s'établit à -3,9 millions d'euros au 30 juin 2017 contre -0,4 million d'euros au 30 juin 2016 après retraitement IFRS 5.

### **Le résultat net consolidé**

Le résultat net consolidé s'établit à - 1,2 millions d'euros pour le premier semestre 2017 contre -19,2 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016. Il intègre le résultat net des activités cédées et abandonnées pour +1,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et -23,2 au premier semestre 2016 et du résultat net des activités en cours de cession pour respectivement +1,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et pour 1,8 millions au premier semestre 2016.

### **Le bilan**

Les fonds propres du Groupe s'établissent à -1,7 millions d'euros au 30 juin 2017 pour -0,6 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Les actifs immobilisés nets sont valorisés à 0,4 million d'euros.

Le groupe Spir Communication est en situation de trésorerie nette négative avec un endettement net négatif de 21,8 millions d'euros.

### **Le tableau de flux de trésorerie**

La trésorerie du groupe Spir Communication sur les activités poursuivies s'affiche à 2,5 millions d'euros au 30 juin 2017.

La capacité d'autofinancement globale, intégrant le décaissement d'éléments exceptionnels relatifs aux plans de transformation, s'élève à - 6, millions d'euros pour -2,1 millions d'euros à la même période de l'année précédente.

La baisse du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies entre le 1<sup>er</sup> janvier 2017 et le 30 juin 2017, notamment suite aux cessions d'activités améliore sa trésorerie sur la période de +1,8 millions d'euros.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement sont de 17,3 M€ au premier semestre dont 16 M€ proviennent de la souscription de nouveaux emprunts.

Il en résulte :

Une variation de trésorerie de : 13,2M€

Avec une trésorerie d'ouverture de : 55,6M€  
et les flux nets des activités cédés,  
abandonnées, en cours de cession de:-66,1M€

et donc une trésorerie de clôture de +2.6M€

## II - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

### ACTIF

en milliers d'euros		30 juin 2017	31 décembre 2016 Publié
Goodwill			23 759
Autres immobilisations incorporelles	Note 10		2 037
Immobilisations corporelles	Note 10	11	847
Participations dans les entreprises associées			
Autres actifs financiers		427	1 611
Impôts différés		0	0
<b>Total actifs non courants</b>		<b>438</b>	<b>28 254</b>
Stocks et en-cours			145
Clients et autres débiteurs		5 262	15 972
Créances d'impôt		9 557	9 594
Autres actifs courants		664	253
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 488	56 493
Actifs détenus en vue de la vente	Note 6	41 143	87 286
<b>Total actifs courants</b>		<b>59 114</b>	<b>169 743</b>
<b>Total actifs</b>		<b>59 552</b>	<b>197 997</b>

### PASSIF

en milliers d'euros		30 juin 2017	31 décembre 2016 Publié
Capital social	Note 13	24 982	24 982
Primes liées au capital		25 136	25 136
Réserves		(50 558)	(23 567)
Résultat consolidé		(1 226)	(27 120)
<b>Capitaux propres réserves attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>(1 666)</b>	<b>(569)</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>(1 666)</b>	<b>(569)</b>
Emprunts et dettes financières à long terme		0	
Engagement de retraite		7	4 972
Provisions et autres passifs non courants	Note 12	216	1 561
<b>Total passifs non courants</b>		<b>223</b>	<b>6 533</b>
Emprunts et dettes financières à court terme	Note 11	24 241	7 722
Fournisseurs et autres passifs courants		11 812	23 886
Dettes d'impôts exigibles		0	0
Provisions	Note 12	4 062	5 035
Passifs détenus en vue de la vente	Note 6	20 880	155 390
<b>Total passifs courants</b>		<b>60 995</b>	<b>192 033</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>		<b>59 552</b>	<b>197 997</b>

### III - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

<b>Compte de résultat consolidé</b>			
Montants en milliers d'euros	30/06/2017	30/06/2016 retraité IFRS 5	30/06/2016 Publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>475</b>	<b>3 516</b>	<b>58 620</b>
Achats consommés	-16	-10	-10 314
Charges externes	-2 336	-2 690	-26 323
Charges de personnel (dont participation des salariés)	-580	-284	-23 366
Impôts et taxes	-64	-78	-1 095
Dotations aux amortissements	-1	-291	-1 390
Dotations aux provisions	-217		-872
Autres produits et charges d'exploitation	-142	-101	-712
<b>Total des charges</b>	<b>-3 356</b>	<b>-3 454</b>	<b>-64 072</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-2 881</b>	<b>62</b>	<b>-5 452</b>
Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	-287	-2 999	-3 135
Résultat sur cession de participations dans des entreprises associées		1 726	1 726
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-3 168</b>	<b>-1 211</b>	<b>-6 861</b>
Coût de l'endettement financier net	-712	773	-131
Charge d'impôt			
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-3 880</b>	<b>-438</b>	<b>-6 992</b>
Quote-part du résultat net des entreprises associées		2 634	2 634
Résultat net d'impôt des activités cédées et abandonnées	1 171	-23 242	-14 880
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	1 483	1 808	
<b>Résultat net</b>	<b>-1 226</b>	<b>-19 238</b>	<b>-19 238</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>-1 226</b>	<b>-19 238</b>	<b>-19 238</b>
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :	Note 13		
-Nombre d'actions moyen utilisé hors titres auto-détenus	6 075 984	6 075 436	6 075 436
-Nombre d'actions moyen utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	6 075 984	6 075 436	6 075 436
Résultat net par action de l'ensemble des activités	-0,20 €	-3,17 €	-3,17 €
Résultat net par action des activités poursuivies	-0,64 €	-0,07 €	-0,72 €
Résultat net par action des activités non poursuivies	0,44 €	-3,10 €	-2,45 €

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 2016 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 2017	30 juin 2016 retraité IFRS 5	30 juin 2016 Publié
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(1 226)</b>	<b>(19 238)</b>	<b>(19 238)</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat ultérieurement</b>			
Ecart actuariels		0	
Effet impôt	0	0	0
<b>Sous total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Eléments qui seront reclassés en résultat ultérieurement</b>			
Ecart de conversion	0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		19	19
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
<b>Sous total</b>		<b>19</b>	<b>19</b>
<b>Total autres éléments du résultat global</b>		<b>189</b>	<b>189</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>(1 226)</b>	<b>(19 219)</b>	<b>(19 219)</b>
<i>Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	(1 226)	(19 219)	(19 219)
<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**

<b>Etat consolidé des flux de trésorerie</b>			
Montants en milliers d'euros	30/06/2017	30/06/2016 Pro Forma IFRS 5	30/06/2016 Publié
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-3 880</b>	<b>-438</b>	<b>-6 992</b>
quote-part du résultat net des participations dans les entreprises			
+/- associées			
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	-2 811	789	1 070
-/+ plus et moins values de cessions	-39	-1 726	-1 665
- dividendes sur titres non consolidés			
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>-6 730</i>	<i>-1 375</i>	<i>-7 587</i>
+ coût de l'endettement financier net	712	-773	156
+/- charge d'impôt			
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>-6 018</i>	<i>-2 148</i>	<i>-7 431</i>
incidence de la variation du BFR	1 836	16 252	6 806
impôts payés			
<b>Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>	<b>-4 182</b>	<b>14 104</b>	<b>-625</b>
+/- incidence des variations de périmètre		18 578	18 578
- décaissements liés aux acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles		-606	-1 745
<i>Total des investissements décaissés sur les secteurs d'activité</i>	<i>0</i>	<i>17 972</i>	<i>16 833</i>
encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			319
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières			211
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		4 186	4 186
+ dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		-2	27
+/- variation des prêts et avances consentis			
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>0</b>	<b>22 156</b>	<b>21 576</b>
augmentation de capital souscrite par les actionnaires de la société mère			
augmentation capital souscrite par les minoritaires des sociétés intégrées			
- dividendes payés aux actionnaires du groupe			
- dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle			
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	16 000	1 000	1 000
remboursement d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		-2 730	-2 775
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	-710	-135	-155
+/- autres flux liés aux opérations de financement	2 043	-23 160	-23 319
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>17 333</b>	<b>-25 025</b>	<b>-25 249</b>
Incidence de la variation des taux de change			-31
<b>Variation de la trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>13 151</b>	<b>11 235</b>	<b>-4 329</b>
Trésorerie à l'ouverture	<b>55 570</b>	<b>19 594</b>	<b>19 594</b>
Flux nets liés aux activités cédées, abandonnées et en cours de cession	<b>-66 146</b>	<b>-23 884</b>	<b>-8 320</b>
Trésorerie à la clôture	<b>2 575</b>	<b>6 945</b>	<b>6 945</b>
<i>Dont trésorerie à la clôture des activités poursuivies</i>	<i>2 488</i>	<i>7 964</i>	<i>8 834</i>

## VI - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 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
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>41 444</b>	<b>(62 164)</b>	<b>29 398</b>		<b>29 398</b>
Affectation du résultat 2015			(62 164)	62 164	0		0
Résultat net de l'exercice 2016				(27 120)	(27 120)		(27 120)
Autres éléments du résultat global			(2 847)		(2 847)		(2 847)
<b>Résultat global de l'exercice</b>					<b>(29 967)</b>	<b>0</b>	<b>(29 967)</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>(23 567)</b>	<b>(27 120)</b>	<b>(569)</b>	<b>0</b>	<b>(569)</b>
Affectation du résultat 2016			(27 120)	27 120	0		0
Résultat net du premier semestre 2017				(1 226)	(1 226)		(1 226)
Autres éléments du résultat global					0		0
<b>Résultat global de l'exercice</b>					<b>(1 226)</b>	<b>0</b>	<b>(1 226)</b>
Autres variations			129		129		129
<b>Capitaux propres au 30 juin 2017</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>(50 558)</b>	<b>(1 226)</b>	<b>(1 666)</b>	<b>0</b>	<b>(1 666)</b>

## VII - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2017, le périmètre de consolidation du Groupe comprend 5 sociétés consolidées (y compris la société consolidante).

Au 30 juin 2017	Activité, siège social	Méthode de consolidation	N° de SIREN	Intérêt 2017.06	Intérêt 2016.12
<b>Société consolidante</b>					
Spir communication SA	Holding, Paris	Société mère	317 082 675	100%	100%
<b>Filiales groupe Spir</b>					
Spir Média SAS	Holding, Aix-en-Provence	Globale	423 746 023	100%	100%
Les Oiseaux SCI	Immobilier, Chateaufort	Globale	388 823 148	100%	100%
Concept Multimédia SAS (1)	Editeur, Aix-en-Provence	Globale	399 146 356	100%	100%
CIP SAS (1)	Gestion administrative, Aix-en-Provence	N/A	319 428 967		100%
Advertising Content (1)	Services internet, Aix-en-Provence	N/A	304 711 369		100%
Concept Multi. Switzer (1)	Editeur, Genève	N/A	Suisse		-100%
Adrexo SAS (1)	Distribution publicitaire, Aix-en-Provence	N/A	315 549 352		100%
Advert. Productions SAS (1)	Distribution publicitaire, Aix-en-Provence	N/A	532 611 977		100%
AD Services (1)	Services internet, Aix-en-Provence	N/A	538 755 380		-100%
Rodacom (1)	Conseil & expertise immobilière, Grenoble	Globale	445 267 693	100%	-100%

Le groupe comprend donc cinq sociétés consolidées au 30 juin 2017.

(1) La norme IFRS 5 s'applique aux sociétés : Advertising Productions (Diffusion d'imprimés publicitaires), Adrexo, Advertising Services, CIP, Concept Multimédia Switzerland (Editeur Genève) cédées au cours du premier semestre 2017, des activités arrêtées fin avril 2017 : Advertising Content et des activités en cours de cession: Concept Multimédia et Rodacom du pôle « Presse Thématique immobilière ». Voir note 6 – Comparabilité des comptes.

Suite à la perte de contrôle d'Advertising Content fin Avril, la Société a été sortie du périmètre de consolidation.



## VIII - NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONDENSES INTERMEDIAIRES

### 1. *Faits significatifs de la période*

Le 2 janvier 2017, nantissement des titres de la société Concept Multimédia en garantie du paiement et/ou du remboursement de toutes sommes dues d'un montant de 30 millions d'euros au titre du contrat de crédit auprès des Banques THEMIS et Banque Populaire / Caisse d'Epargne Alpes Corse signés le 29 décembre 2016.

Le 3 janvier 2017 – Suite à l'homologation le 12 décembre par le Tribunal de Commerce de Marseille des accords portant sur la cession de son pôle de diffusion d'imprimés publicitaires, constitué des sociétés Adrexo (également éditrice du site et de l'application Promodéclic), Advertising Productions, Advertising Services, et de la société CIP, filiale centralisant les fonctions support du groupe, la réalisation des dites opérations de reprise par les propriétaires de Colis Privé (Eric Paumier et Frédéric Pons), leader privé de la distribution de colis au domicile des particuliers, et de Cibléo (Guillaume Salabert), spécialiste de l'échantillonnage et la diffusion de journaux, est intervenue en date du 3 janvier 2017.

Le 31 janvier 2017, la société Concept Multimédia a cédé sa participation dans Concept Multimédia Suisse à Financière Editions et Services Multimédia.

Le 4 février 2017, la société Advertising Content, par décision du Tribunal de Commerce d'Aix-en-Provence a été placée en redressement judiciaire.

Le 3 avril 2017, la société Régicom, par décision du Tribunal de Commerce de Marseille a été placée en liquidation judiciaire.

En accord avec ses actionnaires de référence, les sociétés Prépart et Sofiouest, la société Spir Communication a engagé des discussions avec un tiers pour rechercher les meilleures options de conduite des activités d'annonces immobilières de sa filiale Concept Multimédia opérées sous la marque Logic-Immo.com. Afin de permettre le déroulement de ces discussions dans un cadre sécurisé, une exclusivité a été accordée au dit tiers et une demande de suspension de la cotation du titre Spir a été formulée. Cette suspension est devenue effective à compter du 22 février 2017.

Le 25 avril 2017, Spir communication a reçu une offre pour l'acquisition de 100% des titres de Concept Multimédia pour une valeur de 105M€. Cette offre reste conditionnée à la réalisation de certains éléments qui a conduit les parties à convenir d'une exclusivité jusqu'au 31 août 2017 afin de permettre la recherche d'un accord définitif dans le respect des obligations en matière de consultation des instances représentatives du personnel.

Le 2 juin 2017 - Dans le prolongement des discussions exclusives engagées avec le groupe Axel Springer et à l'issue de la procédure d'information et consultation des instances représentatives du personnel, lesquelles ont rendu le 24 mai 2017 un avis favorable à l'opération envisagée, la société Spir Communication annonce avoir conclu ce jour un accord relatif à la cession au groupe Axel Springer de sa filiale Concept Multimédia SAS opérant sous la marque Logic-Immo.com

Le contrat de cession d'actions conclu avec la société Axel Springer Digital Classifieds France SAS prévoit la cession de 100% des titres de la société Concept Multimédia SAS sur la base d'une valeur d'entreprise de 105 millions d'euros (« cash free / debt free ») assortie de garanties de passif de la part de Spir Communication contre-garanties pour partie par un montant de 20 millions d'euros placé en séquestre.

Au regard de ces éléments, le groupe Spir considère que la réalisation de cette opération est hautement probable, sous condition de l'accord de l'autorité de la concurrence.

## **2. Entité présentant les états financiers condensés intermédiaires**

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 2017 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »).

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont disponibles sur demande au siège social de la Société (89-91, rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS) ou sur le site [www.spir.fr](http://www.spir.fr).

Les états financiers condensés intermédiaires ont été établis et autorisés à la publication par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2017.

## **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 Standard 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 2017.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante [https://ec.europa.eu/commission/index\\_fr](https://ec.europa.eu/commission/index_fr)

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 2016.

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 2016 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 2017.

Le Groupe n'a procédé à aucune autre application par anticipation de normes dont la date d'application est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2017 mais dont l'application anticipée était possible.

L'évaluation de l'impact des normes IFRS 15 et IFRS 16 est en cours et ne prévoit pas d'impact significatif.

## **5. Continuité de l'exploitation et Financements**

Dans le prolongement de son plan de transformation opérationnelle, Spir Communication a conclu un accord pour la cession de son activité « thématique immobilière » avec le groupe Axel Springer, l'un des plus grands groupes média mondiaux, leader des annonces classées en Europe.

Conformément aux termes de l'accord de cession en date du 2 juin 2017, le groupe Axel Springer a notifié le 24 juillet 2017 à l'Autorité de la concurrence le projet d'acquisition de la société Concept Multimédia opérant sous la marque Logic-Immo. Dans le cadre de l'examen du dossier, l'Autorité de la concurrence a décidé, en date du 11 septembre 2017, d'ouvrir une phase 2 d'examen approfondi du projet d'acquisition. Les parties en ont pris acte et ont décidé de poursuivre le processus qui conduirait à une réalisation de l'opération au premier semestre 2018.

Spir Communication précise que le financement du groupe, constitué des emprunts contractés par la société auprès de Banque Thémis, BRED Banque Populaire et Caisse d'Epargne Provence Alpes Corse (CEPAC), tirés à hauteur de 16 millions d'euros au 30 juin 2017 sur le montant de 30 millions autorisé, sera assuré pour tenir compte du décalage du calendrier initialement envisagé pour la cession de Concept Multimédia du fait de l'entrée en phase 2, et de toute autre éventualité. Spir Communication a obtenu les engagements nécessaires permettant d'arrêter les comptes consolidés selon le principe de 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 ». 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 et des actifs financiers 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, abandonnées et en cours de cession ».

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie retraités pro forma IFRS 5 au 30 juin 2016 reprennent les éléments publiés en 2016 retraités des activités des sociétés Advertising Content, Concept Multimédia Switzerland, Concept Multimédia, Rodacom et Regicom.

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2017 ne présentent que les activités qui se poursuivent, ce qui explique les fortes variations entre les comptes à fin juin 2017 et ceux publiés en juin 2016.

Le bilan au 30 juin 2017 présente les actifs et passifs relatifs aux activités destinées à la vente (activité « Presse Thématique immobilière ») 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-après détaille les résultats, les postes de bilan et les flux nets de trésorerie des activités cédées, abandonnées et en cours de cession au 30 juin 2017 et au 30 juin 2016.

### Activités en cours de cession

1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin (en milliers d'euros)	2017	2016
		retraité IFRS 5
	Activités en cours de cession	Activités en cours de cession
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>35 662</b>	<b>34 780</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 224</b>	<b>1 872</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 514</b>	<b>1 857</b>
Q-P de résultat des mises en équivalences	0	0
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>	<b>1 483</b>	<b>1 808</b>

Les flux nets des activités en cours de cession au 30 juin 2017 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	2017	2016
		retraité IFRS 5
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-298	-1 290
Flux nets de trésorerie liés aux investissements	-503	-346
Flux nets de trésorerie liés aux financements	-1 451	1 531
<b>Flux nets liés aux activités en cours de cession</b>	<b>-2 252</b>	<b>-105</b>

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

Au 30 juin, (en milliers d'euros)	2017
Goodwill	23 878
Actifs immobilisés	2 709
Créances client	13 380
Autres actifs	1 089
Disponibilités	87
<b>Actifs destinés à la vente</b>	<b>41 143</b>

Au 30 juin (en milliers d'euros)	<b>2017</b>
Engagement de retraite et provisions pour risque	5 879
Dettes fournisseurs et autres passifs	14 517
Emprunts et dettes financières court terme	79
<b>Passifs destinés à la vente</b>	<b>20 880</b>

## Activités cédées et abandonnées

1er janvier au 30 juin (en milliers d'euros)	<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>retraité IFRS 5</b>
	Activités cédées et abandonnées	Activités cédées et abandonnées
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>258</b>	<b>165 938</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-627</b>	<b>-16 735</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 201</b>	<b>-22 069</b>
<b>Résultat net des activités cédées et abandonnées</b>	<b>1 171</b>	<b>-23 242</b>

Les flux nets des activités cédées et abandonnées au 30 juin 2017 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>retraité IFRS 5</b>
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	15 529	-33 063
Flux nets de trésorerie liés aux investissements	-79 394	-4 062
Flux nets de trésorerie liés aux financements	-29	13 377
<b>Flux nets liés aux activités cédées et abandonnées</b>	<b>-63 894</b>	<b>-23 779</b>

## 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 2016.

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 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 2016.

## **9. Évènements non récurrents de la période**

Des provisions pour risques et charges ont été dotées pour un montant de 0,5 million d'euros sur les activités poursuivies.

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

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**

Le goodwill lié à l'UGT Presse Thématique immobilière s'élevant à 23,8 millions d'euros au 31 décembre 2016 a été reclassé en Actifs détenus en vue de la vente au 30 juin 2017.

### **Variation des autres immobilisations incorporelles**

La colonne « actifs destinés à la vente » correspond aux mouvements liés à l'activité « Presse Thématique immobilière » (Concept Multimédia et Rodacom) dont les actifs ont été reclassés conformément à la norme IFRS 5.

La colonne « sortie de périmètre » correspond aux immobilisations des sociétés Rodacom et Advertising Content.

***Variation des autres immobilisations incorporelles***

Montants en milliers d'euros	Au début de l'exercice	Diminutions	Actifs destinés à la vente	Sortie de périmètre	En fin d'exercice
Droit au bail	59	3			56
Concessions, brevets, licences	16 406		-9 917	-1 814	4 675
Avances et acomptes					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours	150		-32	-118	
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>16 615</b>	<b>3</b>	<b>-9 949</b>	<b>-1 932</b>	<b>4 731</b>

Montants en milliers d'euros	Au début de l'exercice	Diminutions	Actifs destinés à la vente	Sortie de périmètre	En fin d'exercice
Droit au bail	59	3			56
Concessions, brevets, licences	14 519		-8 088	-1 756	4 675
Avances et acomptes					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
<b>Amortissement des immobilisations incorporelles</b>	<b>14 578</b>	<b>3</b>	<b>-8 088</b>	<b>-1 756</b>	<b>4 731</b>

<b>Autres immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>2 037</b>		<b>-1 861</b>	<b>-176</b>	
--	--------------	--	---------------	-------------	--

## Variation des immobilisations corporelles

La colonne « actifs destinés à la vente » correspond aux mouvements liés à l'activité « Presse Thématique immobilière » (Concept Multimédia et Rodacom) dont les actifs ont été reclassés conformément à la norme IFRS 5.

La colonne « sortie de périmètre » correspond aux immobilisations des sociétés Rodacom et Advertising Content.

Montants en milliers d'euros	Au début de l'exercice	Diminutions	Actifs destinés à la vente	Sortie de périmètre	En fin d'exercice
Terrains	491	59		-426	6
Constructions	8 715	1 376	-51	-6 745	543
Installations techniques, matériels et outillages industriels	15 193		-3 229	-11 903	61
Autres immobilisations corporelles	16 493		-3 946	-7 035	5 512
Immobilisations corporelles en cours	23		-23		
Avances et acomptes					
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>40 915</b>	<b>1 435</b>	<b>-7 249</b>	<b>-26 109</b>	<b>6 122</b>

Montants en milliers d'euros	Au début de l'exercice	Diminutions	Actifs destinés à la vente	Sortie de périmètre	En fin d'exercice
Terrains	368	59		-309	
Constructions	8 712	1 376	-51	-6 745	540
Installations techniques, matériels et outillages industriels	15 193		-3 229	-11 903	61
Autres immobilisations corporelles	15 795		-3 257	-7 028	5 510
<b>Amortissement des immobilisations corporelles</b>	<b>40 068</b>	<b>1 435</b>	<b>-6 537</b>	<b>-25 985</b>	<b>6 111</b>

<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>847</b>		<b>-712</b>	<b>-124</b>	<b>11</b>
---	------------	--	-------------	-------------	-----------



## 11. Analyse des emprunts et dettes financières

Montants en milliers d'euros	Total	1 à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit		
Crédit-bail retraité		
Autres emprunts et dettes financières diverses		
<b>Sous-total emprunts et dettes financières (part à plus d'un an)</b>		
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps		
<b>Total emprunts et dettes financières (part à plus d'un an)</b>		
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 000	
Crédit-bail retraité		
Intérêts courus sur emprunts		
Autres emprunts et dettes financières diverses	8 241	
Concours bancaires courants et intérêts		
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>24 241</b>	

### Evolution (part à moins d'un an)

Montants en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Reclassement	Passifs destinés à la vente	Clôture
Emprunts auprès des établissements de crédit	118	16 000	-9	-109	16 000
Crédit-bail retraité					
Intérêts courus sur emprunts					
Autres emprunts et dettes financières diverses	7 604	2 045		-1 408	8 241
Concours bancaires courants (trésorerie passive)					
Intérêts courus sur concours bancaires					
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>7 722</b>	<b>18 045</b>	<b>-9</b>	<b>-1 517</b>	<b>24 241</b>

La souscription de deux emprunts d'une capacité de tirage de 30 millions d'euros cumulés, sur lesquels 16 millions d'euros ont été tirés au 30 juin 2017, a permis le financement des opérations de cessions réalisées au cours du premier semestre 2017.

## 12. Analyse des provisions pour risques et charges et autres passifs

### - Provisions (part supérieure à 1 an)

Montants en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Passifs destinés à la vente	Sortie de périmètre	Clôture
			Réellement utilisées			
Provisions pour litiges salariaux	503		384	-119		
Autres provisions pour risques	1 058			-349	-493	216
<b>Provisions pour risques</b>	<b>1 561</b>		<b>384</b>	<b>-468</b>	<b>-493</b>	<b>216</b>
<b>Total</b>	<b>1 567</b>		<b>384</b>	<b>-468</b>	<b>-493</b>	<b>216</b>

### - Provisions (part à moins d'un an)

Montants en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Passifs destinés à la vente	Sortie de périmètre	Clôture
			Réellement utilisées			
Provisions pour litiges salariaux	504	212	384	-120		212
Provisions pour litiges commerciaux	30			-30		
Autres provisions pour risques	3 561	3 638	3 220	-6	-123	3 850
<b>Provisions pour risques</b>	<b>4 095</b>	<b>3 850</b>	<b>3 604</b>	<b>-156</b>	<b>-123</b>	<b>4 062</b>
Provisions pour restructurations	940			-569	-371	
<b>Provisions pour charges</b>	<b>940</b>			<b>-569</b>	<b>-371</b>	
<b>Total</b>	<b>5 035</b>	<b>3 850</b>	<b>3 604</b>	<b>-725</b>	<b>-494</b>	<b>4 062</b>

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

### **13. 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 2017, la répartition du capital est la suivante :

<b>En milliers d'euros</b>	Nombre d'actions détenues au 30/06/2017	% du capital au 30/06/2017	% droits de vote nets au 30/06/2017	Nombre d'actions détenues au 31/12/2016	% du capital au 31/12/2016	% droits de vote nets au 31/12/2016
Prépart SCS	3 485 692	55.81%	68.10%	3 485 692	55.81%	68.10%
Sofiouest SA	662 348	10.61%	12.90%	662 348	10.61%	12.90%
Actions propres	169 427	2.71%		169 427	2.71%	
Public	1 927 944	30.87%	19.00%	1 927 944	30,87%	19.00%
<b>Total</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### **14. Impôts**

Les déficits des activités poursuivies du premier semestre n'ont pas été activés.

### **15. Informations relatives aux parties liées**

Les états financiers condensés intermédiaires comprennent les états financiers de Spir Communication SA et des filiales énumérées dans le tableau du paragraphe VII périmètre de consolidation au 30.06.2017.

Le groupe Spir Communication est lui-même consolidé dans le groupe SIPA Ouest France.

Le groupe Spir Communication n'a pas eu de transactions significatives avec des parties liées sur la période.

### **16. Evènements post-clôture**

Conformément aux termes de l'accord de cession signé avec Spir Communication en date du 2 juin 2017, le groupe Axel Springer a notifié le 24 juillet 2017 à l'Autorité de la concurrence le projet d'acquisition de la société Concept Multimédia opérant sous la marque Logic-Immo.

Le 11 septembre, dans le cadre de l'examen du dossier, l'Autorité de la concurrence a décidé d'ouvrir une « phase 2 » d'examen approfondi du projet d'acquisition. Les parties en ont pris acte et décidé de poursuivre le processus.

## **IX – 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 Paris, le 29 septembre 2017

Le Président du Conseil d'Administration

Patrice Hutin

KPMG Audit  
Département de KPMG SA

ERNST & YOUNG et Autres

## Spir Communication

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017

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

**KPMG Audit**  
Département de KPMG SA

7 boulevard Albert Einstein  
BP 41125  
44311 Nantes Cedex 3

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres

Immeuble Le Calypso - Quartier Euromed  
48, quai du Lazaret  
13002 Marseille

S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## Spir Communication

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017

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

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, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017, 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.

#### 1. 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 :

- La note 5 « Continuité de l'exploitation et financements » aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose les éléments soutenant le principe de continuité d'exploitation ;
- La note 6 « Comparabilité des comptes » aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose l'incidence de l'application de la norme IFRS 5 sur les états financiers au 30 juin 2017 et les retraitements réalisés sur le compte de résultat et le tableau de financement publiés au 30 juin 2016 afin d'assurer une meilleure comparabilité des comptes

## 2. 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 et Marseille, le 29 septembre 2017

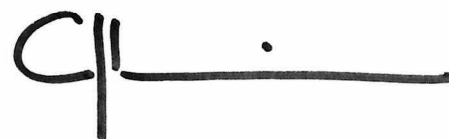
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG SA



Gwenaël Chedaleux

ERNST & YOUNG et Autres



Camille de Guillebon