



7 mars 2018

Communiqué

Résultats annuels 2017 estimés

Evènements du premier semestre 2018 : cession des activités d'annonces immobilières

Résultats annuels 2017 estimés

Chiffre d'affaires consolidé : 1,7 M€

Résultat opérationnel courant estimé : - 2,2 M€

Ce communiqué présente les résultats consolidés estimés de la société Spir Communication relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017 établis selon les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne, examinés par le Comité d'audit le 23 février 2017 et par le Conseil d'administration le 27 février 2018.

Les présentes données comptables et financières estimées ont été examinées par les commissaires aux comptes de la société. Les procédures d'audit engagées par les commissaires aux comptes pourront être finalisées et le rapport d'audit émis lorsque les comptes définitifs (en ce compris les annexes aux comptes et le rapport de gestion) auront été arrêtés par le Conseil d'administration.

Les comptes définitifs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017 seront arrêtés par le Conseil d'administration devant se réunir le 12 avril 2018. La publication des comptes définitifs est prévue à cette même date.

Compte de résultat consolidé estimé

en millions d'euros	2016 Publié	2016 proforma IFRS 5*	2017 Estimé
Chiffre d'affaires	76,0	7,0	1,7
Résultat opérationnel courant	0,4	(0,9)	(2,2)
Résultat opérationnel	9,5	7,8	(2,6)
Résultat net avant résultat des activités poursuivies	13,0	9,1	(3,6)
Résultat net des activités abandonnées, cédées et en cours de cession	(40,1)	(36,3)	2,9
Résultat net	(27,1)	(27,1)	(1,0)

* Le 3 janvier 2017, Spir communication a réalisé la cession des sociétés Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services et CIP. Le 2 mai 2017, le Tribunal de Commerce d'Aix en Provence a arrêté un plan de cession partielle de la société Advertising Content. Le 1 février 2018, la société Concept Multimedia a été cédée au groupe Axel Springer. En conséquence, un proforma a été retraité selon la norme IFRS 5, pour afficher un périmètre économiquement comparable.



7 mars 2018

L'exercice 2017 a été marqué par la réalisation le 3 janvier 2017 de 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), à la suite de l'homologation le 12 décembre 2016 par le Tribunal de Commerce de Marseille desdits accords de cession.

Par ailleurs, la société Advertising Content a été placée en redressement judiciaire par décision du Tribunal de Commerce d'Aix-en-Provence en date du 4 février 2017. Un plan de cession partielle a été arrêté par le Tribunal en date du 2 mai 2017 et le 24 Octobre 2017 le Tribunal a décidé de son placement en liquidation judiciaire.

La société Régicom a été placée en liquidation judiciaire par décision du Tribunal de Commerce de Marseille en date du 3 avril 2017

Enfin, un accord a été conclu le 2 juin 2017 avec le groupe Axel Springer pour la cession de la société Concept Multimédia SAS (opérant sous la marque Logic-Immo.com), laquelle a été réalisée le 1^{er} février 2018 (voir « Evènements du premier semestre 2018 » ci-après).

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1,7 millions d'euros, en diminution de 75,7 % à périmètre comparable.

Le résultat opérationnel consolidé estimé des activités poursuivies est de -2,6 millions d'euros, correspondant à la seule activité de holding de Spir Communication SA (i.e. traitement des sorties de périmètre et de la gestion des activités en cours de cession au cours de l'exercice 2017).

L'exercice se solde par un résultat net consolidé estimé déficitaire de -1,0 million d'euros, incluant notamment :

- un résultat financier de -2,6 millions d'euros,
- le résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession (Regicom, Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services, CIP, Advertising Content et Concept Multimedia) pour 2,9 millions d'euros.

Activités d'annonces immobilières (Médias Thématiques Immobilier) *

en millions d'euros	2016	2017	Variation 2017/216
Chiffre d'affaires	65,6	67,7	+3,1 %
Résultat opérationnel courant estimé	2,6	4,7	+78,1 %

* Les activités d'annonces immobilières ont été retraitées en activités en cours de cession selon la norme IFRS 5.

Données financières estimées

Les fonds propres estimés du groupe s'élèvent à -1,7 millions d'euros, impactés par les résultats nets déficitaires des exercices 2015 (-62,2 millions d'euros) et 2016 (-27,1 millions d'euros).



7 mars 2018

Les passifs non courants estimés s'élèvent à 0,7 millions d'euros. Ils sont en baisse de 5,8 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Cette évolution s'explique notamment par la baisse des engagements de retraite pour 5,2 millions d'euros, principalement liée au transfert de ces provisions en passifs détenus en vue de la vente.

Les passifs courants estimés s'élèvent à 62,7 millions d'euros. Ils sont en diminution de 129,2 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution s'explique notamment par :

- la conclusion d'un emprunt contracté auprès de BRED Banque Populaire et Caisse d'Epargne Provence Alpes Corse (CEPAC) pour un montant de 20 millions d'euros ;
- la baisse des dettes fournisseurs, notamment transférées en passifs détenus en vue de la vente ;
- 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 estimés s'élèvent à 0,2 millions d'euros. Ils sont en baisse de 28,1 millions d'euros. Cette évolution s'explique notamment par le reclassement de goodwill de 23,8 millions d'euros en actifs détenus en vue de la vente.

Le total des actifs circulants estimés s'élève à 61,8 millions d'euros, en baisse de 107,9 millions d'euros, en lien avec la baisse de la trésorerie de 52,1 millions d'euros relative à la cession des sociétés Adrexo, Advertising Productions, Advertising Services et CIP, qui est intervenue le 3 janvier 2017, et le transfert d'actifs en actifs détenus en vue de la vente.

Les flux nets de trésorerie estimés générés par l'activité sont de -6,5 millions d'euros.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de cession ont généré -65,3 millions d'euros de trésorerie. Les flux nets liés aux activités de financement s'élèvent à +19,4 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 des activités poursuivies estimée à la clôture, est de 4,4 millions d'euros.

Evènements du premier semestre 2018 : cession des activités d'annonces immobilières

Conformément aux termes du communiqué du 1^{er} février 2018, Spir Communication a annoncé avoir réalisé à cette date la cession au groupe Axel Springer de 100% des titres de la société Concept Multimédia opérant sous la marque Logic-Immo.com, à la suite de l'autorisation accordée par l'Autorité de la concurrence à la réalisation de cette opération à l'issue d'une phase d'examen approfondi de phase 2 ouverte le 11 septembre 2017.

La cession a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 105 millions d'euros (« cash free / debt free ») pour un prix de cession de 94,8 millions d'euros, qui fera l'objet d'un ajustement éventuel



7 mars 2018

en fonction de la dette nette et de l'évolution du besoin en fonds de roulement à la date de réalisation. 90% du prix de cession a été payé le 1^{er} février 2018 ; le solde sera payé à l'issue et compte tenu de la procédure d'ajustement éventuel du prix de cession.

La cession est assortie de garanties de passif de la part de Spir Communication contre-garanties pour partie pour un montant de 20 millions d'euros placé en séquestre.

Le produit de cession a permis de rembourser les emprunts contractés par la société dans le cadre des opérations antérieures de restructuration du groupe et refinancés auprès de BRED Banque Populaire et Caisse d'Epargne Provence Alpes Corse (CEPAC), à hauteur du montant de 20 millions d'euros tiré à la date de réalisation.

Conformément à la réglementation applicable, un projet d'offre publique de retrait (OPR) devra être déposé par les actionnaires de référence de la société (i.e. les sociétés Sofiouest et Prépart, qui détiennent conjointement 66,4% du capital) lorsque le prix de cession définitif post ajustement éventuel aura été déterminé conformément aux accords de cession¹.

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

¹ Communiqué de la société en date du 1^{er} février 2018.