

# **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 « condensés » intermédiaires au 30 juin 2011**

### **I - Rapport semestriel**

Le Groupe Spir Communication poursuit son plan de transformation sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011. Le chiffre d'affaires consolidé progresse de 7,6% pour atteindre 302 millions d'euros et le résultat opérationnel courant s'établit à 1,6 million d'euros.

### **ÉVOLUTION DU GROUPE SPIR COMMUNICATION AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2011 :**

#### Le chiffre d'affaires :

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 302 millions d'euros en progression de 7,6% soit +21,2 millions d'euros. Cette progression concerne les 2 pôles d'activités :

- le chiffre d'affaires du Pôle Médias connaît une augmentation de 6,9% due à la très forte croissance de l'activité Internet (+39,6%). Au 30 juin 2011, l'activité Internet représente 38% du chiffre d'affaires du pôle, ce qui démontre la concrétisation de la mutation du pôle Medias vers Internet.
- le chiffre d'affaires du Pôle Distribution est en progression de 8,1%. Cette progression est due au développement soutenu du chiffre d'affaires de l'activité Imprimés Publicitaires (+10,1%) confirmant l'attractivité commerciale de ce support de communication.

#### Le résultat opérationnel courant :

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1,6 million d'euros. Il était de 4,8 millions d'euros au 30 juin 2010. Cette diminution s'explique par les difficultés rencontrées sur les activités Colis et Imprimerie sur le premier semestre 2011. Sont à souligner les performances de l'ensemble des sites internet du Groupe, en particulier celui de la Centrale.fr qui connaît un développement soutenu, la réduction de la perte sur l'activité Presse, la réussite de la relance de Logicimmo.com et la confirmation du succès de l'activité Imprimés Publicitaires.

#### Le résultat opérationnel :

Après prise en compte des frais de restructuration pour un montant de 1,6 million d'euros le résultat opérationnel est à l'équilibre au 30 juin 2011.

#### Le résultat net consolidé :

Le coût de l'endettement financier net s'élève à -0,3 million d'euros contre -1,8 million d'euros au 30 juin 2010. Le désendettement est la conséquence de la cession réalisée le 30 novembre 2010 de 50% du site Leboncoin.fr.

Le résultat net consolidé est quasiment à l'équilibre (-0,2 million d'euros) contre une perte de -1,3 million d'euros au 30 juin 2010.

#### Le bilan :

Les fonds propres du Groupe sont stables à 270,9 millions d'euros.

L'endettement financier net (y compris la trésorerie disponible et les concours bancaires utilisés) s'élève à 0,4 million d'euros contre -9,3 millions d'euros au 31 décembre 2010. Le ratio Endettement net sur Fonds propres (« gearing ») est de 0,1% au 30 juin 2011, il était de -3,4% au 31 décembre 2010 et de 86,6% au 30 juin 2010.

Les actifs immobilisés nets (actifs non courants y compris les impôts différés) sont stables et s'élèvent à 293,4 millions d'euros contre 292,4 millions d'euros au 31 décembre 2010.

#### Le tableau de flux de trésorerie :

La trésorerie du Groupe Spir progresse de 11,5 millions d'euros du 31 décembre 2010 (39,2 millions d'euros) au 30 juin 2011 (50,8 millions d'euros). Elle s'élevait à 1,7 million d'euros au 30 juin 2010.

La Capacité d'Autofinancement est en progression de 0,7 million d'euros par rapport au premier semestre 2010. Elle s'élève à 2,1 millions d'euros.

Le Besoin en Fond de Roulement est maîtrisé dans ses différentes composantes. Sa variation était de -14,8 millions d'euros sur le premier semestre 2010, elle est de -2,6 millions d'euros sur le premier semestre 2011.

La conjonction de ces deux éléments permet aux flux de trésorerie nets générés par l'activité sur la période d'être au quasi équilibre, soit - 0,5 million d'euros, alors qu'ils consommaient 13,5 millions d'euros sur le premier semestre 2010.

Les investissements nets opérationnels s'élèvent à 7,4 millions d'euros. Ils sont principalement constitués des coûts des sites pilotes dans le cadre du nouveau processus de mécanisation de la préparation de l'assemblage des imprimés publicitaires et des investissements pour les sites Internet du Groupe.

Les flux liés aux variations de périmètre sont issus du rachat de participations ne donnant pas le contrôle.

Les flux de financement nets (21,1 millions d'euros) sont principalement constitués par le tirage d'un crédit syndiqué de 25 millions d'euros réalisé en avril 2011.

## **ÉVOLUTION DES ACTIVITÉS**

### PÔLE MÉDIAS :

#### Presse :

Le chiffre d'affaires de l'activité Presse est en recul de 11,8% à 56,1 millions d'euros sur la période et de 10,4% à périmètre comparable. Ce recul est la conséquence de la décision de réduire le nombre de parutions des magazines Top et Logic-immo.com pour être en mesure d'allouer davantage de moyens commerciaux à l'activité Internet. Le magazine Top s'installe sur le marché local. Cela se traduit d'ores et déjà par des reconductions plus régulières des ordres des annonceurs. Le magazine Logic-immo.com a maintenant plus d'un an d'antériorité. Il poursuit sa progression en profitant d'une position unique sur le marché des annonces immobilières.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant de l'activité Presse est en progression de 19,0% et s'élève à -8,5 millions d'euros.

#### Internet :

Le chiffre d'affaires de l'activité Internet affiche une forte croissance de 39,6%. Il représente désormais 38% des activités du Pôle Médias s'élevant à 47,2 millions d'euros.

En quelques mois, la cession de la participation dans le site leboncoin.fr a ainsi été plus que compensée. Cela résulte d'une bonne dynamique de l'ensemble des sites du Groupe, particulièrement des sites lacentrale.fr et caradisiac.com qui ont rejoint le groupe à 100% en décembre dernier.

Le chiffre d'affaires de lacentrale.fr et de caradisiac.com est en progression de 12,9%, celui de topannonces.fr de 40,8% et celui de logic-immo.com de 52,1%.

Tous ces sites améliorent également leur marge opérationnelle. Le résultat opérationnel de l'activité Internet s'élève ainsi à 7,1 millions d'euros.

Le prolongement de cette dynamique sera soutenu dans les prochains mois par de nouvelles offres commerciales en cours de mise sur le marché (AcommeAssure.com, lesbonnespromos.com, touslesdiagnostics.com).

#### Imprimerie :

Dans le contexte de la politique volontariste des activités de Presse vers Internet, les activités d'Imprimeries s'adaptent. Ces adaptations portent à la fois sur la politique commerciale, sur l'optimisation des moyens de production et sur la réduction des coûts de fonctionnement.

Au premier semestre le chiffre d'affaires externe enregistre une bonne progression de 11,2% à 20,9 millions d'euros, insuffisante cependant pour compenser la baisse des productions internes et la hausse du prix des fournitures ; ce qui se traduit par une dégradation du résultat opérationnel courant à -1,4 million d'euros, un niveau très proche du plan de marche annuel.

#### PÔLE DISTRIBUTION :

##### Distribution d'Imprimés Publicitaires :

Le développement soutenu du chiffre d'affaires de Distribution d'Imprimés Publicitaires (+ 10,1 %, 157,8 millions d'euros) confirme l'attractivité de ce support de communication auprès des annonceurs. En revanche, la tension sur les prix avec les grands annonceurs nationaux d'une part et la hausse de charges opérationnelles exogènes (Gasoil et SMIC) d'autre part ont pesé défavorablement sur la rentabilité. Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant, en légère diminution de 4,9%, s'élève à 11,7 millions d'euros.

##### Colis :

La réduction de l'activité des clients historiques de la VPC n'a pas pu être compensée, sur le premier semestre 2011, par la montée en puissance des contrats conclus avec des nouveaux clients du e-commerce leaders du marché. Le chiffre d'affaires est en retrait de 5,2 % à 20,1 millions d'euros ce qui affecte directement le résultat opérationnel courant s'élevant à -7,3 millions d'euros.

Les accords conclus avec TNT vont entrer en vigueur au second semestre. L'accord logistique portant sur le repostage est devenu effectif en juillet. L'accord commercial permettra aux commerciaux de TNT de proposer l'offre commerciale « mon colis Adrexo » dès la rentrée de septembre.

#### **PERSPECTIVES**

Le Groupe Spir Communication maintient son objectif d'un résultat opérationnel courant bénéficiaire pour l'exercice 2011.

## II – Etat de situation financière consolidé intermédiaire

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2011 IFRS	31/12/2010 IFRS
<b>Actifs non courants</b>		
Goodwill	204 730	204 590
Autres immobilisations incorporelles	17 686	18 076
Immobilisations corporelles	34 813	35 774
Participations dans les entreprises associées	6 971	6 968
Autres actifs financiers	8 544	6 710
Impôts différés	20 642	20 267
<b>Total actifs non courants</b>	<b>293 386</b>	<b>292 385</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	7 596	7 062
Clients et autres débiteurs	128 248	110 439
Créances d'impôt	10 953	9 423
Autres actifs courants	3 743	2 825
Trésorerie et équivalents de trésorerie	50 756	39 219
<b>Total actifs courants</b>	<b>201 296</b>	<b>168 968</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>494 682</b>	<b>461 353</b>

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2011 IFRS	31/12/2010 IFRS
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	24 982	24 982
Primes liées au capital	25 136	25 136
Réserves	220 764	101 449
Résultat consolidé	16	119 674
<b>Capitaux propres et réserves attribuables aux actionnaires de la société mère</b>	<b>270 898</b>	<b>271 241</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>(132)</b>	<b>0</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>270 766</b>	<b>271 241</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières	38 742	21 970
Dettes au personnel	2 884	2 884
Autres passifs	0	1 100
<b>Total passifs non courants</b>	<b>41 626</b>	<b>25 954</b>
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	12 379	7 931
Fournisseurs et autres créditeurs	159 112	141 586
Dettes d'impôts exigibles	0	4 246
Provisions et autres passifs courants	10 799	10 395
<b>Total passifs courants</b>	<b>182 290</b>	<b>164 158</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>494 682</b>	<b>461 353</b>

### III - Compte de résultat consolidé intermédiaire

	30/06/2011	30/06/2010
	IFRS	IFRS
(en milliers d'euros)		
<b>Chiffre d'affaires</b>	301 959	280 729
Achats consommés	(35 595)	(28 294)
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(157 141)	(145 498)
Charges externes	(89 367)	(80 024)
Impôts et taxes	(7 573)	(7 678)
Dotation aux amortissements	(7 865)	(11 149)
Dotation aux provisions	(2 681)	(3 002)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	(333)	(159)
Autres produits et charges d'exploitation	215	(170)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 619</b>	<b>4 755</b>
Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	(1 634)	(2 902)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(15)</b>	<b>1 853</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	22	37
Coût de l'endettement financier brut	(291)	(1 803)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(269)</b>	<b>(1 766)</b>
<b>Impôt sur le bénéfice</b>	<b>85</b>	<b>(1 478)</b>
Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	3	127
<b>Résultat net</b>	<b>(196)</b>	<b>(1 264)</b>
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(212)	0
<b>Attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>16</b>	<b>(1 264)</b>
Résultat net de base par action (*)	0.00	(0.21)
Résultat dilué par action (**)	0.00	(0.20)
(*) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 086 548	6 083 873
(**) Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411

## IV – Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS
<b>Résultat net</b>	<b>(196)</b>	<b>(1 264)</b>
Ecarts de conversion	(28)	(79)
Instruments de couverture de flux de trésorerie	339	(126)
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>311</b>	<b>(205)</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>115</b>	<b>(1 469)</b>
Attribuable aux actionnaires de la société mère	327	(1 469)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(212)	0

## V - Tableau de flux de trésorerie au titre de la période intermédiaire

(en milliers d'euros)	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(196)</b>	<b>(1 264)</b>
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(3)	(127)
+/- dotations nettes aux amortissements	7 319	14 067
+/- dotations nettes pour litiges et restructurations	(230)	(14 014)
+/- charges et produits calculés liés aux stock-options	0	200
-/+ plus et moins values de cessions	589	37
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>7 479</b>	<b>(1 101)</b>
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	754	1 982
+/- charge d'impôt	(85)	1 478
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>8 148</b>	<b>2 359</b>
- Variation du BFR lié à l'activité	(2 553)	(14 845)
- Impôts payés	(6 055)	(970)
<b>Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>	<b>(460)</b>	<b>(13 456)</b>
+/- incidence des variations de périmètre	(1 740)	0
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 969)	(6 417)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	786	1 933
+/- variation des prêts et avances consentis	(201)	1 639
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(9 124)</b>	<b>(2 845)</b>
Acquisition nette d'actions propres	30	36
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	25 051	0
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(3 375)	(5 372)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(614)	(1 997)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	0	23 262
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>21 092</b>	<b>15 929</b>
Incidence de la variation des taux de change	29	24
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>11 537</b>	<b>(348)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	39 219	2 024
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>50 756</b>	<b>1 676</b>

## VI - Variation des capitaux propres consolidés au titre de la période intermédiaire

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultats non distribués	Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère	Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Situation au 1er janvier 2010</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>193 989</b>	<b>(92 888)</b>	<b>151 219</b>		<b>151 219</b>
Affectation du résultat 2009			(92 888)	92 888			
Paiements fondés sur des actions			200		200		200
Opérations sur titres auto-détenus			36		36		36
<i>Résultat net du premier semestre 2010</i>				<i>(1 264)</i>	<i>(1 264)</i>		<i>(1 264)</i>
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			<i>(205)</i>		<i>(205)</i>		<i>(205)</i>
Résultat global de l'exercice					(1 469)		(1 469)
<b>Situation au 30 juin 2010</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>101 132</b>	<b>(1 264)</b>	<b>149 986</b>		<b>149 986</b>
<b>Situation au 1er janvier 2011</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>101 449</b>	<b>119 674</b>	<b>271 241</b>		<b>271 241</b>
Affectation du résultat 2010			119 674	(119 674)			
Souscription des participations ne donnant pas le contrôle						80	80
Rachat de participations ne donnant pas le contrôle			(566)		(566)		(566)
Opérations sur titres auto-détenus			(104)		(104)		(104)
<i>Résultat net du premier semestre 2011</i>				<i>16</i>	<i>16</i>	<i>(212)</i>	<i>(196)</i>
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			<i>311</i>		<i>311</i>		<i>311</i>
Résultat global de l'exercice					327	(212)	115
<b>Situation au 30 juin 2011</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>220 764</b>	<b>16</b>	<b>270 898</b>	<b>(132)</b>	<b>270 766</b>



## 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.

Ce découpage sectoriel reflète la structure opérationnelle et managériale du groupe. Deux secteurs « à présenter » et deux zones géographiques ont été définis.

### Par secteur « à présenter »

(en milliers d'euros)	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS	Variations
<b>Pôle Médias</b>			
Chiffre d'affaires total du métier	134 673	127 816	5.4%
Résultat opérationnel courant	(2 730)	(3 199)	14.7%
Résultat opérationnel	(4 342)	(6 078)	28.6%
Résultat opérationnel en % du CA	-3.2%	-4.8%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	188 862	209 576	-9.9%
Investissements corporels et incorporels	5 080	6 135	-17.2%
Effectifs	1 756	1 980	-11.3%
Chiffre d'affaires net hors groupe	124 038	116 219	6.7%
<b>Pôle Distribution</b>			
Chiffre d'affaires total du métier	181 944	171 388	6.2%
Résultat opérationnel courant	4 349	7 954	-45.3%
Résultat opérationnel	4 327	7 931	-45.4%
Résultat opérationnel en % du CA	2.4%	4.6%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	68 368	65 196	4.9%
Investissements corporels et incorporels	2 685	183	1367.2%
Effectifs permanents	1 263	1 237	2.1%
Distributeurs	23 580	22 904	3.0%
Chiffre d'affaires net hors groupe	177 921	164 510	8.2%
<b>Total Spir Communication</b>			
Chiffre d'affaires net hors groupe	301 959	280 729	7.6%
Résultat opérationnel courant	1 619	4 755	-66.0%
Résultat opérationnel	(15)	1 853	100.8%
Résultat opérationnel en % du CA	0.0%	0.7%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	257 230	274 772	-6.4%
Investissements corporels et incorporels	7 765	6 318	22.9%
Effectifs	3 019	3 217	-6.2%

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

Le chiffre d'affaires inter-secteurs s'élève à 14 658 milliers d'euros au 30 juin 2011 contre 18 475 milliers d'euros au 30 juin 2010.

## Par zone géographique

(en milliers d'euros)	30/06/2011 IFRS	30/06/2010 IFRS	Variations
<b>France</b>			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	296 537	273 821	8.3%
Résultat opérationnel courant	1 745	5 226	-66.6%
Résultat opérationnel	104	6 324	98.4%
Résultat opérationnel en % du CA	0.0%	2.3%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	252 241	267 248	-5.6%
Investissements corporels et incorporels	7 572	6 183	22.5%
Effectifs	2 933	3 111	-5.7%

<b>Autres pays Européens</b>			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	5 422	6 908	-21.5%
Résultat opérationnel courant	(126)	(471)	-73.2%
Résultat opérationnel	(119)	(4 471)	97.3%
Résultat opérationnel en % du CA	-2.2%	-64.7%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 989	7 524	-33.7%
Investissements corporels et incorporels	193	135	43.0%
Effectifs	86	106	-18.9%

<b>Total Spir Communication</b>			
Chiffre d'affaires net hors groupe	301 959	280 729	7.6%
Résultat opérationnel courant	1 619	4 755	-66.0%
Résultat opérationnel	(15)	1 853	100.8%
Résultat opérationnel en % du CA	0.0%	0.7%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	257 230	274 772	-6.4%
Investissements corporels et incorporels	7 765	6 318	22.9%
Effectifs	3 019	3 217	-6.2%

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

## VIII - Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Spir Communication se compose de :

Société	Activité et siège social	Méthode de consolidation	n° siren	% intérêt 06/2011	% intérêt 12/2010
Spir Communication	Editeur, Holding, Aix-en-Pce	Société mère	317 082 675	100.00%	100.00%
Cip	Gestion administrative, Aix-en-Pce	Globale	319 428 967	100.00%	100.00%
Régicom	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	316 811 876	100.00%	100.00%
Mobiljob	Services internet et mobile, Paris	Globale	480 616 978	100.00%	100.00%
Carboatmédia Holding	Services internet, Paris	Globale	423 746 023	100.00%	100.00%
Carboatmédia	Services internet, Paris	Globale	318 771 623	100.00%	100.00%
Garantie System	Services internet, Paris	Globale	410 534 150	100.00%	100.00%
Imprimeries IPS	Imprimerie, Châteaurenard	Globale	304 711 369	100.00%	100.00%
Les Oiseaux	Immobilier, Châteaurenard	Globale	388 823 148	100.00%	100.00%
Concept Multimédia	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	399 146 356	100.00%	100.00%
Concept Multimédia Belgium	Editeur, Bruxelles	Globale	Belgique	100.00%	100.00%
Concept 2M Spol	Editeur, Prague	Globale	Rép. Tchèque	100.00%	100.00%
Concept Multimédia Switzerland	Editeur, Genève	Globale	Suisse	100.00%	100.00%
Cubic Média	Editeur, Brielle	Sté cédée	Pays Bas	0.00%	0.00%
Média Courtage	Services internet, Brest	Globale	524 259 975	60.00%	60.00%
20 minutes France	Editeur, Paris	Mee	438 049 843	25.00%	25.00%
S3G Com	Editeur, Pessac	Sté cédée	490 033 941	0.00%	0.00%
Inter Hebdo	Editeur, Chartres	Sté cédée	388 061 780	0.00%	0.00%
Adrexo	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	315 549 352	100.00%	100.00%
Adrexo Colis	Distribution privée de colis, Bouguenais	Globale	391 029 345	100.00%	100.00%
Advertising Productions	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	532 611 977	100.00%	0.00%

## **IX - Notes sur les états financiers intermédiaires**

### ***1. 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 pour les six mois écoulés au 30 juin 2011 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 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](http://www.spir.fr).

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été établis et autorisés à la publication par le conseil d'administration le 25 juillet 2011.

### ***2. Déclaration de conformité et base de préparation***

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés 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 2011.

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](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 2010.

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

### ***3. Principales méthodes comptables***

Ces états, ainsi que les informations comparatives 2010 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 2011.

La base de préparation des informations financières consolidées résulte en conséquence des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables de manière obligatoire au 30 juin 2011 telles qu'elles sont adoptées au 30 juin 2011 par l'Union Européenne.

### ***4. Comparabilité des comptes***

Il convient de souligner qu'en terme de comparabilité, la société Editions Aixoises Multimédia, éditrice du site leboncoin.fr, et les sociétés du Pôle Carboat, éditrices des sites caradisiac.com et lacentrale.fr, étaient intégrées proportionnellement à 50% au 30 juin 2010.

Au 30 juin 2011, ces sociétés sont, respectivement, non consolidée (car cédée le 30 novembre 2010) et intégrées globalement (car détenues à 100% depuis le 30 novembre 2010).

## **Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2011**

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2011:

- IFRIC 19 – Extinction des passifs financiers avec des instruments de capitaux ;
- Amendement IAS 32 – Classement des émissions de droits ;
- Amendement IFRIC 14 : – Paiements d'avance d'exigences de financement minimal ;
- IAS 24 révisée – Informations à fournir sur les parties liées ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS (6 mai 2010).

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

## **Textes publiés par l'IASB et d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2011 mais non adoptés par l'Union Européenne**

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiées par l'IASB et présentées ci-dessous, sont d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2011 :

- Amendement IAS 1 – Présentation des états financiers (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- Amendement IAS 12 – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012) ;
- Amendement IFRS 7 « Instruments financiers » : informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers (applicable à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2011) ;
- Amendement IAS 19 – Avantages du personnel : comptabilisation des régimes à prestations définies (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 9 – Instruments financiers : classifications et évaluations (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 11 – « Accords conjoints » (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 12 – Information à fournir sur les participations dans les autres entités (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- IAS 28 révisée – Participations dans les entreprises associées et co-entreprises (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013).

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou interprétations par anticipation et est en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes, notamment ceux relatifs à la norme IFRS 11 qui supprime la consolidation par intégration proportionnelle des co-entreprises.

### **5. Estimations**

La préparation des états financiers 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 consolidés intermédiaires résumés, 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 2010.

Comme au 31 décembre 2010, le Groupe n'a pas tenu compte des éventuels compléments de prix liés aux opérations de vente de la société Editions Aixoises Multimedia.

## 6. *Financements*

Le financement du Groupe Spir est assuré par des emprunts à court et moyen terme avec des partenaires bancaires.

## 7. *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 2010.

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

Le Groupe Spir a mis en place en avril 2011 un crédit syndiqué de 25 millions d'euros permettant le refinancement d'une partie de l'acquisition de 50% du Pôle Carboat réalisé le 30 novembre 2010.

Le contrôle URSSAF, concernant les années 2008 à 2010, est toujours en cours sur les principales sociétés du groupe. À ce stade, aucun chiffrage de risque latent ne peut être effectué et en conséquence aucune provision n'est constituée au 30 juin 2011.

## 9. *Variations de périmètre*

Spir Communication a créé le 13 mai 2011 la société Advertising Productions qui a pour principal objet la préparation, l'assemblage et le conditionnement de tous objets ou documents destinés à être distribués en boîtes aux lettres ou en dépôts. Spir Communication SA détient 100% du capital de cette filiale. Cette création est sans incidence sur l'activité du groupe au premier semestre 2011.

## 10. *Variation des immobilisations incorporelles et corporelles*

### Variation des goodwill

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Augmentations	Diminutions et dépréciations	Mouvements cpte à cpte	30/06/2011
	IFRS				IFRS
<b>Goodwill nets</b>	<b>204 590</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204 730</b>

Le Groupe a considéré qu'il n'existe pas d'indices de perte de valeur sur ses différents goodwill car le résultat opérationnel courant à fin juin 2011, sur ces UGT, est en ligne avec les données intégrées dans les tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2010.

Pour l'activité Colis, compte tenu des difficultés rencontrées, le test de dépréciation a été mis à jour. Les révisions des hypothèses tenant notamment compte de l'évolution des accords avec le Groupe TNT Express, devant prendre leur effet sur le second semestre 2011, n'ont pas conduit à constater une dépréciation au 30 juin 2011.

La méthodologie retenue pour procéder à ces tests est identique à celle appliquée au 31 décembre 2010.

### Détail des variations par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	31/12/2010 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	30/06/2011 IFRS
<b>Pôle Médias</b>	<b>143 107</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>143 247</b>
<b>Pôle Distribution</b>	<b>61 483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61 483</b>
<b>Variations de l'exercice</b>	<b>204 590</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204 730</b>

### Détail des variations par pays

(en milliers d'euros)	31/12/2010 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	30/06/2011 IFRS
<b>France</b>	<b>200 412</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200 552</b>
<b>Belgique</b>	<b>2 485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 485</b>
<b>Suisse</b>	<b>1 299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 299</b>
<b>République Tchèque</b>	<b>394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>394</b>
<b>Variations de l'exercice</b>	<b>204 590</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204 730</b>

### Variation des autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2010 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2011 IFRS
- Droit au bail	2 972	0	(742)	0	0	2 230
- Logiciels, droits de marque	44 817	604	0	(6 052)	5	39 374
- Immobilisations incorporelles en cours	2 521	2 974	(388)	(2 184)	0	2 923
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>50 310</b>	<b>3 578</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(8 236)</b>	<b>5</b>	<b>44 527</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2010 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2011 IFRS
- Droit au bail	810	0	(468)	0	0	342
- Logiciels, droits de marque	31 424	3 308	0	(8 236)	3	26 499
<b>Amort des immobilisations incorporelles</b>	<b>32 234</b>	<b>3 308</b>	<b>(468)</b>	<b>(8 236)</b>	<b>3</b>	<b>26 841</b>

<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>18 076</b>	<b>271</b>	<b>(662)</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>17 686</b>
---	---------------	------------	--------------	----------	----------	---------------

Sur le premier semestre 2011, le groupe a transféré les immobilisations incorporelles directement affectables à certaines filiales aux dites filiales. Ces transferts ont été réalisés à la valeur nette comptable. Ils n'ont pas d'impact sur les variations nettes de la période.

Les augmentations s'expliquent principalement par les investissements sur les sites internet du groupe.

## Variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2010 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2011 IFRS
- Terrains	1 847	0	(37)	0	0	1 810
- Constructions	29 211	0	(283)	0	0	28 928
- Inst. techniques, matériel et out.industriel	86 732	1 330	(62)	0	0	88 000
- Autres immob. corporelles	54 305	1 211	(949)	(2 083)	40	52 524
- Immob.corporelles en cours	110	35	(2)	(31)	3	115
- Avances et acomptes	20	1 468	0	0	0	1 488
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>172 225</b>	<b>4 044</b>	<b>(1 333)</b>	<b>(2 114)</b>	<b>43</b>	<b>172 865</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2010 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2011 IFRS
- Constructions	15 139	408	(241)	0	0	15 306
- Installation tech, mat.et out.ind.	76 982	1 840	(61)	0	0	78 761
- Autres immob. corporelles	44 330	2 382	(648)	(2 114)	35	43 985
<b>Amort des immobilisations corporelles</b>	<b>136 451</b>	<b>4 630</b>	<b>(950)</b>	<b>(2 114)</b>	<b>35</b>	<b>138 052</b>

<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>35 774</b>	<b>(586)</b>	<b>(383)</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>34 813</b>
---	---------------	--------------	--------------	----------	----------	---------------

Le groupe a investi 1,5 million d'euros sur la période sur les sites pilotes relatifs au nouveau processus de mécanisation de l'assemblage des imprimés publicitaires au sein de sa filiale Advertising Productions.

Les autres investissements correspondent à des investissements courants liés au fonctionnement des agences et des centres de distribution.

### 11. Analyse des participations dans les entreprises associées

(en milliers d'euros)	Valeur Brute	Réserves consolidées à l'ouverture	Quote-part résultat exercice 2010	Valeur à l'ouverture	Quote-part résultat exercice 2011	Valeur à la clôture
20 minutes France	9 500	(3 240)	708	6 968	3	6 971
<b>Participations dans les entreprises associées</b>	<b>9 500</b>	<b>(3 240)</b>	<b>708</b>	<b>6 968</b>	<b>3</b>	<b>6 971</b>

La société 20 minutes France, créée en 2002, édite 8 journaux quotidiens gratuits d'information (Paris, Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nantes, Toulouse et Strasbourg) diffusés en moyenne à 870 000 exemplaires, et un site internet d'information 20minutes.fr,

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. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2011.



## 12. Analyse des emprunts et dettes financières

### Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2010	Augmentation	Diminution	Mouvements cpte à cpte	30/06/2011
Crédit-bail retraité et emprunts	20 690	20 000	(19)	(2 872)	37 799
Autres emprunts et dettes financières diverses	96	51	(49)	0	98
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 184	0	(339)	0	845
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>21 970</b>	<b>20 051</b>	<b>(407)</b>	<b>(2 872)</b>	<b>38 742</b>
Crédit-bail retraité et emprunts	7 930	5 000	(3 307)	2 872	12 495
Concours bancaires	0	0	0	0	0
Frais d'émission des emprunts	0	(257)	0	0	(257)
Autres emprunts et dettes financières diverses	1	140	0	0	141
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>7 931</b>	<b>4 883</b>	<b>(3 307)</b>	<b>2 872</b>	<b>12 379</b>

Les principales variations du semestre s'expliquent essentiellement par :

- des remboursements d'emprunts et de crédit-bail conformes aux échéanciers pour respectivement 1 million d'euros et 1,9 million d'euros.
- la signature et le tirage en avril 2011 d'un crédit syndiqué à hauteur de 25 millions d'euros. Cet emprunt est à taux variable indexé sur l'Euribor 6 mois d'une durée de 5 années, il est remboursable par échéance semestrielle. Cet emprunt a fait l'objet d'un swap de taux conduisant à un taux fixe de 2,87%.

L'essentiel du crédit-bail retraité et des emprunts sont couverts par des swaps de taux efficaces. La juste valeur de ces derniers a évolué favorablement de 339 milliers d'euros au cours du semestre.

### Ventilation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Total	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	37 799	37 799	0
Autres emprunts et dettes financières diverses	98	98	0
<b>Sous-total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>37 897</b>	<b>37 897</b>	<b>0</b>
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	845		
<b>Total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>38 742</b>		
Crédit-bail retraité et emprunts	12 495		
Concours bancaires	0		
Frais d'émission des emprunts	-257		
Autres emprunts et dettes financières diverses	141		
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>12 379</b>		

### 13. Composition du capital social et opérations sur titres auto détenus

#### Composition du capital social

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

Au 30 juin 2011, la répartition du capital est la suivante :

(en milliers d'euros)	Nbre d'actions détenues 30/06/2011	% du capital 30/06/2011	% des droits de vote 30/06/2011	Nbre d'actions détenues 31/12/2010	% du capital 31/12/2010	% des droits de vote 31/12/2010
Prépart SCS	3 485 692	55.81%	61,21%	3 485 692	55.81%	67.80%
Sofiouest SA	662 348	10.61%	15,75%	662 348	10.61%	13.06%
Actions propres	158 863	2.54%	0.00%	157 715	2.53%	
Public	1 938 508	31.04%	23,04%	1 939 656	31.06%	19.14%
<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>

#### Opérations sur titres auto-détenus

(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>16 128</b>	<b>16 193</b>
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	104	(65)
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>104</b>	<b>(65)</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>16 232</b>	<b>16 128</b>

(en nombre d'actions)	30/06/2011	31/12/2010
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>157 715</b>	<b>162 779</b>
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	1 148	(5 064)
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>1 148</b>	<b>(5 064)</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>158 863</b>	<b>157 715</b>
<b>Nombre d'actions composant le capital social</b>	<b>6 245 411</b>	<b>6 245 411</b>
<b>Nombre d'actions hors titres auto-détenus</b>	<b>6 086 548</b>	<b>6 087 696</b>

#### 14. Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	Pôle	Pôle	Total
	Médias 30/06/2011	Distribution 30/06/2011	30/06/2011
Provisions et coûts de restructuration	(1 513)		(1 513)
Dépréciation créance	(150)		(150)
Autres	51	(22)	29
<b>Total charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(1 612)</b>	<b>(22)</b>	<b>(1 634)</b>

Les coûts de restructuration engagés sur le premier semestre 2011 sont liés à la réorganisation du Pôle Médias.

#### 15. Paiements fondés sur des actions

Date d'attribution et type d'option	Prix d'exercice	Nombre d'options à l'origine du plan	Options valides et non encore exercées au 31/12/2010	Options sur nouveau plan ouvert en 2011	Options exercées en 2011	Options annulées en 2011	Options valides et non encore exercées au 30/06/2011	Période d'exercice	(en milliers d'euros)		
									Juste valeur des paiements fondés sur des actions 31/12/2010	Juste valeur des paiements fondés sur des actions 30/06/2011	Variation de l'exercice
08/03/2001 achat	73,07 €	13 500	0				0	du 08/03/2006 au 07/03/2009	non évalué option IFRS 2	non évalué option IFRS 2	
28/02/2002 achat	74,46 €	25 600	0				0	du 28/02/2006 au 28/02/2010	non évalué option IFRS 2	non évalué option IFRS 2	
22/05/2003 achat	65,51 €	27 520	5 750			(1 500)	4 250	du 22/05/2007 au 22/05/2011	402	402	0
19/05/2004 achat	111,72 €	28 200	15 250			(2 250)	13 000	du 19/05/2008 au 19/05/2012	570	570	0
19/05/2005 achat	147,02 €	52 800	21 550			(3 500)	18 050	du 19/05/2009 au 19/05/2013	942	942	0
18/05/2006 achat	122,91 €	117 670	31 130			(4 700)	26 430	du 18/05/2010 au 18/05/2014	1 059	1 059	0
15/05/2007 achat	105,26 €	45 375	29 425			(4 900)	24 525	du 15/05/2011 au 15/05/2015	608	608	0
<b>TOTAL</b>			<b>103 105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(16 850)</b>	<b>86 255</b>		<b>3 581</b>	<b>3 581</b>	<b>0</b>

#### 16. 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)	30/06/2011		30/06/2010		31/12/2010	
<b>Emprunts auprès des parties liées</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>
SCS Prépart - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	0	0	30 722	483	0	942
Sofiouest SA - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	0	0	12 198	192	0	356
<b>Prêts aux parties liées</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>
Editions Aixois Multimedia SAS - Coentreprise à 50%	0	0	0	7	0	6
Carboatmedia Holding SAS- Coentreprise à 50%	0	0	234	20	0	20
<b>Acquisitions et cessions d'actifs aux parties liées</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>
Pas de mouvement						
<b>Dividendes versés aux parties liées</b>		<b>Dividendes</b>		<b>Dividendes</b>		<b>Dividendes</b>
Pas de mouvement						
<b>Compte courants de trésorerie avec les parties liées</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>
Editions Aixois Multimedia SAS - Coentreprise à 50%	0	0	0	85	0	203

Le Groupe Spir a remboursé ses actionnaires majoritaires, la SCS Prépart et Sofiouest SA, en décembre 2010.

En conséquence, aucune transaction avec les parties liées n'a été effectuée sur le premier semestre 2011.

### *17. Evénements post-clôture*

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2011 et la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels par le Conseil d'Administration le 25 juillet 2011.

## **X - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011**

Période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011

Mesdames, Messieurs les 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<sup>er</sup> janvier 2011 au 30 juin 2011, 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.

### **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.

Rennes, le 29 août 2011

Nice, le 29 août 2011

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

ERNST & YOUNG Audit

Vincent Broyé  
*Associé*

Anis Nassif  
*Associé*

## **XI – Responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe ; et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels condensés, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Aix-en-Provence, le 25 juillet 2011

Le Président du Conseil d'Administration

Louis Échelard