

SPIR COMMUNICATION

Société anonyme au capital de 24 981 644 euros.
Siège social : Europarc, Bâtiment D5, 1330 avenue Guillaibert de la Lauzière, 13592 Aix-en-Provence.
317 082 675 R.C.S. Aix-en-Provence.

États financiers condensés intermédiaires au 30 juin 2013

I - Rapport semestriel

Au cours du premier semestre 2013, le groupe Spir Communication a été confronté à la faiblesse des secteurs de la publicité, de l'immobilier et de l'automobile. Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant est cependant à l'équilibre. Il traduit notamment la performance des activités de Médias Thématiques et la résistance de l'ensemble des offres Internet qui compensent les difficultés rencontrées sur la période par les activités d'Imprimerie, par le support Presse de l'activité Médias Généralistes et par l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires.

Evolution du groupe Spir Communication au cours du premier semestre 2013 :

Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel atteint 263,5 millions d'euros. Il est en diminution de 6,5%. Les activités de Médias Thématiques progressent de 2,5% et le chiffre d'affaires global réalisé sur les offres Internet croit de 5,4%.

En revanche, pour le premier semestre 2013, le chiffre d'affaires global réalisé sur les supports Presse est en diminution de 20% et celui de l'activité d'Imprimerie et de l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires baissent respectivement de 10,3% et de 5,9%.

Le résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant est à l'équilibre (-0,1 million d'euros). Sont à souligner les performances des principaux sites Internet et plus particulièrement celle de LaCentrale.fr, de Logic-Immo.com et celle de l'offre Puissance 3. Les difficultés de marché pèsent davantage sur le magazine TOP et sur les activités d'Imprimerie et de Distribution d'Imprimés Publicitaires.

Le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel consolidé s'élève à -34,1 millions d'euros.

Il intègre notamment :

- une provision pour dépréciation d'actifs incorporels relative à la dépréciation du goodwill de l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires pour 11,0 millions d'euros,
- une provision pour restructuration relative à l'activité d'Imprimerie de 6,7 millions d'euros,
- des provisions nettes couvrant des risques juridiques, sociaux, commerciaux et divers pour 16,5 millions d'euros.

Le résultat net consolidé

Après prise en compte du résultat financier pour - 0,4 million d'euros, des résultats des sociétés mises en équivalence pour -1,2 million d'euros, le résultat net consolidé s'élève à -35,7 millions d'euros. Il est à comparer à un résultat net de 4,7 millions d'euros pour le premier semestre 2012.

Le bilan

Les fonds propres du groupe s'élèvent à 177,8 millions d'euros.

L'endettement financier net (y compris la trésorerie disponible) s'élève à 32,0 millions d'euros.

Le ratio Endettement net sur Fonds propres (« gearing ») est de 18,0 % contre 10,9 % au 31 décembre 2012.

Les actifs immobilisés nets (actifs non courants y compris les impôts différés) s'élèvent à 259,3 millions d'euros contre 273,2 millions d'euros au 31 décembre 2012. Cette variation s'explique principalement par la dépréciation de 11,0 millions d'euros constatée sur le goodwill de l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires.

Le tableau de flux de trésorerie

La trésorerie du groupe Spir Communication décroît de 3,6 millions d'euros du 31 décembre 2012 (18,3 millions d'euros) au 30 juin 2013 (14,7 millions d'euros).

La capacité d'autofinancement avant impôt s'élève à 4,8 millions d'euros au premier semestre 2013 ; elle est en diminution de 6,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012 compte tenu de la baisse globale d'activité.

Le besoin en fonds de roulement est maîtrisé. Sa variation était de - 10,8 millions d'euros sur le premier semestre 2012, elle est de - 6,7 millions d'euros sur le premier semestre 2013.

La créance relative au Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi génère une variation du besoin de trésorerie de - 3,4 millions d'euros.

Le cumul de ces trois éléments, engendre un niveau de flux de trésorerie nets générés par l'activité sur la période de - 5,2 millions d'euros.

Les investissements nets opérationnels s'élèvent à 5,4 millions d'euros. Ils sont principalement constitués des investissements pour les sites internet du groupe, les systèmes d'information « métiers », les progiciels et les infrastructures informatiques.

Les flux de financement nets dégagent au cours du premier semestre 2013 une ressource de 7,7 millions d'euros. Ils sont composés principalement du préfinancement du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi et de créances facturées nettes du remboursement des emprunts et des crédits-baux durant la période.

Au cours du premier semestre 2012, les flux nets liés aux activités cédées (- 21,5 millions d'euros) concernaient principalement la recapitalisation préalable à la cession des titres de la société Adrexo Colis.

Evolution des activités au cours du premier semestre 2013 :

Médias Généralistes

Le chiffre d'affaires de l'activité Médias Généralistes est en recul de 18,6 % au premier semestre 2013. Il s'élève à 36,0 millions d'euros.

Sa composante Presse, constituée essentiellement du magazine TOP, est en diminution de 28,3 %.

Cela résulte notamment d'un marché publicitaire particulièrement faible. Sa composante Internet, constituée d'une large gamme de services, résiste au ralentissement des investissements publicitaires et progresse de 2,1 %. Dans un contexte économique très difficile, le résultat opérationnel courant s'établit à - 6,5 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

Médias Thématiques Immobilier

Le chiffre d'affaires de l'activité Médias Thématiques Immobilier est en croissance de 3,3 % au premier semestre 2013. Il s'élève à 37,5 millions d'euros.

Sa composante Presse est en diminution de 6,0 % alors que sa composante Internet, soutenue par des efforts commerciaux, marketing et technologiques significatifs progresse de 12,8 %.

Dans un contexte immobilier toujours difficile, Logic-Immo.com consolide son attractivité pour les annonceurs et pour les acheteurs. Son positionnement concurrentiel se renforce. Le résultat opérationnel courant de l'activité Médias Thématiques Immobilier atteint ainsi 3,1 millions d'euros au premier semestre.

Médias Thématiques Automobile

Sur un marché de l'automobile d'occasion atone, le chiffre d'affaires des sites internet LaCentrale.fr et Caradisiac.com progresse de 1,3 % et atteint 24,3 millions d'euros au premier semestre 2013.

Site leader, LaCentrale.fr poursuit l'enrichissement de sa gamme de services, attire toujours plus d'internautes et de professionnels, et consolide son niveau de rentabilité. Le résultat opérationnel courant de l'activité Médias Thématiques Automobile progresse de 6,9 % sur la période. Il s'élève à 9,3 millions d'euros.

Imprimerie

Le chiffre d'affaires externe des activités d'Imprimerie s'élève à 21,8 millions d'euros. Influencé par les difficultés relatives au marché publicitaire, il est en repli de 10,3 % au premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel courant, intégrant également les effets de la baisse des productions internes liée à la politique du groupe de migration des activités de Presse vers Internet, s'établit à - 2,4 millions d'euros. Les adaptations des moyens de production et la réduction des coûts de fonctionnement se poursuivent. Une restructuration concernant deux sites de production a été enregistrée dans le résultat opérationnel du groupe.

Distribution d'Imprimés Publicitaires

Le chiffre d'affaires réalisé par l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires au premier semestre 2013 s'élève à 143,9 millions d'euros. La meilleure résistance des marchés locaux ne suffit pas à compenser la perte de volume d'affaires subie sur les marchés nationaux. De ce manque de volumes, couplé à la hausse des coûts de distribution, résulte la dégradation du résultat opérationnel courant à - 3,6 millions d'euros.

Perspectives

Les évolutions de marché défavorables conduisent le groupe Spir Communication à accélérer ses transformations, tant au niveau de ses offres commerciales, de son organisation, que de ses coûts.

II – Etat de situation financière consolidé intermédiaire

	Actif (en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
	Actifs non courants		
Note 10	Goodwill	179 230	190 230
Note 10	Autres immobilisations incorporelles	15 172	14 425
Note 10	Immobilisations corporelles	31 966	35 215
Note 11	Participations dans les entreprises associées	8 907	9 568
	Autres actifs financiers	4 999	4 777
	Impôts différés	19 037	19 037
	Total actifs non courants	259 311	273 252
	Actifs courants		
	Stocks et en-cours	5 746	5 702
	Clients et autres débiteurs	124 638	124 617
	Créances d'impôt	8 904	8 892
	Autres actifs courants	4 514	3 835
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 709	18 305
	Actifs non courants des activités abandonnées		
	Total actifs courants	158 511	161 351
	Total de l'actif	417 822	434 603

	Passif (en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012 <i>Retraité (*)</i>
	Capitaux propres		
	Capital	24 982	24 982
	Primes liées au capital	25 136	25 136
	Réserves	163 376	167 636
	Résultat consolidé	(35 676)	(4 650)
	Capitaux propres et réserves attribuables aux actionnaires de la société mère	177 818	213 104
	Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
	Total capitaux propres	177 818	213 104
	Passifs non courants		
Note 12	Emprunts et dettes financières	18 598	23 336
	Dettes au personnel	4 064	3 981
Note 13	Provisions et autres passifs non courants	35 544	19 277
	Total passifs non courants	58 206	46 594
	Passifs courants		
Note 12	Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	28 140	18 197
	Fournisseurs et autres créditeurs	144 639	150 113
Note 13	Provisions et autres passifs courants	9 019	6 595
	Total passifs courants	181 798	174 905
	Total du passif et des capitaux propres	417 822	434 603

(*) cf. Note 4

III - Compte de résultat consolidé intermédiaire

	30/06/2013	30/06/2012
(en milliers d'euros)		<i>Retraité (*)</i>
Chiffre d'affaires	263 505	281 709
Achats consommés	(29 765)	(35 034)
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(145 082)	(150 873)
Charges externes	(67 841)	(67 839)
Impôts et taxes	(8 659)	(9 354)
Dotation aux amortissements	(7 336)	(6 231)
Dotation aux provisions	(5 158)	(4 093)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	192	143
Autres produits et charges d'exploitation	33	2 303
Résultat opérationnel courant	(111)	10 731
Note 15 Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	(33 947)	1 265
Résultat opérationnel	(34 058)	11 996
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	98
Coût de l'endettement financier brut	(389)	(696)
Coût de l'endettement financier net	(375)	(598)
Impôt sur le bénéfice	3	8
Note 11 Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(1 246)	(1 010)
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	(35 676)	10 396
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		(5 656)
Résultat net	(35 676)	4 740
Attribuable aux participations de donnant pas le contrôle	0	0
Attribuable aux actionnaires de la société mère	(35 676)	4 740
Résultat net de base par action (*)	(5,87)	0,78
Résultat dilué par action (**)	(5,71)	0,76
Note 14 (*) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 077 045	6 089 953
Note 14 (**) Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411

(*) cf. Note 4

IV – Etat du résultat global

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
(en milliers d'euros)			
Résultat net	(35 676)	(4 650)	4 740
Instruments de couverture de flux de trésorerie	414	249	77
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	414	249	77
Résultat global de l'exercice	(35 262)	(4 401)	4 817
Attribuable aux actionnaires de la société mère	(35 262)	(4 401)	4 817

Les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres seront reclassés ultérieurement en résultat net.

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

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net des activités poursuivies	(35 676)	10 394
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	1 246	1 010
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	38 003	9 739
+/- profits et pertes de réévaluation (juste valeur)	(76)	(52)
-/+ plus et moins values de cessions	674	(10 702)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 171	10 389
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	680	974
+/- charge d'impôt	(3)	(8)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	4 848	11 355
- Variation du BFR lié à l'activité	(6 722)	(10 769)
- Impôts payés	(3 363)	4 244
Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles	(5 237)	4 830
+/- incidence des variations de périmètre	0	(1 135)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 257)	(9 044)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	799	265
+ dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	0	0
+/- variation des prêts et avances consentis	(614)	(2 206)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 072)	(12 120)
Acquisition nette d'actions propres	(59)	53
- dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	3 700
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(4 894)	(5 393)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(699)	(1 129)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	13 365	13 802
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7 713	11 033
Incidence de la variation des taux de change	0	5
Variation de trésorerie	(3 596)	3 748
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	18 305	46 150
Flux nets liés aux activités cédées		(21 500)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	14 709	28 398

Détail de l'incidence des variations de périmètre

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Acquisition de 22% des parts de la SAS Prixing		(1 175)
Cession de 20% des titres de la SAS Média Courtage		40
+/- incidence des variations de périmètre	0	(1 135)

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

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves conso- lidées	Résultats non distribués	Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère	Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2011	24 982	25 136	220 475	(53 016)	217 577	(435)	217 142
Affectation du résultat 2011			(53 016)	53 016			
Opérations sur titres auto-détenus			(72)		(72)		(72)
Cession de participations ne donnant pas le contrôle						435	435
<i>Résultat net de l'exercice 2012</i>				(4 650)	(4 650)		(4 650)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			249		249		249
Résultat global de l'exercice					(4 401)		(4 401)
Situation au 31 décembre 2012	24 982	25 136	167 636	(4 650)	213 104		213 104
Affectation du résultat 2012			(4 650)	4 650			
Paiements fondés sur des actions			30		30		30
Opérations sur titres auto-détenus			(54)		(54)		(54)
<i>Résultat net du premier semestre 2013</i>				(35 676)	(35 676)		(35 676)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			414		414		414
Résultat global du semestre					(35 262)		(35 262)
Situation au 30 juin 2013	24 982	25 136	163 376	(35 676)	177 818		177 818

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.

En 2012, sont présentés dans la colonne « Activités cédées » les éléments relatifs aux sociétés Adrexo Colis, Concept 2M Spol et Concept Multimédia Belgium, cédées au cours du premier semestre 2012 et classées en « Activités destinées à la vente » dans les états financiers du 31 décembre 2011.

Suite au désengagement du groupe de ses activités à l'international fin 2011, nous ne présentons plus d'information par zone géographique.

Informations par secteurs

30/06/2013

(en milliers d'euros)	Médias généralistes	Médias Thématiques Immobilier	Médias Thématiques Automobile	Imprimerie	Distribution Imprimés Publicitaires	Total Groupe Spir Communication
Chiffre d'affaires total du métier	49 377	40 141	24 291	37 037	145 694	296 540
Résultat opérationnel courant	(6 525)	3 098	9 264	(2 371)	(3 577)	(111)
Résultat opérationnel	(11 889)	3 168	9 264	(9 118)	(25 483)	(34 058)
Résultat opérationnel en % du CA	-24,1%	7,9%	38,1%	-24,6%	-17,5%	-11,5%
Immobilisations corporelles et incorporelles	20 207	21 367	119 495	18 727	46 572	226 368
Investissements corporels et incorporels	1 963	626	935	433	2 353	6 310
Effectifs permanents	679	340	199	416	978	2 612
Distributeurs					23 050	23 050
Chiffre d'affaires net hors groupe	36 018	37 535	24 291	21 803	143 858	263 505

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

30/06/2012

(en milliers d'euros)	Médias généralistes et Autres activités (*)	Médias Thématiques Immobilier	Médias Thématiques Automobile	Imprimeries	Distribution Imprimés Publicitaires	Total Groupe Spir Communication	Activités cédées	Total Groupe Spir Communication
Chiffre d'affaires total du métier	55 296	38 274	24 016	44 839	155 509	317 934		317 934
Résultat opérationnel courant	(5 316)	3 418	8 696	(2 234)	6 167	10 731		10 731
Résultat opérationnel	4 968	3 448	8 764	(4 450)	(734)	11 996	(5 656)	6 340
Résultat opérationnel en % du CA	9,0%	9,0%	36,5%	-9,9%	-0,5%	3,8%		2,0%
Immobilisations corporelles et incorporelles	22 703	21 946	118 813	22 200	56 409	242 071		242 071
Investissements corporels et incorporels	1 721	914	1 384	3 503	952	8 474		8 474
Effectifs permanents	675	335	187	490	1 039	2 726		2 726
Distributeurs					23 856	23 856		23 856
Chiffre d'affaires net hors groupe	44 184	36 280	24 016	24 328	152 901	281 709		281 709

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

(*) Au 30 juin 2012, le résultat opérationnel du secteur Médias généralistes et Autres activités comprenait 10 millions d'euros relatifs au complément de prix lié à la cession opérée en 2010 de la filiale Editons Aixoises Multimédia éditrice du site leboncoin.fr et 0,8 millions d'euros relatifs au résultat de cession des parts de Média Courtaige.

Le chiffre d'affaires inter-secteurs s'élève à 33 035 milliers d'euros au 30 juin 2013.

VIII - Périmètre de consolidation

Société	Activité et siège social	Méthode de consolidation	n° siren	% intérêt 06/2013	% intérêt 12/2012
Spir Communication SA	Holding, Aix-en-Pce	Société mère	317 082 675	100,00%	100,00%
Cip SAS	Gestion administrative, Aix-en-Pce	Globale	319 428 967	100,00%	100,00%
Régicom SAS	Editeur et Régie publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	316 811 876	100,00%	100,00%
Mobiljob SA	Services internet et mobile, Paris	Globale	480 616 978	100,00%	100,00%
Carboatmédia Holding SAS	Services internet, Paris	Globale	423 746 023	100,00%	100,00%
Carboatmédia SAS	Services internet, Paris	Globale	318 771 623	100,00%	100,00%
Garantie System SA S	Services internet, Paris	Globale	410 534 150	100,00%	100,00%
Imprimeries IPS SAS	Imprimerie, Châteaurenard	Globale	304 711 369	100,00%	100,00%
Les Oiseaux SCI	Immobilier, Châteaurenard	Globale	388 823 148	100,00%	100,00%
Concept Multimédia SAS	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	399 146 356	100,00%	100,00%
Concept Multimédia Switzerland	Editeur, Genève	Globale	Suisse	100,00%	100,00%
Adrexo SAS	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	315 549 352	100,00%	100,00%
Advertising Productions SAS	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	532 611 977	100,00%	100,00%
Spir Médias 1 SAS	Services internet, Aix-en-Pce	Globale	538 755 380	100,00%	100,00%
Spir Médias 2 SAS	Services internet, Aix-en-Pce	Globale	538 755 398	100,00%	100,00%
Média Courtage SAS	Services internet, Brest	Mee	524 259 975	40,00%	40,00%
20 minutes France SAS	Editeur, Paris	Mee	438 049 843	25,00%	25,00%
Pricing SAS	Services mobile, Paris	Mee	529 991 119	22,00%	22,00%

Il n'y a eu aucun mouvement de périmètre au cours du premier semestre 2013.

IX - Notes sur les états financiers condensés 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 2013 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 2012 sont disponibles sur demande au siège social de la Société (BP 30460 – 13592 Aix-en-Provence cedex 3) ou sur le site internet www.spir.fr.

Les états financiers condensés intermédiaires ont été établis et autorisés à la publication par le conseil d'administration de la Société le 23 juillet 2013.

2. Déclaration de conformité et base de préparation

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers condensés intermédiaires du groupe Spir sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration qui sont applicables au 30 juin 2013.

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

Les états financiers condensés intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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

3. Principales méthodes comptables

Ces états, ainsi que les informations comparatives 2012 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 2013.

La base de préparation des informations financières consolidées résulte en conséquence des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables de manière obligatoire au 30 juin 2013 telles qu'elles sont adoptées au 30 juin 2013 par l'Union Européenne.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014 n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe.

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

4. Comparabilité des comptes

En termes de comparabilité des comptes, il convient de souligner la finalisation au cours du premier semestre 2012 des cessions des filiales Adrexo Colis, Concept 2M et CMM Belgium qui se sont accompagnées de recapitalisations complémentaires présentées sur la ligne «Résultat net des activités cédées» du Compte de résultat 2012 pour un montant total de 5,7 millions d'euros dont 3,7 millions d'euros sur l'activité Colis et 2,0 millions d'euros sur l'activité Concept Multimédia International.

Par ailleurs, des reclassements ont été effectués au Bilan et au Compte de résultat afin de refléter au mieux la situation économique du groupe.

Au Bilan, nous avons revu le classement des provisions afin de tenir compte de notre réévaluation de l'horizon de débouclage de ces provisions. La part des provisions dont l'échéance est supérieure à 1 an est désormais classée en passifs non courants. Par souci de comparabilité, le Bilan présenté au 31 décembre 2012 a été retraité comme suit.

Le détail des provisions pour risques et charges est présenté dans la Note 13.

(en milliers d'euros)	31/12/2012 Retraité	31/12/2012 Publié	Reclassements
Dettes au personnel	3 981	3 780	201
Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	18 801		18 801
Autres provisions pour charges	476		476
Total des provisions et autres passifs non courants	19 277	0	19 277
Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers		15 610	(15 610)
Provisions pour risques commerciaux	416	416	0
Provisions pour restructurations	2 551	2 551	0
Autres provisions pour charges	1 658	5 526	(3 868)
Produits constatés d'avance	1 970	1 970	0
Total des provisions et autres passifs courants	6 595	26 073	(19 478)
<i>Total</i>	29 853	29 853	0

Au compte de résultat, les reclassements ont consisté à affecter aux charges externes et charges de personnel des éléments précédemment classés en autres charges d'exploitation et directement liés à l'activité du groupe. Par souci de comparabilité, le compte de résultat 2012 a été retraité. La répartition de ces reclassements est présentée ci-dessous.

(en milliers d'euros)	30/06/2012 Retraité	30/06/2012 Publié	Reclassements
Postes ayant été retraités			
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(150 873)	(150 185)	(688)
Charges externes	(67 839)	(66 450)	(1 389)
Autres produits et charges d'exploitation	2 303	226	2 077
<i>Total</i>			0

5. Estimations

La préparation des états financiers condensés intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et d'émettre 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 2012.

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. Au 30 juin 2013, l'analyse des indices de pertes de valeur a conduit le groupe à procéder à un test de dépréciation sur l'UGT Distribution (cf. Note 10).

Dans le cas où le montant recouvrable d'un actif est 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.

6. Financements

Le financement du Groupe Spir est assuré par des emprunts à court et moyen terme avec des partenaires bancaires. Pour la clôture de ses comptes semestriels au 30 juin 2013, le Groupe a retenu le principe de continuité d'exploitation au regard de ses financements actuels et futurs.

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 2012.

8. Évènements non récurrents de la période

Une provision pour restructuration relative à l'activité d'Imprimerie concernant les sites de production de Moncé et Châteaurenard a été enregistrée dans le résultat opérationnel du groupe du premier semestre 2013 à hauteur de 6,7 millions d'euros.

9. Variations de périmètre

Il n'y a eu aucun mouvement de périmètre au cours du premier semestre 2013.

10. Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

Variation des goodwill

Mouvements 2013

(en milliers d'euros)	31/12/2012	Augmentations	Diminutions et dépréciations	30/06/2013
Goodwill nets	190 230	0	(11 000)	179 230

Détail des Goodwill par UGT

(en milliers d'euros)	Valeur nette 31/12/2012	Valeur nette 30/06/2013
UGT		
Médias thématiques immobilier (France et Suisse)	21 606	21 606
Médias thématiques automobile	116 599	116 599
Imprimeries	2 165	2 165
Distribution d'imprimés publicitaires	49 860	38 860
Total	190 230	179 230

Compte tenu des indices de perte de valeur constatés sur le premier semestre 2013 (écart entre les prévisions établies fin 2012 et les données réelles du premier semestre), le Groupe a procédé à des tests de dépréciation des actifs à durée de vie indéfinie.

La méthodologie retenue pour procéder à ces tests est identique à celle appliquée au 31 décembre 2012. Les taux d'actualisation retenus pour ces calculs s'élèvent à 10,25 % et les hypothèses d'activité tiennent compte des décalages observés.

Ces tests conduisent à constater une dépréciation à hauteur de 11,0 millions d'euros sur le goodwill de l'UGT Distribution. La sensibilité des tests de dépréciation à une variation des principales hypothèses a été analysée. L'hypothèse dont la variation est la plus sensible est le taux d'actualisation. Une variation de 1 point du taux d'actualisation aurait une incidence de 12,4 millions d'euros sur la juste valeur du goodwill Distribution.

Variation des autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	30/06/2013
- Droit au bail	788	0	(133)	0	655
- Logiciels, droits de marque	45 246	1 788	(1)	1 056	48 089
- Immobilisations incorporelles en cours	949	2 339	0	(1 056)	2 232
Immobilisations incorporelles brutes	46 983	4 127	(134)	0	50 976

(en milliers d'euros)	31/12/2012	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements compte à compte	30/06/2013
- Droit au bail	14	0	(14)	0	0
- Logiciels, droits de marque	32 544	3 260	0	0	35 804
- Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0
Amort des immobilisations incorporelles	32 558	3 260	(14)	0	35 804

Immobilisations incorporelles nettes	14 425	867	(120)	0	15 172
---	---------------	------------	--------------	----------	---------------

Au premier semestre 2013, le Groupe a investi à hauteur de 4,1 M€ dans le développement des sites internet du Groupe, dans les systèmes d'information « métiers », dans les logiciels et les infrastructures informatiques.

Variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	30/06/2013
- Terrains	1 764	0	0	0	1 764
- Constructions	27 765	0	0	0	27 765
- Inst. techniques, matériel et out.industriel	94 701	440	(54)	360	95 447
- Autres immob. corporelles	49 564	1 276	(339)	7	50 508
- Immob.corporelles en cours	1 324	468	(1 252)	(367)	173
- Avances et acomptes	38	0	(17)	0	21
Immobilisations corporelles brutes	175 156	2 184	(1 662)	0	175 678

(en milliers d'euros)	31/12/2012	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements cpte à cpte	30/06/2013
- Constructions	15 894	377	0	0	16 271
- Installation tech, mat.et out.ind.	81 566	2 362	(47)	0	83 881
- Autres immob. corporelles	42 481	1 337	(258)	0	43 560
Amort des immobilisations corporelles	139 941	4 076	(305)	0	143 712

Immobilisations corporelles nettes	35 215	(1 892)	(1 357)	0	31 966
---	---------------	----------------	----------------	----------	---------------

Les investissements de la période correspondent principalement à des investissements courants liés au fonctionnement des agences et centres de distribution ainsi qu'au renouvellement du parc de présentoirs.

La diminution des immobilisations corporelles en cours correspond à la restitution d'une machine de mécanisation des « poignées » destinée à l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires qui ne répondait pas aux exigences opérationnelles.

11. Analyse des participations dans les entreprises associées

(en milliers d'euros)	Valeur Brute	Réserves consolidées à l'ouverture	Quote-part résultat exercice 2012	Paiements fondés sur des actions	Valeur au 31/12/2012	Augmentation de capital	Paiements fondés sur des actions	Variation de l'avance accordée	Quote-part résultat premier semestre 2013	Valeur au 30/06/2013
20 minutes France	9 500	(2 376)	18	150	7 292	7	30		(636)	6 693
Média Courtage	80		(1 137)		(1 057)				(566)	(1 623)
Pricing	1 175		(64)		1 111				(45)	1 066
<i>Sous Total</i>	<i>10 755</i>	<i>(2 376)</i>	<i>(1 183)</i>	<i>150</i>	<i>7 346</i>	<i>7</i>	<i>30</i>		<i>(1 247)</i>	<i>6 136</i>
Avance Spir accordée à Média Courtage					2 222			549		2 771
Participations dans les entreprises associées	10 755	(2 376)	(1 183)	150	9 568	7	30	549	(1 247)	8 907

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 2013.

- La société 20 minutes France, créée en 2002, édite 12 journaux quotidiens gratuits d'information en local (Paris, Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Montpellier, Nantes, Nice, Rennes, Strasbourg et Toulouse), une édition nationale, et est présente sur 32 agglomérations. Elle édite également un site internet d'information 20minutes.fr.

Depuis 2010, un plan d'attribution d'actions au bénéfice du personnel de 20 Minutes a été mis en place. L'impact de ce plan dans les états financiers condensés intermédiaires du groupe au 30 juin 2013 s'élève à 30 milliers d'euros.

- La société Média Courtage, créée en 2010, propose une solution de comparateur et de courtier conseil indépendant des assureurs à partir du site AcommeAssure.com.
- La société Prixing propose une large gamme de services à valeur ajoutée : scanérisation et information produit, carte de fidélité, comparatif de prix en local, promotion et coupon de réduction.

12. Analyse des emprunts et dettes financières

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	30/06/2013
Crédit-bail retraité et emprunts	22 187		(21)	(4 302)	17 864
Autres emprunts et dettes financières diverses	1		(1)		0
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 148		(414)		734
Total emprunts et dettes financières	23 336	0	(436)	(4 302)	18 598
Crédit-bail retraité et emprunts	11 383	22	(4 872)	4 302	10 835
Concours bancaires	6 814			(6 814)	0
Autres emprunts et dettes financières diverses	0	10 491		6 814	17 305
Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	18 197	10 513	(4 872)	4 302	28 140

Les principales variations du semestre s'expliquent essentiellement par :

- des remboursements d'emprunts et de crédit-bail conformes aux échéanciers pour respectivement 2,5 millions d'euros et 2,4 millions d'euros, le recours à l'affacturage générant une dette de 14,1 millions d'euros au 30 juin 2013,
- le préfinancement du CICE annuel à hauteur de 6,0 millions d'euros diminué du montant du CICE déjà acquis au 30 juin 2013 pour un montant de 2,9 millions d'euros.

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 414 milliers d'euros au cours du semestre.

Ventilation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Total	2 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	17 864	17 864	
Sous-total emprunts et dettes financières long terme	17 864	17 864	0
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	734		
Total emprunts et dettes financières long terme	18 598		
Crédit-bail retraité et emprunts	10 835		
Autres emprunts et dettes financières diverses	17 305		
Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	28 140		

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

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

(en milliers d'euros) - Part à plus d'un an	30/06/2013	31/12/2012
Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	35 223	18 801
Autres provisions pour charges	321	476
Total des provisions et autres passifs non courants	35 544	19 277

(en milliers d'euros) - Part à moins d'un an	30/06/2013	31/12/2012
Provisions pour risques commerciaux	561	416
Provisions pour restructurations	6 702	2 551
Autres provisions pour charges	693	1 658
Produits constatés d'avance	1 063	1 970
Total des provisions et autres passifs courants	9 019	6 595

Les provisions pour risques juridiques, sociaux et divers comprennent des provisions relatives à un contrôle URSSAF concernant la majorité des filiales consolidées sur les exercices 2008 à 2010. Sur la base des échanges avec les conseillers juridiques du Groupe, une révision des risques a été effectuée. L'estimation de ceux-ci peut différer sensiblement des montants notifiés et évoluer en fonction du déroulé de la procédure.

La provision relative à la restructuration initiée sur les deux sites de production de l'activité Imprimerie s'élève à 6,7 millions d'euros.

14. 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 2013, la répartition du capital est la suivante :

(en milliers d'euros)	Nbre d'actions détenues 30/06/2013	% du capital 30/06/2013	% des droits de vote nets 30/06/2013	Nbre d'actions détenues 31/12/2012	% du capital 31/12/2012	% des droits de vote nets 31/12/2012
Prépart SCS	3 485 692	55,81%	68,17%	3 485 692	55,81%	61,66%
Sofiouest SA	662 348	10,61%	12,95%	662 348	10,61%	15,58%
Actions propres	168 366	2,70%		162 797	2,61%	
Public	1 929 005	30,89%	18,88%	1 934 574	30,97%	22,76%
Total	6 245 411	100%	100%	6 245 411	100%	100%

Opérations sur titres auto-détenus

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Actions auto-détenues au début de l'exercice	16 200	16 128
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	59	72
Variation totale de l'exercice	59	72
Actions auto-détenues à la fin de l'exercice	16 259	16 200

(en nombre d'actions)	30/06/2013	31/12/2012
Actions auto-détenues au début de l'exercice	162 797	158 158
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	5 569	4 639
Variation totale de l'exercice	5 569	4 639
Actions auto-détenues à la fin de l'exercice	168 366	162 797
Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411
Nombre d'actions hors titres auto-détenus	6 077 045	6 082 614

15. Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	Total
Dépréciation de goodwill	(11 000)
Coûts nets des restructurations et des risques juridiques, commerciaux, et sociaux	(23 135)
Cessions, mises au rebut d'actifs et autres	188
Total charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels premier semestre 2013	(33 947)

cf. Note 10
cf. Note 13

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)	30/06/2013		31/12/2012	
Prêts aux parties liées	Créances	Intérêts reçus	Créances	Intérêts reçus
Média Courtage SAS - Coentreprise à 40%	2 771	14	2 222	35
Compte courants de trésorerie avec les parties liées	Dettes	Intérêts versés	Dettes	Intérêts versés
Pas de mouvement				
Achats / Ventes aux parties liées	Achats	Ventes	Achats	Ventes
Média Courtage SAS - Coentreprise à 40%	160	129	240	457
20 minutes France SAS - Entreprise associée		5 650		11 116
Ouest France - Autre partie liée		1 590		734
Intrasipa - Autre partie liée	230		263	
Dettes / Créances d'exploitation envers les parties liées	Dettes	Créances	Dettes	Créances
Média Courtage SAS - Coentreprise à 40%	27	137	240	119
20 minutes France SAS - Entreprise associée		2 505		1 827
Ouest France - Autre partie liée		881		117
Intrasipa - Autre partie liée	38		0	

17. Evénements post-clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2013 et la date d'arrêté des états financiers condensés intermédiaires par le Conseil d'Administration de la Société du 23 juillet 2013.

X - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Spir Communication S.A.

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

Période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013

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^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, 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 5 août 2013

Nice, le 5 août 2013

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Vincent Broyé
Associé

Anis Nassif
Associé

XI – Responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés 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 présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Fait à Aix-en-Provence, le 23 juillet 2013

Le Président du Conseil d'Administration

Louis Échelard