

# 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 2014

### I - Rapport semestriel

Le groupe Spir Communication réalise un chiffre d'affaires de 238,4 millions d'euros et une perte opérationnelle courante de 5,1 millions d'euros, en réduction de 45,7 % à périmètre économique comparable.

L'ensemble des activités du Groupe affiche une progression en termes de résultat opérationnel courant pour le premier semestre 2014.

L'activité Médias Thématiques Automobile, conformément aux normes en vigueur, n'est pas intégrée dans le résultat opérationnel courant de la période. Seul son résultat net est repris dans le résultat net des activités en cours de cession. En effet, Spir Communication a consenti le 27 juin 2014 une exclusivité au groupe Axel Springer qui s'est engagé à acquérir une participation de 51 % de Car&boat Média, pour un prix de 72 millions d'euros, correspondant à une valeur d'entreprise de 142 millions d'euros. La cession devrait être effectuée le 31 juillet 2014.

Le résultat opérationnel et le résultat net tiennent compte de provisions pour restructuration des activités Diffusion d'Imprimés Publicitaires, Imprimerie et Médias Généralistes.

### Evolution du groupe Spir Communication au cours du premier semestre 2014 :

#### Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel atteint 238,4 millions d'euros. Il est en retrait, à périmètre économique comparable, de 0,5 %.

Les activités de Diffusion d'Imprimés Publicitaires et Médias Thématiques Immobilier progressent respectivement de 5,9 % et de 4,0 %.

Le chiffre d'affaires global réalisé sur les offres internet croît de 13,8 %. En revanche, le chiffre d'affaires global réalisé sur les supports Presse est en diminution de 26,6 % et celui de l'activité d'Imprimerie baisse de 18,3 %.

#### Le résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'établit à – 5,1 millions d'euros contre – 9,4 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

Sont à souligner les performances économiques des principaux sites internet et notamment celles de Logic-Immo.com et de l'offre Puissance 3.

Les difficultés de marché pèsent plus particulièrement sur le magazine TOP et sur l'activité d'Imprimerie.

L'activité de Diffusion d'Imprimés Publicitaires réduit sa perte de 47,2 % sur la période.

#### Le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à – 38,6 millions d'euros. Il intègre notamment des provisions pour restructuration des activités Médias Généralistes, Imprimerie et Diffusion d'Imprimés Publicitaires.

### **Le résultat net avant résultat des activités en cours de cession**

Après prise en compte du résultat financier pour – 0,4 million d’euros, d’une charge d’impôt de – 3,4 millions d’euros constituée d’un complément de provision pour dépréciation des impôts différés actifs et des résultats des sociétés mises en équivalence pour – 1,0 million d’euros, le résultat net s’établit à – 43,4 millions d’euros.

### **Le résultat net consolidé**

Le résultat net consolidé s’établit à – 38,1 millions d’euros. Il intègre le résultat net de l’activité Médias Thématiques Automobile pour 5,3 millions d’euros. Il est à noter que cette activité a réalisé, pour le premier semestre 2014, un chiffre d’affaires de 25,3 millions d’euros et un résultat opérationnel courant de 8,9 millions d’euros.

### **Le bilan**

Les fonds propres du Groupe sont de 109,7 millions d’euros.

L’endettement financier net (y compris la trésorerie disponible) s’élève à 31,9 millions d’euros.

Les actifs immobilisés nets (actifs non courants y compris les impôts différés) sont valorisés à 118,1 millions d’euros dont 60,5 millions d’euros pour les goodwill des activités poursuivies.

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

La trésorerie du groupe Spir Communication décroît de 2,4 millions d’euros du 31 décembre 2013 (9,8 millions d’euros) au 30 juin 2014 (7,4 millions d’euros) sur le périmètre des activités poursuivies.

La capacité d’autofinancement d’exploitation progresse à périmètre économique comparable de 3,9 millions d’euros et s’élève à 0,5 million d’euros. La capacité d’autofinancement globale, intégrant le décaissement d’éléments exceptionnels, s’élève à – 7,3 millions d’euros.

Le besoin en fonds de roulement est maîtrisé. Hors créance relative au Crédit d’Impôt pour la Compétitivité et l’Emploi, sa variation est de – 6,6 millions d’euros pour le premier semestre 2014 contre – 9,1 millions d’euros pour le premier semestre 2013. Au total, les flux de trésorerie générés par l’activité sont de – 18,7 millions d’euros.

Les investissements nets opérationnels s’élèvent à 3,5 millions d’euros. Ils sont principalement centrés sur les sites internet du Groupe, les systèmes d’information « métiers », les progiciels et les infrastructures informatiques.

Les flux de financement nets dégagent une ressource de 10,3 millions d’euros. Ils sont composés essentiellement du préfinancement du Crédit d’Impôt pour la Compétitivité et l’Emploi et de créances facturées et du remboursement des emprunts et des crédits baux durant la période.

## **Evolution des activités au cours du premier semestre 2014 :**

### **Diffusion d’Imprimés Publicitaires**

Le chiffre d’affaires réalisé par l’activité de Diffusion d’Imprimés Publicitaires progresse de 5,9 % et atteint 152,4 millions d’euros.

Le premier semestre 2014 traduit les conquêtes de parts de marché et de volumes réalisées par le réseau commercial.

Il reste cependant marqué par la pression concurrentielle déflationniste et la hausse des coûts de distribution. Le résultat opérationnel courant s’établit en conséquence à - 1,9 million d’euros.

## **Médias Thématiques Immobilier**

Le chiffre d'affaires de l'activité Médias Thématiques Immobilier affiche une croissance de 4,0 % et atteint 39,0 millions d'euros.

Sa composante Presse est en diminution de 4,0 %, tandis que sa composante Internet poursuit un développement soutenu à hauteur de 10,9 %.

Logic-Immo.com consolide son attractivité pour les annonceurs et pour les internautes.

Son positionnement concurrentiel se renforce.

Les efforts marketing soutenus réalisés à cet effet au premier semestre expliquent la diminution du niveau de résultat opérationnel courant. Il s'élève à 2,8 millions d'euros.

## **Médias Généralistes**

Le chiffre d'affaires de l'activité Médias Généralistes est en recul de 19,6 %. Il s'élève à 29,2 millions d'euros.

La réduction de la périodicité du magazine TOP et l'arrêt de certaines éditions, dans un marché particulièrement faible, expliquent la chute du chiffre d'affaires Presse de 44,5 %.

En revanche, l'offre internet, constituée d'une gamme diversifiée et élargie de services, poursuit sa croissance à un rythme soutenu de 17,9 %. Cette progression ne suffit pas encore à compenser le recul du magazine.

Les plans d'économies ont permis de réduire la perte opérationnelle de 21,5 %. Le résultat opérationnel courant est de - 5,1 millions d'euros.

## **Imprimerie**

Le chiffre d'affaires externe des activités d'Imprimerie est en diminution de 18,3 % et s'élève à 17,8 millions d'euros. Ceci s'explique principalement par les réductions de capacités de production.

Le résultat opérationnel courant traduit également la poursuite de la baisse des productions internes, liée à la migration des activités de Presse vers Internet conduite par le Groupe.

Les différentes adaptations des moyens de production et des coûts de fonctionnement permettent de réduire la perte opérationnelle courante à - 0,9 million d'euros.

## **Perspectives**

Le produit de la cession de Car&Boat Média doit permettre au groupe Spir Communication de financer les plans de transformation engagés.

L'exécution et la réussite de ces plans contribueront à la réalisation des objectifs des 18 mois à venir.

## II – Etat de situation financière consolidé intermédiaire

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)		30/06/2014	31/12/2013 publié
<b>Actifs non courants</b>			
Note 10	Goodwill	60 469	177 066
Note 10	Autres immobilisations incorporelles	12 446	16 851
Note 10	Immobilisations corporelles	26 961	29 494
Note 11	Participations dans les entreprises associées	6 767	7 541
	Autres actifs financiers	5 370	5 563
	Impôts différés	6 117	9 517
<b>Total actifs non courants</b>		<b>118 130</b>	<b>246 032</b>
<b>Actifs courants</b>			
	Stocks et en-cours	4 436	3 907
	Clients et autres débiteurs	110 244	106 940
	Autres actifs courants	23 542	18 561
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 378	10 435
Note 6	Actifs d'activités en cours de cession	133 240	
<b>Total actifs courants</b>		<b>278 840</b>	<b>139 843</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>396 970</b>	<b>385 875</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)		30/06/2014	31/12/2013 publié
<b>Capitaux propres</b>			
	Capital	24 982	24 982
	Primes liées au capital	25 136	25 136
	Réserves	97 744	152 981
	Résultat consolidé	(38 117)	(55 578)
<b>Capitaux propres et réserves attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>109 745</b>	<b>147 521</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Note 12	Emprunts et dettes financières	9 870	14 051
Note 13	Provisions et autres passifs non courants	64 697	51 593
<b>Total passifs non courants</b>		<b>74 567</b>	<b>65 644</b>
<b>Passifs courants</b>			
Note 12	Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	29 356	14 619
	Fournisseurs et autres créditeurs	151 818	151 170
Note 13	Provisions et autres passifs courants	16 546	6 921
Note 6	Passifs d'activités en cours de cession	14 938	
<b>Total passifs courants</b>		<b>212 658</b>	<b>172 710</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>396 970</b>	<b>385 875</b>

### III - Compte de résultat consolidé intermédiaire

	30/06/2014	30/06/2013 Retraité IFRS 5 *	30/06/2013 publié
(en milliers d'euros)			
<b>Chiffre d'affaires</b>	238 431	239 474	263 505
Achats consommés	(25 182)	(29 554)	(29 765)
Charges de personnel (dont participation des salariés, intérim et CICE)	(138 190)	(137 752)	(145 082)
Charges externes	(62 332)	(62 308)	(67 841)
Impôts et taxes	(7 401)	(8 052)	(8 659)
Dotations aux amortissements	(5 933)	(6 797)	(7 336)
Dotations aux provisions	(2 938)	(4 857)	(5 158)
Autres produits et autres charges d'exploitation	(1 595)	451	225
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(5 140)</b>	<b>(9 395)</b>	<b>(111)</b>
Note 15 Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	(33 471)	(33 947)	(33 947)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(38 611)</b>	<b>(43 342)</b>	<b>(34 058)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(424)</b>	<b>(386)</b>	<b>(375)</b>
Note 16 <b>Impôt sur le bénéfice</b>	<b>(3 399)</b>	<b>2 933</b>	<b>3</b>
Note 11 Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(976)	(1 246)	(1 246)
<b>Résultat net avant résultat des activités en cours de cession</b>	<b>(43 410)</b>	<b>(42 041)</b>	<b>(35 676)</b>
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	5 293	6 365	0
<b>Résultat net</b>	<b>(38 117)</b>	<b>(35 676)</b>	<b>(35 676)</b>
Attribuable aux actionnaires de la société mère	(38 117)	(35 676)	(35 676)
Résultat net de base par action (**)	(6,26)	(5,87)	(5,87)
Résultat dilué par action (***)	(6,10)	(5,71)	(5,71)
Note 14 (***) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 090 723	6 077 045	6 077 045
Note 14 (***) Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411	6 245 411

\* En application de la norme IFRS 5 (cf note 6 – Comparabilité des comptes), la présentation du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs aux comptes consolidés intermédiaires clos au 30 juin 2013 a été modifiée afin de distinguer les résultats des activités en cours de cession.

### IV – Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/13 retraité IFRS 5
<b>Eléments qui seront recyclés en résultat ultérieurement</b>		
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	243	414
<i>Résultat net de la période</i>	(38 117)	(35 676)
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(37 874)</b>	<b>(35 262)</b>
<i>Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	(37 874)	(35 262)

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

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013 retraité IFRS 5	30/06/2013 publié
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(43 410)</b>	<b>(42 041)</b>	<b>(35 676)</b>
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	976	1 246	1 246
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	30 554	37 621	38 003
+/- profits et pertes de réévaluation (juste valeur)	(76)	(76)	(76)
-/+ plus et moins values de cessions	601	674	674
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>(11 355)</b>	<b>(2 576)</b>	<b>4 171</b>
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	630	680	680
+/- charge d'impôt	3 399	(2 930)	(3)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(7 326)</b>	<b>(4 826)</b>	<b>4 848</b>
- dont capacité de financement d'exploitation	500	(1 200)	8 474
- Variation du BFR lié à l'activité	(6 601)	(9 060)	(6 722)
- Impôts payés	(4 808)	(3 363)	(3 363)
<b>Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>	<b>(18 735)</b>	<b>(17 249)</b>	<b>(5 237)</b>
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 008)	(5 301)	(6 257)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	459	799	799
+/- variation des prêts et avances consentis	(486)	(614)	(614)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(4 035)</b>	<b>(5 116)</b>	<b>(6 072)</b>
Acquisition nette d'actions propres	40	(59)	(59)
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(4 403)	(4 894)	(4 894)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(654)	(699)	(699)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	15 322	13 365	13 365
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>10 305</b>	<b>7 713</b>	<b>7 713</b>
Incidence de la variation des taux de change	(5)	6	5
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(12 465)</b>	<b>(14 652)</b>	<b>(3 596)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	10 435	18 305	18 305
Flux nets liés aux activités en cours de cession	10 170	11 060	
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	8 140	14 709	14 709
- dont trésorerie des activités en cours de cession	762	2 078	
<b>- dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités en cours de cession</b>	<b>7 378</b>	<b>12 631</b>	<b>14 709</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	Total capitaux propres
<b>Situation au 31 décembre 2012</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>157 342</b>	<b>(4 713)</b>	<b>202 747</b>	<b>202 747</b>
Affectation du résultat 2012 corrigé			(4 713)	4 713		
Souscription à des participations ne donnant pas le contrôle						
Opérations sur titres auto-détenus			59		59	59
Paiements fondés sur des actions			61		61	61
<i>Résultat net de l'exercice 2013</i>				(55 578)	(55 578)	(55 578)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			232		232	232
Résultat global de l'exercice					(55 346)	(55 346)
<b>Situation au 31 décembre 2013</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>152 981</b>	<b>(55 578)</b>	<b>147 521</b>	<b>147 521</b>
Affectation du résultat 2013			(55 578)	55 578		
Souscription à des participations ne donnant pas le contrôle			9		9	9
Paiements fondés sur des actions						
Opérations sur titres auto-détenus			40		40	40
Autres mouvements			49		49	49
<i>Résultat net du premier semestre 2014</i>				(38 117)	(38 117)	(38 117)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			243		243	243
Résultat global du semestre					(37 874)	(37 874)
<b>Situation au 30 juin 2014</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>97 744</b>	<b>(38 117)</b>	<b>109 745</b>	<b>109 745</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.

En 2014, sont présentés dans la colonne « Activités en cours de cession » les éléments relatifs aux sociétés Car&Boat Média et de sa filiale à 100% Garantie System, en raison de l'exclusivité de négociation consentie le 27 juin 2014 au groupe Axel Springer qui s'est engagé à acquérir une participation de 51% de Car&Boat Média.

### Informations par secteurs

**30/06/2014**

(en milliers d'euros)	Médias Généralistes et Autres activités (*)	Médias Thématiques Immobilier	Imprimeries	Diffusion Imprimés Publicitaires	Total Groupe Spir Communication	Activités en cours de cession	Total Groupe Spir Communication
Chiffre d'affaires total du métier	43 127	41 401	28 250	153 540	<b>266 318</b>	25 295	<b>291 613</b>
Résultat opérationnel courant	(5 090)	2 796	(938)	(1 908)	<b>(5 140)</b>	8 870	<b>3 730</b>
Résultat opérationnel	(10 197)	2 744	(10 662)	(20 496)	<b>(38 611)</b>	8 295	<b>(30 316)</b>
Résultat opérationnel en % du CA	-23,6%	6,6%	-37,7%	-13,3%	<b>-14,5%</b>	32,8%	<b>-10,4%</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	18 007	20 791	13 779	47 298	<b>99 875</b>	121 438	<b>221 313</b>
Investissements corporels et incorporels	1 869	347	307	1 370	<b>3 893</b>	1 672	<b>5 565</b>
Effectifs permanents	619	334	375	942	<b>2 270</b>	209	<b>2 479</b>
Distributeurs				22 210	<b>22 210</b>		<b>22 210</b>
Chiffre d'affaires net hors groupe	29 200	38 997	17 787	152 447	<b>238 431</b>	25 295	<b>263 726</b>

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

**30/06/2013 retraité**

(en milliers d'euros)	Médias Généralistes	Médias Thématiques Immobilier	Imprimerie	Diffusion Imprimés Publicitaires	Total Groupe Spir Communication	Activités en cours de cession	Total Groupe Spir Communication
Chiffre d'affaires total du métier	49 377	40 141	37 037	145 694	<b>272 249</b>	24 031	<b>296 280</b>
Résultat opérationnel courant	(6 525)	3 098	(2 371)	(3 597)	<b>(9 395)</b>	9 285	<b>(110)</b>
Résultat opérationnel	(11 889)	3 168	(9 118)	(25 503)	<b>(43 342)</b>	9 285	<b>(34 057)</b>
Résultat opérationnel en % du CA	-24,1%	7,9%	-24,6%	-17,5%	<b>-15,8%</b>	38,6%	<b>-11,5%</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	20 207	21 367	18 727	46 572	<b>106 873</b>	119 494	<b>226 367</b>
Investissements corporels et incorporels	1 963	626	433	2 353	<b>5 375</b>	935	<b>6 310</b>
Effectifs permanents	679	340	416	978	<b>2 413</b>	199	<b>2 612</b>
Distributeurs				23 050	<b>23 050</b>		<b>23 050</b>
Chiffre d'affaires net hors groupe	36 278	37 535	21 803	143 858	<b>239 474</b>	24 031	<b>263 505</b>

La ligne "Immobilisations corporelles et incorporelles" intègre les goodwills 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 06/2014	% intérêt 12/2013
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%
Car&boat Media Holding SAS	Services internet, Paris	Globale	423 746 023	100,00%	100,00%
Car&boat Media 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%
Prixing SAS	Services mobile, Paris	Mee	529 991 119	18,00%	22,00%

\* La norme IFRS5 s'applique aux sociétés Car&boat Media et Garantie System au 30 juin 2014 comme indiqué dans la note 6 – Comparabilité des comptes.

Spir Communication SA a cédé 4% de sa participation dans la société Prixing le 22 mai 2014.

## IX - Notes sur les états financiers condensés intermédiaires

### 1. Faits significatifs de la période

Spir Communication a consenti le 27 juin 2014 une exclusivité au groupe Axel Springer qui s'est engagé à acquérir une participation de 51% de Car&boat Media pour un prix d'environ 72 millions d'euros, correspondant à une valeur d'entreprise de 142 millions d'euros. La cession devrait être effectuée le 31 juillet 2014 (cf note 6 - Comparabilité des comptes).

Au cours du semestre, le groupe Spir Communication a engagé des plans de restructuration s'inscrivant dans son plan de transformation (cf note 9 - Eléments non récurrents).

Par ailleurs, au cours du premier semestre 2014, un contrôle Urssaf a débuté sur les principales filiales du Groupe ; ce contrôle porte sur les exercices clos au 31 décembre 2011, au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2013 (cf note 13 - Analyse des provisions pour risques et charges).



## **2. 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 au 30 juin 2014 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 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 condensés intermédiaires ont été établis et autorisés à la publication par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2014.

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

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers condensés intermédiaires du groupe Spir sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting 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 2014.

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 2013.

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

## **4. Principales méthodes comptables**

Ces états, ainsi que les informations comparatives 2013 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 2014.

La base de préparation des informations financières consolidées résulte en conséquence des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables de manière obligatoire au 30 juin 2014 telles qu'elles sont adoptées au 30 juin 2014 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 1er janvier 2014 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 1er janvier 2015 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.

## **5. 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 2014, le Groupe a retenu le principe de continuité d'exploitation au regard de la réalisation effective des objectifs budgétaires de l'année 2014 à l'issue du premier semestre, des prévisions annuelles et de ses financements actuels et futurs, qui seront également complétés par le produit de cession, d'environ 72 millions d'euros, de la participation de 51% détenue dans la société Car&Boat Media. Cette cession devrait intervenir le 31 juillet.

## **6. Comparabilité des comptes**

Conformément à IFRS 5, les actifs non courants ou les groupes d'actifs et passifs destinés à être cédés dont la valeur comptable sera recouverte principalement par le biais d'une vente ou d'une distribution plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution. Immédiatement avant leur classement comme détenus en vue de la vente ou de la distribution, les actifs ou les composants du Groupe destiné à être cédés sont évalués selon les principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou le Groupe destiné à être cédé) sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur au titre d'un Groupe destiné à être cédé est affectée d'abord au goodwill, puis aux autres actifs au prorata de leur valeur comptable, à l'exception toutefois des stocks, des actifs financiers, des actifs d'impôts différés, des actifs générés par des avantages du personnel, des immeubles de placement et des actifs biologiques qui continuent d'être évalués selon les principes comptables du Groupe qui leur sont applicables. Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif (ou groupe d'actifs et passifs) comme détenu en vue de la vente ou de la distribution ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisés en résultat. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

Une fois classés en actifs détenus en vue de la vente ou de la distribution, les actifs incorporels et les actifs corporels ne sont pas amortis et les titres mis en équivalence cessent d'être mis en équivalence.

Dans le cadre de l'option consentie par le groupe Spir au groupe Axel Springer le 27 juin 2014 sur la cession de 51% des titres de Car&Boat, le Groupe a décidé de comptabiliser cet actif en activité destinée à la vente. A la date de signature de cette option, Spir a la possibilité de céder 51% des titres de Car&Boat et le groupe Axel Springer a alors l'obligation de faire l'acquisition de ces titres. Le Conseil d'Administration du 22 juillet 2014 qui a arrêté les comptes condensés du semestre a autorisé la cession.

Suite au processus de cession engagé par le Groupe, des retraitements sur le compte de résultat et le bilan ont été opérés afin d'être en conformité avec la norme IFRS 5. Au niveau du compte de résultat, ces retraitements consistent à présenter les charges et produits nets sur une ligne spécifique «Résultat net d'impôt des activités en cours de cession » pour chacune des périodes présentées. Au bilan du 30 juin 2014, les actifs et passifs relatifs aux activités destinées à la vente sont présentés sur les lignes «Actifs d'activités en cours de cession » et «Passifs d'activités en cours de cession ».

Des comptes retraités ont été établis au 30 juin 2013 pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie et présentés dans l'état de situation financière consolidé intermédiaire.

Afin de faciliter la comparabilité des comptes, les tableaux ci-dessous présentent également le bilan au 31 décembre 2013 retraité.

	<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013 retraité IFRS5	31/12/2013 publié
	<b>Actifs non courants</b>			
Note 10	Goodwill	60 469	60 469	177 066
Note 10	Autres immobilisations incorporelles	12 446	13 666	16 851
Note 10	Immobilisations corporelles	26 961	28 678	29 494
Note 11	Participations dans les entreprises associées	6 767	7 541	7 541
	Autres actifs financiers	5 370	5 281	5 563
	Impôts différés	6 117	9 517	9 517
	<b>Total actifs non courants</b>	<b>118 130</b>	<b>125 152</b>	<b>246 032</b>
	<b>Actifs courants</b>			
	Stocks et en-cours	4 436	3 907	3 907
	Clients et autres débiteurs	110 244	97 595	106 940
	Autres actifs courants	23 542	18 169	18 561
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 378	9 788	10 435
Note 6	Actifs d'activités en cours de cession	133 240	131 264	
	<b>Total actifs courants</b>	<b>278 840</b>	<b>260 723</b>	<b>139 843</b>
	<b>Total de l'actif</b>	<b>396 970</b>	<b>385 875</b>	<b>385 875</b>

	<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013 Retraité IFRS 5	31/12/2013 publié
	<b>Capitaux propres</b>			
	Capital	24 982	24 982	24 982
	Primes liées au capital	25 136	25 136	25 136
	Réserves	97 744	152 981	152 981
	Résultat consolidé	(38 117)	(55 578)	(55 578)
	<b>Capitaux propres et réserves attribuables aux actionnaires de la société mère</b>	<b>109 745</b>	<b>147 521</b>	<b>147 521</b>
	<b>Passifs non courants</b>			
Note 12	Emprunts et dettes financières	9 870	14 051	14 051
Note 13	Provisions et autres passifs non courants	64 697	49 946	51 593
	<b>Total passifs non courants</b>	<b>74 567</b>	<b>63 997</b>	<b>65 644</b>
	<b>Passifs courants</b>			
Note 12	Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	29 356	14 619	14 619
	Fournisseurs et autres créditeurs	151 818	140 490	151 170
Note 13	Provisions et autres passifs courants	16 546	7 097	6 921
Note 6	Passifs d'activités en cours de cession	14 938	12 151	
	<b>Total passifs courants</b>	<b>212 658</b>	<b>174 357</b>	<b>172 710</b>
	<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>396 970</b>	<b>385 875</b>	<b>385 875</b>

En complément, l'information ci-dessous détaille les résultats, les postes de bilan et les flux nets de trésorerie des activités en cours de cession au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013.

Présentation du compte de résultat des activités en cours de cession

En milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
Chiffre d'affaires	25 297	24 031
Résultat opérationnel courant	8 870	9 285
Résultat opérationnel	8 295	9 285
Coût de l'endettement financier net	15	10
Impôt sur le bénéfice	-3 017	-2 930
Résultat net	5 293	6 365

Présentation au bilan des actifs et passifs classés en cours de cession au 30 juin 2014

Actif	30/06/2014
En milliers d'euros	
Total actifs non courants	121 719
Total actifs courants	11 521
Total de l'actif	133 240

Passif	30/06/2014
En milliers d'euros	
Total passifs non courants	1 706
Total passifs courants	13 232
Total du passif	14 938

Présentation des flux nets de trésorerie relatifs aux activités en cours de cession au 30/06/2014

En milliers d'euros	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>	5 293	6 365
Dotations nettes aux amortissements et provisions	892	385
<b>Capacité autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>6 185</b>	<b>6 750</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	3 017	2 927
Elimination du coût de l'endettement financier net	6	0
<b>Capacité autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>9 208</b>	<b>9 677</b>
Incidence de la variation du BFR	2 909	2 339
Impôts payés		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>12 117</b>	<b>12 016</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 944	-956
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 944</b>	<b>-956</b>
Remboursement d'emprunts	-3	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>
<b>Flux nets liés aux activités en cours de cession</b>	<b>10 170</b>	<b>11 060</b>

## 7. Estimations

La préparation des états financiers condensés intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers condensés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

Dans le cas où le montant recouvrable d'un actif serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable.

## 8. Gestion des risques financiers

Les objectifs et politiques de la gestion des risques financiers du Groupe sont inchangés par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

## 9. Évènements non récurrents de la période

Des provisions pour restructuration ont été enregistrées dans le résultat opérationnel du Groupe. Elles concernent les activités de Diffusion d'Imprimés Publicitaires, d'Imprimerie et de Médias Généralistes.

Ces restructurations ont été engagées au 30 juin 2014 mais le niveau d'avancement des processus diffère selon les sociétés; les coûts de restructuration ont été évalués sur la base des éléments disponibles à la date de clôture des comptes semestriels.

## 10. Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

Analyse des Goodwill

Mouvements 2014

(en milliers d'euros)	31/12/2013	Augmentation	Diminution et dépréciation	Activités en cours de cession	30/06/2014
<b>Goodwill nets</b>	<b>177 066</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(116 597)</b>	<b>60 469</b>

Détail des Goodwill par UGT

(en milliers d'euros)	Valeur nette 31/12/2013	Activités en cours de cession	Valeur nette 30/06/2014
UGT			
Médias Thématiques Immobilier (France et Suisse)	21 609		21 609
Médias Thématiques Automobile	116 597	(116 597)	0
Diffusion d'Imprimés Publicitaires	38 860		38 860
<b>Total</b>	<b>177 066</b>		<b>60 469</b>

En l'absence d'indices de perte de valeur constatés sur le premier semestre 2014 (pas d'écarts défavorables entre les prévisions établies fin 2013, les données réelles du premier semestre et les projections annuelles), le Groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation des actifs à durée de vie indéfinie.

### Variation des autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Activités en cours de cession	30/06/2014
- Droit au bail	616		(80)	0		536
- Logiciels, droits de marque	53 201	833	(464)	1 458	(7 944)	47 084
- Immobilisations incorporelles en cours	1 762	2 152	(428)	(1 458)	(379)	1 649
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>55 579</b>	<b>2 985</b>	<b>(972)</b>	<b>0</b>	<b>(8 323)</b>	<b>49 269</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2013	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements compte à compte	Activités en cours de cession	30/06/2014
- Droit au bail	0	0	0	0		0
- Logiciels, droits de marque	38 728	3 381	(148)	0	(5 138)	36 823
- Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0		0
<b>Amort des immobilisations incorporelles</b>	<b>38 728</b>	<b>3 381</b>	<b>(148)</b>	<b>0</b>	<b>(5 138)</b>	<b>36 823</b>

<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>16 851</b>	<b>(396)</b>	<b>(824)</b>	<b>0</b>	<b>(3 185)</b>	<b>12 446</b>
---	---------------	--------------	--------------	----------	----------------	---------------

Au premier semestre 2014, le Groupe a investi à hauteur de 3,0 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)	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	Mouvements compte à compte	Activités en cours de cession	30/06/2014
- Terrains	1 764					1 764
- Constructions	27 726					27 726
- Inst. techniques, matériel et out.industriel	93 695	59	(226)	5		93 533
- Autres immob. corporelles	48 834	660	(656)		(1 776)	47 062
- Immob.corporelles en cours	14	160		(5)	(2)	167
- Avances et acomptes	20	30				50
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>172 053</b>	<b>909</b>	<b>(882)</b>	<b>0</b>	<b>(1 778)</b>	<b>170 302</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2013	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements compte à compte	Activités en cours de cession	30/06/2014
- Constructions	16 607	368				16 975
- Installation tech, mat.et out.ind.	83 525	1 171	(202)			84 494
- Autres immob. corporelles	42 426	1 015	(607)		(962)	41 872
<b>Amort des immobilisations corporelles</b>	<b>142 558</b>	<b>2 554</b>	<b>(809)</b>	<b>0</b>	<b>(962)</b>	<b>143 341</b>

<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>29 495</b>	<b>(1 645)</b>	<b>(73)</b>	<b>0</b>	<b>(816)</b>	<b>26 961</b>
---	---------------	----------------	-------------	----------	--------------	---------------

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.

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

(en milliers d'euros)	Valeur au 31/12/2013	Variation de périmètre	Augmentation de capital	Variation de l'avance accordée	Quote-part résultat premier semestre 2014	Valeur au 30/06/2014
20 Minutes France	4 998		9		(461)	4 546
Média Courtage	(2 173)				(515)	(2 688)
Prixing	1 177	(210)				967
<i>Sous Total</i>	<i>4 002</i>	<i>(210)</i>	<i>9</i>		<i>(976)</i>	<i>2 825</i>
Avance Spir accordée à Média Courtage	3 539			403		3 942
<b>Participations dans les entreprises associées</b>	<b>7 541</b>	<b>(210)</b>	<b>9</b>	<b>403</b>	<b>(976)</b>	<b>6 767</b>

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 2014.

Créé en mars 2002, 20 Minutes est le 1er quotidien national lu par 4,3 millions de lecteurs chaque jour. Disponible en 12 éditions (Bordeaux-Aquitaine, Lille-Nord, Grand Lyon, Marseille-Provence, Nantes, Metz/Nancy, Nice-Côte d'Azur, Montpellier-Lanquedoc, Rennes, Grand Paris, Strasbourg, Grand Toulouse), le journal 20 Minutes est présent dans 32 villes en France. Egalement présent sur l'ensemble des écrans digitaux, 20 Minutes est la marque de presse d'actualité la plus consultée chaque mois : 15,5 millions de Français sont en contact avec au moins un support de la marque chaque mois (journal, web, mobile, tablette). [www.20minutes.fr](http://www.20minutes.fr) (source : Etude AudiPresse ONE Global 2013).

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](http://AcommeAssure.com).

## 12. Analyse des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	30/06/2014
Crédit-bail retraité et emprunts	13 498		(30)	(3 909)	9 559
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	554		(243)		311
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>14 052</b>	<b>0</b>	<b>(273)</b>	<b>(3 909)</b>	<b>9 870</b>
Crédit-bail retraité et emprunts	8 543		(4 376)	3 909	8 076
Autres emprunts et dettes financières diverses	6 076	15 204			21 280
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>14 619</b>	<b>15 204</b>	<b>(4 376)</b>	<b>3 909</b>	<b>29 356</b>

Les 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 1,9 millions d'euros. Le recours à l'affacturage génère une dette de 5,7 millions d'euros au 30 juin 2014,
- le préfinancement du CICE encaissé en 2014 à hauteur de 9,5 millions d'euros est constitué de 8,9 millions d'euros au titre du CICE 2014 et d'un reliquat de 0,6 million d'euros pour le CICE 2013.

L'essentiel du financement par crédit-bail et par emprunts est couvert par des swaps de taux efficaces.

La juste valeur de ces derniers a évolué favorablement de 243 milliers d'euros au cours du semestre.

### Echéance des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Total	2 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	9 559	180	
<b>Sous-total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>9 559</b>	<b>180</b>	<b>0</b>
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	311		
<b>Total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>9 870</b>		
Crédit-bail retraité et emprunts	8 076		
Autres emprunts et dettes financières diverses	21 280		
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>29 356</b>		



### 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)	31/12/2013	Augmentation	Diminution (provisions utilisées)	Diminution (provisions non utilisées)	Mouvements compte à compte	Activités en cours de cession	30/06/2014
Provisions pour risques juridiques, sociaux et divers	35 750	2 059	(2 559)			(431)	34 819
Provisions pour restructurations		15 055					15 055
Autres provisions pour risques et charges	15 843	498	(105)	(1 454)	1 333	(1 292)	14 823
<b>Total des provisions et autres passifs non courants</b>	<b>51 593</b>	<b>17 612</b>	<b>-2 664</b>	<b>-1 454</b>	<b>1 333</b>	<b>-1 723</b>	<b>64 697</b>
Provisions pour risques commerciaux	512	90					602
Provisions pour restructurations	5 104	13 254	(1 491)				16 867
Autres provisions pour charges	1 305	286	(1 181)		(1 333)		(923)
<b>Total des provisions et autres passifs courants</b>	<b>6 921</b>	<b>13 630</b>	<b>(2 672)</b>	<b>0</b>	<b>(1 333)</b>	<b>0</b>	<b>16 546</b>

Les provisions constituées sur le semestre couvrent principalement les restructurations des activités Diffusion d'Imprimés Publicitaires, Imprimerie et Médias Généralistes.

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. En l'absence d'avancée du dossier au cours de ce semestre et d'élément d'appréciation nouveau lié au nouveau contrôle URSSAF engagé en mars 2014 et encore en-cours à la clôture, la provision a été maintenue à son niveau de juin 2013.

Une révision des risques avait été effectuée avec les conseillers juridiques au 31 décembre 2013. L'estimation de ces risques peut différer sensiblement des montants notifiés et évoluer en fonction du déroulé de la procédure.

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

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

Au 30 juin 2014, la répartition du capital est la suivante :

en millions d'euros	Nombre d'actions au 30/06/14	Capital au 30/06/14	Droits de vote théoriques	Droits de vote théoriques (%)	Droits de vote exerçables en AG	Droits de vote exerçables en AG (%)
<b>Prépart SCS</b>	3 485 692	55,8%	6 970 984	67,1%	6 970 984	68,1%
<b>Sofiouest SA</b>	662 348	10,6%	1 324 696	12,7%	1 324 696	12,9%
<b>Total Sofiouest</b>	<b>4 148 040</b>	<b>66,4%</b>	<b>8 295 680</b>	<b>79,8%</b>	<b>8 295 680</b>	<b>81,0%</b>
<b>Public</b>	<b>1 942 683</b>	<b>31,1%</b>	<b>1 944 486</b>	<b>18,7%</b>	<b>1 944 486</b>	<b>19,0%</b>
<b>Autodétention</b>	<b>154 688</b>	<b>2,5%</b>	<b>154 688</b>	<b>1,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 394 854</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 240 166</b>	<b>100,0%</b>

## Opérations sur titres auto-détenus

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>15 754</b>	<b>15 827</b>
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	(18)	(73)
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>(18)</b>	<b>(73)</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>15 736</b>	<b>15 754</b>

(en nombre d'actions)	30/06/2014	31/12/2013
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>156 574</b>	<b>162 797</b>
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	(1 886)	(6 223)
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>(1 886)</b>	<b>(6 223)</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>154 688</b>	<b>156 574</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>6 090 723</b>	<b>6 088 837</b>

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

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Dépréciation de goodwill	0	(11 000)
Coûts nets des restructurations et des risques juridiques, commerciaux, et sociaux	(32 912)	(23 135)
Cessions, mises au rebut d'actifs et autres	(559)	188
<b>Total charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels premier semestre 2014 / 2013</b>	<b>(33 471)</b>	<b>(33 947)</b>

En 2014, les coûts nets des restructurations tiennent compte des provisions pour restructuration des activités Médias Généralistes, Imprimerie et Diffusion d'Imprimés Publicitaires déjà mentionnés (note 12), ainsi que d'une indemnité transactionnelle de résiliation d'un contrat de sous-traitance pour 3 millions d'euros et de coûts nets des risques juridiques et sociaux.

En 2013, le goodwill de l'UGT Diffusion d'Imprimés Publicitaires avait été déprécié de 11 millions d'euros.

### 16. Impôt sur le bénéfice

La charge d'impôt sur le bénéfice s'explique par une dépréciation d'impôts différés actifs en corrélation avec les possibilités d'imputation sur les seules activités poursuivies.

## 17. 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)	30/06/2014		31/12/2013 retraité	
<b>Emprunts auprès des parties liées</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>
Pas de mouvement				
<b>Prêts aux parties liées</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>
Média Courtage SAS - Coentreprise à 40%	3 942	21	3 539	33
<b>Acquisitions et cessions d'actifs aux parties liées</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>
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>
Pas de mouvement				
<b>Achats / Ventes aux parties liées</b>	<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>	<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>
Média Courtage SAS - Coentreprise à 40%		117	187	250
20 Minutes France SAS - Entreprise associée		666	418	9 289
Ouest France - Autre partie liée		362		972
Intrasipa - Autre partie liée			525	
Precom		74		1 389
Principaux dirigeants de l'entité	545		73	
<b>Dettes / Créances d'exploitation envers les parties liées</b>	<b>Dettes</b>	<b>Créances</b>	<b>Dettes</b>	<b>Créances</b>
Média Courtage SAS - Coentreprise à 40% en 2012				123
20 Minutes France SAS - Entreprise associée		313	257	1 470
Ouest France - Autre partie liée		220		158
Intrasipa - Autre partie liée			156	
Precom		37		285
Principaux dirigeants de l'entité	301	90	54	90

## 18. Evènements post-clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2014 et le 22 juillet 2014, date d'arrêté des états financiers condensés intermédiaires par le Conseil d'Administration.

## **X - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014**



KPMG Audit  
Parc Edonia, Bâtiment S  
Rue de la Terre Victoria  
CS 46806  
35768 Saint Grégoire Cedex  
France



ERNST & YOUNG et Autres  
400, Promenade des Anglais  
BP 33124  
06203 Nice Cedex 3  
France

**SPIR Communication S.A.**

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014  
SPIR Communication S.A.  
Europarc de Pichaury - Bâtiment D5 - 1330, avenue Guillibert  
de la Lauzière - 13592 Aix-en-Provence



KPMG Audit  
Parc Edonia, Bâtiment S  
Rue de la Terre Victoria  
CS 46806  
35768 Saint Grégoire Cedex  
France

ERNST & YOUNG et Autres  
400, Promenade des Anglais  
BP 33124  
06203 Nice Cedex 3  
France

### **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

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014**

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

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 2014 au 30 juin 2014, 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.



*SPIR Communication S.A.  
Rapport des commissaires aux comptes sur  
l'information financière semestrielle 2014  
29 août 2014*

## **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.

Saint Grégoire, le 29 août 2014

Nice, le 29 août 2014

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Vincent Broyé  
*Associé*

Camille de Guillebon  
*Associé*

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

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Fait à Aix-en-Provence, le 22 juillet 2014

Le Président du Conseil d'Administration

Louis Échelard