

# **SPIR COMMUNICATION**

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

## **États financiers condensés intermédiaires au 30 juin 2015**

### **I - Rapport semestriel**

Le groupe Spir Communication réalise au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires de 208,4 millions d'euros et une perte opérationnelle courante de 2,9 millions d'euros, en réduction de 43,1 % à périmètre économique comparable.

Le premier semestre 2015 met notamment en évidence la performance économique de l'activité Médias Thématiques Immobilier, la progression de l'ensemble des offres internet du groupe et des volumes d'imprimés publicitaires distribués par Adrexo.

L'ebitda à + 1,3 millions d'euros et la réduction de la perte opérationnelle courante, en comparaison avec le premier semestre 2014, traduisent également la réalisation des plans de transformation pour Regicom et pour les imprimeries.

Deux sites d'imprimerie (Pacy sur Eure et Reyrieux) ont été cédés le 9 février 2015. Le dernier site d'impression (Fouillois) est en cours de cession au 30 juin 2015.

En conséquence, un proforma du premier semestre 2014 a été retraité selon la norme IFRS 5, pour afficher un périmètre comparable. L'activité Médias Thématiques Automobile cédée à hauteur de 51 % en juillet 2014 et l'activité des trois sites d'imprimerie mentionnés ci-dessus sont regroupées dans le résultat net des activités cédées.

La trésorerie du groupe s'élève à 41,9 millions d'euros au 30 juin 2015.

### **Evolution du groupe Spir Communication au cours du premier semestre 2015 :**

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

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel atteint 208,4 millions d'euros.

Il reflète les bonnes performances commerciales de Logic-Immo.com, les conquêtes de parts de marché d'Adrexo et le dynamisme de l'ensemble des offres internet et digitales.

#### **Le résultat opérationnel courant**

Le résultat opérationnel courant s'établit à -2,9 millions d'euros contre -5,1 millions d'euros pour le premier semestre 2014 à périmètre comparable.

#### **Le résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'établit à -7,2 millions d'euros. Il s'élevait à - 38,6 millions d'euros au 30 juin 2014 suite à l'enregistrement 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 d'un montant bénéficiaire de 0,2 million d'euros et des résultats des sociétés mises en équivalence de 2,6 millions d'euros, le résultat net s'établit à - 4,4 millions d'euros au 30 juin 2015 contre - 43,1 millions d'euros au 30 juin 2014.

### **Le résultat net consolidé**

Le résultat net consolidé s'établit à - 5,6 millions d'euros pour le premier semestre 2015 contre - 38,1 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014. Il intègre le résultat net des activités cédées (sites d'imprimerie de Pacy-sur-Eure et de Reyrieux cédés en février 2015 et Fouilloy en cours de cession au 30 juin 2015) pour -1,2 million d'euros.

### **Le bilan**

Les fonds propres du Groupe s'établissent à 87,9 millions d'euros au 30 juin 2015.

Les actifs immobilisés nets sont valorisés à 172,9 millions d'euros dont 62,6 millions d'euros pour les goodwill des activités poursuivies.

Le groupe Spir Communication est en situation de trésorerie nette de l'endettement positive pour 5,4 millions d'euros.

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

La trésorerie du groupe Spir Communication s'affiche à 41,9 millions d'euros au 30 juin 2015. Sa variation est de - 15,5 millions d'euros pour le premier semestre 2015.

La capacité d'autofinancement d'exploitation progresse à périmètre économique comparable de 1,1 million d'euros par rapport au premier semestre 2014 et s'élève à 0,7 million d'euros.

La capacité d'autofinancement globale, intégrant le décaissement d'éléments exceptionnels relatifs aux plans de transformation, s'élève à - 6,6 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement est maîtrisé pour l'ensemble de ses composantes.

Sa variation est de - 3,9 millions d'euros pour le premier semestre 2015 contre - 10,8 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

Le total des flux de trésorerie générés par l'activité est de - 10,6 millions d'euros.

Les investissements nets opérationnels s'élèvent à 6,3 millions d'euros. Ils concernent principalement les sites internet du Groupe, les systèmes d'information, les infrastructures informatiques, et les encarteuses pour la mécanisation de la préparation des poignées d'imprimés publicitaires destinés à être distribués.

Le groupe Spir Communication, par le biais de sa filiale Concept Multimédia, a également investi dans l'acquisition de 100 % des parts sociales de Rodacom, une société spécialisée dans l'édition de solutions web et logicielles pour les agences immobilières.

Le total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement est de 8,1 millions d'euros.

Les flux de financement nets dégagent une ressource de 3,1 millions d'euros.

## **Evolution des activités au cours du premier semestre 2015 :**

### **Diffusion d'Imprimés Publicitaires**

Le chiffre d'affaires réalisé par l'activité de Diffusion d'Imprimés Publicitaires est en recul de 7,0 % au premier semestre 2015. Il s'élève à 141,7 millions d'euros. Retraité de l'activité annexe de distribution de colis arrêtée au 30 juin 2014, la diminution du chiffre d'affaires est de 5,8 %.

Le semestre est marqué par la très forte pression concurrentielle, partiellement compensée par une augmentation des volumes d'imprimés publicitaires distribués (+ 2,6 %). A ces effets s'ajoute également l'augmentation des coûts de distribution en comparaison avec le premier semestre 2014.

Le résultat opérationnel courant s'établit en conséquence à - 5,1 millions d'euros.

La croissance des volumes distribués confirme la pertinence de l'imprimé publicitaire auprès des annonceurs. Les transformations initiées au premier semestre produiront progressivement leurs effets à partir du second semestre.

### **Communication Locale Multicanal**

Ce secteur d'activité regroupe les activités de Regicom, les offres digitales éditoriales et publicitaires d'Advertising Content, et le développement d'outils de production et d'enrichissement de contenus par Advertising Services.

Son chiffre d'affaires externe est en retrait global de 19,0 %. Il s'élève à 25,2 millions d'euros.

Cette variation résulte de la forte baisse de la périodicité du magazine TOP et de l'arrêt de certaines éditions déficitaires. Le chiffre d'affaires Presse de Regicom, en conséquence, chute de 29,5 %.

L'offre internet, constituée d'une gamme diversifiée de services, poursuit sa croissance à un rythme de 17,0 %. Cette progression ne suffit pas encore à compenser le recul du magazine et la fin du contrat P3 au 31 décembre 2014.

Les plans d'économies mis en œuvre sur l'ensemble de ce secteur d'activité permettent de réduire significativement la perte opérationnelle de 68,3 %, à - 1,9 million d'euros.

### **Médias Thématiques Immobilier**

Le chiffre d'affaires de l'activité Médias Thématiques Immobilier affiche une croissance de 6,4 % au premier semestre 2015. Il s'élève à 41,5 millions d'euros.

Le magazine est en retrait de 8,8 % mais les offres internet poursuivent un développement soutenu à hauteur de 17,5 %.

Logic-Immo.com accroît régulièrement son attractivité pour les annonceurs et pour les internautes, en même temps qu'il renforce son positionnement concurrentiel.

Le résultat opérationnel courant progresse de 46,4 % et atteint 4,1 millions d'euros.

### **Perspectives**

La transformation du groupe Spir Communication se poursuit :

- le dernier site d'impression du groupe est cédé le 1<sup>er</sup> août 2015.
- le plan concernant l'activité de Diffusion d'Imprimés Publicitaires est en phase de déploiement.

Le résultat opérationnel courant et le résultat net de l'exercice 2015 devraient être en progression par rapport à l'exercice 2014.

## II – Etat de situation financière consolidé intermédiaire

	<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014 publié
	<b>Actifs non courants</b>		
Note 10	Goodwill	62 624	60 468
Note 10	Autres immobilisations incorporelles	11 777	12 180
Note 10	Immobilisations corporelles	16 047	14 566
Note 11	Participations dans les entreprises associées	76 375	77 346
	Autres actifs financiers	6 085	6 017
	<b>Total actifs non courants</b>	<b>172 908</b>	<b>170 577</b>
	<b>Actifs courants</b>		
	Stocks et en-cours	541	797
	Clients et autres débiteurs	94 171	97 865
	Créance d'impôt	22 436	26 185
	Autres actifs courants	2 164	1 951
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 940	56 789
Note 6	Actifs des activités en cours de cession	419	4 425
	<b>Total actifs courants</b>	<b>161 671</b>	<b>188 012</b>
	<b>Total de l'actif</b>	<b>334 579</b>	<b>358 589</b>

	<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014 publié
	<b>Capitaux propres</b>		
	Capital	24 982	24 982
	Primes liées au capital	25 136	25 136
	Réserves	43 462	94 720
	Résultat consolidé	(5 634)	(51 214)
	<b>Capitaux propres et réserves attribuables aux actionnaires de la société mère</b>	<b>87 946</b>	<b>93 624</b>
	<b>Passifs non courants</b>		
Note 12	Emprunts et dettes financières	2 085	4 880
	Dettes au personnel	16 088	15 916
Note 13	Provisions et autres passifs non courants	21 428	21 438
	<b>Total passifs non courants</b>	<b>39 601</b>	<b>42 234</b>
	<b>Passifs courants</b>		
Note 12	Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	34 489	31 581
	Fournisseurs et autres créditeurs	135 968	147 510
Note 13	Provisions et autres passifs courants	35 945	40 854
Note 6	Passifs des activités en cours de cession	630	2 786
	<b>Total passifs courants</b>	<b>207 032</b>	<b>222 731</b>
	<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>334 579</b>	<b>358 589</b>

### III - Compte de résultat consolidé intermédiaire

	(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014 pro forma IFRS 5 *	30/06/2014 publié
	<b>Chiffre d'affaires</b>	208 356	222 534	238 431
	Achats consommés	(13 537)	(17 620)	(25 182)
	Charges de personnel (dont participation des salariés, intérim et CICE)	(129 233)	(134 612)	(138 190)
	Charges externes	(55 002)	(59 272)	(62 332)
	Impôts et taxes	(6 049)	(7 401)	(7 401)
	Dotations aux amortissements	(4 165)	(4 232)	(5 933)
	Dotations aux provisions	(3 131)	(2 938)	(2 938)
	Autres produits et autres charges d'exploitation	(144)	(1 595)	(1 595)
	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(2 905)</b>	<b>(5 136)</b>	<b>(5 140)</b>
Note 15	Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	(4 322)	(33 208)	(33 471)
	<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(7 227)</b>	<b>(38 344)</b>	<b>(38 611)</b>
	<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>216</b>	<b>(385)</b>	<b>(424)</b>
Note 16	<b>Impôt sur le bénéfice</b>	<b>0</b>	<b>(3 399)</b>	<b>(3 399)</b>
Note 11	Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	2 579	(976)	(976)
	<b>Résultat net avant résultat des activités cédées</b>	<b>(4 432)</b>	<b>(43 104)</b>	<b>(43 410)</b>
	Résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession	(1 202)	4 986	5 293
	<b>Résultat net</b>	<b>(5 634)</b>	<b>(38 117)</b>	<b>(38 117)</b>
	Attribuable aux actionnaires de la société mère	(5 634)	(38 117)	(38 117)
	Résultat net de base par action (**)	(0,93)	(6,26)	(6,26)
	Résultat dilué par action (***)	(0,90)	(6,10)	(6,10)
Note 14	(**) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 090 650	6 090 723	6 090 723
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 2014 a été modifiée afin de distinguer les résultats des activités cédées et en cours de cession.

### IV – Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014 pro forma IFRS 5
<b>Eléments qui ne seront pas retraités en résultat ultérieurement</b>		
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	189	243
<i>Résultat net de la période</i>	(5 634)	(38 117)
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(5 445)</b>	<b>(37 874)</b>
<i>Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	(5 445)	(37 874)

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

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014 pro forma IFRS 5	30/06/2014 publié
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(4 432)</b>	<b>(43 104)</b>	<b>(43 410)</b>
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(2 579)	976	976
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	(480)	29 142	30 554
+/- profits et pertes de réévaluation (juste valeur)	56	(76)	(76)
-/+ plus et moins values de cessions	440	601	601
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>(6 995)</b>	<b>(12 461)</b>	<b>(11 355)</b>
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	356	630	630
+/- charge d'impôt	0	3 399	3 399
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(6 639)</b>	<b>(8 432)</b>	<b>(7 326)</b>
- dont capacité de financement d'exploitation	689	(419)	500
- Variation du BFR lié à l'activité	(3 946)	(10 839)	(11 409)
<b>Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>	<b>(10 585)</b>	<b>(19 271)</b>	<b>(18 735)</b>
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 564)	(3 851)	(4 008)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	300	280	459
+ incidence des variations de périmètre	(1 597)	0	0
+/- variation des prêts et avances consentis	(224)	(486)	(486)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(8 085)</b>	<b>(4 057)</b>	<b>(4 035)</b>
Acquisition nette d'actions propres	0	40	40
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(4 024)	(3 945)	(4 403)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(378)	(615)	(654)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	4 096	15 322	15 322
+ dividendes reçus	3 430	0	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>3 124</b>	<b>10 802</b>	<b>10 305</b>
Incidence de la variation des taux de change	96	0	(5)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(15 450)</b>	<b>(12 525)</b>	<b>(12 465)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	56 789	10 435	10 435
Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies	41 339	(2 089)	(2 031)
Flux nets liés aux activités cédées / en cours de cession	600	10 230	10 172
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture après flux nets liés aux activités cédées / en cours de cession</b>	<b>41 940</b>	<b>8 141</b>	<b>8 141</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 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		
Variation de périmètre			172		172	172
Paiements fondés sur des actions						
<i>Résultat net 2014</i>				(51 214)	(51 214)	(51 214)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			(2 855)		(2 855)	(2 855)
Résultat global de l'exercice					(54 069)	(54 069)
<b>Situation au 31 décembre 2014</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>94 720</b>	<b>(51 214)</b>	<b>93 624</b>	<b>93 624</b>
Affectation du résultat 2014			(51 214)	51 214		
Autres mouvements			(201)		(201)	(201)
<i>Résultat net du premier semestre 2015</i>				(5 634)	(5 634)	(5 634)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			157		157	157
Résultat global du semestre					(5 477)	(5 477)
<b>Situation au 30 juin 2015</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>43 462</b>	<b>(5 634)</b>	<b>87 946</b>	<b>87 946</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.

Pour 2015, sont présentés dans la colonne « Actifs destinés à la vente » les éléments relatifs à la cession des sites d'imprimerie de Pacy-sur-Eure et de Reyrieux (cédés le 9 février 2015) ainsi que du site de Foulloy (effective à compter du 1<sup>er</sup> août 2015).

Les secteurs opérationnels présentés sur 2015 ont été redéfinis. Le découpage sectoriel reflète la structure opérationnelle et managériale du Groupe. Les activités support (sociétés CIP et SPIR) ont été réparties selon des clés de répartition économiques au niveau des secteurs opérationnels, l'information sectorielle au 30 juin 2014 a été également retraitée pour afficher un périmètre économiquement comparable.

### Informations par secteurs

30/06/2015

(en milliers d'euros)	Communication locale multicanal	Médias Thématiques Immobilier	Diffusion d'Imprimés Publicitaires	Total Groupe des activités poursuivies	Actifs destinés à la vente	Total Groupe Spir Communication
	<i>Regicom / TOP / Topannonces.fr / AD Content / AD Services</i>	<i>Logic-Immo.com</i>	<i>Adrexo / Advertising Productions</i>		<i>Foulloy, Pacy &amp; Reyrieux</i>	
Chiffre d'affaires total du métier	41 434	44 934	151 669	<b>238 037</b>	5 456	<b>243 493</b>
Résultat opérationnel courant	(1 998)	4 155	(5 061)	<b>(2 905)</b>	(1 263)	<b>(4 168)</b>
Résultat opérationnel	(2 208)	3 079	(8 098)	<b>(7 227)</b>	(1 202)	<b>(8 429)</b>
Résultat opérationnel en % du CA	(5,3%)	6,9%	(5,3%)	<b>(3,0%)</b>	(22,0%)	<b>(3,5%)</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	6 206	27 975	56 267	<b>90 448</b>	200	<b>90 648</b>
Investissements corporels et incorporels	1 203	732	4 629	<b>6 564</b>	7	<b>6 571</b>
Effectifs permanents	543	353	1 062	<b>1 958</b>	35	<b>1 993</b>
Distributeurs			20 497	<b>20 497</b>		<b>20 497</b>
Chiffre d'affaires net hors groupe	25 245	41 453	141 658	<b>208 356</b>	5 456	<b>213 812</b>

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

La ligne "Investissements corporels et incorporels" n'intègre pas les goodwill.

30/06/2014 - retraité pro forma IFRS 5

(en milliers d'euros)	Communication locale multicanal	Médias Thématiques Immobilier	Diffusion d'Imprimés Publicitaires	Total Groupe des activités poursuivies	Actifs destinés à la vente	Total Groupe 30/06/2014 Publié	Actifs destinés à la vente	Total Groupe Spir Communication
	<i>Regicom / TOP / Topannonces.fr / AD Content / AD Services</i>	<i>Logic-Immo.com</i>	<i>Adrexo / Advertising Productions</i>		<i>Foulloy, Pacy &amp; Reyrieux</i>		<i>Car&amp;Boat Média</i>	
Chiffre d'affaires total du métier	42 396	44 338	163 260	<b>249 993</b>	16 325	<b>266 318</b>	25 295	<b>291 613</b>
Résultat opérationnel courant	(6 099)	2 826	(1 863)	<b>(5 136)</b>	(4)	<b>(5 140)</b>	8 870	<b>3 730</b>
Résultat opérationnel	(20 362)	2 751	(20 733)	<b>(38 344)</b>	(267)	<b>(38 611)</b>	8 295	<b>(30 316)</b>
Résultat opérationnel en % du CA	(48,0%)	6,2%	(12,7%)	<b>(15,3%)</b>	N/A	<b>(14,5%)</b>	32,8%	<b>(10,4%)</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	20 660	23 836	53 425	<b>97 921</b>	1 954	<b>99 875</b>	121 438	<b>221 313</b>
Investissements corporels et incorporels	935	600	2 316	<b>3 851</b>	42	<b>3 893</b>	1 672	<b>5 565</b>
Effectifs permanents	959	334	942	<b>2 235</b>	35	<b>2 270</b>	209	<b>2 479</b>
Distributeurs			22 210	<b>22 210</b>		<b>22 210</b>		<b>22 210</b>
Chiffre d'affaires net hors groupe	31 153	39 017	152 363	<b>222 534</b>	15 897	<b>238 431</b>	25 295	<b>263 726</b>

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

La ligne "Investissements corporels et incorporels" n'intègre pas les goodwill.

## 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 06/2015	% intérêt 12/2014
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%
Spir Médias ( ex Car&boat Media Holding) SAS	Services internet, Paris	Globale	423 746 023	100,00%	100,00%
Advertising Content (*)	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%
Advertising Services	Services internet, Aix-en-Pce	Globale	538 755 380	100,00%	-
Rodacom	Conseil et expertise immobilière, Grenoble	Globale	445 267 693	100,00%	-
20 minutes France SAS	Editeur, Paris	Mee	438 049 843	25,00%	25,00%
Car&boat Media SAS	Services internet, Paris	Mee	318 771 623	49,00%	49,00%
Garantie System SA S	Services internet, Paris	Mee	410 534 150	49,00%	49,00%

\* La norme IFRS5 s'applique à la société Advertising content au 30 juin 2015 avec les cessions des sites de Pacy-sur-Eure, de Reyrieux en date du 9 février 2015 et de Fouilloy qui est en cours de cession comme indiqué dans la note 6 – Comparabilité des comptes.

La société Rodacom acquis le 29 janvier 2015 est consolidée selon la méthode de l'intégration globale au 30 juin 2015. Les mouvements relatifs à cette société figurent dans la colonne « Entrée de périmètre » au niveau des tableaux de variations du bilan des notes sur les états financiers condensés intermédiaires.

Compte tenu de la cession majoritaire des titres, les sociétés Car&Boat Media SAS et Garantie system SAS ont été intégrées selon la méthode de la mise en équivalence à compter du 1<sup>er</sup> août 2014.

La société Médiacourtage consolidée selon la méthode de la mise en équivalence sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014, a été cédée en fin d'année 2014, cette dernière n'est plus dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2015.

## IX - Notes sur les états financiers condensés intermédiaires

### 1. Faits significatifs de la période

Le 29 janvier 2015, Concept Multimédia, filiale du groupe Spir Communication, a fait l'acquisition de 100 % des parts sociales de Rodacom, une société spécialisée dans l'édition de solutions web et logicielles pour les agences immobilières.

Le 9 février 2015, Spir Communication a cédé deux sites d'imprimerie (Pacy-sur-Eure et Reyrieux) à la société ST Finance. La cession du dernier site d'imprimerie (Fouilloy) devrait être effectuée à compter du 1<sup>er</sup> août avec la société Rotocentre. (cf. note 6 - Comparabilité des comptes).

Durant le premier semestre 2015, le groupe Spir Communication a opéré les plans de restructuration engagés sur 2014 et s'inscrivant dans son plan de transformation (cf. note 9 - Eléments non récurrents) pour les activités Médias Thématiques Immobilier et Communication locale multicanal.



## **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 2015 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 2014 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 2015.

## **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 2015.

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 2014.

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 2014 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 2015.

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 eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe.

La norme IFRIC 21 « Prélèvements opérés par les autorités publiques auprès des entités actives sur un marché particulier » (publiée en mai 2013) a été adoptée par l'Union Européenne en juin 2014 et est d'application obligatoire pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015. Cette interprétation précise que la comptabilisation de ces taxes en charges est réalisée à la date de l'évènement générant l'obligation (et non pas en fonction des bases de calcul desdites taxes). Son application n'a pas d'incidence matérielle sur les comptes semestriels.

Le Groupe n'a procédé à aucune autre application par anticipation de normes dont la date d'application est postérieure au 1er janvier 2015 mais dont l'application anticipée était possible.

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 2015, le Groupe a retenu le principe de continuité d'exploitation au regard de la réalisation effective des objectifs budgétaires de l'année 2015 à l'issue du premier semestre, des prévisions annuelles et de ses financements actuels et futurs.

Suite à la cession de 51 % de la participation dans Car&Boat Media en juillet 2014, les financements du Groupe ont été complétés par un produit de cession, d'environ 72 millions d'euros.

## **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 recouvrée principalement par le biais d'une vente ou d'une distribution plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente 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 destinés à être cédés sont évalués selon les principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou le Groupe destinés à être cédés) 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.

Le 9 février 2015, Spir Communication a cédé deux sites d'imprimerie (Pacy-sur-Eure et Reyrieux). La cession du dernier site d'imprimerie Fouilloy est en cours au 30 juin 2015.

Suite au processus de cession des imprimeries engagé par le Groupe sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2014, le compte de résultat, le bilan et le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2014 ont été retraités pour la publication des informations financières comparatives conformément aux obligations de la norme IFRS5.

Au niveau du compte de résultat, ces retraitements consistent à présenter les charges et produits nets sur une ligne spécifique «Résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession» pour chacune des périodes présentées.

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie publiés au 30 juin 2014 sont retraités des activités Médias Thématiques Automobile cédée à hauteur de 51% en juillet 2014.

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie retraités pro forma IFRS 5 au 30 juin 2014 reprennent les éléments publiés en 2014 et sont retraités des activités des 3 sites d'imprimerie, celui de Pacy-Sur-Eure, de Reyrieux cédés en février 2015 et celui de Fouilloy en cours de cession.

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2015 présentent les activités qui se poursuivent et sont retraités en «résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession» des trois sites d'imprimerie.

Le bilan au 31 décembre 2014 présente les actifs et passifs relatifs aux activités destinées à la vente (sites d'imprimerie Pacy-sur-Eure et Reyrieux en cours de cession) et sont regroupés sur les lignes «Actifs des activités cédées » et «Passifs des activités cédées ».

En complément, l'information ci-dessous détaille les résultats, les postes de bilan et les flux nets de trésorerie des activités cédées au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014.

Présentation du compte de résultat des activités cédées et en cours de cession

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014 pro forma IFRS 5
Chiffre d'affaires	5 456	15 897
Résultat opérationnel courant	(1 263)	(5)
Résultat opérationnel	(1 202)	(268)
Coût de l'endettement financier net	0	(39)
Impôt sur le bénéfice	0	0
Résultat net	(1 202)	(307)

Présentation au bilan des actifs et passifs des activités cédées et en cours de cession au 30 juin 2015

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2015
Total actifs non courants	200
Total actifs courants	219
Total de l'actif	419

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2015
Total passifs non courants	(168)
Total passifs courants	(462)
Total du passif	(630)

Présentation des flux nets de trésorerie relatifs aux activités cédées et en cours de cession au 30 juin 2015

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014 pro forma IFRS 5
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>	(1 202)	(307)
Dotations nettes aux amortissements et provisions / plus ou moins values de cession	493	1 412
<b>Capacité autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>(709)</b>	<b>1 105</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	0	0
Elimination du coût de l'endettement financier net	0	0
<b>Capacité autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>(709)</b>	<b>1 105</b>
Incidence de la variation du BFR	804	(570)
Impôts payés		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>95</b>	<b>535</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 959	22
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>1 959</b>	<b>22</b>
Remboursement d'emprunts	(1 454)	(497)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(1 454)</b>	<b>(497)</b>
<b>Flux nets liés aux activités en cours de cession</b>	<b>600</b>	<b>60</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 2014.

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

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

Les goodwill relatifs aux sociétés mises en équivalence sont comptabilisés en participations dans les entreprises associées. Lorsque les critères de perte de valeur, tels que définis par IAS 39, indiquent que des participations dans les entreprises associées ont pu perdre de la valeur, le montant de cette perte est déterminé selon les règles définies par IAS 28.

## **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 2014.

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

Des provisions pour risques et charges ont été dotées pour un montant de 1,8 million d'euros.

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

Les coûts de restructurations provisionnés en juin et décembre se décrémentent sur le premier semestre 2015 conformément aux plans de transformation réalisés ou initiés sur cette période par chacune des filiales concernées. Les niveaux d'avancement des processus diffèrent 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 2015

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Augmentations	Diminutions et dépréciations	Entrée de périmètre	30/06/2015
<b>Goodwill nets</b>	<b>60 468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 157</b>	<b>62 624</b>

La société Concept Multimédia a racheté le 29 janvier 2015 la totalité des parts sociales de la société Rodacom. Rodacom est une société d'expertise immobilière et de conseil en développement commercial d'agences dont le siège est à Grenoble.

L'écart d'acquisition a été comptabilisé dans les comptes consolidés au 30 juin pour un montant de 2,2 millions d'euros.

### Détail des Goodwill par UGT

(en milliers d'euros)	Valeur nette 31/12/2014	Entrée de périmètre	Valeur nette 30/06/2015
UGT			
Diffusion d'Imprimés Publicitaires	38 862		38 862
Communication locale multicanal	0		0
Médias thématiques Immobilier	21 606	2 157	23 762
<b>Total</b>	<b>60 468</b>	<b>2 157</b>	<b>62 624</b>

Pour l'activité de Diffusion d'Imprimés Publicitaires, la mise en œuvre du plan de transformation opérationnel du groupe affecte la performance opérationnelle du premier semestre 2015, sans remettre en cause les projections utilisées dans le test de dépréciation au 31.12.2014.

Il est à noter que :

- la performance du marché lors de ce semestre confirme les projections du groupe ;
- les hypothèses structurantes qui supportent la valeur de l'UGT Diffusion d'Imprimés Publicitaires sont confirmées.

Sur la base de ces éléments, le groupe considère qu'il n'y a pas d'indice de pertes de valeur au 30 juin 2015.

## Variation des autres immobilisations incorporelles

### Mouvements 2015

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpt à cpt	Entrée de périmètre	Actifs destinés à la vente	30/06/2015
- Droit au bail	457	0	(122)	0	0	(50)	285
- Logiciels, droits de marque	49 565	1 622	(339)	858	730		52 436
- Immobilisations incorporelles en cours	1 602	2 240	(488)	(1 235)	0		2 119
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>51 624</b>	<b>3 862</b>	<b>(949)</b>	<b>(377)</b>	<b>730</b>	<b>(50)</b>	<b>54 840</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements cpt à cpt	Entrée de périmètre	Actifs destinés à la vente	30/06/2015
- Droit au bail	0	0	0	0	0	0	0
- Logiciels, droits de marque	39 444	3 064	(151)	0	706	0	43 063
- Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amort des immobilisations incorporelles</b>	<b>39 444</b>	<b>3 064</b>	<b>(151)</b>	<b>0</b>	<b>706</b>	<b>0</b>	<b>43 063</b>

<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>12 180</b>	<b>798</b>	<b>(798)</b>	<b>(377)</b>	<b>25</b>	<b>(50)</b>	<b>11 777</b>
---	---------------	------------	--------------	--------------	-----------	-------------	---------------

Au premier semestre 2015, le Groupe a investi à hauteur de 3,9 millions d'euros dans le développement des sites internet du Groupe, dans les systèmes d'information et des infrastructures informatiques.

## Variation des immobilisations corporelles

### Mouvements 2015

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Actifs destinés à la vente	30/06/2015
- Terrains	1 764	0	0	(331)		1 433
- Constructions	19 784	0	0	4 188		23 972
- Inst. techniques, matériel et out.industriel	54 945	128	(450)	832	(150)	55 305
- Autres immob. corporelles	47 161	843	(122)	(4 417)		43 465
- Immob.corporelles en cours	257	2 395	0	0		2 652
- Avances et acomptes	11	0	0	0		11
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>123 922</b>	<b>3 366</b>	<b>(572)</b>	<b>272</b>	<b>(150)</b>	<b>126 838</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements cpte à cpte	Actifs destinés à la vente	30/06/2015
- Constructions	12 128	815		3 037	0	15 980
- Installation tech, mat.et out.ind.	54 713	480	(333)	445	0	55 305
- Autres immob. corporelles	42 515	1 066	(892)	(3 183)	0	39 506
<b>Amort des immobilisations corporelles</b>	<b>109 356</b>	<b>2 361</b>	<b>(1 225)</b>	<b>299</b>	<b>0</b>	<b>110 791</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>14 566</b>	<b>1 005</b>	<b>653</b>	<b>(27)</b>	<b>(150)</b>	<b>16 047</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 présents.

## 11. Analyse des participations dans les entreprises associées

### Participations dans les entreprises associées

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31/12/2014	Distribution de dividendes	Autres retraitements	Quote-part résultat premier semestre 2015	Paiements fondés sur des actions	Valeur au 30/06/2015
20 Minutes France	4 861		(120)	(191)		4 550
Car&boat Media	70 115	(3 430)		2 658		69 343
Garantie System	2 370			112		2 482
<i>Sous Total</i>	<i>77 346</i>	<i>(3 430)</i>	<i>(120)</i>	<i>2 579</i>	<i>0</i>	<i>76 375</i>
<b>Participations dans les entreprises associées</b>	<b>77 346</b>	<b>(3 430)</b>	<b>(120)</b>	<b>2 579</b>	<b>0</b>	<b>76 375</b>

- 20 Minutes :

La société 20 Minutes France, créée en 2002, édite 11 journaux quotidiens gratuits d'information en local (Paris, Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Montpellier, Nantes, Nice, Rennes, Strasbourg et Toulouse), une édition nationale et est présente sur 20 agglomérations. Elle édite également un site internet d'information 20minutes.fr et offre des applications mobile et tablette.

Ainsi, 15,7 millions de personnes sont en contact avec au moins un support de la marque 20 Minutes chaque mois.

- Car&boat Media et Garantie system :

La société Carboat exerce une activité de diffusion de petites annonces dans le secteur automobile sous les marques la Centrale et Caradisiac.

La valeur brute d'entrée dans le périmètre de Car&boat Media et de Garantie System correspond à la juste valeur de ces titres, qui a été appréciée en fonction du prix de cession du 31 juillet 2014.

Par ailleurs des options croisées ont été signées à l'occasion de l'opération de cession de 51% de la participation dans Carboat en juillet 2014. Ces options exerçables jusqu'en 2018 peuvent conduire à la cession de la participation résiduelle de 49%. Au 30 juin 2015, la juste valeur de ces options est nulle.

Les principales données issues des comptes individuels de ces sociétés sont les suivantes pour le premier semestre 2015 :

(en milliers d'euros)	Detention	Chiffre d'affaires	Titres mis en équivalence	Résultat net social	Quote- part de résultat
20 minutes France	25%	21 273	4 549	(763)	(191)
Car&boat Media	49%	25 842	69 344	5 424	2 658
Garantie System	49%	637	2 482	228	112

## 12. Analyse des emprunts et dettes financières

### Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Entrée de périmètre	30/06/2015
Crédit-bail retraité et emprunts	4 619	0	(2 606)		2 013
Autres emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0	0
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	261	0	(189)	0	72
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>4 880</b>	<b>0</b>	<b>(2 795)</b>	<b>0</b>	<b>2 085</b>
Crédit-bail retraité et emprunts	8 600	0	(1 403)	229	7 426
Autres emprunts et dettes financières diverses	22 981	4 221	(139)		27 063
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>31 581</b>	<b>4 221</b>	<b>(1 542)</b>	<b>229</b>	<b>34 489</b>
<b>Total de l'endettement</b>	<b>36 461</b>	<b>4 221</b>	<b>(4 337)</b>	<b>229</b>	<b>36 574</b>

Les variations du semestre s'expliquent essentiellement par :

- des remboursements d'emprunts et de crédit-bail conformes aux échéanciers pour 2,5 millions d'euros sur le crédit-bail immobilier du siège.
- le préfinancement du CICE sur le premier semestre a augmenté de 3,4 millions d'euros, le solde au 30 juin se décompose comme suit :
  - o 6,6 millions d'euros correspondant au CICE 2013,
  - o 8,9 millions d'euros correspondant au CICE 2014
  - o 3,4 millions d'euros correspondant au CICE du premier semestre 2015.

### *Ventilation des emprunts et dettes financières*

(en milliers d'euros)	Total	2 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	2 013	2 013	
Autres emprunts et dettes financières diverses	0	0	0
<b>Sous-total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>2 013</b>	<b>2 013</b>	<b>0</b>
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	72		
<b>Total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>2 085</b>		
Crédit-bail retraité et emprunts	7 312		
Concours bancaires	27 063		
Autres emprunts et dettes financières diverses	114		
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>34 489</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)	31/12/2014	Augmentation	Diminution (provisions utilisées)	Diminution (provisions non utilisées)	Mouvements cpte à cpte	Actifs destinés à la vente	30/06/2015
Provisions pour risques juridiques, sociaux, commerciaux et divers	21 438	3 900	(3 337)	(573)	0	0	21 428
<b>Total des provisions et autres passifs non courants</b>	<b>21 438</b>	<b>3 900</b>	<b>(3 337)</b>	<b>(573)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 428</b>
Provisions pour risques juridiques, sociaux, commerciaux et divers	18 812	2 087	(1 377)	(578)		(251)	18 693
Provisions pour restructurations	21 609		(4 694)	(289)			16 626
Autres provisions pour charges	433				193		626
<b>Total des provisions et autres passifs courants</b>	<b>40 854</b>	<b>2 087</b>	<b>(6 071)</b>	<b>(867)</b>	<b>193</b>	<b>(251)</b>	<b>35 945</b>

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

Les provisions pour risques juridiques, sociaux, commerciaux et divers comprennent notamment des provisions relatives aux contrôles URSSAF couvrant les exercices 2008 à 2010 et celui réalisé au cours de l'exercice portant sur les exercices clos au 31 décembre 2011, 31 décembre 2012 et 31 décembre 2013, notifié en fin d'année 2014.

Sur la base des échanges avec les conseillers juridiques du Groupe, une analyse du risque a été effectuée à partir des notifications de redressement déjà reçues.

La classification « courante » et « non courante », a été réalisée au mieux des informations connues à la date d'arrêté des comptes selon, d'une part, les modalités d'exécution des plans pour restructurations et, d'autre part, de l'avancée des contrôles avec l'Urssaf.



#### 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 2015, la répartition du capital est la suivante :

##### Composition du capital social

(en milliers d'euros)	Nbre d'actions détenues 30/06/2015	% du capital 30/06/2015	% des droits de vote nets 30/06/2015	Nbre d'actions détenues 31/12/2014	% du capital 31/12/2014	% des droits de vote nets 31/12/2014
Prépart SCS	3 485 692	55,8%	68,17%	3 485 692	55,8%	68,10%
Sofiouest SA	662 348	10,6%	12,95%	662 348	10,6%	12,90%
Actions propres	154 761	2,5%	0,00%	161 492	2,6%	
Public	1 942 610	31,1%	18,88%	1 935 879	31,0%	19,00%
<b>Total</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>

##### Opérations sur titres auto-détenus

(en nombre d'actions)	30/06/2015	31/12/2014
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>161 492</b>	<b>156 574</b>
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	(6 731)	4 918
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>(6 731)</b>	<b>4 918</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>154 761</b>	<b>161 492</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>6 090 650</b>	<b>6 083 919</b>

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

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Coûts nets des restructurations	(323)	(32 912)
Provisions pour risques juridiques, sociaux, commerciaux et divers	(1 492)	0
Cessions, mises au rebut d'actifs et autres	(2 507)	(559)
<b>Total charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels premier semestre 2015/ 2014</b>	<b>(4 322)</b>	<b>(33 471)</b>

Des provisions ont été dotées pour couvrir des risques sociaux, juridiques et divers pour 1,5 millions d'euros. Le groupe a également comptabilisé une provision pour risques de 2 millions d'euros pour couvrir les conséquences éventuelles d'une opération en cours sur la valorisation d'un actif.

## 16. Impôt sur le bénéfice

Compte tenu des possibilités d'imputation sur les seules activités poursuivies, aucun impôt différé actif n'a été comptabilisé au 30 juin 2015 sur les déficits fiscaux.

## 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)	30/06/2015		31/12/2014	
<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 - Autre partie liée			0	43
<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				245
<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 - Autre partie liée				199
20 Minutes France SAS - Entreprise associée	303	2 355	689	6 147
Ouest France - Autre partie liée		674		988
Intrasipa - Autre partie liée	14			
Precom	1	723		1 601
Principaux dirigeants de l'entité				
<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 - Autre partie liée			100	206
20 Minutes France SAS - Entreprise associée	174	583	257	673
Ouest France - Autre partie liée		469		138
Intrasipa - Autre partie liée	7		156	
Precom		391		509
Principaux dirigeants de l'entité				

## 18. Evènements post-clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2015 et le 22 juillet 2015, date d'arrêtés des états financiers condensés intermédiaires par le Conseil d'Administration.

La cession du dernier site d'imprimerie (Fouillooy) est effective au 1<sup>er</sup> aout 2015 ; cette opération est traduite dans les comptes conformément à l'application de la norme IFRS 5 sur les « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

## **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 2015

Le Président du Conseil d'Administration

Louis Échelard



**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 2015

Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015  
SPIR Communication S.A.  
Europarc de Pichaury - Bâtiment D5 - 1330, avenue Guilibert  
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 Guillaibert de la Lauzière -  
13592 Aix-en-Provence

Capital social : €.24 981 644

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015**

Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015

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 2015 au 30 juin 2015, 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 2 septembre 2015

Nice, le 2 septembre 2015

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres



Vincent Broyé  
*Associé*

Camille de Guillebon  
*Associé*