

# SPIR COMMUNICATION

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

## Etats financiers « condensés » intermédiaires au 30 juin 2009

### I - Rapport semestriel

Le premier semestre 2009 est caractérisé par une diminution du chiffre d'affaires consolidé du Groupe Spir Communication de 10,9% à 311,6 millions d'euros. Dans une conjoncture de marché dégradé, particulièrement sur les secteurs immobilier et automobile, le pôle Classified a connu une forte baisse de son chiffre d'affaires avec -28%.

Le Groupe a initié plusieurs restructurations afin d'adapter sa structure de coûts au niveau d'activité connu à ce jour. Ces restructurations concernent :

- un plan social de 90 personnes chez Regicom pour l'activité Topannonces : ce plan, démarré fin 2008 est aujourd'hui terminé,
- un plan social de 153 personnes chez Imprimeries IPS principalement pour l'activité pré-presse,
- un plan social de 21 personnes chez CarBoatMedia suite à l'arrêt du journal La Centrale,
- la fermeture de 2 filiales (Hongrie et Pologne) pour l'activité Logicismmo : ces 2 filiales, créées récemment avaient une activité d'édition de journaux thématique immobilier.

### EVOLUTION DU GROUPE SPIR COMMUNICATION AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009 :

#### Le chiffre d'affaires :

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 311,6 millions d'euros en baisse de 10,9% soit -38,1 millions d'euros. Cette baisse masque une tendance contrastée des 2 pôles :

- le pôle Classified avec une forte baisse de son chiffre d'affaires de 53,2 millions d'euros soit -28%,
- le pôle Mail a une croissance de son chiffre d'affaires de 15,1 millions d'euros soit +9,4%.

#### Le résultat opérationnel courant:

Le résultat opérationnel courant est en baisse de 86,6% à 4,6 millions d'euros, la marge opérationnelle s'élève à 1,5% contre 9,8% au 30 juin 2008.

Le résultat opérationnel courant est très affecté par la forte et rapide dégradation (-32,4%) du chiffre d'affaires Print du pôle Classified.

#### Le résultat opérationnel:

Après prise en compte d'un montant de 8,5 millions d'euros au titre de coûts et provisions pour restructurations sur le Print du pôle Classified ainsi que d'un montant de 31 millions d'euros de dépréciations d'actifs, le résultat opérationnel s'élève à -34,9 millions d'euros contre 33,6 millions d'euros au 30 juin 2008.

#### Le résultat net consolidé :

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 2,2 millions d'euros contre -2 millions au 30 juin 2008.

La charge d'impôt est négative (produit) à -1,6 million d'euros contre 10,8 millions d'euros au 30 juin 2008.

La quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence représente la part du Groupe Spir Communication dans les résultats des sociétés 20 Minutes, S3G Com et Inter Hebdo. Elle s'élève à -0,5 million d'euros contre +0,7 million d'euros au 30 juin 2008.

Le résultat net consolidé ressort à -36,0 millions d'euros contre +12,2 millions d'euros au 30 juin 2008.

#### Le résultat net part du groupe :

Le résultat net part du groupe ressort à -36,0 millions d'euros contre +12,1 millions d'euros au 30 juin 2008.  
Le résultat net par action s'élève à -5,91 euros par action contre 1,98 euros au 30 juin 2008.

**Le bilan :**

Les fonds propres du Groupe diminuent à 207,9 millions d'euros suite à la perte réalisée au cours du premier semestre et suite à l'imputation d'un montant de 2,9 millions d'euros liée à une correction d'erreur sur le calcul des provisions pour congés payés constatée lors de l'implémentation d'un nouvel outil de gestion et d'administration du personnel.

L'endettement financier net (y compris la trésorerie disponible et les concours bancaires utilisés) s'élève à 112,1 millions d'euros. Le ratio Endettement net / Fonds propres (« gearing ») s'élève à 0,54 contre 0,45 au 31 décembre 2008.

Les actifs immobilisés nets (actifs non courants y compris impôts différés) diminuent de 35,2 principalement suite au 31 millions d'euros de dépréciation d'actifs et atteignent 338,3 millions d'euros.

**EVOLUTION DES ACTIVITES****POLE CLASSIFIED :****Print:**

Le print a connu une forte baisse de son chiffre d'affaires à 112,6 millions d'euros soit une baisse de 32,4%.

Le print est très impacté par le recul des investissements publicitaires au cours du premier semestre de l'exercice 2009 tant dans l'immobilier que dans l'automobile.

Cette baisse très rapide impacte négativement la performance des journaux puisque leur marge opérationnelle courante est devenue négative à -9,3% contre +10,7% au 1er semestre 2008. Des fermetures de journaux (Topannonces.fr, Logicimmo, La Centrale) et des restructurations, notamment sur les effectifs pré-presse ont été entreprises au cours de ce semestre.

**Web :**

Le chiffre d'affaires est en croissance de 3,5%. La situation est contrastée entre les sites leaders et les sites challengers.

Les sites leaders (leboncoin.fr, lacentrale.fr, caradisiac.com) connaissent une croissance de leur chiffre d'affaires.

Leboncoin.fr a vu son chiffre d'affaires multiplié par 5,7 tandis que celui de lacentrale.fr et caradisiac.com augmentait de 11,5%.

Les sites challengers sont affectés par la baisse des investissements publicitaires, les annonceurs se focalisant sur les sites leaders. Ils connaissent une baisse de leur chiffre d'affaires de 20%.

Le taux de marge opérationnelle courante s'élève à 13,9% contre 23,7% au 30 juin 2008. La marge opérationnelle est affectée par les difficultés des sites challengers.

**POLE MAIL :****Distribution non adressée :**

Le chiffre d'affaires externe est en croissance de 3,3% à 144,5 millions d'euros démontrant que l'imprimé publicitaire reste un support annonceur porteur dans un contexte de crise.

La politique volontariste d'amélioration de la qualité ainsi que les efforts pour améliorer la gestion de la marge conduisent à une augmentation de la marge opérationnelle de 19,7% soit 9,3% du chiffre d'affaires au 30 juin 2009.

**Distribution adressée (activité livraison de colis uniquement) :**

Le chiffre d'affaires externe est en croissance de 52,2% à 30,6 millions d'euros soit +10,5 millions d'euros.

Le succès de l'offre commerciale s'est traduit par une très forte augmentation des volumes et du chiffre d'affaires.

Toutefois, des difficultés de mise en œuvre liées à cette forte croissance de l'activité ont pénalisé la marge opérationnelle puisque le résultat est négatif à -2,6 millions d'euros contre -0,7 million d'euros au premier semestre 2008.

**PERSPECTIVES**

Au cours du deuxième semestre 2009, le Groupe Spir Communication concentrera ses efforts sur des mesures d'adaptation tant au niveau de son organisation que de ses offres commerciales de son pôle Classified ainsi que sur l'atteinte du point mort de son activité Colis.

## II - Bilan consolidé intermédiaire

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	31/12/2008 IFRS
<b>Actifs non courants</b>		
Goodwills	207 548	217 178
Autres immobilisations incorporelles	24 216	22 688
Immobilisations corporelles	77 420	82 069
Participations dans les entreprises associées	21 942	42 442
Autres actifs financiers	5 678	6 097
Impôts différés	1 446	3 040
<b>Total actifs non courants</b>	<b>338 250</b>	<b>373 514</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	6 022	6 868
Clients et autres débiteurs	143 595	153 622
Créances d'impôt	3 714	6 899
Autres actifs courants	3 668	2 970
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 531	5 980
<b>Total actifs courants</b>	<b>161 530</b>	<b>176 339</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>499 780</b>	<b>549 853</b>

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	31/12/2008 IFRS
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	24 982	24 982
Primes liées au capital	25 136	25 136
Réserves	193 715	186 344
Résultat consolidé	(35 954)	10 512
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>207 879</b>	<b>246 974</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>207 879</b>	<b>246 974</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières long terme	79 786	98 583
Dettes au personnel	3 277	3 292
Impôts différés	5 788	7 755
Autres passifs long terme	2 500	4 590
<b>Total passifs non courants</b>	<b>91 351</b>	<b>114 220</b>
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	36 888	18 933
Fournisseurs et autres créditeurs	152 609	162 755
Dettes d'impôts exigibles	74	303
Provisions et autres passifs courants	10 979	6 668
<b>Total passifs courants</b>	<b>200 550</b>	<b>188 659</b>
<b>Total du passif</b>	<b>499 780</b>	<b>549 853</b>

### III - Compte de résultat consolidé intermédiaire

(en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	311 584	349 659
Achats consommés	(32 413)	(44 092)
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(159 509)	(163 338)
Charges externes	(89 924)	(83 902)
Impôts et taxes	(9 236)	(8 982)
Dotation aux amortissements	(11 040)	(10 724)
Dotation aux provisions	(4 310)	(3 565)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	(76)	246
Autres produits et charges d'exploitation	(447)	(865)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4 629</b>	<b>34 437</b>
Charges de restructuration, dépréciations d'actifs et autres produits et charges opérationnels	(39 501)	(830)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(34 872)</b>	<b>33 607</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	89	257
Coût de l'endettement financier brut	(2 283)	(2 214)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(2 194)</b>	<b>(1 957)</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>1 637</b>	<b>(10 752)</b>
Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(525)	710
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées</b>	<b>(35 954)</b>	<b>21 608</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	0	(9 388)
<b>Résultat net</b>	<b>(35 954)</b>	<b>12 220</b>
dont Intérêts minoritaires	0	169
<b>dont Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>(35 954)</b>	<b>12 051</b>
Résultat par action (*)	(5,91)	1,98
Résultat dilué par action (**)	(5,76)	1,93
(*) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 082 603	6 087 778
(**) Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411

### IV – Etat du résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS
<b>Résultat net</b>	<b>(35 954)</b>	<b>12 220</b>
Ecarts de conversion	114	211
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(612)	258
Corrections d'erreurs	(2 898)	0
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(3 396)</b>	<b>469</b>
<b>Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(39 350)</b>	<b>12 689</b>
dont part du Groupe	(39 350)	12 480
dont part des intérêts minoritaires	0	209

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

(en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(35 954)</b>	<b>21 608</b>
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	525	(710)
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	45 101	10 646
+/- charges et produits calculés liés aux stock-options	295	600
-/+ gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	0
-/+ plus et moins values de cessions	(108)	92
- dividendes sur titres non consolidés	0	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>9 859</b>	<b>32 236</b>
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	2 331	2 043
+/- charge d'impôt	(1 637)	10 752
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>10 553</b>	<b>45 031</b>
- Variation du BFR lié à l'activité	469	(21 891)
- Impôts payés	5 678	(1 518)
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>16 700</b>	<b>21 622</b>
+/- incidence des variations de périmètre	(615)	(2 533)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15 884)	(7 595)
<b>Total des investissements décaissés sur les secteurs d'activité</b>	<b>(16 499)</b>	<b>(10 128)</b>
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 740	133
+ dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	0	1 058
+/- variation des prêts et avances consentis	627	1 351
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(14 132)</b>	<b>(7 586)</b>
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Acquisition nette d'actions propres	(40)	(136)
- dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	(30 447)
- dividendes payés aux minoritaires	(144)	(191)
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	0
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(10 066)	(5 206)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(2 574)	(2 099)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	8 790	24 973
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(4 034)</b>	<b>(13 106)</b>
Flux nets liés aux activités arrêtées	0	(9 894)
Incidence de la variation des taux de change	17	43
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(1 449)</b>	<b>(8 921)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	5 980	14 972
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>4 531</b>	<b>6 051</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	Total part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation au 1er janvier 2008</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>188 684</b>	<b>29 808</b>	<b>268 610</b>	<b>303</b>	<b>268 913</b>
Distribution de dividendes			(639)	(29 808)	(30 447)		(30 447)
Paiements fondés sur des actions			600		600		600
Opérations sur titres auto-détenus			(136)		(136)		(136)
Rachat de minoritaires						(429)	(429)
<i>Résultat net du premier semestre 2008</i>				<i>12 051</i>	<i>12 051</i>	<i>169</i>	<i>12 220</i>
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			<i>429</i>		<i>429</i>	<i>40</i>	<i>469</i>
Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					12 480	209	12 689
<b>Situation au 30 juin 2008</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>188 938</b>	<b>12 051</b>	<b>251 107</b>	<b>83</b>	<b>251 190</b>
<b>Situation au 1er janvier 2009</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>186 344</b>	<b>10 512</b>	<b>246 974</b>		<b>246 974</b>
Affectation du résultat 2008			10 512	(10 512)			
Paiements fondés sur des actions			295		295		295
Opérations sur titres auto-détenus			(40)		(40)		(40)
<i>Résultat net du premier semestre 2009</i>				<i>(35 954)</i>	<i>(35 954)</i>		<i>(35 954)</i>
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			<i>(3 396)</i>		<i>(3 396)</i>		<i>(3 396)</i>
Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					(39 350)		(39 350)
<b>Situation au 30 juin 2009</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>193 715</b>	<b>(35 954)</b>	<b>207 879</b>		<b>207 879</b>

## VII - Informations sectorielles

Les informations figurant dans cette note sont conformes à la définition des secteurs retenue dans les comptes établis selon les principes comptables de la norme IFRS 8.

Ce découpage sectoriel reflète la structure opérationnelle et managériale du groupe. Deux secteurs « à présenter » ainsi qu'une information donnée sur deux zones géographiques ont été définis.

### Par secteur « à présenter »

(en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS	Variations
<b>Pôle Classified</b>			
Chiffre d'affaires total du métier	144 162	197 454	-27,0%
Résultat opérationnel courant	(7 105)	23 224	-130,6%
Résultat opérationnel	(46 557)	22 391	-307,9%
Résultat opérationnel en % du CA	-32,3%	11,3%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	242 555	257 468	-5,8%
Investissements corporels et incorporels	10 933	6 305	73,4%
Effectifs	2 515	2 861	-12,1%
Chiffre d'affaires net hors groupe	136 539	189 704	-28,0%

<b>Pôle Mail</b>			
Chiffre d'affaires total du métier	184 701	171 241	7,9%
Résultat opérationnel courant	11 734	11 213	4,6%
Résultat opérationnel	11 685	11 216	4,2%
Résultat opérationnel en % du CA	6,3%	6,5%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	66 629	57 353	16,2%
Investissements corporels et incorporels	1 774	3 260	-45,6%
Effectifs permanents	1 284	1 194	7,5%
Distributeurs	24 368	23 702	2,8%
Chiffre d'affaires net hors groupe	175 045	159 955	9,4%

<b>Total Spir Communication</b>			
Chiffre d'affaires net hors groupe	311 584	349 659	-10,9%
Résultat opérationnel courant	4 629	34 437	-86,6%
Résultat opérationnel	(34 872)	33 607	-203,8%
Résultat opérationnel en % du CA	-11,2%	9,6%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	309 184	314 821	-1,8%
Investissements corporels et incorporels	12 707	9 565	32,8%
Effectifs	3 799	4 055	-6,3%

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

Le chiffre d'affaires inter-secteurs s'élève à 17 279 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 19 036 milliers d'euros au 30 juin 2008.

## Par zone géographique

(en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS	Variations
<b>France</b>			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	303 362	337 458	-10,1%
Résultat opérationnel courant	4 511	32 198	-86,0%
Résultat opérationnel	(34 001)	31 368	-208,4%
Résultat opérationnel en % du CA	-11,2%	9,3%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	297 473	300 201	-0,9%
Investissements corporels et incorporels	12 504	9 164	36,4%
Effectifs	3 680	3 904	-5,7%

<b>Autres pays Européens</b>			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	8 222	12 201	-32,6%
Résultat opérationnel courant	118	2 239	-94,7%
Résultat opérationnel	(871)	2 239	-138,9%
Résultat opérationnel en % du CA	-10,6%	18,4%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	11 711	14 620	-19,9%
Investissements corporels et incorporels	203	401	-49,4%
Effectifs	119	151	-21,2%

<b>Total Spir Communication</b>			
Chiffre d'affaires net hors groupe	311 584	349 659	-10,9%
Résultat opérationnel courant	4 629	34 437	-86,6%
Résultat opérationnel	(34 872)	33 607	-203,8%
Résultat opérationnel en % du CA	-11,2%	9,6%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	309 184	314 821	-1,8%
Investissements corporels et incorporels	12 707	9 565	32,8%
Effectifs	3 799	4 055	-6,3%

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



## VIII - Périmètre de consolidation

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

Société	Activité et siège social	Méthode de consolidation	n° siren	% intérêt 06/2009	% intérêt 12/2008
Spir Communication	Editeur, Holding, Aix-en-Pce	Société mère	317 082 675	100,00%	100,00%
Régicom	Régie publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	316 811 876	100,00%	100,00%
Cip	Gestion administrative, Aix-en-Pce	Globale	319 428 967	100,00%	100,00%
Régie Publicitaire Nationale	Régie publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	492 625 017	100,00%	70,00%
Mobiljob	Services internet et mobile, Paris	Globale	480 616 978	100,00%	100,00%
Editions Aixoises Multimédia	Services internet, Aix-en-Pce	Proportionnelle	490 072 063	50,00%	50,00%
20 minutes France	Editeur, Paris	Mee	438 049 843	25,00%	24,88%
S3G Com	Editeur, Pessac	Mee	490 033 941	25,00%	25,00%
Inter Hebdo	Editeur, Chartres	Mee	388 061 780	25,00%	25,00%
Adrexo	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	315 549 352	100,00%	100,00%
Adrexo Sud Ouest	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	335 088 704	100,00%	100,00%
Adrexo Colis	Distribution privée de colis, Bouguenais	Globale	391 029 345	100,00%	100,00%
Imprimeries IPS	Imprimerie, Châteaurenard	Globale	304 711 369	100,00%	100,00%
Les Oiseaux	Immobilier, Châteaurenard	Globale	388 823 148	100,00%	100,00%
Concept Multimédia	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	399 146 356	100,00%	100,00%
Concept Multimédia Belgium	Editeur, Bruxelles	Globale	Belgique	100,00%	100,00%
Concept 2M Spol	Editeur, Prague	Globale	Rép. Tchèque	100,00%	100,00%
Concept Multimédia Switzerland	Editeur, Genève	Globale	Suisse	100,00%	100,00%
Cubic Média	Editeur, Brielle	Globale	Pays Bas	100,00%	100,00%
Concept Multimédia Hungary	Editeur, Budapest	Non consolidée	Hongrie	0,00%	96,67%
Concept Multimédia Poland	Editeur, Varsovie	Non consolidée	Pologne	0,00%	100,00%
Carboatmédia Holding	Services internet, Paris	Proportionnelle	423 746 023	50,00%	50,00%
Carboatmédia	Services internet, Paris	Proportionnelle	318 771 623	50,00%	50,00%
Garantie System	Services internet, Paris	Proportionnelle	410 534 150	50,00%	50,00%

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

### **1. Entité présentant les états financiers condensés**

Spir Communication (La « Société ») est une société anonyme au capital de 24 981 644 euros enregistrée au RCS d'Aix en Provence sous le n° 317 082 675.

Les états financiers condensés intermédiaires de la Société pour les six mois écoulés au 30 juin 2009 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 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).

### **2. Déclaration de conformité**

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 2008.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration le 28 juillet 2009.

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

Les états financiers condensés du premier semestre 2009 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 28 juillet 2009. Ces états, ainsi que les informations comparatives 2008 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 2009. La base de préparation des informations financières consolidées résulte en conséquence des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables de manière obligatoire au 30 juin 2009 telles qu'elles sont adoptées au 30 juin 2009 par l'Union Européenne.

Cependant il convient de souligner que le Groupe a procédé à la première application de la norme IAS 1 révisée. La norme IFRS 8 ayant été appliquée par anticipation au 31 décembre 2007, elle est sans impact sur les états financiers au 30 juin 2009.

### **4. Comparabilité des comptes**

Suite à l'implantation du logiciel d'administration du personnel SAP HR en lieu et place du logiciel PLEIADE, la méthode de calcul de la provision pour congés payés a été affinée. Il en ressort une correction d'erreur de 2 898 milliers d'euros qui a été imputée sur les capitaux propres à l'ouverture, compte tenu de l'impossibilité d'obtenir de PLEIADE une information détaillée par exercice.

Les comptes du premier semestre 2008 avaient été retraités de l'incidence de l'arrêt de l'activité Adrexo Mail (voir note 16).

### **5. Estimations**

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations, ont été réalisés dans un contexte de crise économique et financière et donc avec une incertitude supérieure à la normale. Néanmoins, la direction n'a pas identifié d'incertitude significative faisant peser un doute important sur la continuité d'exploitation.

### **6. 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 2008.

## 7. Evènements significatifs de la période

- par un communiqué du 16 décembre 2008, le Groupe a annoncé qu'il engageait un plan de restructuration de son activité historique de presse gratuite d'annonces conduisant à la suppression de 90 postes essentiellement dédiés à la commercialisation des petites annonces;
- par un communiqué du 28 janvier 2009, le Groupe a annoncé qu'il engageait un plan de réorganisation de l'activité pré-*presse* de la filiale Imprimeries IPS afin d'ajuster les ressources à la réduction des besoins induite par la baisse du nombre de pages imprimées et par les gains de productivité réalisés. Ce projet concernant 153 postes avec un plan de départs volontaires de mars 2009 à mars 2010 ;
- par les comités d'entreprise du 26 mai et du 24 juin 2009, la filiale du Groupe spécialisée dans l'activité *Thématiques Automobiles*, Carboat Media, a annoncé l'arrêt du journal La Centrale s'accompagnant d'un plan de réduction d'effectif.

L'impact de ces décisions de restructuration des activités « *Print* » sur les comptes semestriels est enregistré sur la ligne du compte de résultat «Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels » (voir note 13)

## 8. Variations de périmètre

Il n'y a aucune variation significative de périmètre sur le premier semestre 2009.

## 9. Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

### Variation des goodwill

(en milliers d'euros)	31/12/2008 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	30/06/2009 IFRS
<b>Goodwills nets</b>	<b>217 178</b>	<b>2 946</b>	<b>(12 600)</b>	<b>24</b>	<b>207 548</b>

Compte tenu des indices de perte de valeur constatés sur le premier semestre 2009 (écart entre les prévisions établies fin 2008 et les données réelles du premier semestre), le groupe a procédé à des tests de dépréciation des actifs à durée de vie indéfinie. Pour cela, les tests d'impairment ont été effectués en regroupant les activités *presse gratuite d'annonces* et *presse thématiques immobilière France* en une seule UGT appelée *Pôle Media* alors qu'elles constituaient deux UGT séparées au 31 décembre 2008.

La méthodologie retenue pour procéder à ces tests est identique à celle appliquée au 31 décembre 2008. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs s'élève à 8,50 %.

Ces tests conduisent à constater une dépréciation à hauteur de 11 millions d'euros sur les goodwill du *Pôle Classified*. La sensibilité des tests de dépréciation à une variation des principales hypothèses a été analysée. L'hypothèse dont la variation est la plus sensible est le taux d'actualisation. Une variation de 0,5 point du taux d'actualisation aurait une incidence de 37,9 millions d'euros sur la juste valeur totale des goodwill et conduirait à comptabiliser une dépréciation complémentaire de 9 millions d'euros.

### Détail des variations par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	31/12/2008 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	30/06/2009 IFRS
<b>Pôle Classified</b>	<b>156 491</b>	<b>2 152</b>	<b>(12 600)</b>	<b>24</b>	<b>146 067</b>
Y compris achat de fonds de commerce Dulac		2 007			
Y compris ajustement engagements de rachat de minoritaires		145	(1 600)		
Y compris dépréciation <i>Pôle Media</i>			(10 000)		
Y compris dépréciation Pays Bas			(1 000)		
<b>Pôle Mail</b>	<b>60 687</b>	<b>794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61 481</b>
Y compris achat fonds de commerce Direct Box		794			
<b>Variations de l'exercice</b>	<b>217 178</b>	<b>2 946</b>	<b>(12 600)</b>	<b>24</b>	<b>207 548</b>

## Détail des variations par pays

(en milliers d'euros)	31/12/2008 IFRS	Augmentation	Diminution	Mouvements cpte à cpte	30/06/2009 IFRS
<b>France</b>	<b>203 876</b>	<b>2 946</b>	<b>(10 000)</b>	<b>24</b>	<b>196 846</b>
Y compris achat de fonds de commerce Dulac		2 007			
Y compris ajustement engagements de rachat de minoritaires		145			
Y compris achat fonds de commerce Direct Box		794			
Y compris dépréciation Pôle Media			(10 000)		
<b>Belgique</b>	<b>2 755</b>	<b>0</b>	<b>(200)</b>	<b>0</b>	<b>2 555</b>
<b>Suisse</b>	<b>1 299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 299</b>
<b>Pays Bas</b>	<b>8 854</b>	<b>0</b>	<b>(2 400)</b>	<b>0</b>	<b>6 454</b>
<b>République Tchèque</b>	<b>394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>394</b>
<b>Variations de l'exercice</b>	<b>217 178</b>	<b>2 946</b>	<b>(12 600)</b>	<b>24</b>	<b>207 548</b>

## Variation des autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2008 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2009 IFRS
- Droit au bail	4 088	0	(38)	0	0	4 050
- Logiciels, droits de marque	32 381	1 519	(690)	594	(12)	33 792
- Autres immobilisations incorporelles	8 493	2 881	(24)	(594)	2	10 759
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>44 962</b>	<b>4 400</b>	<b>(752)</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>48 601</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2008 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2009 IFRS
- Droit au bail	226	0	(38)	0	0	188
- Logiciels, droits de marque	19 047	2 650	(687)	0	(6)	21 004
- Autres immobilisations incorporelles	3 002	190	0	0	2	3 193
<b>Amort des immobilisations incorporelles</b>	<b>22 275</b>	<b>2 840</b>	<b>(725)</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>24 385</b>

<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>22 688</b>	<b>1 560</b>	<b>(27)</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>24 216</b>
---	---------------	--------------	-------------	----------	------------	---------------

Le Groupe a consacré plus de 4 millions d'euros en investissements incorporels, en particulier dans un nouveau logiciel d'administration du personnel SAP HR, dans l'évolution de ses sites internet, ainsi que dans différents projets informatiques.

## Variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2008 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2009 IFRS
- Terrains	1 908	0	0	0	0	1 908
- Constructions	31 352	0	(1 098)	0	(4)	30 250
- Inst. techniques, matériel et out.industriel	84 365	2 911	(4 194)	0	(12)	83 070
- Autres immob. corporelles	66 489	2 357	(2 657)	13	(237)	65 965
- Immob.corporelles en cours	77	38	0	(37)	0	78
- Avances et acomptes	0	55	0	0	0	55
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>184 191</b>	<b>5 361</b>	<b>(7 949)</b>	<b>(24)</b>	<b>(253)</b>	<b>181 326</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2008 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2009 IFRS
- Constructions	10 605	636	(420)	0	0	10 821
- Installation tech, mat.et out.ind.	44 030	3 873	(3 771)	0	0	44 132
- Autres immob. corporelles	47 486	3 688	(2 135)	0	(86)	48 953
<b>Amort des immobilisations corporelles</b>	<b>102 121</b>	<b>8 197</b>	<b>(6 326)</b>	<b>0</b>	<b>(86)</b>	<b>103 906</b>

<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>82 070</b>	<b>(2 836)</b>	<b>(1 623)</b>	<b>(24)</b>	<b>(167)</b>	<b>77 420</b>
---	---------------	----------------	----------------	-------------	--------------	---------------

Le Groupe a consacré plus de 5 millions d'euros en investissements matériels, dont 2,5 millions d'euros de matériel d'imprimerie de Labeur afin de disposer d'un deuxième site d'imprimerie des thématiques immobiliers Logic-immo. Le solde correspond à des investissements courants liés au fonctionnement de nos agences et de nos centres de distribution.

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

(en milliers d'euros)	Valeur Brute	Réserves consolidées à l'ouverture	Quote-part résultat exercice 2008	Valeur à l'ouverture	Variation de périmètre et changement de méthode	Provisions pour dépréciation	Quote-part résultat exercice 2009	Valeur à la clôture
20 minutes France	9 500	(10 775)	(25)	(1 300)	25	0	(296)	(1 571)
Inter Hebdo	450	480	0	480	0	0	0	480
S3G Com	36 150	169	693	37 012	0	(20 000)	(229)	16 783
<b>Total</b>	<b>46 100</b>	<b>(10 126)</b>	<b>668</b>	<b>36 192</b>	<b>25</b>	<b>(20 000)</b>	<b>(525)</b>	<b>15 692</b>
Avance à 20 minutes France	6 250			6 250	0	0	0	6 250
<b>Participations dans les entreprises associées</b>	<b>52 350</b>	<b>(10 126)</b>	<b>668</b>	<b>42 442</b>	<b>25</b>	<b>(20 000)</b>	<b>(525)</b>	<b>21 942</b>

- La société 20 minutes France édite 8 journaux quotidiens gratuits d'information (Paris, Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nantes, Toulouse et Strasbourg) diffusés en moyenne à 805 000 exemplaires,
- La société Inter Hebdo édite un journal gratuit d'annonces à Chartres,
- La société S3G Com édite 55 journaux gratuits d'annonces dans le sud-ouest de la France.

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. Un test de dépréciation a été effectué au 30 juin 2009 et a conduit à comptabiliser une dépréciation de 20 millions d'euros sur l'entreprise associée S3G Com.

Le Groupe Spir Communication a décidé d'activer l'impôt différé sur les exercices 2003 à 2009 de la société 20 minutes France compte tenu des perspectives de retour aux bénéficiaires de cette société. L'impôt différé activé enregistré sur le premier semestre 2009 s'élève à 148 milliers d'euros. En cumul à fin juin 2009, l'impôt différé activé sur les déficits de cette société s'élève à 3 632 milliers d'euros pour la quote-part Spir Communication. Cet impôt différé est comptabilisé sur la ligne « Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées ».

## 11. Analyse des emprunts et dettes financières

### Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Variation périmètre et fusion	Mouvements cpte à cpte	30/06/2009
Crédit-bail retraité et emprunts	42 411				(4 136)	38 275
Autres emprunts et dettes financières diverses	55 154				(15 273)	39 881
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 018	612				1 630
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>98 583</b>	<b>612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(19 409)</b>	<b>79 786</b>
Crédit-bail retraité et emprunts	6 139		(4 066)		4 136	6 209
Concours bancaires	12 194	8 790				20 984
Autres emprunts et dettes financières diverses	600	193	(6 371)		15 273	9 695
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>18 933</b>	<b>8 983</b>	<b>(10 437)</b>	<b>0</b>	<b>19 409</b>	<b>36 888</b>

Les principales variations du semestre s'expliquent essentiellement par :

- l'utilisation de concours bancaires accordés par les banques,
- des remboursements d'emprunts et de crédit-bail conformes aux échéanciers.

L'essentiel du crédit-bail retraité et des emprunts est couvert par des swaps de taux efficaces. La juste valeur de ces derniers a évolué défavorablement de 612 milliers d'euros au cours du semestre.

### Ventilation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Total	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	38 275	32 451	5 824
Autres emprunts et dettes financières diverses	39 881	39 881	0
<b>Sous-total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>78 156</b>	<b>72 332</b>	<b>5 824</b>
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 630		
<b>Total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>79 786</b>		
Crédit-bail retraité et emprunts	6 209		
Concours bancaires	20 984		
Autres emprunts et dettes financières diverses	9 695		
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>36 888</b>		

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

### Composition du capital social

Le capital de la société Spir Communication SA se compose de 6 245 411 actions au nominal de 4 euros. Au 30 juin 2009, la répartition du capital est la suivante :

(en milliers d'euros)	Nbre d'actions détenues 30/06/2009	% du capital 30/06/2009	% des droits de vote 30/06/2009	Nbre d'actions détenues 31/12/2008	% du capital 31/12/2008	% des droits de vote 31/12/2008
Prépart SCS	3 485 692	55,8%	53,3%	3 485 692	55,8%	53,2%
Sofiouest SA	662 348	10,6%	17,1%	662 348	10,6%	17,1%
Actions propres	164 223	2,6%		161 393	2,6%	
Public	1 933 148	31,0%	29,6%	1 935 978	31,0%	29,7%
<b>Total</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Opérations sur titres auto-détenus

(en milliers d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>16 161</b>	<b>16 049</b>
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	40	112
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>40</b>	<b>112</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>16 201</b>	<b>16 161</b>

(en nombre d'actions)	30/06/2009	31/12/2008
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>161 393</b>	<b>155 881</b>
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	2 830	5 512
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>2 830</b>	<b>5 512</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>164 223</b>	<b>161 393</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>6 081 188</b>	<b>6 084 018</b>

### 13. Charges de restructuration, dépréciations d'actifs et autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	Pôle Classified 30/06/2009	Pôle Mail 30/06/2009	Total 30/06/2009	Pôle Classified 30/06/2008	Pôle Mail 30/06/2008	Total 30/06/2008
Provisions et coûts de restructuration "Print"	(7 940)		(7 940)	(753)		(753)
Provisions et coûts de restructuration Thématiques Immobiliers à l'étranger	(512)		(512)			0
Dépréciation du goodwill Pôle Médias	(10 000)		(10 000)			
Dépréciation du goodwill Pays Bas	(1 000)		(1 000)			
Dépréciation des participations dans les entreprises associées	(20 000)		(20 000)			0
Autres		(49)	(49)	(80)	3	(77)
<b>Total charges de restructuration, dépréciations d'actifs et autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(39 452)</b>	<b>(49)</b>	<b>(39 501)</b>	<b>(833)</b>	<b>3</b>	<b>(830)</b>

Le Groupe a initié plusieurs restructurations afin d'adapter sa structure de coûts au niveau d'activité connu à ce jour.

Les provisions et coûts de restructuration concernent :

- un plan social de 90 personnes chez Regicom pour l'activité Topannonces : ce plan, démarré fin 2008 est aujourd'hui terminé,
- un plan social de 153 personnes chez Imprimeries IPS principalement pour l'activité pré-presse,
- un plan social de 21 personnes chez CarBoatMedia suite à l'arrêt du journal La Centrale,
- la fermeture de 2 filiales (Hongrie et Pologne) pour l'activité Logicimmo : ces 2 filiales, créées récemment avaient une activité d'édition de journaux thématique immobilier.

Les dépréciations de goodwill résultent de tests de dépréciation des actifs à durée de vie indéfinie décrits dans la note 9.

La dépréciation des participations dans les entreprises associées est décrite dans la note 10.



## 14. Paiements fondés sur des actions

Date d'attribution et type d'option	Prix d'exercice	Nombre d'options à l'origine du plan	Options valides et non encore exercées au 31/12/2008	Options sur nouveau plan ouvert en 2009	Options exercées en 2009	Options annulées en 2009	Options valides et non encore exercées au 30/06/2009	Période d'exercice	(en milliers d'euros)		
									Juste valeur des paiements fondés sur des actions 31/12/2008	Juste valeur des paiements fondés sur des actions 30/06/2009	Variation de l'exercice
08/03/2001 achat	73,07 €	13 500	3 000			(3 000)	0	du 08/03/2006 au 07/03/2009	non évalué option IFRS 2	non évalué option IFRS 2	
28/02/2002 achat	74,46 €	25 600	2 000				2 000	du 28/02/2006 au 28/02/2010	non évalué option IFRS 2	non évalué option IFRS 2	
22/05/2003 achat	65,51 €	27 520	6 500			(750)	5 750	du 22/05/2007 au 22/05/2011	402	402	0
19/05/2004 achat	111,72 €	28 200	17 900			(1 250)	16 650	du 19/05/2008 au 19/05/2012	570	570	0
19/05/2005 achat	147,02 €	52 800	26 400			(1 950)	24 450	du 19/05/2009 au 19/05/2013	862	942	80
18/05/2006 achat	122,91 €	117 670	36 050			(2 000)	34 050	du 18/05/2010 au 18/05/2014	621	758	137
15/05/2007 achat	105,26 €	45 375	35 825			(2 250)	33 575	du 15/05/2011 au 15/05/2015	240	318	78
<b>TOTAL</b>			<b>127 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(11 200)</b>	<b>116 475</b>		<b>2 695</b>	<b>2 990</b>	<b>295</b>

## 15. 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)	30/06/2009		30/06/2008	
<b>Emprunts auprès des parties liées</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>
SCS Prépart - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	34 059	704	39 000	863
Sofiouest SA - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	13 568	244	13 500	365
<b>Prêts aux parties liées</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>
Editions Aixoises Multimedia SAS - Coentreprise à 50%	1 000	0	667	19
Carboatmedia Holding SAS- Coentreprise à 50%	1 869	65	3 714	139
20 minutes France SAS - Entreprise associée	6 250	0	6 250	0
<b>Acquisitions et cessions d'actifs aux parties liées</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>
Groupe Publihebdo - Autre partie liée	0	1 416	0	0
<b>Dividendes versés aux parties liées</b>	<b>Dividendes</b>		<b>Dividendes</b>	
SCS Prépart - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	0		17 428	
Sofiouest SA - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	0		3 312	
<b>Comptes courants de trésorerie avec les parties liées</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>	<b>Dettes</b>	<b>Intérêts versés</b>
Editions Aixoises Multimedia SAS - Coentreprise à 50%	1 196	0		

## 16. Activités arrêtées : Adrexo Mail

Le résultat de l'activité Adrexo Mail arrêtée était présenté sur une ligne distincte du compte de résultat au 30 juin 2008, "Activités arrêtées", et faisait l'objet d'un retraitement dans le tableau des flux de trésorerie. Il n'y a plus aucune incidence de cette activité arrêtée au premier semestre 2009.

(en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>		1 945
Charges de personnel (dont participation des salariés)		(10 523)
Charges externes		(3 997)
Impôts et taxes		(11)
Dotation aux amortissements		(314)
Autres produits et charges d'exploitation		(20)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>0</b>	<b>(12 920)</b>
Autres produits et charges opérationnels		(1 162)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0</b>	<b>(14 082)</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>		<b>4 694</b>
<b>Résultat net</b>	<b>0</b>	<b>(9 388)</b>
dont Intérêts minoritaires		0
<b>dont Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>0</b>	<b>(9 388)</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2009 IFRS	30/06/2008 IFRS
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(10 190)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		296
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités arrêtées</b>	<b>0</b>	<b>(9 894)</b>

## 17. Evénements post-clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2009 et la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels par le Conseil d'Administration le 28 juillet 2009.

## **X - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 2009 au 30 juin 2009, 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 de votre conseil d'administration, dans un contexte décrit dans la note 5 "note sur les états financiers intermédiaires", caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 3 qui expose que le Groupe a procédé à la première application de la norme IAS 1 révisée ;
- la note 4 qui expose l'incidence de la correction d'erreur relative aux congés payés ;
- les notes 9 et 10 relatives à l'incidence des tests de dépréciations réalisés au 30 juin 2009.

### **2. 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.

Nantes et Sophia Antipolis, le 30 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes  
KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Franck Noël

Associé

ERNST & YOUNG Audit

Anis Nassif

Associé

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

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2009 sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe ; et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels condensés, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Aix-en-Provence, le 28 juillet 2009

Le Président du Conseil d'Administration

Patrick Leleu