

Compte de résultat consolidé - comptes revus

| En millions d'euros | S1 2010 | S1 2011 | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'Affaires | 280,7 | 302,0 | + 7,6 % |
| dont international | 6,9 | 5,4 | |
| Résultat Opérationnel Courant | 4,8 | 1,6 | |
| Charges de restructuration | 1,1 | -1,6 | |
| Dépréciations d'Actifs | -4,0 | 0,0 | |
| Résultat Opérationnel | 1,9 | 0,0 | |
| Parts des MEE | 0,1 | 0,0 | |
| Résultat Net Part du Groupe | -1,3 | -0,2 | |

Le groupe Spir Communication poursuit son plan de transformation sur le 1^{er} semestre 2011.

Le chiffre d'affaires consolidé est en progression de 7,6 % et le résultat opérationnel courant s'élève à 1,6 M€.

PÔLE MEDIAS

Chiffre d'affaires externe S1 2011 : 124,2 M€ + 6,9 %
Résultats opérationnel courant S1 2011 : - 2,8 M€ + 12,5 %

| | | | |
|---------------|-----------------------------|----------|----------|
| PRESSE | CA externe S1 2011 : | 56,1 M€ | - 11,8 % |
| | RO courant S1 2011 : | - 8,5 M€ | + 19,0 % |

Le chiffre d'affaires réalisé par l'activité de Presse est en recul de 11,8 % sur la période et de 10,4 % à périmètre comparable. Ce recul est la conséquence de la décision de réduire le nombre de parutions des magazines Top et Logic-immobilier.com pour être en mesure d'allouer davantage de moyens commerciaux à l'activité Internet.

Le magazine Top s'installe sur le marché local. Cela se traduit d'ores et déjà par une fidélisation accrue des annonceurs concrétisée par des reconductions plus régulières de leurs publications.

Le magazine Logic-immobilier.com a maintenant plus d'un an d'antériorité. Il poursuit sa progression en profitant d'une position unique sur le marché des annonces immobilières.

| | | | |
|-----------------|-----------------------------|---------|----------|
| INTERNET | CA externe S1 2011 : | 47,2 M€ | + 39,6 % |
| | RO courant S1 2011 : | 7,1 M€ | + 42,0 % |

Le chiffre d'affaires Internet affiche une forte croissance de 39,6 %. Il représente désormais 38 % des activités du pôle média.

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

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

Tous ces sites améliorent également leur marge opérationnelle.

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

| | | | |
|-------------------|-----------------------------|----------|-----------|
| IMPRIMERIE | CA externe S1 2011 : | 20,9 M€ | + 11,2 % |
| | RO courant S1 2011 : | - 1,4 M€ | - 160,9 % |

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

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

PÔLE DISTRIBUTION

Chiffre d'affaires externe S1 2011 : 177,9 M€ + 8,1 %
Résultat opérationnel courant 2010 : 4,4 M€ - 45,0 %

| | | | |
|--|-----------------------------|----------|----------|
| DISTRIBUTION D'IMPRIMES PUBLICITAIRES | CA externe S1 2011 : | 157,8 M€ | + 10,1 % |
| | RO courant S1 2011 : | 11,7 M€ | - 4,9 % |

Le développement soutenu du chiffre d'affaires de distribution d'imprimés publicitaires (+ 10,1 %) confirme à nouveau l'attractivité de ce support de communication auprès des annonceurs.

En revanche, la tension sur les prix ainsi que la hausse de certains coûts (SMIC, Gasoil) ont pesé sur la rentabilité. Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant, en légère diminution de 4,9 %, s'élève à 11,7 M€.

| | | | |
|------------------------------|-----------------------------|----------|----------|
| DISTRIBUTION DE COLIS | CA externe S1 2011 : | 20,1 M€ | - 5,2 % |
| | RO courant S1 2011 : | - 7,3 M€ | - 69,8 % |

La réduction de l'activité des clients historiques n'a pas pu être compensée par la montée en puissance des contrats conclus avec des nouveaux clients du e-commerce leaders du marché. En définitive, le chiffre d'affaires est en retrait de 5,2 % ce qui affecte directement le résultat opérationnel courant.

Les accords conclus avec TNT vont entrer en vigueur au second semestre.

L'accord logistique portant sur le repostage est devenu effectif en juillet. L'accord commercial permettra aux commerciaux de TNT de proposer l'offre commerciale « mon colis Adrexo » dès la rentrée de septembre.

Perspectives

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

Informations financières : www.spir.fr

Contact : Patrick Schuster – Secrétaire Général

Tél. : +33 (0)4 42 33 73 18 pschuster@spir.fr

Prochaine publication :

CA T3 2011, mardi 25 octobre 2011 après clôture.

Le groupe Spir Communication est coté en continu sur le compartiment C Euronext Paris - et fait partie des indices CAC® Mid & Small, CAC® Small, CAC Média, CAC Consumer Services, CAC® All-Tradable et CAC® All-Share Mnémo : SPI - Reuters : SPIS.PA - Bloomberg : SPI FP - Code valeur ISIN : FR0000131732

ACTEUR GLOBAL DE LA COMMUNICATION DE PROXIMITÉ