

# SPIR COMMUNICATION

Société anonyme au capital de 24 981 644 euros.

Siège social : Europarc, Bâtiment D5, 1330 avenue Guillaibert de la Lauzière, 13592 Aix-en-Provence.  
317 082 675 R.C.S. Aix-en-Provence.

## États financiers condensés intermédiaires au 30 juin 2012

### I - Rapport semestriel

Au premier semestre 2012, le résultat opérationnel courant du groupe Spir Communication a progressé de 18,9 %. Il atteint 10,7 millions d'euros.

Cette performance confirme la dynamique de l'ensemble des sites et des offres internet du groupe et traduit les avancées des plans de transformation.

### Evolution du groupe Spir Communication au cours du premier semestre 2012 :

Le premier semestre 2012 a vu la finalisation des processus de cession des activités de Distribution de Colis et de Concept Multimédia International engagés par la groupe au 31 décembre 2011.

Les états financiers ont été retraités en conformité avec la norme IFRS 5.

#### Le chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel atteint 281,7 millions d'euros. Il est en progression de 1,0 % sur le nouveau périmètre des activités du groupe.

Cette progression est due principalement à la croissance des activités Internet tant Généralistes que Thématiques Immobilier et Thématiques Automobile. Globalement, les activités internet sont en augmentation de 19,2 %.

Ces performances compensent favorablement la décroissance pilotée des activités Presse de 6,0 % et le ralentissement au premier semestre 2012 de 4,0 % de l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires.

#### Le résultat opérationnel courant :

Le résultat opérationnel courant consolidé s'élève à 10,7 millions d'euros. Il est en progression de 18,9 % sur le nouveau périmètre des activités du groupe.

Sont à souligner les performances de l'ensemble des sites et offres internet, et plus particulièrement celles de Logic-Immo.com et de LaCentrale.fr. La réduction significative de la perte sur l'activité Médias Généralistes est également à mettre en évidence.

#### Le résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel consolidé s'élève à 12,0 millions d'euros.

Il est en progression de 62,2 % sur le nouveau périmètre des activités du groupe.

Il intègre notamment :

- un produit de 10,0 millions d'euros relatif à un complément de prix lié à l'opération de vente réalisée en 2010 de la société Editions Aixoises Multimédia, société éditrice du site Leboncoin.fr,
- des coûts nets de restructuration pour les Imprimeries IPS de 2,5 millions d'euros,
- des coûts de réorganisation pour 2,2 millions d'euros,
- des provisions nettes couvrant des risques juridiques pour 4,3 millions d'euros.

### **Le résultat net consolidé :**

Après prise en compte du résultat financier pour – 0,6 million d’euros, des résultats des sociétés mises en équivalence pour – 1,0 million d’euros et des résultats nets des activités cédées sur la période pour – 5,7 millions d’euros, le résultat net consolidé s’élève à 4,7 millions d’euros. Il est à comparer à un résultat net de – 0,2 million d’euros pour le premier semestre 2011.

### **Le bilan :**

Les fonds propres du groupe s’élèvent à 222,5 millions d’euros. Ils sont en augmentation de 2,5 % par rapport au 31 décembre 2011.

L’endettement financier net (y compris la trésorerie disponible et les concours bancaires utilisés) s’élève à 32,7 millions d’euros contre 21,4 millions d’euros au 31 décembre 2011.

Le ratio Endettement net sur Fonds propres (« gearing ») est de 14,7 % contre 9,9 % au 31 décembre 2011.

Les actifs immobilisés nets (actifs non courants y compris les impôts différés) sont stables et s’élèvent à 276,4 millions d’euros contre 275,2 millions d’euros au 31 décembre 2011.

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

La trésorerie du groupe Spir décroît de 17,8 millions d’euros du 31 décembre 2011 (46,2 millions d’euros) au 30 juin 2012 (28,4 millions d’euros). Elle s’élevait à 50,7 millions d’euros au 30 juin 2011.

Il convient de distinguer les évolutions favorables sur le nouveau périmètre d’activité et les flux de trésorerie négatifs liés aux activités cédées.

La capacité d’autofinancement avant impôt est en progression de 3,2 millions d’euros par rapport au premier semestre 2011. Elle atteint 11,4 millions d’euros au premier semestre 2012. Le besoin en fonds de roulement est maîtrisé dans ses différentes composantes. Sa variation était de – 8,7 millions d’euros sur le premier semestre 2011, elle est de – 6,5 millions d’euros sur le premier semestre 2012.

La conjoncture de ces deux éléments permet aux flux de trésorerie nets générés par l’activité sur la période d’atteindre 4,9 millions d’euros. Ils étaient proches de l’équilibre, - 0,5 million d’euros, sur le premier semestre 2011.

Les investissements nets opérationnels s’élèvent à 8,8 millions d’euros. Ils sont principalement constitués des investissements pour les sites internet du groupe et de l’acquisition d’une rotative pour les Imprimeries IPS mieux adaptée aux besoins du marché.

Les flux de financement nets dégagent sur le premier semestre 2012 une ressource de 11,0 millions d’euros. Ils sont composés principalement du financement sous forme de location-financement de la rotative citée ci-dessus et de créances affacturées nettes du remboursement des emprunts et des crédit-baux durant la période.

Les flux nets liés aux activités cédées (- 21,5 millions d’euros) concernent principalement la recapitalisation préalable à la cession des titres Adrexo Colis.

### **Evolution des activités au cours du premier semestre 2012 :**

#### **Médias Généralistes**

Le chiffre d’affaires de l’activité Médias Généralistes, généré par la commercialisation du magazine TOP et de la gamme de services internet, est stable sur la période, à 44,2 millions d’euros. Sa composante Presse est en diminution de 10,2 %, pilotée par une baisse volontaire du nombre de parutions de 28 %. Sa composante Internet progresse de 30,3 %, conformément à la stratégie définie par le groupe. Ces évolutions ainsi que la poursuite de la rationalisation des coûts permettent de réduire la perte opérationnelle de 47 %, à 5,3 millions d’euros

### **Médias Thématiques Immobilier**

Le chiffre d'affaires de l'activité Médias Thématiques Immobilier est en croissance de 13,8 % et atteint 36,3 millions d'euros. Ses composantes Presse et Internet progressent respectivement de 3,2 % et 28,8 %.

Le résultat opérationnel courant de cette activité progresse de 41,7 % et atteint 3,4 millions d'euros. Ces performances confirment la position unique de Logic-Immo.com sur le marché des annonces immobilières.

### **Médias Thématiques Automobile**

Sur un marché atone, le chiffre d'affaires des sites internet Lacentrale.fr et Caradisiac.com est en progression de 7,1 % et s'élève à 24 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant de l'activité Médias Thématiques Automobile progresse de 22,5 % sur la période pour atteindre 8,7 millions d'euros. Cette activité poursuit son développement, confirme son attrait auprès des internautes et des professionnels de l'automobile, et consolide son niveau de rentabilité.

### **Imprimerie**

Le chiffre d'affaires externe des imprimeries progresse de 16,3 % sur le premier semestre 2012 et atteint 24,3 millions d'euros. Cette évolution est cependant insuffisante pour compenser la baisse des productions internes liée à la politique volontariste du groupe de migration des activités de Presse vers Internet.

Le résultat opérationnel courant proche du plan de marche annuel s'élève à - 2,2 millions d'euros. Les adaptations de la politique commerciale, des moyens de production et la réduction des coûts de fonctionnement se poursuivent.

Une restructuration concernant principalement le secteur du pré-presse est enregistrée dans le résultat opérationnel semestriel du groupe pour un coût net de 2,5 millions d'euros.

### **Distribution d'Imprimés Publicitaires**

Le chiffre d'affaires réalisé par l'activité de Distribution d'Imprimés Publicitaires s'élève à 152,9 millions d'euros et son résultat opérationnel courant à 6,1 millions d'euros.

Ils sont en diminution respectivement de 4 % et 47,9 % sur la période.

Les difficultés rencontrées sur le marché de la grande distribution ont impacté l'activité de la région nationale. Les marchés locaux ont mieux résisté sur la période.

Ce manque de volumes, couplé à la hausse du SMIC, explique la diminution du résultat opérationnel courant au premier semestre 2012

### **Perspectives**

Le groupe Spir Communication envisage un résultat opérationnel courant en progression sur 2012.

## II – Etat de situation financière consolidé intermédiaire

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)		30/06/2012	31/12/2011
<b>Actifs non courants</b>			
Note 10	Goodwill	190 230	190 230
Note 10	Autres immobilisations incorporelles	14 717	15 788
Note 10	Immobilisations corporelles	37 124	35 245
Note 11	Participations dans les entreprises associées	7 636	7 270
	Autres actifs financiers	7 549	6 893
	Impôts différés	19 148	19 807
<b>Total actifs non courants</b>		<b>276 404</b>	<b>275 233</b>
<b>Actifs courants</b>			
	Stocks et en-cours	6 440	7 675
	Clients et autres débiteurs	122 675	114 137
	Créances d'impôt	8 808	13 077
	Autres actifs courants	5 688	3 193
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 398	46 150
	Actifs non courants des activités cédées		18 640
<b>Total actifs courants</b>		<b>172 009</b>	<b>202 872</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>448 413</b>	<b>478 105</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)		30/06/2012	31/12/2011
<b>Capitaux propres</b>			
	Capital	24 982	24 982
	Primes liées au capital	25 136	25 136
	Réserves	167 705	220 475
	Résultat consolidé	4 740	(53 016)
<b>Capitaux propres et réserves attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>222 563</b>	<b>217 577</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>0</b>	<b>(436)</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>222 563</b>	<b>217 141</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Note 12	Emprunts et dettes financières	30 301	31 966
	Dettes au personnel	3 108	3 157
<b>Total passifs non courants</b>		<b>33 409</b>	<b>35 123</b>
<b>Passifs courants</b>			
Note 12	Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	26 025	12 486
	Fournisseurs et autres créditeurs	142 848	153 452
	Provisions et autres passifs courants	18 568	14 851
	Passifs associés aux actifs non courants des activités cédées	5 000	45 052
<b>Total passifs courants</b>		<b>192 441</b>	<b>225 841</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>448 413</b>	<b>478 105</b>

### III - Compte de résultat consolidé intermédiaire

(en milliers d'euros)		30/06/2012	30/06/2011 Proforma	30/06/2011 Publié
	<b>Chiffre d'affaires</b>	281 709	278 823	301 959
	Achats consommés	(35 034)	(33 836)	(35 595)
	Charges de personnel (dont participation des salariés)	(150 185)	(151 622)	(157 141)
	Charges externes	(66 450)	(66 570)	(89 367)
	Impôts et taxes	(9 354)	(7 383)	(7 573)
	Dotations aux amortissements	(6 231)	(7 390)	(7 865)
	Dotations aux provisions	(4 093)	(2 838)	(2 681)
	Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	143	(333)	(333)
	Autres produits et charges d'exploitation	226	199	215
	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10 731</b>	<b>9 050</b>	<b>1 619</b>
Note 14	Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	1 265	(1 640)	(1 634)
	<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11 996</b>	<b>7 410</b>	<b>(15)</b>
	Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	98	22	22
	Coût de l'endettement financier brut	(696)	(280)	(291)
	<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(598)</b>	<b>(258)</b>	<b>(269)</b>
Note 15	<b>Impôt sur le bénéfice</b>	<b>8</b>	<b>(2 384)</b>	<b>85</b>
	Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(1 010)	3	3
	<b>Résultat net avant résultat des activités cédées</b>	<b>10 396</b>	<b>4 771</b>	<b>(196)</b>
Note 4	Résultat net d'impôt des activités cédées	(5 656)	(4 967)	
	<b>Résultat net</b>	<b>4 740</b>	<b>(196)</b>	<b>(196)</b>
	Attribuable aux participations de donnant pas le contrôle	0	(212)	(212)
	Attribuable aux actionnaires de la société mère	<b>4 740</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
	Résultat net de base par action (*)	0.78	0.00	0.00
	Résultat dilué par action (**)	0.76	0.00	0.00
	(*) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 089 953	6 086 548	6 086 548
	(**) Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411	6 245 411

### IV – Etat du résultat global

(en milliers d'euros)		30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
	<b>Résultat net</b>	<b>4 740</b>	<b>(53 531)</b>	<b>(196)</b>
	Ecarts de conversion	0	(18)	(28)
	Instruments de couverture de flux de trésorerie	77	(213)	339
	<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>77</b>	<b>(231)</b>	<b>311</b>
	<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>4 817</b>	<b>(53 762)</b>	<b>115</b>
	Attribuable aux actionnaires de la société mère	4 817	(53 247)	327
	Attribuable aux participations de donnant pas le contrôle	0	(515)	(212)

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

(en milliers d'euros)	30/06/2012	30/06/2011
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>10 394</b>	<b>(196)</b>
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	1 010	(3)
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	9 739	7 089
+/- profits et pertes de réévaluation (juste valeur)	(52)	
-/+ plus et moins values de cessions	(10 702)	589
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>10 389</b>	<b>7 479</b>
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	974	754
+/- charge d'impôt	(8)	(85)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>11 355</b>	<b>8 148</b>
- Variation du BFR lié à l'activité et impôts payés	(6 525)	(8 608)
<b>Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>	<b>4 830</b>	<b>(460)</b>
+/- incidence des variations de périmètre	(1 135)	(1 740)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9 044)	(7 969)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	265	786
+/- variation des prêts et avances consentis	(2 206)	(201)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(12 120)</b>	<b>(9 124)</b>
Acquisition nette d'actions propres	53	30
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	3 700	25 051
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(5 393)	(3 375)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(1 129)	(614)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	13 802	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>11 033</b>	<b>21 092</b>
Incidence de la variation des taux de change	5	29
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>3 748</b>	<b>11 537</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	46 150	39 219
Flux nets liés aux activités cédées	(21 500)	
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>28 398</b>	<b>50 756</b>

### Détail de l'incidence des variations de périmètre

(en milliers d'euros)	30/06/2012	30/06/2011
Acquisition de 22% des parts de la SAS Prixing	(1 175)	
Cession de 20% des titres de la SAS Média Courtaige	40	
Acquisition du solde des actions de la SAS Concept multimédia		(1 740)
<b>+/- incidence des variations de périmètre</b>	<b>(1 135)</b>	<b>(1 740)</b>

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

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves conso- lidées	Résultats non distribués	Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère	Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.	Total capitaux propres
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2010</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>101 449</b>	<b>119 674</b>	<b>271 241</b>		<b>271 241</b>
Affectation du résultat 2010			119 674	(119 674)			
Souscription des participations ne donnant pas le contrôle						80	80
Paiements fondés sur des actions			149		149		149
Rachat de participations ne donnant pas le contrôle			(566)		(566)		(566)
<i>Résultat net de l'exercice 2011</i>				(53 016)	(53 016)	(515)	(53 531)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			(231)		(231)		(231)
Résultat global de l'exercice					(53 247)		(53 247)
<b>Situation au 31 décembre 2011</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>220 475</b>	<b>(53 016)</b>	<b>217 577</b>	<b>(435)</b>	<b>217 142</b>
Affectation du résultat 2011			(53 016)	53 016			
Paiements fondés sur des actions			114		114		114
Opérations sur titres auto-détenus			55		55		55
Variation de participations ne donnant pas le contrôle						435	435
<i>Résultat net du premier semestre 2012</i>				4 740	4 740		4 740
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			77		77		77
Résultat global de l'exercice					4 817		4 817
<b>Situation au 30 juin 2012</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>167 705</b>	<b>4 740</b>	<b>222 563</b>		<b>222 563</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.

A compter de 2011, compte tenu du nouveau périmètre des activités du groupe et du désengagement opéré vis-à-vis de l'international, le groupe communique sur cinq secteurs d'activités.

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

L'information sectorielle du premier semestre 2011 a été retraitée pour présenter des éléments comparables.

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

### Informations par secteurs

**30/06/2012**

(en milliers d'euros)	Médias généralistes et Autres activités (*)	Médias Thématiques Immobilier	Médias Thématiques Automobile	Imprimeries	Distribution Imprimés Publicitaires	Total Groupe Spir Communication	Activités cédées	Total Groupe Spir Communication
Chiffre d'affaires total du métier	55 296	38 274	24 016	44 839	155 509	<b>317 934</b>		<b>317 934</b>
Résultat opérationnel courant	-5 316	3 418	8 696	-2 234	6 167	<b>10 731</b>		<b>10 731</b>
Résultat opérationnel	4 968	3 448	8 764	-4 450	-734	<b>11 996</b>	-5 656	<b>6 340</b>
Résultat opérationnel en % du CA	9.0%	9.0%	36.5%	-9.9%	-0.5%	<b>3.8%</b>		<b>2.0%</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	22 703	21 946	118 813	22 200	56 409	<b>242 071</b>		<b>242 071</b>
Investissements corporels et incorporels	1 721	914	1 384	3 503	952	<b>8 474</b>		<b>8 474</b>
Effectifs permanents	675	335	187	490	1 039	<b>2 726</b>		<b>2 726</b>
Distributeurs					23 856	<b>23 856</b>		<b>23 856</b>
Chiffre d'affaires net hors groupe	44 184	36 280	24 016	24 328	152 901	<b>281 709</b>		<b>281 709</b>

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

(\*) Le Résultat opérationnel du secteur Médias généralistes et Autres activités comprend 10 millions d'euros relatifs au complément de prix lié à la cession opérée en 2010 de la filiale Editons Aixoises Multimédia editrice du site leboncoin.fr et 0,8 millions d'euros relatifs au résultat de cession des parts de Média Courtage.

**30/06/2011 - proforma**

(en milliers d'euros)	Médias généralistes et Autres activités (**)	Médias Thématiques Immobilier	Médias Thématiques Automobile	Imprimeries	Distribution Imprimés Publicitaires	Total des activités poursuivies	Activités cédées	Total Groupe Spir Communication
Chiffre d'affaires total du métier	52 842	32 656	22 315	45 546	163 284	<b>316 643</b>	24 598	<b>341 241</b>
Résultat opérationnel courant	-10 805	2 397	7 121	-1 348	11 685	<b>9 050</b>	-7 431	<b>1 619</b>
Résultat opérationnel	-10 889	701	7 131	-1 197	11 664	<b>7 410</b>	-7 425	<b>-15</b>
Résultat opérationnel en % du CA	-20.6%	2.1%	32.0%	-2.6%	7.1%	<b>2.3%</b>	-30.2%	<b>0.0%</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	26 575	23 369	117 960	17 295	55 106	<b>240 305</b>	16 925	<b>257 230</b>
Investissements corporels et incorporels	3 188	1 245	240	225	2 100	<b>6 998</b>	767	<b>7 765</b>
Effectifs	629	402	187	465	1 039	<b>2 722</b>	297	<b>3 019</b>
Distributeurs					23 580	<b>23 580</b>		<b>23 580</b>
Chiffre d'affaires net hors groupe	44 314	32 004	22 315	20 929	159 261	<b>278 823</b>	24 598	<b>303 421</b>

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

(\*\*) Dont Activité AcommeAssure.com, consolidée par mise en équivalence à compter de 2012.

Le chiffre d'affaires inter-secteurs s'élève à 36 225 milliers d'euros au 30 juin 2012.

## VIII - Périmètre de consolidation

Société	Activité et siège social	Méthode de consolidation	n° siren	% intérêt	% intérêt
Spir Communication SA	Holding, Aix-en-Pce	Société mère	317 082 675	100.00%	100.00%
Cip SAS	Gestion administrative, Aix-en-Pce	Globale	319 428 967	100.00%	100.00%
Régicom SAS	Editeur et Régie publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	316 811 876	100.00%	100.00%
Mobiljob SA	Services internet et mobile, Paris	Globale	480 616 978	100.00%	100.00%
Carboatmédia Holding SAS	Services internet, Paris	Globale	423 746 023	100.00%	100.00%
Carboatmédia SAS	Services internet, Paris	Globale	318 771 623	100.00%	100.00%
Garantie System SA S	Services internet, Paris	Globale	410 534 150	100.00%	100.00%
Imprimeries IPS SAS	Imprimerie, Châteaurenard	Globale	304 711 369	100.00%	100.00%
Les Oiseaux SCI	Immobilier, Châteaurenard	Globale	388 823 148	100.00%	100.00%
Concept Multimédia SAS	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	399 146 356	100.00%	100.00%
Concept Multimédia Switzerland	Editeur, Genève	Globale	Suisse	100.00%	100.00%
Adrexo SAS	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	315 549 352	100.00%	100.00%
Advertising Productions SAS	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	532 611 977	100.00%	100.00%
AD Editions SAS	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	534 732 508	100.00%	100.00%
Spir Médias 1 SAS	Services internet, Aix-en-Pce	Globale	538 755 380	100.00%	100.00%
Spir Médias 2 SAS	Services internet, Aix-en-Pce	Globale	538 755 398	100.00%	100.00%
Média Courtage SAS	Services internet, Brest	Mee	524 259 975	40.00%	60.00%
20 minutes France SAS	Editeur, Paris	Mee	438 049 843	25.00%	25.00%
Prixing SAS	Services mobile, Paris	Mee	529 991 119	22.00%	0.00%
Concept Multimédia Belgium	Editeur, Bruxelles	N/A	cédée	0.00%	100.00%
Concept 2M Spol	Editeur, Prague	N/A	cédée	0.00%	100.00%
Adrexo Colis SAS	Distribution privée de colis, Bouguenais	N/A	cédée	0.00%	100.00%

Les opérations de cession engagées au 31 décembre 2011 ont été finalisées au cours du premier semestre 2012 :

- Cession de la filiale Concept 2M en date du 7 mars 2012,
- Cession de la filiale Adrexo Colis SAS en date du 15 mars 2012,
- Cession de la filiale CMM Belgium en date du 30 juin 2012.

Par ailleurs, Spir Communication a cédé 20 % des titres détenus dans le capital de la société Média Courtage SAS en date du 2 janvier 2012 et a pris une participation à hauteur de 22 % dans le capital de la société Prixing SAS en date du 15 mars 2012.

Les incidences sur la comparabilité des comptes et les modalités de réalisation de ces opérations sont décrites respectivement aux §4 et §9 des *Notes sur les états financiers condensés intermédiaires*.

## IX - Notes sur les états financiers condensés intermédiaires

### 1. Entité présentant les états financiers condensés

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

Les états financiers condensés intermédiaires de la Société pour les six mois écoulés au 30 juin 2012 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 2011 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 le 24 juillet 2012.

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

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers condensés intermédiaires du groupe Spir sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration qui sont applicables au 30 juin 2012.

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 2011.

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

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

Ces états, ainsi que les informations comparatives 2011 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 2012.

La base de préparation des informations financières consolidées résulte en conséquence des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables de manière obligatoire au 30 juin 2012 telles qu'elles sont adoptées au 30 juin 2012 par l'Union Européenne.

## ***4. Comparabilité des comptes***

En termes de comparabilité des comptes, il convient de souligner la consolidation de la société Média Courtagé selon la méthode de la mise en équivalence suite à la cession de 20 % du capital de cette société le 2 janvier 2012. Au 30 juin 2011, la société Média Courtagé était consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

La finalisation au cours du premier semestre 2012 des cessions des filiales Adrexo Colis SAS, Concept 2M et CMM Belgium, classées « en cours de cession » au 31 décembre 2011, se sont accompagnées de recapitalisations complémentaires présentées sur la ligne « Résultat net des activités cédées » du Compte de résultat pour un montant total de 5,7 millions d'euros dont 3,7 millions d'euros sur l'activité Colis et 2 millions d'euros sur l'activité Concept Multimédia International.

Par souci de comparabilité, des retraitements sur le compte de résultat 30 juin 2011 ont été opérés. Ces retraitements consistent à présenter les charges et produits nets relatifs aux opérations de cession sur une ligne spécifique « Résultat net d'impôt des activités cédées ».

## Présentation du compte de résultat des activités cédées au 30 juin 2011

En milliers d'euros	Adrexo Colis 30/06/2011	Filiales CMM International 30/06/2011	Total activités cédées 30/06/2011
Chiffre d'affaires	20 117	4 481	<b>24 598</b>
Résultat opérationnel courant	(7 337)	(94)	<b>(7 431)</b>
Résultat opérationnel	(7 337)	(88)	<b>(7 425)</b>
Coût de l'endettement financier net	(2)	(9)	<b>(11)</b>
Impôt sur le bénéfice	2 469	0	<b>2 469</b>
Résultat net	(4 870)	(97)	<b>(4 967)</b>

Au bilan, les actifs et passifs relatifs aux activités cédées sont présentés sur les lignes «Actifs non courants des activités cédées » et «Passifs associés aux actifs non courants des activités cédées ». La dette résiduelle de 5 millions d'euros relative à la cession de la filiale Adrexo Colis SAS sera soldée sur le second semestre 2012.

L'incidence des activités cédées sur le tableau de flux de trésorerie est présentée sur la ligne «Flux nets liés aux activités cédées» pour un montant net de – 21,5 millions d'euros. Elle correspond aux recapitalisations effectuées au premier semestre 2012 préalablement aux cessions nettes des produits de cession.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013 n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe.

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

### 5. 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 2011.

Compte tenu des performances économiques réalisées par le site Leboncoin.fr, la forte probabilité d'atteindre les conditions de réalisation du complément de prix lié à la cession de la société Editions Aixoises Multimédia , permet au Groupe Spir Communication de prendre en compte ce complément de prix à hauteur de 10 millions d'euros dans les états financiers condensés intermédiaires.

### 6. Financements

Le financement du Groupe Spir est assuré par des emprunts à court et moyen terme avec des partenaires bancaires.

## **7. Gestion des risques financiers**

Les objectifs et politiques de la gestion des risques financiers du Groupe sont inchangés par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

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

Sur le premier semestre 2012, une restructuration concernant l'activité des imprimeries (principalement le secteur du pré-presse) a été opérée. L'impact net de cette restructuration dans les états financiers condensés intermédiaires s'élève à 2,5 millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2011, des contrôles URSSAF ont été réalisés sur les principales filiales du Groupe Spir Communication. Compte tenu de l'absence d'évolution dans la procédure sur le premier semestre 2012, le niveau de provision est maintenu.

## **9. Variations de périmètre**

Au premier semestre 2012, le groupe Spir a finalisé les cessions des filiales Adrexo Colis SAS, Concept 2M et CMM Belgium classées « en cours de cession » au 31 décembre 2011.

La cession de l'activité Colis, finalisée le 15 mars 2012, a généré une recapitalisation complémentaire de 3,7 millions d'euros préalable à la cession des titres pour un euro comptabilisée en résultat net des activités cédées. Cette recapitalisation est à corrélérer principalement aux pertes opérationnelles de cette activité réalisées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2012 et la date de cession effective au 15 mars 2012.

La cession des titres de la filiale Concept 2M s'est réalisée pour deux euros en date du 7 mars 2012 et a généré une recapitalisation préalable à la cession à hauteur de 1,1 million d'euros comptabilisée en résultat net des activités cédées.

Le processus de cession de la filiale CMM Belgium a été finalisé en date du 30 juin 2012.

Le prix de cession s'élève à 1,2 million d'euros dont 1 million d'euros recouvrable en fonction de l'atteinte d'un niveau d'activité future. Le produit net de cession pris en compte dans le résultat du Groupe Spir Communication n'intègre pas ce produit complémentaire d'1 million d'euros, subordonné à l'atteinte d'objectifs.

La cession des titres de la filiale CMM Belgium s'est accompagnée d'une recapitalisation préalable. Le résultat de cession s'élève à - 0,9 million d'euros comptabilisé en résultat net des activités cédées.

En date du 2 janvier 2012, le groupe Spir Communication a cédé 20% des titres détenus dans le capital de la société Média Courtage.

Le 15 mars 2012, le groupe Spir a pris une participation à hauteur de 22 % dans le capital de la société Prixing. Cet investissement vient renforcer le capital technologique du groupe qui escompte développer, avec les applications proposées par Prixing, des synergies afin d'enrichir la palette de solutions média proposée à ses clients.

Cette acquisition s'accompagne de la possibilité de porter la détention du Groupe Spir Communication à 33,33% sur une période se clôturant au 30 avril 2014. Le rachat devant s'effectuer à la valeur de marché à la date d'opération, le Groupe Spir Communication a considéré la valeur de l'option comme nulle.

## 10. Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

### Variation des goodwill

Le Groupe a considéré qu'il n'existe pas d'indices de perte de valeur sur ses différents goodwill.

(en milliers d'euros)	Valeur nette	
	30/06/2012	31/12/2011
UGT		
Médias thématiques immobilier (France et Suisse)	21 606	21 606
Médias thématiques automobile	116 599	116 599
Imprimeries	2 165	2 165
Distribution d'imprimés publicitaires	49 860	49 860
<b>Total</b>	<b>190 230</b>	<b>190 230</b>

### Variation des autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2011	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2012
- Droit au bail	1 103	0	(200)	0	0	903
- Logiciels, droits de marque	41 020	756	(135)	797	(598)	41 840
- Immobilisations incorporelles en cours	2 474	1 780	0	(2 012)	0	2 242
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>44 597</b>	<b>2 536</b>	<b>(335)</b>	<b>(1 215)</b>	<b>(598)</b>	<b>44 985</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2011	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements cpté à cpté	Variation périmètre et fusion	30/06/2012
- Droit au bail	23	0	0	0	0	23
- Logiciels, droits de marque	28 787	2 958	(135)	(1 215)	(150)	30 245
- Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0
<b>Amort des immobilisations incorporelles</b>	<b>28 810</b>	<b>2 958</b>	<b>(135)</b>	<b>(1 215)</b>	<b>(150)</b>	<b>30 268</b>

<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>15 788</b>	<b>(422)</b>	<b>(200)</b>	<b>0</b>	<b>(449)</b>	<b>14 717</b>
---	---------------	--------------	--------------	----------	--------------	---------------

Au premier semestre 2012, le groupe a transféré les immobilisations incorporelles de certaines filiales vers la société CIP qui portera désormais les principaux projets de développement informatiques jusqu'à leur mise en production. Ces transferts ont été réalisés à la valeur nette comptable. Ils n'ont pas d'impact sur les variations nettes de la période.

Les augmentations s'expliquent principalement par les investissements sur les sites internet du groupe.

## Variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2011	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2012
- Terrains	1 764	0	0	0	0	1 764
- Constructions	27 765	0	0	0	0	27 765
- Inst. techniques, matériel et out.industriel	86 146	996	(586)	4 084	0	90 640
- Autres immob. corporelles	48 398	1 833	(1 924)	(152)	(74)	48 081
- Immob.corporelles en cours	4 628	2 860	0	(1 628)	0	5 860
- Avances et acomptes	2 480	250	0	(2 480)	0	250
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>171 181</b>	<b>5 939</b>	<b>(2 510)</b>	<b>(176)</b>	<b>(74)</b>	<b>174 360</b>

(en milliers d'euros)	31/12/2011	Dotations aux amortissements et dépréciations	Reprises	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2012
- Constructions	15 136	379	0	0	0	15 515
- Installation tech, mat.et out.ind.	78 894	1 242	(583)	0	0	79 553
- Autres immob. corporelles	41 906	2 152	(1 695)	(176)	(19)	42 168
<b>Amort des immobilisations corporelles</b>	<b>135 936</b>	<b>3 773</b>	<b>(2 278)</b>	<b>(176)</b>	<b>(19)</b>	<b>137 236</b>

<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>35 245</b>	<b>2 166</b>	<b>(232)</b>	<b>0</b>	<b>(55)</b>	<b>37 124</b>
---	---------------	--------------	--------------	----------	-------------	---------------

Le groupe a investi 3,6 millions d'euros sur la période pour l'acquisition d'une rotative dans le cadre de l'adaptation de l'outil de production des imprimeries à la demande du marché.

Les autres investissements correspondent 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

(en milliers d'euros)	Valeur Brute	Réserves consolidées à l'ouverture	Quote-part résultat exercice 2011	Paiements fondés sur des actions	Valeur au 31/12/2011	Variation de périmètre et changement de méthode	Quote-part résultat premier semestre 2012	Paiements fondés sur des actions	Valeur au 30/06/2012
20 minutes France	9 500	(2 532)	152	150	7 270	0	(357)	114	7 027
Média Courtage						80	(646)		(566)
Pricing						1 182	(7)		1 175
<b>Participations dans les entreprises associées</b>	<b>9 500</b>	<b>(2 532)</b>	<b>152</b>	<b>150</b>	<b>7 270</b>	<b>1 262</b>	<b>(1 010)</b>	<b>114</b>	<b>7 636</b>

Les goodwill relatifs aux sociétés mises en équivalence sont comptabilisés en participations dans les entreprises associées. Lorsque les critères de perte de valeur, tels que définis par IAS 39, indiquent que des participations dans les entreprises associées ont pu perdre de la valeur, le montant de cette perte est déterminé selon les règles définies par IAS 28. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2012.

- La société 20 minutes France, créée en 2002, édite 12 journaux quotidiens gratuits d'information en local (Paris, Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Montpellier, Nantes, Nice, Rennes, Strasbourg et Toulouse), une édition nationale, et est présente sur 32 agglomérations. Elle édite également un site internet d'information 20minutes.fr. Depuis 2010, un plan d'attribution d'actions au bénéfice du personnel de 20 Minutes a été mis en place. L'impact de ce plan dans les états financiers condensés intermédiaires du groupe au 30 juin 2012 s'élève à 114 millions d'euros.

- La société Média Courtage, créée en 2010, propose une solution de comparateur et de courtier conseil indépendant des assureurs à partir du site AcommeAssure.com.

La cession partielle du capital détenu dans la société Média Courtage au premier semestre 2012 a été traitée dans les états financiers condensés intermédiaires du Groupe conformément à la norme IAS 27. Cette opération s'est traduite par un résultat de cession de 0,8 millions d'euros, un goodwill de 0,5 millions d'euros et un résultat lié aux intérêts conservés de 0,5 millions d'euros.

Le résultat lié aux intérêts conservés est présenté ci-dessous :

Média Courtage - Résultat lié aux intérêts conservés	En M€
Prix de cession	0.04
Quote-part des intérêts conservés à la date de cession	(0.44)
Résultat lié aux intérêts conservés	0.48

- La société Prixing propose une large gamme de services à valeur ajoutée : scanérisation et information produit, carte de fidélité, comparatif de prix en local, promotion et coupon de réduction.

La prise de participation de 22% dans le capital de la société Prixing a généré un goodwill de 0,9 millions d'euros.

## 12. Analyse des emprunts et dettes financières

### Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2011	Augmentation	Diminution	Variation périmètre et fusion	Mouvements cpte à cpte	30/06/2012
Crédit-bail retraité et emprunts	30 528	3 700	(20)	0	(5 228)	28 980
Autres emprunts et dettes financières diverses	41	0	(9)	(31)	0	1
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 397	0	(77)	0	0	1 320
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>31 966</b>	<b>3 700</b>	<b>(106)</b>	<b>(31)</b>	<b>(5 228)</b>	<b>30 301</b>
Crédit-bail retraité et emprunts	12 486	0	(5 393)	0	5 228	12 321
Concours bancaires	0	13 704	0	0	0	13 704
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>12 486</b>	<b>13 704</b>	<b>(5 393)</b>	<b>0</b>	<b>5 228</b>	<b>26 025</b>

Les principales variations du semestre s'expliquent essentiellement par :

- des remboursements d'emprunts et de crédit-bail conformes aux échéanciers pour respectivement 3,5 millions d'euros et 1,9 million d'euros,
- la souscription d'un nouveau contrat de location-financement à hauteur de 3,7 millions d'euros HT pour financer la rotative évoquée dans la note 10,
- le recours à l'affacturage générant une dette de 13,7 millions d'euros au 30 juin 2012.

L'essentiel du crédit-bail retraité et des emprunts sont couverts par des swaps de taux efficaces. La juste valeur de ces derniers a évolué favorablement de 77 milliers d'euros au cours du semestre.

## Ventilation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Total	2 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	28 980	28 980	
Autres emprunts et dettes financières diverses	1	1	0
<b>Sous-total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>28 981</b>	<b>28 981</b>	<b>0</b>
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 320		
<b>Total emprunts et dettes financières long terme</b>	<b>30 301</b>		
Crédit-bail retraité et emprunts	12 321		
Concours bancaires	13 704		
<b>Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</b>	<b>26 025</b>		

### 13. 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 2012, la répartition du capital est la suivante :

(en milliers d'euros)	Nbre d'actions détenues 30/06/2012	% du capital 30/06/2012	% des droits de vote nets 30/06/2012	Nbre d'actions détenues 31/12/2011	% du capital 31/12/2011	% des droits de vote nets 31/12/2011
Prépart SCS	3 485 692	55.81%	61,61%	3 485 692	55.81%	61.63%
Sofiouest SA	662 348	10.61%	15,56%	662 348	10.61%	15.57%
Actions propres	155 458	2.49%		158 158	2.53%	
Public	1 941 913	31.09%	22,83%	1 939 213	31.05%	22.80%
<b>Total</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>6 245 411</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

#### Opérations sur titres auto-détenus

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>16 128</b>	<b>16 128</b>
Variation des actions affectées à la régulation de cours	(367)	0
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>(367)</b>	<b>0</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>15 761</b>	<b>16 128</b>

(en nombre d'actions)	30/06/2012	31/12/2011
<b>Actions auto-détenues au début de l'exercice</b>	<b>158 158</b>	<b>157 715</b>
Variation des actions affectées à la régulation de cours	(2 700)	443
<b>Variation totale de l'exercice</b>	<b>(2 700)</b>	<b>443</b>
<b>Actions auto-détenues à la fin de l'exercice</b>	<b>155 458</b>	<b>158 158</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>6 089 953</b>	<b>6 087 253</b>

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

(en milliers d'euros)	30/06/2012	30/06/2011
Produits nets liés aux variations de périmètre	10 000	
Dépréciation d'actifs corporels et incorporels	(500)	
Dépréciation de créance		(150)
Coûts nets de restructuration et risques juridiques	(4 402)	(1 513)
Provisions pour risques et charges	(4 290)	
Cessions, mises au rebut d'actifs et autres	457	29
<b>Total charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels premier semestre 2012</b>	<b>1 265</b>	<b>(1 634)</b>

Les produits nets liés aux variations de périmètre correspondent au complément de prix relatif à la cession de la société Editions Aixois Multimédia.

Les coûts nets de restructuration sont principalement liés à la restructuration du secteur pré-presse et à des réorganisations.

Les provisions pour risques et charges sont relatives à des risques sociaux et juridiques.

#### 15. Charge d'impôt

Le niveau de la charge d'impôt est principalement lié à l'imposition du complément de prix relatif à l'opération de vente de la société Editions Aixois Multimédia à hauteur de la quote-part de frais et charge

#### 16. 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 31/12/2011	Options annulées en 2012	Options valides et non encore exercées au 30/06/2012	Période d'exercice	(en milliers d'euros)		
							Juste valeur des paiements fondés sur des actions 31/12/2011	Juste valeur des paiements fondés sur des actions 30/06/2012	Variation de l'exercice
22/05/2003 achat	65,51 €	27 520	0		0	du 22/05/2007 au 22/05/2011	402	402	0
19/05/2004 achat	111,72 €	28 200	13 000	(13 000)	0	du 19/05/2008 au 19/05/2012	570	570	0
19/05/2005 achat	147,02 €	52 800	18 050	(1 000)	17 050	du 19/05/2009 au 19/05/2013	942	942	0
18/05/2006 achat	122,91 €	117 670	26 430	(5 640)	20 790	du 18/05/2010 au 18/05/2014	1 059	1 059	0
15/05/2007 achat	105,26 €	45 375	24 525	(6 550)	17 975	du 15/05/2011 au 15/05/2015	608	608	0
<b>TOTAL</b>			<b>82 005</b>	<b>(26 190)</b>	<b>55 815</b>		<b>3 581</b>	<b>3 581</b>	<b>0</b>

### 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)	30/06/2012		30/06/2011		31/12/2011	
<b>Prêts aux parties liées</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>	<b>Créances</b>	<b>Intérêts reçus</b>
Média Courtage SAS - Entreprise associée	2 198	18	0	0	0	0
<b>Achats / Ventes aux parties liées</b>	<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>	<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>	<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>
20 minutes France SAS - Entreprise associée	0	4 401	0	0	0	6 529
<b>Dettes / Créances d'exploitation envers les parties liées</b>	<b>Dettes</b>	<b>Créances</b>	<b>Dettes</b>	<b>Créances</b>	<b>Dettes</b>	<b>Créances</b>
20 minutes France SAS - Entreprise associée	0	1 661	0	0	0	704

### 18. Evénements post-clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2012 et la date d'arrêté des états financiers condensés intermédiaires par le Conseil d'Administration le 24 juillet 2012.

## **X - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012**

### **SPIR Communication S.A.**

Siège social : Europarc de Pichaury - Bâtiment D5  
1330, avenue Guillibert de la Lauzière - 13592 Aix-en-Provence  
Capital social : € 24 981 644

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

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 2012 au 30 juin 2012, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-après, nous attirons votre attention sur la note 4 «Comparabilité des comptes» qui expose les retraitements réalisés sur le compte de résultat et le tableau de financement publiés au 30 juin 2011 afin d'assurer une meilleure comparabilité des comptes.

## **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 29 août 2012

Nice, le 29 août 2012

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Vincent Broyé  
*Associé*

Anis Nassif  
*Associé*

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

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Fait à Aix-en-Provence, le 24 juillet 2012

Le Président du Conseil d'Administration

Louis Échelard