

Aix-en-Provence, le 28 juillet 2009

Compte de résultat consolidé (en M€) - comptes audités	S1 2008	S1 2009	▲
<b>Chiffre d'affaires</b>	349,7	311,6	- 10,9%
dont international	12,2	8,2	- 32,6%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	34,4	4,6	- 86,6%
Charges de restructuration	- 0,8	- 8,5	
Dépréciations d'actifs	-	- 31,0	
<b>Résultat opérationnel</b>	33,6	- 34,9	
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	12,1	- 36,0	

## ➤ PÔLE CLASSIFIED

**Chiffre d'affaires externe S1 2009 : 136,5 M€ - 28,0%**  
**Résultat opérationnel courant S1 2009 : - 7,1 M€**

Dans une conjoncture de marché qui s'est à nouveau dégradée au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, le pôle Classified a enregistré une baisse de 28% de son chiffre d'affaires par rapport à la même période de l'année précédente, et un résultat opérationnel courant de - 7,1 M€ particulièrement pénalisé par la réduction générale des investissements publicitaires dans la presse (- 8% au S1 2009, source TNS Media Intelligence) et surtout dans le secteur de l'immobilier (- 31% au S1 2009, source TNS Media Intelligence) qui représente près de 40% du chiffre d'affaires du pôle, tous supports et titres confondus.

**Presse**  
 Chiffre d'affaires externe S1 2009 **112,6 M€ - 32,4%**  
 Résultat opérationnel courant S1 2009 **- 10,4 M€**

Ce contexte dégradé a entraîné le recul du chiffre d'affaires des segments presse généraliste (61,4 M€) et presse thématique immobilière (28,0 M€) de respectivement 35% et 41% au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Egalement durement affectée par la crise, la presse thématique automobile print n'a généré qu'un chiffre d'affaires de 2,0 M€ en diminution de 55%. Le groupe a décidé la fermeture de l'activité print de la presse thématique automobile (Journal *La Centrale*) à partir de juillet 2009. Parallèlement, les premières mesures d'adaptation des réseaux print, annoncées fin 2008, ont été mises en œuvre, mais se sont révélées insuffisantes pour compenser intégralement les effets de la conjoncture.

**Internet**  
 Chiffre d'affaires externe S1 2009 **23,9 M€ + 3,5%**  
 Résultat opérationnel courant S1 2009 **3,3 M€ - 39,1%**

L'audience cumulée des sites du groupe a continué à croître et atteint près de 12 millions de visiteurs uniques au 31 mai 2009, permettant à Spir Communication de se positionner parmi les 15 premiers éditeurs français du secteur. Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, le chiffre d'affaires de l'activité internet a progressé de 3,5% et représente à présent 17,5% du chiffre d'affaires du pôle Classified (vs. 12,2% au S1 2008). Les sites leaders *leboncoin.fr* et *Car&Boatmedia (lacentrale.fr et caradisiac.com)* ont enregistré des croissances de chiffre d'affaires satisfaisantes (respectivement x 5,7 et + 11,5%) avec des niveaux de marges opérationnelles qui confirment la pertinence de leur positionnement (respectivement 42% et 26%). Par ailleurs, les sites challengers - particulièrement exposés à la crise (*topannonces.fr* et *logic-immo.com*) - connaissent un recul de leur chiffre d'affaires de l'ordre de - 20% et voient par conséquent leur rentabilité pénalisée sur la période.

### Des résultats 2009 affectés par des éléments non courants

Le résultat opérationnel a été impacté au premier semestre par des éléments non courants, qui s'élevaient à - 8,5 M€ de charges de restructuration et à - 31,0 M€ de provisions pour dépréciations d'actifs (ces dernières n'auront pas d'impact sur la trésorerie). Les frais de restructuration correspondent pour l'essentiel aux mesures d'ajustement décidées tout début 2009 dans les activités de prépresse (130 postes) pour lesquelles 75 départs volontaires ont d'ores et déjà été enregistrés et à la fermeture du journal *La Centrale*. Les provisions pour dépréciations d'actifs correspondent aux résultats des tests de valeur pratiqués sur l'ensemble des goodwill et participations du groupe qui ont conduit à constater une dépréciation de 31,0 M€.

### Maitrise des équilibres bilanciaux

Le groupe a bénéficié d'une nette amélioration de son besoin en fonds de roulement, qui s'est réduit de 13,7 M€ au 30 juin 2008 à 4,3 M€ au 30 juin 2009. Le cash flow opérationnel s'est établi à 16,7 M€. Par ailleurs, la dette financière nette est demeurée quasiment stable par rapport au 31 décembre 2008, à 112,1 M€, soit avec des capitaux propres de 207,9 M€, un taux d'endettement net de 53,9%.

### Perspectives

Le groupe Spir Communication ne prévoit pas d'amélioration du marché publicitaire au second semestre 2009. Dans ce contexte, Spir Communication va poursuivre ses adaptations tant au niveau de ses organisations que de ses offres commerciales.

Information financière : [www.spir.fr](http://www.spir.fr)

Contact : Patrick SCHUSTER - Secrétaire Général  
 Tél. : +33.(0)4.42.33.73.18 - [pschuster@spir.fr](mailto:pschuster@spir.fr)

Spir Communication est coté sur Eurolist - Compartiment C - et fait partie des indices SBF 250, CAC Mid 100, CAC Mid & Small 190, CAC Média, CAC Consumer Services et CAC All Shares - Code valeur ISIN : FR0000131732

## ➤ PÔLE MAIL

**Chiffre d'affaires externe S1 2009 : 175,1 M€ + 9,4%**  
**Résultat opérationnel courant S1 2009 : 11,7 M€ + 4,6%**

Le pôle Mail, qui représente 56% des ventes consolidées du groupe, a enregistré une bonne performance au 1<sup>er</sup> semestre 2009 avec une croissance de 9,4% du chiffre d'affaires externe à 175,1 M€, et une marge opérationnelle courante de 6,4%. Le dynamisme des activités de distribution d'imprimés se confirme depuis le début de l'exercice, alors que pour l'heure le déploiement du réseau *Adrexo Colis* pèse sur la rentabilité.

**Distribution d'imprimés**  
 Chiffre d'affaires externe S1 2009 **144,5 M€ + 3,3%**  
 Résultat opérationnel courant S1 2009 **14,3 M€ + 20,2%**

Avec un chiffre d'affaires de 144,5 M€ en hausse de 3,3%, et une marge opérationnelle en progression de 1,3 point, la distribution d'imprimés réalise une très bonne performance au 1<sup>er</sup> semestre. *Adrexo* tire ainsi les fruits des investissements réalisés depuis plus d'un an dans le développement du réseau de distribution *Adrexo Pub* et dans la démarche qualité, qui lui ont permis d'améliorer sa rentabilité. Ce réseau est aujourd'hui constitué de 250 centres de distribution et de plus de 26 millions de boîtes aux lettres recensées et qualifiées. Ces chiffres confirment que l'imprimé publicitaire reste un support annonceur porteur dans un contexte de crise.

**Distribution de colis**  
 Chiffre d'affaires externe S1 2009 **30,6 M€ + 52,2%**  
 Résultat opérationnel courant S1 2009 **- 2,6 M€**

Spir Communication a poursuivi au 1<sup>er</sup> semestre le déploiement de son offre sur le marché de la distribution de colis à domicile, *Adrexo Colis*. Le succès de cette offre, unique en France, constituée d'un réseau de 1 800 livreurs à domicile et de 3 000 points relais, s'est traduit par une croissance de 52% des ventes à 30,6 M€. En revanche, la rentabilité a été affectée par des coûts transitoires liés à la forte croissance des volumes et à la couverture incomplète du territoire. Au 30 juin 2009, cette couverture atteignait 82% du territoire.

ACTEUR GLOBAL DE LA COMMUNICATION DE PROXIMITÉ

Actif (en milliers d'euros)	ACTIF		
	30/06/09 IFRS	31/12/08 IFRS	Variation
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwill	207 548	217 178	-4,4%
Autres immobilisations incorporelles	24 216	22 688	6,7%
Immobilisations corporelles	77 420	82 069	-5,7%
Participations dans les entreprises associées	21 942	42 442	-48,3%
Autres actifs financiers	5 678	6 097	-6,9%
Impôts différés	1 446	3 040	-52,4%
<b>Total actifs non courants</b>	<b>338 250</b>	<b>373 514</b>	<b>-9,4%</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en-cours	6 022	6 868	-12,3%
Clients et autres débiteurs	143 595	153 622	-6,5%
Créances d'impôt	3 714	6 899	-46,2%
Autres actifs courants	3 668	2 970	23,5%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 531	5 980	-24,2%
<b>Total actifs courants</b>	<b>161 530</b>	<b>176 339</b>	<b>-8,4%</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>499 780</b>	<b>549 853</b>	<b>-9,1%</b>
<b>PASSIF</b>			
Passif (en milliers d'euros)	30/06/08 IFRS	31/12/07 IFRS	Variation
	<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>-15,8%</b>
<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Total capitaux propres</b>	<b>207 879</b>	<b>246 974</b>	<b>-15,8%</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières long terme	79 786	98 583	-19,1%
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>-20,0%</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	36 888	18 933	94,8%
Fournisseurs et autres créditeurs	152 609	162 755	-6,2%
Dettes d'impôts exigibles	74	303	
Provisions et autres passifs courants	10 979	6 668	64,7%
<b>Total passifs courants</b>	<b>200 550</b>	<b>188 659</b>	<b>6,3%</b>
<b>Total du passif</b>	<b>499 780</b>	<b>549 853</b>	<b>-9,1%</b>

(en milliers d'euros)	30/06/09 IFRS	30/06/08 IFRS	VARIATION
<b>Chiffres d'affaires</b>	311 584	349 659	-10,9%
Achats consommés	(32 413)	(44 092)	-26,5%
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(159 509)	(163 338)	-2,3%
Charges externes	(89 924)	(83 902)	7,2%
Impôts et taxes	(9 236)	(8 982)	2,8%
Dotations aux amortissements	(11 040)	(10 724)	2,9%
Dotations aux provisions	(4 310)	(3 565)	20,9%
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	(76)	246	-130,9%
Autres produits et charges d'exploitation	(477)	(865)	-48,3%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4 629</b>	<b>34 437</b>	<b>-86,6%</b>
<b>Taux de ROC / CA</b>	<b>1,5%</b>	<b>9,8%</b>	
Charges de restructuration, dépréciations d'actifs, autres produits et charges opérationnels	(39 501)	(830)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(34 872)</b>	<b>33 607</b>	<b>-203,8%</b>
<b>Taux de RO / CA</b>	<b>-11,2%</b>	<b>9,6%</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>-12,1%</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>1 637</b>	<b>(10 752)</b>	<b>-115,2%</b>
Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(525)	710	-173,9%
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées</b>	<b>(35 954)</b>	<b>21 608</b>	<b>-266,4%</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	0	(9 388)	
<b>Résultat net</b>	<b>(35 954)</b>	<b>12 220</b>	<b>-394,2%</b>
dont Intérêts minoritaires	0	169	
<b>dont Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>(35 954)</b>	<b>12 051</b>	<b>-398,3%</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

(en milliers d'euros)	<b>30/06/09</b> IFRS	<b>30/06/08</b> IFRS
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(35 954)</b>	<b>21 608</b>
+/- quote-part de 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>

**PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ**

(en milliers d'euros)	30/06/09 IFRS	30/06/08 IFRS	VARIATION
<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%
<b>Chiffre d'affaires net hors groupe</b>	<b>136 539</b>	<b>189 704</b>	<b>-28,0%</b>
<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	3 083	-45,6%
Effectifs permanents	1 284	1 194	7,5%
Distributeurs	24 368	23 702	2,8%
<b>Chiffre d'affaires net hors groupe</b>	<b>175 045</b>	<b>159 955</b>	<b>9,4%</b>
<b>Total Spir Communication</b>			
Chiffre d'affaires total du métier	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	9 388	32,8%
Effectifs	3 799	4 055	-6,3%

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

**PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE**

(en milliers d'euros)	30/06/09 IFRS	30/06/08 IFRS	VARIATION
<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	-0,1%
Investissements corporels et incorporels	12 504	8 987	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 groupe 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	9 388	32,8%
Effectifs	3 799	4 055	-6,3%

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

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultats non distribués	Total part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2007</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)
Instruments financiers : variation de juste valeur			258		258		258
Résultat du premier semestre 2008				12 051	12 051	169	12 220
Rachat de minoritaires						(429)	(429)
Autres mouvements			171		171	40	211
<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 à la clôture de l'exercice 2008</b>	<b>24 982</b>	<b>25 136</b>	<b>188 344</b>	<b>10 512</b>	<b>246 974</b>		<b>246 974</b>
Affectation du résultat 2008			10 512	(10 512)			
Correction d'erreurs			(2 898)		(2 898)		(2 898)
Paiements fondés sur des actions			295		295		295
Opérations sur titres auto-détenus			(40)		(40)		(40)
Instruments financiers : variation de juste valeur			(612)		(612)		(612)
Résultat du premier semestre 2009				(35 954)	(35 954)		(35 954)
Autres mouvements			114		114		114
<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>