

Compte de résultat consolidé* (En M€)	2006	2007	▲
Chiffre d'affaires	588,5	650,1	+10,5 %
Résultat Opérationnel Courant	69,2	44,0	(36,4) %
Marge Opérationnelle Courante	11,8 %	6,8 %	(5,0) pts
Résultat Opérationnel Courant hors Adrexo Mail	69,2	61,6	(11,0) %
Marge Opérationnelle Courante hors Adrexo Mail	11,8 %	9,5 %	(2,3) pts
Résultat Opérationnel	77,5	44,6	(42,5) %
Résultat Net Part du Groupe	52,8	29,8	(43,5) %

* Comptes annuels clos au 31/12/2007 - Comptes audités

Des performances financières conformes aux objectifs

Avec un chiffre d'affaires de 650,1 M€ et un résultat opérationnel courant de 44 M€ en 2007, le groupe Spir Communication a atteint les objectifs annuels annoncés en juillet dernier. L'exercice 2007 a été marqué notamment par :

- la très bonne tenue de l'activité Web (qui confirme pleinement son statut de relais de croissance),
- une activité Print qui a souffert d'un contexte de marché difficile,
- le lancement du réseau dédié courrier *Adrexo Mail* qui a pesé sur la rentabilité opérationnelle du groupe.

Décision stratégique

Compte tenu du décalage de la date de libéralisation totale du marché postal en France de janvier 2009 à janvier 2011, des incertitudes qui subsistent et par ailleurs des déconvenues subies en Europe par des groupes privés sur le marché de la distribution adressée, le groupe envisage un arrêt de son réseau dédié courrier *Adrexo Mail* dans les prochains mois. Cette fermeture entraînerait une perte totale inférieure à 13 M€ en 2008, à comparer à la perte opérationnelle de près de 18 M€ constatée en 2007.

Une politique active de distribution de dividende

A l'Assemblée Générale des actionnaires du 20 mai 2008, le Conseil d'Administration proposera le maintien du versement d'un dividende de 5 € par action au titre de l'exercice 2007, représentant un rendement de 8 % (sur la base du cours au 31 janvier 2008).

PÔLE CLASSIFIED

CA externe 2007 : 346,5 M€ +1,2%
RO courant 2007 : 35,4 M€ (22,8)%

Le chiffre d'affaires du pôle Classified progresse de 1,2% et représente 53% du chiffre d'affaires du groupe. Avec 35,4 M€ de résultat opérationnel courant et 9,8% de taux de marge, ce pôle conserve un niveau élevé de rentabilité. Au cours de l'exercice 2007, le groupe a opéré avec succès l'intégration de CarBoatMedia (joint-venture regroupant les actifs de Caradisiac et de La Centrale - consolidée depuis le 1^{er} juillet 2007).

PRINT :

Chiffre d'affaires externe 2007 313,2 M€ (2,3)%
Résultat opérationnel courant 2007 29,2 M€ (27,8)%

La presse thématique immobilière a enregistré à nouveau en 2007 une hausse de sa marge opérationnelle grâce à la progression de sa part de marché en France et à son développement à l'étranger. La presse gratuite d'annonces a souffert de la diminution des investissements publicitaires dans la presse et d'une forte concurrence sur les prix dans la publicité.

WEB :

Chiffre d'affaires externe 2007 33,3 M€ +51,2%
Résultat opérationnel courant 2007 6,2 M€ +14,9%

Grâce à la forte progression de son audience globale sur l'ensemble de ses 7 sites Internet, le groupe Spir Communication a renforcé sa position d'acteur majeur des petites annonces sur Internet en France pour atteindre en décembre 2007 4,3 millions de visiteurs uniques, 808 millions de pages vues et 2,9 millions d'annonces en ligne. L'activité Web s'affirme ainsi pleinement comme un relais de croissance du groupe. Le chiffre d'affaires Web est en progression de 51% en 2007 et représente désormais près de 10% du chiffre d'affaires du pôle Classified. *Logic-immobilier.com* devient ainsi le n°2 incontestable de l'immobilier sur Internet, tandis que CarBoatMedia (*Lacentrale.fr / Caradisiac.com*) renforce son leadership sur le segment de la publicité automobile. Parallèlement, les performances du site *Leboncoin.fr* sont très positives avec un accroissement important de son trafic.

PÔLE MAIL

CA externe 2007 : 303,6 M€ +23,4%
RO courant 2007 : 8,6 M€ (61,7)%

L'exercice 2007 du pôle Mail a été marqué par le dynamisme de la Distribution Non Adressée et le lancement du réseau dédié courrier *Adrexo Mail*.

DISTRIBUTION NON ADRESSÉE :

Chiffre d'affaires externe 2007 244,5 M€ +6,6%
Résultat opérationnel courant 2007 25,0 M€ +4,7%

Sur un marché stable, l'activité de Distribution Non Adressée a gagné à nouveau en 2007 des parts de marché, grâce à la conquête de nouveaux clients, à l'allongement de la durée des contrats commerciaux et à l'amélioration de la qualité de distribution. Avec plus de 24 millions de boîtes aux lettres recensées et un réseau structuré de 244 centres de distribution en France, Adrexo entend poursuivre sa croissance rentable en 2008.

DISTRIBUTION ADRESSÉE :

Chiffre d'affaires externe 2007 59,1 M€ +257,9%
Résultat opérationnel courant 2007 (16,4) M€

Les segments de l'activité de Distribution Adressée (colis, catalogues, annuaires...) continueront à être développés par les réseaux existants *Adrexo* et *Distrihome*.

Ces segments d'activité de Distribution Adressée restent des leviers de croissance importants pour le groupe.

DES MARQUES DÉDIÉES À LA COMMUNICATION DE PROXIMITÉ



Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2008 le 23 avril 2008 après Bourse