

Compte de résultat consolidé (en M€) - comptes audités	S1 2007 PUBLIÉ	S1 2007*	S1 2008	▲
Chiffre d'affaires	336,9	336,1	349,7	+ 4,0%
dont international	9,3	9,3	12,2	+ 31,2%
Résultat opérationnel courant	35,1	39,9	34,4	- 13,8%
Marge opérationnelle courante	10,4%	11,9%	9,8%	- 2,1pts
Résultat financier	(0,7)	(0,7)	(2,0)	-
Résultat des activités arrêtées (Arrêt Adrexo Mail)	-	(3,9)	(9,4)	-
Résultat Net Part du Groupe	20,4	20,4	12,1	- 40,7%

* Les comptes du 1^{er} semestre 2007 ont été retraités de l'activité Adrexo Mail comptabilisée en résultat net d'impôt des activités arrêtées et de l'activité leboncoin.fr consolidée à la proportionnelle (50%) avec effet au 01/01/07.

Le 1^{er} semestre 2008 a été marqué notamment par :

- la bonne performance de l'activité Web, tant en chiffre d'affaires qu'en résultat, qui joue pleinement son statut de relais de croissance,
- une activité Print stable en chiffre d'affaires dans un environnement économique en forte dégradation depuis le début de l'année,
- l'arrêt du réseau courrier Adrexo Mail à la fin du 1^{er} trimestre pour un coût total de 9,4 M€ net d'impôt, entièrement comptabilisé au 1^{er} semestre en résultat des activités arrêtées.

PÔLE CLASSIFIED

Chiffre d'affaires externe S1 2008 : 189,7 M€ + 3,5%
Résultat opérationnel courant S1 2008 : 23,2 M€ - 0,9%

Le chiffre d'affaires du pôle Classified a progressé de 3,5% et représente 54% du chiffre d'affaires du groupe. La bonne performance de l'activité Web permet de compenser la baisse du résultat opérationnel courant de l'activité Print.

PRINT
 Chiffre d'affaires externe S1 2008 **166,6 M€ - 0,6%**
 Résultat opérationnel courant S1 2008 **17,7 M€ - 18,2%**

L'activité Print sur la période se caractérise par une baisse du chiffre d'affaires des petites annonces de particuliers et de professionnels (5,5 M€) au profit des supports Web et par un maintien du chiffre d'affaires de la publicité locale.

WEB
 Chiffre d'affaires externe S1 2008 **23,1 M€ + 48,0%**
 Résultat opérationnel courant S1 2008 **5,5 M€ + 214,2%**

Grâce à la forte hausse de l'audience et aux fondamentaux solides de ses 7 sites internet, le groupe Spir Communication est devenu le 26^{ème} éditeur français du secteur avec 8,6 millions de visiteurs uniques, 1,6 milliard de pages vues et 4,9 millions d'annonces en ligne. Au 1^{er} semestre 2008, le chiffre d'affaires de l'activité Web a progressé de 48% et représente à présent 12,2% du chiffre d'affaires du pôle Classified (vs. 8,5% au S1 2007). Fort de son positionnement et de son audience croissante sur les thématiques Immobilier (*logic-immobilier.com* et *lux-residence.com*), Automobile (*caradisiac.com* et *lacentrale.fr*) et Généraliste (*topannonces.fr* et *leboncoin.fr*), le groupe démontre toute l'efficacité et la pertinence de son offre bi-média.

Le groupe Spir Communication confirme son objectif de croissance du chiffre d'affaires 2008 aux environs de 5%, dans un contexte de visibilité réduite liée à un environnement économique en forte dégradation.

Au 2^{ème} semestre 2008, les axes prioritaires du groupe seront :

- la mise en place du plan de réorganisation des réseaux Print et Web de *Top annonces* et de *Logic-Immo*,
- la poursuite du développement de l'activité Web,
- l'amélioration de la rentabilité de l'activité de Distribution Non Adressée,
- le développement des offres *Adrexo Colis & Services*.

PÔLE MAIL

Chiffre d'affaires externe S1 2008 : 160,0 M€ + 4,6%
Résultat opérationnel courant S1 2008 : 11,2 M€ - 31,8%

Le 1^{er} semestre 2008 a été marqué par une bonne progression du chiffre d'affaires de l'activité de Distribution Non Adressée et la mise en place des offres *Adrexo Colis & Services*. De plus, les structures techniques du réseau Adrexo ont été renforcées afin d'améliorer davantage la qualité de la distribution.

DISTRIBUTION NON ADRESSÉE
 Chiffre d'affaires externe S1 2008 **129,9 M€ + 3,9%**
 Résultat opérationnel courant S1 2008 **11,2 M€ - 28,0%**

Avec un réseau national de plus de 24 millions de boîtes aux lettres recensées et 246 centres de distribution, la société Adrexo a gagné de nouvelles parts de marché résultant de la politique mise en œuvre en matière d'amélioration de la qualité. Le renforcement des structures techniques, l'augmentation non prévue du SMIC au 1^{er} mai 2008 et la forte augmentation du prix des carburants ont en revanche pesé sur le résultat opérationnel courant de l'activité à hauteur de 4,4 M€.

DISTRIBUTION ADRESSÉE
 Chiffre d'affaires externe S1 2008 **30,1 M€ + 7,7%**
 Résultat opérationnel courant S1 2008 **0,0 M€**

Le recentrage de l'activité au premier semestre 2008 sur le marché de la Distribution Adressée s'est concrétisé par la mise en place des offres *Adrexo Colis & Services*. Ces offres, grâce notamment au développement de l'e-commerce, représentent pour le pôle Mail un relais de croissance prometteur. Au 1^{er} semestre 2008, le développement d'un réseau « relais » (3 000 points en partenariat avec Altadis) a pesé sur le résultat de l'activité.

ACTEUR GLOBAL DE LA COMMUNICATION DE PROXIMITÉ



Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2008 le 21 octobre 2008 après Bourse

BILAN CONSOLIDE au 30/06/2008

ACTIF

Actif (en milliers d'euros)	30/06/08 IFRS	31/12/07 IFRS
Actifs non courants		
Goodwill	208 262	205 964
Autres immobilisations incorporelles	19 573	19 461
Immobilisations corporelles	86 986	92 813
Titres mis en équivalence	42 489	42 839
Autres actifs financiers	8 068	9 398
Impôts différés	3 606	4 548
Total actifs non courants	368 984	375 023
Actifs courants		
Stocks et en-cours	5 936	6 038
Clients et autres débiteurs	171 591	144 182
Créances d'impôt	3 674	4 922
Autres actifs courants	3 234	1 979
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 051	14 972
Total actifs courants	190 486	172 093
Total de l'actif	559 470	547 116

PASSIF

Passif (en milliers d'euros)	30/06/08 IFRS	31/12/07 IFRS
Capitaux propres		
Capital	24 982	24 982
Primes liées au capital	25 136	25 136
Réserves	188 938	188 684
Résultat consolidé	12 051	29 808
Capitaux propres du Groupe	251 107	268 610
Intérêts des minoritaires	83	303
Total capitaux propres	251 190	268 913
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières long terme	92 615	98 995
Dettes au personnel	3 013	3 001
Impôts différés	5 451	3 069
Autres passifs long terme	4 845	5 000
Total passifs non courants	105 924	110 065
Passifs courants		
Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	31 621	5 662
Fournisseurs et autres créditeurs	162 414	156 377
Dettes d'impôts exigibles	200	228
Provisions et autres passifs courants	8 121	5 871
Total passifs courants	202 356	168 138
Total du passif	559 470	547 116

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 30/06/2008

(en milliers d'euros)	30/06/08 IFRS	30/06/07 IFRS	VARIATION
Chiffres d'affaires	349 659	336 059	4,0%
Achats consommés	(44 092)	(44 782)	-1,5%
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(163 338)	(155 202)	5,2%
Charges externes	(83 902)	(74 598)	12,5%
Impôts et taxes	(8 982)	(9 104)	-1,3%
Dotations aux amortissements	(10 724)	(10 168)	5,5%
Dotations aux provisions	(3 565)	(3 004)	18,7%
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	246	171	43,9%
Autres produits et charges d'exploitation	(865)	519	
Résultat opérationnel courant	34 437	39 891	-13,7%
Taux de ROC / CA	9,8%	11,9%	
Charges de restructuration et autres produits et charges opérationnels	(830)	(925)	
Résultat opérationnel	33 607	38 966	-13,8%
Taux de RO / CA	9,6%	11,6%	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	257	116	
Coût de l'endettement financier brut	(2 214)	(859)	
Coût de l'endettement financier net	(1 957)	(743)	
Charge d'impôt	(10 752)	(13 743)	-21,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	710	(350)	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées	21 608	24 130	-10,5%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	(9 388)	(3 893)	
Résultat net	12 220	20 237	-39,6%
dont Intérêts minoritaires	169	(131)	
dont Résultat net (Part du Groupe)	12 051	20 398	-40,9%
Résultat par action (*)	1,97	3,31	-40,5%
Résultat dilué par action (**)	1,93	3,27	-40,9%
(*) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 115 381	6 156 045	
(**) Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411	

INFORMATION SECTORIELLE

PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

(en milliers d'euros)	30/06/08 IFRS	30/06/07 IFRS	VARIATION
Pôle Classified			
Chiffre d'affaires total du métier	197 454	190 433	3,7%
Résultat opérationnel courant	23 224	23 437	-0,9%
Résultat opérationnel	22 391	22 490	-0,4%
Résultat opérationnel en % du CA	11,3%	11,8%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	257 468	232 742	10,6%
Investissements corporels et incorporels	6 305	17 579	-64,1%
Effectifs	2 861	2 693	6,2%
Chiffre d'affaires net hors groupe	189 704	183 169	3,6%
Pôle Mail			
Chiffre d'affaires total du métier	171 241	164 291	4,2%
Résultat opérationnel courant	11 213	16 454	-31,9%
Résultat opérationnel	11 216	16 476	-31,9%
Résultat opérationnel en % du CA	6,5%	10,0%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	57 353	53 596	7,0%
Investissements corporels et incorporels	3 083	10 393	-70,3%
Effectifs permanents	1 194	1 096	8,9%
Distributeurs	23 702	22 964	3,2%
Chiffre d'affaires net hors groupe	159 955	152 890	4,6%
Total groupe Spir Communication			
Chiffre d'affaires total du métier	349 659	336 059	4,0%
Résultat opérationnel courant	34 437	39 891	-13,7%
Résultat opérationnel	33 607	38 966	-13,8%
Résultat opérationnel en % du CA	9,6%	11,6%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	314 821	286 338	9,9%
Investissements corporels et incorporels	9 388	27 972	-66,4%
Effectifs	4 055	3 789	7,0%

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

INFORMATION SECTORIELLE

PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE

(en milliers d'euros)	30/06/08 IFRS	30/06/07 IFRS	VARIATION
France			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	337 458	326 803	3,3%
Résultat opérationnel courant	32 198	38 528	-16,4%
Résultat opérationnel	31 368	37 603	-16,6%
Résultat opérationnel en % du CA	9,3%	11,5%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	300 201	271 968	10,4%
Investissements corporels et incorporels	8 987	26 009	-65,4%
Effectifs	3 904	3 669	6,4%
Autres pays Européens			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	12 201	9 256	31,8%
Résultat opérationnel courant	2 239	1 363	64,3%
Résultat opérationnel	2 239	1 363	64,3%
Résultat opérationnel en % du CA	18,4%	14,7%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	14 620	14 370	1,7%
Investissements corporels et incorporels	401	1 963	-79,6%
Effectifs	151	120	25,8%
Total groupe Spir Communication			
Chiffre d'affaires net hors groupe	349 659	336 059	4,0%
Résultat opérationnel courant	34 437	39 891	-13,7%
Résultat opérationnel	33 607	38 966	-13,8%
Résultat opérationnel en % du CA	9,6%	11,6%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	314 821	286 338	9,9%
Investissements corporels et incorporels	9 388	27 972	-66,4%
Effectifs	4 055	3 789	7,0%

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

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/08 IFRS	30/06/07 IFRS
Résultat net des activités poursuivies	21 068	24 130
+/- quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(710)	350
+/- dotations nettes aux amortissements et provisions	10 646	10 015
+/- charges et produits calculés liés aux stock-options	600	646
-/+ plus et moins values de cessions	92	(123)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	32 236	35 018
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	2 043	1 040
+/- charge d'impôt	10 752	13 743
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	45 031	49 801
- Variation du BFR lié à l'activité	(21 891)	(10 175)
- Impôts payés	(1 518)	(7 450)
Flux net de trésorerie générés par l'activité	21 622	32 176
+/- incidence des variations de périmètre	(2 533)	10 716)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 595)	(13 959)
Total des investissements décaissés sur les secteurs d'activité	(10 128)	(24 675)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	133	1 200
+ dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	1 058	895
+/- variation des prêts et avances consentis	1 351	(3 364)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(7 586)	(25 944)
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires des sociétés intégrées	0	245
Acquisition nette d'actions propres	(136)	1 043
- dividendes payés aux actionnaires du groupe	(30 447)	(30 786)
- dividendes payés aux minoritaires	(191)	0
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	36 500
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(5 206)	(3 753)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(2 099)	(759)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	24 973	(4 660)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(13 106)	(2 170)
Flux nets liés aux activités arrêtées	(9 894)	(5 721)
Incidence de la variation des taux de change	43	(42)
Variation de trésorerie	(8 921)	(1 701)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	14 972	9 001
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	6 051	7 300