

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.

Etats financiers « condensés » intermédiaires au 30 juin 2010

I - Rapport semestriel

Le premier semestre 2010 est à nouveau caractérisé par une diminution du chiffre d'affaires consolidé du Groupe Spir Communication de 9,9% à 280,7 millions d'euros. Cette baisse concerne les 2 pôles d'activités :

- le pôle Medias avec une baisse de 14,9% due à la baisse de l'activité presse avec -26,9% tandis que l'activité internet connaît une très forte croissance avec +41,6%. Internet représente au 30 juin 2010, 29% du chiffre d'affaires du pôle Medias.
- le pôle Distribution avec une baisse de 6% due à la diminution de l'activité colis de 30,8% tandis que l'activité distribution d'imprimés publicitaires est quasi stable à -0,8%.

Malgré cette diminution de chiffre d'affaires, le Groupe a amélioré son taux de rentabilité avec un taux de résultat opérationnel courant de 1,7% en réalisant au 1^{er} semestre 2010 le même résultat que le 1^{er} semestre 2009.

EVOLUTION DU GROUPE SPIR COMMUNICATION AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2010 :

Le chiffre d'affaires :

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 280,7 millions d'euros en baisse de 9,9% soit -30,9 millions d'euros. Cette baisse du chiffre d'affaires concerne les 2 pôles avec :

- le pôle Medias en baisse de 14,9% due à la baisse de l'activité presse avec -26,9% tandis que l'activité internet connaît une très forte croissance avec +41,6%. Internet représente au 30 juin 2010, 29% du chiffre d'affaires du pôle Medias et l'évolution de cette activité confirme les choix stratégiques réalisés par le Groupe dès 2005.
- le pôle Distribution en baisse de 6% due à la diminution de l'activité colis de 30,8% tandis que l'activité distribution d'imprimés publicitaires est quasi stable à -0,8%.

Le résultat opérationnel courant:

Le résultat opérationnel courant est stable à 4,7 millions d'euros malgré une perte de plus de 30 millions de chiffre d'affaires. Cette stabilité n'a pu être obtenue que grâce aux diverses mesures de restructuration et d'économies engagées depuis la fin de l'année 2009. Le taux de résultat opérationnel courant s'élève à 1,7 % contre 1,5% au 30 juin 2009.

Le résultat opérationnel:

Après prise en compte d'une dépréciation de l'écart d'acquisition des Pays Bas pour un montant de 4 millions d'euros et d'une reprise de provisions liées aux restructurations pour un montant de 1,4 million d'euros, le résultat opérationnel s'élève à 1,9 million d'euros contre une perte de 14,8 millions d'euros au 30 juin 2009.

Le résultat net consolidé :

Le coût de l'endettement financier net s'élève à -1,8 million d'euros contre -2,2 millions au 30 juin 2009.

La charge d'impôt s'élève à 1,5 million d'euros contre une charge négative (produit) de -1,6 million d'euros au 30 juin 2009.

La quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence représente la part du Groupe Spir Communication dans les résultats des sociétés 20 Minutes, S3G Com et Inter Hebdo. Elle s'élève à +0,1 million d'euros contre -20,5 millions d'euros au 30 juin 2009.

Le résultat net consolidé ressort à -1,3 million d'euros contre -36,0 millions d'euros au 30 juin 2009.

Le résultat net part du groupe :

Le résultat net part du groupe ressort à -1,3 million d'euros contre -36,0 millions d'euros au 30 juin 2009.

Le résultat net par action s'élève à -0,21 euros par action contre -5,91 euros au 30 juin 2009.

Le bilan :

Les fonds propres du Groupe sont stables à 150,0 millions d'euros.

L'endettement financier net (y compris la trésorerie disponible et les concours bancaires utilisés) s'élève à 129,9 millions d'euros contre 111,6 millions d'euros au 31 décembre 2009. Le ratio Endettement net / Fonds propres (« gearing ») s'élève à 0,87 contre 0,74 au 31 décembre 2009.

L'endettement a été pénalisé par le paiement des restructurations provisionnées au 31 décembre 2009 et qui ont été payées au cours du 1^{er} semestre 2010 pour un montant de 13,8 millions d'euros ainsi que par l'augmentation du BFR due à la saisonnalité de l'activité.

Les actifs immobilisés nets (actifs non courants y compris impôts différés) diminuent de 6,1 millions d'euros principalement suite au 4 millions d'euros de dépréciation de l'écart d'acquisition des Pays Bas et atteignent 296,5 millions d'euros.

EVOLUTION DES ACTIVITES

POLE MEDIAS:

Presse:

L'activité presse est toujours en recul avec une baisse du chiffre d'affaires de 26,9% soit la perte de 30,3 millions d'euros de chiffre d'affaires. 26% de cette baisse s'explique principalement par les fermetures de journaux réalisées depuis fin 2009. Le solde provient essentiellement d'une perte de chiffre d'affaires sur la presse gratuite d'annonces, la nouvelle formule ayant entraîné un succès mitigé, notamment au niveau des performances économiques. La nouvelle formule de Logic-immo rencontre un succès prometteur pour les futures parutions.

Internet :

Le chiffre d'affaires est encore en très forte croissance avec +41,6% soit +10 millions d'euros de chiffre d'affaires supplémentaire. Tous les sites sont concernés par cette croissance, tant les sites leaders (leboncoin.fr : +94%, lacentrale.fr et caradisiac.com : +20%) que les sites challengers (topannonces.fr : +36%, logic-immo.com : +43%) qui sont portés par le développement de l'activité régie publicitaire pour d'autres sites (Google..).

Le taux de marge opérationnelle courante augmente et s'élève à 14,6% contre 13,9% au 30 juin 2009.

POLE DISTRIBUTION :

Distribution d'imprimés publicitaires :

Dans un environnement concurrentiel fort annoncé par le Groupe en début d'année, la distribution d'imprimés publicitaires maintient son chiffre d'affaires externe avec une légère baisse à -0,8%. Cette diminution s'explique par une baisse des prix moyen de 0,3% tandis que les volumes diminuent de 0,5%.

Le chiffre d'affaires interne, c'est à dire réalisé avec les sociétés du Groupe, est en fort recul suite aux décisions de fermeture de journaux prises fin 2009. Cette baisse s'élève à 3 Me et impacte la marge opérationnelle courante qui s'élève à 12,3 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 14,3 millions au 30 juin 2009. Des actions d'optimisation de cette marge ont permis un maintien du taux à 8,2% contre 9,3% lors du premier semestre 2009.

Colis :

Le chiffre d'affaires externe est en forte diminution suite à l'arrêt de la prospection de nouveaux clients. En effet, des améliorations de notre dispositif national ont été indispensables pour accroître le taux de couverture national afin d'éviter des coûts de repostage des colis réalisés avec une marge négative.

Malgré une amélioration du prix moyen de vente, l'insuffisante couverture du territoire français conduit à une perte de 4,3 millions d'euros au 30 juin 2010 contre une perte de 2,6 millions d'euros au 30 juin 2009.

PERSPECTIVES

Au cours du deuxième semestre 2010, le Groupe Spir Communication poursuivra ses efforts sur des mesures d'adaptation de ses offres commerciales de l'activité presse ainsi que sur l'atteinte du point mort de son activité Colis et capitalisera sur le succès de son activité internet.

II – Etat de situation financière consolidé intermédiaire

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2010 IFRS	31/12/2009 IFRS
Actifs non courants		
Goodwills	187 148	191 148
Autres immobilisations incorporelles	20 056	21 133
Immobilisations corporelles	67 568	72 245
Participations dans les entreprises associées	12 411	12 284
Autres actifs financiers	3 650	5 173
Impôts différés	5 703	4 885
Total actifs non courants	296 536	306 868
Actifs courants		
Stocks et en-cours	5 979	5 272
Clients et autres débiteurs	126 180	113 783
Créances d'impôt	9 536	9 343
Autres actifs courants	2 741	2 793
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 676	2 024
Total actifs courants	146 112	133 215
Total de l'actif	442 648	440 083

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2010 IFRS	31/12/2009 IFRS
Capitaux propres		
Capital	24 982	24 982
Primes liées au capital	25 136	25 136
Réserves	101 132	193 989
Résultat consolidé	(1 264)	(92 888)
Capitaux propres du Groupe	149 986	151 219
Intérêts minoritaires	0	0
Total capitaux propres	149 986	151 219
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières long terme	60 548	64 334
Dettes au personnel	3 343	3 442
Impôts différés	0	0
Autres passifs long terme	1 100	1 100
Total passifs non courants	64 991	68 876
Passifs courants		
Emprunts (part à moins d'un an) et concours bancaires	71 059	49 253
Fournisseurs et autres créiteurs	146 376	148 452
Dettes d'impôts exigibles	2 362	842
Provisions et autres passifs courants	7 874	21 441
Total passifs courants	227 671	219 988
Total du passif	442 648	440 083

III - Compte de résultat consolidé intermédiaire

(en milliers d'euros)	30/06/2010 IFRS	30/06/2009 IFRS (retraité:cf note 4)
Chiffre d'affaires	280 729	311 584
Achats consommés	(28 294)	(32 413)
Charges de personnel (dont participation des salariés)	(145 498)	(159 509)
Charges externes	(80 024)	(89 924)
Impôts et taxes	(7 678)	(9 236)
Dotation aux amortissements	(11 149)	(11 040)
Dotation aux provisions	(3 002)	(4 310)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	(159)	(76)
Autres produits et charges d'exploitation	(170)	(447)
Résultat opérationnel courant	4 755	4 629
Charges de restructuration, dépréciations d'actifs et autres produits et charges opérationnels	(2 902)	(19 501)
Résultat opérationnel	1 853	(14 872)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	37	89
Coût de l'endettement financier brut	(1 803)	(2 283)
Coût de l'endettement financier net	(1 766)	(2 194)
Charge d'impôt	(1 478)	1 637
Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	127	(20 525)
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(1 264)	(35 954)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	0	0
Résultat net	(1 264)	(35 954)
dont Intérêts minoritaires	0	0
dont Résultat net (Part du Groupe)	(1 264)	(35 954)
Résultat par action (*)	(0.21)	(5.91)
Résultat dilué par action (**)	(0.20)	(5.76)
(*) Nombre d'actions moyen hors titres auto-détenus	6 083 873	6 082 603
(**) Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411

IV – Etat du résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2010 IFRS	30/06/2009 IFRS
Résultat net	(1 264)	(35 954)
Ecarts de conversion	(79)	114
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(126)	(612)
Corrections d'erreurs	0	(2 898)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(205)	(3 396)
Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(1 469)	(39 350)
dont part du Groupe	(1 469)	(39 350)
dont part des intérêts minoritaires	0	0

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

(en milliers d'euros)	30/06/2010 IFRS	30/06/2009 IFRS
Résultat net des activités poursuivies	(1 264)	(35 954)
+/- quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées	(127)	20 525
+/- dotations nettes aux amortissements	14 067	21 999
+/- dotations nettes pour litiges et restructurations	(14 014)	3 102
+/- charges et produits calculés liés aux stock-options	200	295
-/+ gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	0
-/+ plus et moins values de cessions	37	(108)
- dividendes sur titres non consolidés	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(1 101)	9 859
+ Coût de l'endettement financier net (hors autres produits et charges financiers)	1 982	2 331
+/- charge d'impôt	1 478	(1 637)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	2 359	10 553
- Variation du BFR lié à l'activité	(14 845)	469
- Impôts payés	(970)	5 678
Flux net de trésorerie générés par l'activité	(13 456)	16 700
+/- incidence des variations de périmètre	0	(615)
- décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 417)	(15 884)
Total des investissements décaissés sur les secteurs d'activité	(6 417)	(16 499)
+ encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 933	1 740
+/- variation des prêts et avances consentis	1 639	627
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 845)	(14 132)
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Acquisition nette d'actions propres	36	(40)
- dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	0
- dividendes payés aux minoritaires	0	(144)
+ encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	0
- remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(5 372)	(10 066)
- intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(1 997)	(2 574)
+/- autres flux liés aux opérations de financement (y compris concours bancaires)	23 262	8 790
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	15 929	(4 034)
Flux nets liés aux activités arrêtées	0	0
Incidence de la variation des taux de change	24	17
Variation de trésorerie	(348)	(1 449)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 024	5 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 676	4 531

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

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultats non distribués	Total part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 1er janvier 2009	24 982	25 136	186 344	10 512	246 974		246 974
Affectation du résultat 2008			10 512	(10 512)			
Paiements fondés sur des actions			295		295		295
Opérations sur titres auto-détenus			(40)		(40)		(40)
<i>Résultat net du premier semestre 2009</i>				<i>(35 954)</i>	<i>(35 954)</i>		<i>(35 954)</i>
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			<i>(3 396)</i>		<i>(3 396)</i>		<i>(3 396)</i>
Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					(39 350)		(39 350)
Situation au 30 juin 2009	24 982	25 136	193 715	(35 954)	207 879		207 879
Situation au 1er janvier 2010	24 982	25 136	193 989	(92 888)	151 219		151 219
Affectation du résultat 2009			(92 888)	92 888			
Paiements fondés sur des actions			200		200		200
Opérations sur titres auto-détenus			36		36		36
<i>Résultat net du premier semestre 2010</i>				<i>(1 264)</i>	<i>(1 264)</i>		<i>(1 264)</i>
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>			<i>(205)</i>		<i>(205)</i>		<i>(205)</i>
Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					(1 469)		(1 469)
Situation au 30 juin 2010	24 982	25 136	101 132	(1 264)	149 986		149 986

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. Deux secteurs « à présenter » et deux zones géographiques ont été définis.

Par secteur « à présenter »

(en milliers d'euros)	30/06/2010 IFRS	30/06/2009 IFRS	Variations
Pôle Médias			
Chiffre d'affaires total du métier	127 816	144 162	-11.3%
Résultat opérationnel courant	(3 199)	(7 105)	55.0%
Résultat opérationnel	(6 078)	(26 557)	77.1%
Résultat opérationnel en % du CA	-4.8%	-18.4%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	209 576	242 555	-13.6%
Investissements corporels et incorporels	6 135	10 933	-43.9%
Effectifs	1 980	2 515	-21.3%
Chiffre d'affaires net hors groupe	116 219	136 539	-14.9%

Pôle Distribution			
Chiffre d'affaires total du métier	171 388	184 701	-7.2%
Résultat opérationnel courant	7 954	11 734	-32.2%
Résultat opérationnel	7 931	11 685	-32.1%
Résultat opérationnel en % du CA	4.6%	6.3%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	65 196	66 629	-2.2%
Investissements corporels et incorporels	183	1 774	-89.7%
Effectifs permanents	1 237	1 284	-3.7%
Distributeurs	22 904	24 368	-6.0%
Chiffre d'affaires net hors groupe	164 510	175 045	-6.0%

Total Spir Communication			
Chiffre d'affaires net hors groupe	280 729	311 584	-9.9%
Résultat opérationnel courant	4 755	4 629	2.7%
Résultat opérationnel	1 853	(14 872)	112.5%
Résultat opérationnel en % du CA	0.7%	-4.8%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	274 772	309 184	-11.1%
Investissements corporels et incorporels	6 318	12 707	-50.3%
Effectifs	3 217	3 799	-15.3%

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

Le chiffre d'affaires inter-secteurs s'élève à 18 475 milliers d'euros au 30 juin 2010 contre 17 279 milliers d'euros au 30 juin 2009.

Par zone géographique

(en milliers d'euros)	30/06/2010 IFRS	30/06/2009 IFRS	Variations
France			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	273 821	303 362	-9.7%
Résultat opérationnel courant	5 226	4 511	15.9%
Résultat opérationnel	6 324	(14 001)	145.2%
Résultat opérationnel en % du CA	2.3%	-4.6%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	267 248	297 473	-10.2%
Investissements corporels et incorporels	6 183	12 504	-50.6%
Effectifs	3 111	3 680	-15.5%

Autres pays Européens			
Chiffre d'affaires net de la zone géographique	6 908	8 222	-16.0%
Résultat opérationnel courant	(471)	118	-499.2%
Résultat opérationnel	(4 471)	(871)	-413.3%
Résultat opérationnel en % du CA	-64.7%	-10.6%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	7 524	11 711	-35.8%
Investissements corporels et incorporels	135	203	-33.5%
Effectifs	106	119	-10.9%

Total Spir Communication			
Chiffre d'affaires net hors groupe	280 729	311 584	-9.9%
Résultat opérationnel courant	4 755	4 629	2.7%
Résultat opérationnel	1 853	(14 872)	112.5%
Résultat opérationnel en % du CA	0.7%	-4.8%	
Immobilisations corporelles et incorporelles	274 772	309 184	-11.1%
Investissements corporels et incorporels	6 318	12 707	-50.3%
Effectifs	3 217	3 799	-15.3%

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

VIII - Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe Spir Communication se compose de :

Société	Activité et siège social	Méthode de consolidation	n° siren	% intérêt 06/2010	% intérêt 12/2009
Spir Communication	Editeur, Holding, Aix-en-Pce	Société mère	317 082 675	100.00%	100.00%
Régicom	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	316 811 876	100.00%	100.00%
Cip	Gestion administrative, Aix-en-Pce	Globale	319 428 967	100.00%	100.00%
Régie Publicitaire Nationale	Régie publicitaire, Aix-en-Pce	Dissoute	492 625 017	0.00%	100.00%
Mobiljob	Services internet et mobile, Paris	Globale	480 616 978	100.00%	100.00%
Editions Aixoises Multimédia	Services internet, Aix-en-Pce	Proportionnelle	490 072 063	50.00%	50.00%
20 minutes France	Editeur, Paris	Mee	438 049 843	25.00%	25.00%
S3G Com	Editeur, Pessac	Mee	490 033 941	25.00%	25.00%
Inter Hebdo	Editeur, Chartres	Mee	388 061 780	25.00%	25.00%
Adrexo	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Globale	315 549 352	100.00%	100.00%
Adrexo Sud Ouest	Distribution publicitaire, Aix-en-Pce	Dissoute	335 088 704	0.00%	100.00%
Adrexo Colis	Distribution privée de colis, Bouguenais	Globale	391 029 345	100.00%	100.00%
Imprimeries IPS	Imprimerie, Châteaurenard	Globale	304 711 369	100.00%	100.00%
Les Oiseaux	Immobilier, Châteaurenard	Globale	388 823 148	100.00%	100.00%
Concept Multimédia	Editeur, Aix-en-Pce	Globale	399 146 356	100.00%	100.00%
Concept Multimédia Belgium	Editeur, Bruxelles	Globale	Belgique	100.00%	100.00%
Concept 2M Spol	Editeur, Prague	Globale	Rép. Tchèque	100.00%	100.00%
Concept Multimédia Switzerland	Editeur, Genève	Globale	Suisse	100.00%	100.00%
Cubic Média	Editeur, Brielle	Globale	Pays Bas	100.00%	100.00%
Carboatmédia Holding	Services internet, Paris	Proportionnelle	423 746 023	50.00%	50.00%
Carboatmédia	Services internet, Paris	Proportionnelle	318 771 623	50.00%	50.00%
Garantie System	Services internet, Paris	Proportionnelle	410 534 150	50.00%	50.00%

IX - Notes sur les états financiers 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 2010 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 2009 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.

2. Déclaration de conformité

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 2009.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration le 27 juillet 2010.

3. Principales méthodes comptables

Ces états, ainsi que les informations comparatives 2009 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 2010. La base de préparation des informations financières consolidées résulte en conséquence des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables de manière obligatoire au 30 juin 2010 telles qu'elles sont adoptées au 30 juin 2010 par l'Union Européenne.

4. Comparabilité des comptes

Un changement de présentation est intervenu entre le 30 juin 2009 et le 31 décembre 2009 dans le classement au compte de résultat de la dotation aux provisions pour dépréciation des participations dans les entreprises associées.

Dans les comptes au 30 juin 2009, cette dotation figurait pour 20 millions d'euros sur la ligne « charges de restructuration, dépréciations d'actifs et autres produits et charges opérationnels ».

Dans les comptes au 31 décembre 2009, elle figurait sur la ligne « quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées ».

Les comptes du premier semestre 2009 ont été retraités dans un souci de comparabilité.

5. Estimations

La préparation des états financiers 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 consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations, ont été réalisés dans un contexte de crise économique et financière et donc avec une incertitude supérieure à la normale. Néanmoins, la direction n'a pas identifié d'incertitude significative faisant peser un doute important sur la continuité d'exploitation.

6. Financements

Le financement du Groupe Spir est assuré par des financements à court et moyen terme avec les partenaires bancaires et avec l'actionnaire principal. Un accord avec les partenaires bancaires pour rééquilibrer la répartition moyen terme/court terme et compléter les sources de financement est en cours de finalisation.

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 2009.

8. Evènements significatifs de la période

La restructuration des activités « Print » décidée en 2009 a été mise en œuvre sur le premier semestre 2010 (voir note 14).

9. Variations de périmètre

Il n'y a aucune variation significative de périmètre sur le premier semestre 2010.

10. Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

Variation des goodwills

(en milliers d'euros)	31/12/2009 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	30/06/2010 IFRS
Goodwills nets	191 148	0	(4 000)	0	187 148

Compte tenu des indices de perte de valeur constatés pour l'activité Thématiques Immobiliers aux Pays Bas sur le premier semestre 2010 (écart entre les prévisions établies fin 2009 et les données réelles du premier semestre), le groupe a procédé à des tests de dépréciation du goodwill.

Ces tests conduisent à constater une dépréciation à hauteur de 4 millions d'euros sur le goodwill de l'activité Thématiques Immobiliers aux Pays Bas.

Pour les autres UGT, le groupe a considéré qu'il n'existe pas d'indices de perte de valeur car le résultat opérationnel courant à fin juin 2010 sur ces UGT est en ligne avec les données intégrées dans les tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2009.

La méthodologie retenue pour procéder à ces tests est identique à celle appliquée au 31 décembre 2009. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs s'élève à 8,50 %.

Détail des variations par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	31/12/2009 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	30/06/2010 IFRS
Pôle Médias	129 667	0	(4 000)	0	125 667
Y compris dépréciation Pays Bas			(4 000)		
Pôle Distribution	61 481	0	0	0	61 481
Variations de l'exercice	191 148	0	(4 000)	0	187 148

Détail des variations par pays

(en milliers d'euros)	31/12/2009 IFRS	Augmentation	Diminution	Mouvements cpte à cpte	30/06/2010 IFRS
France	180 446	0	0	0	180 446
Belgique	2 555	0	0	0	2 555
Suisse	1 299	0	0	0	1 299
Pays Bas	6 454	0	(4 000)	0	2 454
République Tchèque	394	0	0	0	394
Variations de l'exercice	191 148	0	(4 000)	0	187 148

Variation des autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2009 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2010 IFRS
- Droit au bail	3 898	0	(848)	0	0	3 050
- Logiciels, droits de marque	41 338	2 176	(2 489)	2 464	3	43 492
- Autres immobilisations incorporelles	3 020	632	0	(2 464)	0	1 187
Immobilisations incorporelles brutes	48 256	2 807	(3 337)	0	3	47 729

(en milliers d'euros)	31/12/2009 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2010 IFRS
- Droit au bail	1 547	0	(672)	0	0	875
- Logiciels, droits de marque	25 575	3 708	(2 488)	0	2	26 798
- Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Amort des immobilisations incorporelles	27 122	3 708	(3 160)	0	2	27 673

Immobilisations incorporelles nettes	21 133	(901)	(177)	0	0	20 056
---	---------------	--------------	--------------	----------	----------	---------------

Le Groupe a consacré 2,8 millions d'euros en investissements incorporels, en particulier dans les derniers développements de son nouveau logiciel d'administration du personnel SAP HR, dans l'évolution de ses sites internet, ainsi que dans différents projets informatiques.

Variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2009 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2010 IFRS
- Terrains	1 908	0	(35)	0	0	1 873
- Constructions	30 154	0	(442)	0	0	29 712
- Inst. techniques, matériel et out.industriel	83 967	2 783	(287)	496	0	86 959
- Autres immob. corporelles	60 049	686	(3 852)	89	60	57 032
- Immob.corporelles en cours	325	42	0	(163)	2	206
- Avances et acomptes	472	0	0	(422)	0	50
Immobilisations corporelles brutes	176 875	3 511	(4 616)	0	62	175 832

(en milliers d'euros)	31/12/2009 IFRS	Augmentations	Diminutions	Mouvements cpte à cpte	Variation périmètre et fusion	30/06/2010 IFRS
- Constructions	11 351	612	(320)	0	0	11 643
- Installation tech, mat.et out.ind.	47 656	3 710	(281)	0	0	51 085
- Autres immob. corporelles	45 623	3 120	(3 257)	0	50	45 536
Amort des immobilisations corporelles	104 630	7 442	(3 858)	0	50	108 264

Immobilisations corporelles nettes	72 245	(3 931)	(758)	0	12	67 568
---	---------------	----------------	--------------	----------	-----------	---------------

Le Groupe a consacré plus de 3,5 millions d'euros en investissements matériels, dont 2,2 millions d'euros de matériel d'imprimerie. Le solde correspond à des investissements courants liés au fonctionnement de nos agences et de nos centres de distribution.

11. Analyse des participations dans les entreprises associées

(en milliers d'euros)	Valeur Brute	Réserves consolidées à l'ouverture	Quote-part résultat exercice 2009	Valeur à l'ouverture	Variation de périmètre et changement de méthode	Quote-part résultat exercice 2010	Valeur à la clôture
20 minutes France	9 500	(3 271)	31	6 260	0	127	6 387
Inter Hebdo	450	480	(56)	424	0	0	424
S3G Com	36 150	207	(30 757)	5 600	0	0	5 600
Participations dans les entreprises associées	46 100	(2 584)	(30 782)	12 284	0	127	12 411

- La société 20 minutes France, créée en 2002, édite 8 journaux quotidiens gratuits d'information (Paris, Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nantes, Toulouse et Strasbourg) diffusés en moyenne à 709 500 exemplaires, et un site internet d'information 20minutes.fr,

Le Groupe Spir Communication a décidé d'activer l'impôt différé sur les exercices 2003 à 2008 de la société 20 minutes France compte tenu des perspectives de retour aux bénéficiaires de cette société. En cumul à fin juin 2010, l'impôt différé activé sur les déficits de cette société s'élève à 3 468 milliers d'euros pour la quote-part Spir Communication. Cet impôt différé est comptabilisé sur la ligne « Quote-part du résultat net des participations dans les entreprises associées ».

- La société Inter Hebdo édite un journal gratuit d'annonces à Chartres,

- La société S3G Com édite 55 journaux gratuits d'annonces dans le sud-ouest de la France.

Les goodwills 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 2010.

12. Analyse des emprunts et dettes financières

Variation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	31/12/2009	Augmentation	Diminution	Variation périmètre et fusion	Mouvements cpte à cpte	30/06/2010
Crédit-bail retraité et emprunts	28 135	0	(29)	0	(2 793)	25 313
Autres emprunts et dettes financières diverses	34 653	0	(1 201)	0	111	33 563
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 546	126	0	0	0	1 672
Total emprunts et dettes financières	64 334	126	(1 230)	0	(2 682)	60 548
Crédit-bail retraité et emprunts	10 437	0	(4 142)	0	2 793	9 088
Concours bancaires	29 018	23 262	0	0	0	52 280
Autres emprunts et dettes financières diverses	9 798	191	(187)	0	(111)	9 691
Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	49 253	23 453	(4 329)	0	2 682	71 059

Les principales variations du semestre s'expliquent essentiellement par :

- l'utilisation de concours bancaires accordés par les banques, et la montée en puissance du contrat d'affacturage,
- des remboursements d'emprunts et de crédit-bail conformes aux échéanciers.

L'essentiel du crédit-bail retraité et des emprunts est couvert par des swaps de taux efficaces. La juste valeur de ces derniers a évolué défavorablement de 126 milliers d'euros au cours du semestre.

Ventilation des emprunts et dettes financières

(en milliers d'euros)	Total	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Crédit-bail retraité et emprunts	25 313	22 266	3 047
Autres emprunts et dettes financières diverses	33 563	33 563	0
Sous-total emprunts et dettes financières long terme	58 876	55 829	3 047
Comptabilité de couverture de juste valeur des swaps	1 672		
Total emprunts et dettes financières long terme	60 548		
Crédit-bail retraité et emprunts	9 088		
Concours bancaires	52 280		
Autres emprunts et dettes financières diverses	9 691		
Total emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	71 059		

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 2010, la répartition du capital est la suivante :

(en milliers d'euros)	Nbre d'actions détenues 30/06/2010	% du capital 30/06/2010	% des droits de vote 30/06/2010	Nbre d'actions détenues 31/12/2009	% du capital 31/12/2009	% des droits de vote 31/12/2009
Prépart SCS	3 485 692	55.8%	53.2%	3 485 692	55.8%	53.2%
Sofiouest SA	662 348	10.6%	17.2%	662 348	10.6%	17.2%
Actions propres	160 298	2.6%		162 779	2.6%	
Public	1 937 073	31.0%	29.6%	1 934 592	31.0%	29.6%
Total	6 245 411	100.0%	100.0%	6 245 411	100.0%	100.0%

Opérations sur titres auto-détenus

(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009
Actions auto-détenues au début de l'exercice	16 193	16 161
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	(36)	32
Variation totale de l'exercice	(36)	32
Actions auto-détenues à la fin de l'exercice	16 157	16 193

(en nombre d'actions)	30/06/2010	31/12/2009
Actions auto-détenues au début de l'exercice	162 779	161 393
Variation des actions destinées à couvrir les plans de stock-options	0	0
Variation des actions affectées à la régulation de cours	(2 481)	1 386
Variation totale de l'exercice	(2 481)	1 386
Actions auto-détenues à la fin de l'exercice	160 298	162 779
Nombre d'actions composant le capital social	6 245 411	6 245 411
Nombre d'actions hors titres auto-détenus	6 085 113	6 082 632

14. Charges de restructuration, dépréciations d'actifs et autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	Pôle Classified 30/06/2010	Pôle Mail 30/06/2010	Total 30/06/2010	Pôle Classified 30/06/2009	Pôle Mail 30/06/2009	Total 30/06/2009
Provisions et coûts de restructuration "Print"	1 420		1 420	(7 940)		(7 940)
Provisions et coûts de restructuration Thématiques Immobilières à l'étranger			0	(512)		(512)
Dépréciation du goodwill Pôle Médias			0	(10 000)		(10 000)
Dépréciation du goodwill Pays Bas	(4 000)		(4 000)	(1 000)		(1 000)
Autres	(299)	(23)	(322)		(49)	(49)
Total charges de restructuration, dépréciations d'actifs et autres produits et charges opérationnels	(2 879)	(23)	(2 902)	(19 452)	(49)	(19 501)

Les dépréciations de goodwill résultent de tests de dépréciation des actifs à durée de vie indéfinie décrits dans la note 10.

Le bon déroulement, tant au plan social que financier, de la restructuration des activités « Print » décidées en 2009 et provisionnées au 31 décembre 2009 pour un montant total de 16 785 milliers d'euros, s'est soldé par un montant positif de 1 420 milliers d'euros.

15. 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 31/12/2009	Options sur nouveau plan ouvert en 2010	Options exercées en 2010	Options annulées en 2010	Options valides et non encore exercées au 30/06/2010	Période d'exercice	(en milliers d'euros)		
									Juste valeur des paiements fondés sur des actions 31/12/2009	Juste valeur des paiements fondés sur des actions 30/06/2010	Variation de l'exercice
08/03/2001 achat	73,07 €	13 500	0				0	du 08/03/2006 au 07/03/2009	non évalué option IFRS 2	non évalué option IFRS 2	
28/02/2002 achat	74,46 €	25 600	2 000			(2 000)	0	du 28/02/2006 au 28/02/2010	non évalué option IFRS 2	non évalué option IFRS 2	
22/05/2003 achat	65,51 €	27 520	5 750				5 750	du 22/05/2007 au 22/05/2011	402	402	0
19/05/2004 achat	111,72 €	28 200	15 750				15 750	du 19/05/2008 au 19/05/2012	570	570	0
19/05/2005 achat	147,02 €	52 800	22 650			(250)	22 400	du 19/05/2009 au 19/05/2013	942	942	0
18/05/2006 achat	122,91 €	117 670	32 430			(300)	32 130	du 18/05/2010 au 18/05/2014	908	1 059	151
15/05/2007 achat	105,26 €	45 375	32 425			(1 950)	30 475	du 15/05/2011 au 15/05/2015	412	461	49
TOTAL			111 005	0	0	(4 500)	106 505		3 234	3 434	200

16. 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)	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009	
Emprunts auprès des parties liées	Dettes	Intérêt versés	Dettes	Intérêt versés	Dettes	Intérêt versés
SCS Prépart - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	30 722	483	34 059	704	30 726	1 290
Sofiouest SA - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	12 198	192	13 568	244	12 200	501
Prêts aux parties liées	Créances	Intérêts reçus	Créances	Intérêts reçus	Créances	Intérêts reçus
Editions Aixoises Multimedia SAS - Coentreprise à 50%	0	7	1 000	0	1 047	47
Carboatmedia Holding SAS- Coentreprise à 50%	234	20	1 869	65	1 414	111
20 minutes France SAS - Entreprise associée	0	0	6 250	0	0	0
Acquisitions et cessions d'actifs aux parties liées	Acquisitions	Cessions	Acquisitions	Cessions	Acquisitions	Cessions
Groupe Publihebdos - Autre partie liée	0	0	0	1 416	0	1 416
Dividendes versés aux parties liées	Dividendes		Dividendes		Dividendes	
SCS Prépart - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	0		0		0	
Sofiouest SA - Entité ayant une influence significative sur le Groupe	0		0		0	
Comptes courants de trésorerie avec les parties liées	Dettes	Intérêts versés	Dettes	Intérêts versés	Dettes	Intérêts versés
Editions Aixoises Multimedia SAS - Coentreprise à 50%	0	85	1 196	0	68	68

17. Evénements post-clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2010 et la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels par le Conseil d'Administration le 27 juillet 2010.

X - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale 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^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, 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 de votre Conseil d'administration dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2009. 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 la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4 « Comparabilité des comptes » qui expose le retraitement des comptes comparatifs au 30 juin 2009 suite au changement de présentation des dépréciations sur les entreprises associées.

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 25 août 2010

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Vincent Broyé

Associé

Nice, le 25 août 2010

ERNST & YOUNG Audit

Anis Nassif

Associé

XI – Responsable du rapport financier semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2010 sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe ; et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels condensés, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Aix-en-Provence, le 27 juillet 2010

Le Président du Conseil d'Administration

Louis Echelard