

BILAN ACTIF CONSOLIDE – HI-MEDIA

| | Réf | Brut | Amortissements et provisions | Net en Euro au 31/12/04 | Net en Euro au 31/12/03 |
|--|------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Actif immobilisé | | | | | |
| Ecarts d'acquisition | 5.1 | 10 515 636 | 10 016 592 | 499 044 | 916 850 |
| Immobilisations incorporelles | 5.2 | 1 921 424 | 1 692 750 | 228 674 | 495 510 |
| Immobilisations corporelles | 5.3 | 657 500 | 476 909 | 180 591 | 233 233 |
| Immobilisations financières | 5.4 | 39 468 | - | 39 468 | 51 724 |
| Actif circulant | | | | | |
| Stocks et en-cours | | - | - | - | - |
| Clients et comptes rattachés | 5.5 | 3 555 184 | 629 838 | 2 925 346 | 2 233 342 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5.6 et 5.8 | 2 138 535 | 9 217 | 2 129 318 | 1 188 394 |
| Valeurs mobilières de placement | 5.7 | 885 560 | - | 885 560 | 730 546 |
| Disponibilités | 5.7 | 1 240 544 | - | 1 240 544 | 584 586 |
| Total de l'actif | | 20 953 851 | 12 825 306 | 8 128 545 | 6 434 185 |

BILAN PASSIF CONSOLIDE – HI-MEDIA

| | Réf | Net en Euro au 31/12/04 | Net en Euro au 31/12/03 |
|---|--------------|----------------------------|----------------------------|
| Capitaux propres (part du groupe) | 5.9 | | |
| Capital | | 1 999 032 | 1 997 583 |
| Primes | | 27 564 814 | 27 566 873 |
| Réserves, report à nouveau et écarts de conversion | | (29 130 307) | (27 763 933) |
| Résultat consolidé (part du groupe) | | 423 968 | (1 361 240) |
| Autres | | (22 146) | (18 217) |
| Total capitaux propres (part du groupe) | | 835 361 | 421 066 |
| Autres fonds propres (avances conditionnées) | | 135 000 | 135 000 |
| Intérêts minoritaires | 5.9.2 | - | (10 575) |
| Provisions pour risques et charges | 5.11 | 97 757 | 154 362 |
| Dettes | | | |
| Emprunts et dettes financières | 5.10 | 111 346 | 192 269 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5.12 | 4 973 833 | 3 972 938 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 5.13 et 5.14 | 1 975 248 | 1 569 125 |
| Total dettes | | 7 060 427 | 5 734 332 |
| Total du passif | | 8 128 545 | 6 434 185 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – HI-MEDIA

| | Réf. | en Euro 31/12/04 | en Euro 31/12/03 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 6.1 | 14 361 765 | 8 780 014 |
| Autres produits d'exploitation | | 582 529 | 671 169 |
| Charges facturées par les supports | | (8 829 746) | (5 000 683) |
| Achats consommés | | (2 195 503) | (1 835 189) |
| Charges de personnel | | (3 147 534) | (2 812 130) |
| Autres charges d'exploitation | | (102 792) | (30 398) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | (89 882) | (44 249) |
| Dotations aux amortissements et provisions | | (377 984) | (477 495) |
| Résultat d'exploitation | | 200 853 | (748 961) |
| Charges et produits financiers | 6.6 | (26 831) | 18 805 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | | 174 022 | (730 156) |
| Charges et produits exceptionnels | 6.7 | (263 680) | (340 830) |
| Impôts sur les résultats | 7 | 931 432 | (6 698) |
| Résultat net des entreprises intégrées | | 841 774 | (1 077 684) |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | - | - |
| Dotations aux amortissements des survaleurs | | (417 806) | (297 881) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 423 968 | (1 375 565) |
| Intérêts minoritaires | | - | (14 325) |
| Résultat net (Part du groupe) | | 423 968 | (1 361 240) |
| Résultat par action | | 0,02 | (0,07) |
| Résultat dilué par action | | 0,02 | (0,07) |

Tableau de flux de trésorerie

| En K€ | Du 01/01/04 au 31/12/04 | Du 01/01/03 au 31/12/03 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat net | 424 | - 1 376 |
| Réintégration des charges et déduction des produits sans incidence sur le fond et non liés à l'exploitation : | | |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 418 | 298 |
| Résultat mis en équivalence | - | - |
| Dotations aux amortissements et provisions | 576 | 532 |
| Reprise sur amortissements et provisions | - 237 | - 454 |
| Plus ou moins value de cession | 11 | 228 |
| Variation des actifs et passifs d'exploitation : | | |
| Clients | - 663 | 154 |
| Charges constatées d'avance | 62 | 96 |
| Autres actifs circulants | - 940 | 218 |
| Fournisseurs et compte rattachés | 1 038 | - 1 079 |
| Dettes fiscales et sociales | 465 | - 101 |
| Autres dettes à moins d'un an | 42 | - 366 |
| Produits constatés d'avance | - 100 | 45 |
| Intérêts courus à moins d'un an | - | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A | 1 096 | - 1 805 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | - 148 | - 5 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | - 59 | - 54 |
| Variation des dépôts et cautionnements versés durant l'exercice | 2 | 177 |
| Entrée de périmètre | - | 1 078 |
| Sortie périmètre | - 16 (1) | - 13 |
| Prix de cession des actifs cédés | 3 | 4 |
| Variation des fournisseurs d'immobilisations | 14 | -7 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement : B | - 204 | 1 180 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital (prime incluse) | - | - |
| Nouveaux emprunts | 11 | 26 |
| Remboursement d'emprunts | - 92 | - 79 |
| Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C | - 82 | - 53 |
| Variation de trésorerie = A + B + C | 810 | - 678 |
| Trésorerie nette à l'ouverture = D | 1 315 | 1 993 |
| Trésorerie nette à la clôture = A + B + C + D | 2 126 | 1 315 |
| Disponibilités | 886 | 585 |
| Valeurs Mobilières de Placement | 1 240 | 730 |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Trésorerie nette à la clôture | 2 126 | 1 315 |

(1) : Prix de cession des titres : 0

Trésorerie sortie : 16 K€

Annexe Hi-Media S.A.

Comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2004

Note 1 Préambule

Hi-Media S.A. ("Hi-Media" ou "le Groupe") est une régie publicitaire commercialisant auprès d'annonceurs l'espace publicitaire de sites Internet ("les supports") et leur proposant des solutions de marketing direct. Elle assure pour le compte des supports la prospection et le démarchage des annonceurs, la récupération, la diffusion et le ciblage de la publicité insérée sur les sites et perçoit à ce titre une commission de régie.

Note 2 Faits marquants de l'exercice 2004

Hi-Media a cédé le 30 mars 2004 la totalité de sa participation dans le capital (50%) de Laroquette Musique & Media.

Les filiales Hi-Media UK Plc. et Hi-Media Technology Sweden (HMTS) ont été dissoutes, respectivement, le 8 juin 2004 et le 14 mars 2004.

Enfin, Hi-Media a acquis, le 25 mars 2004, une participation de 50% du capital de la société espagnole Europermission Sl., en vue de développer l'activité de marketing direct.

Note 3 Périmètre de consolidation

| Dénomination sociale | Adresse | % de détention directe et indirecte au 31 décembre 2004 | % de détention directe et indirecte au 31 décembre 2003 | Date de création ou d'acquisition | Date de clôture de l'exercice |
|------------------------------------|--|---|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| <i>Sociétés créées</i> | | | | | |
| Hi-Media Belgium | Av des Volontaires 19 1160 Bruxelles | 100 % | 100 % | 09.03.00 | 31.12 |
| Hi-Media Publicidad y Marketing SL | C/ Rosario Pino, 8 1° A 28020 Madrid | 99,99 % | 99,99 % | 13.06.00 | 31.12 |
| Hi-Media Portugal Lda | Avenida Duque d'Avila n°26 1049-041 Lisboa | 49,9 % | 49,9 % | 31.10.00 | 31.12 |
| Hi-Media Poland Sp.z.o.o | Swieradiwska, 40 – 02-662 Warszawa Via Raimondo | 100 % | 100 % | 15.12.00 | 31.12 |
| Hi-Media Italia Srl | Franchetti, 1 20 124 – Milano | 100 % | 100 % | 26.03.01 | 31.12 |
| Hi-Pi | 20, rue du Sentier – 75002 Paris | 100 % | 100 % | 13.05.02 | 31.12 |
| Laroquette Musique & Media | 20, rue du Sentier – 75002 Paris | - | 50 % | 18.05.03 | 31.12 |
| <i>Sociétés acquises</i> | | | | | |
| Hi-Media Scandinavia AB | Kungsgatan 12-14 – S-111 36 Stockholm | 100 % | 100 % | 05.09.00 | 31.12 |
| Hi-Media UK | Bradford court, bradford street – B12 ONS Birmingham | - | 70,6 % | 22.12.00 | 31.12 |
| Hi-Media Deutschland AG | Gerhard – Hoehme – Allee 1 41 466 Neuss | 100 % | 100 % | 30.04.01 | 31.12 |
| Mobiquid | 20, rue du Sentier – 75002 Paris | 100 % | 100 % | 25.04.03 | 31.12 |
| Euopermission SI | Marquès de Riscal 11 2A Planta. Madrid | 50 % | - | 25.03.04 | 31.12 |

Toutes les filiales sont consolidées par intégration globale, à l'exception de la filiale portugaise et de la société Euopermission SI consolidées par intégration proportionnelle. La société exerce un contrôle conjoint de ces entités.

La filiale britannique a été déconsolidée au 8 juin 2004 suite à sa dissolution.

De même, la filiale Laroquette Musique & Media a été déconsolidée au 30 mars 2004 suite à la cession de la participation que détenait Hi-Media.

Note 4 Principes et méthodes comptables

4.1 Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2004 sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et notamment au règlement CRC.99-02.

Compte tenu des perspectives d'activité de Hi Media, tant en France qu'à l'étranger, et du risque jugé assez faible sur le litige avec Abacho AG (voir Note 8.5 de l'annexe), le principe de continuité d'exploitation a été maintenu pour arrêter les comptes de la société au 31 décembre 2004.

4.2 Méthodes de consolidation

Les sociétés détenues à 50% et plus sont consolidées par intégration globale. Les sociétés détenues conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle. Les sociétés sous influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés sont consolidées à compter de la date de prise de contrôle effective.

4.3 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et des passifs identifiables à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Conformément aux dispositions de l'article 215 du règlement 99-02, la méthode dérogatoire est appliquée lorsque les conditions fixées par le règlement sont remplies.

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une période qui tient compte des caractéristiques des sociétés rachetées et des perspectives d'activité.

4.4 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les comptes des sociétés étrangères ne faisant pas partie de la zone Euro sont convertis au taux de clôture pour le bilan et au taux moyen pour le compte de résultat.

4.5 Impôts sur les résultats

Les impôts sur les résultats regroupent les impôts exigibles et les impôts différés sur les différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs consolidées.

Lorsque les perspectives à court terme des sociétés du Groupe le permettent, des impôts différés actifs, dont la récupération est probable, sont comptabilisés.

4.6 Immobilisations incorporelles

- Les logiciels et licences acquis par le Groupe sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis sur leur durée de vie estimée, entre 3 et 5 ans.
- Les marques acquises par le Groupe sont enregistrées au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles ne font pas l'objet d'amortissement. Elles sont dépréciées si les conditions d'exploitation le rendent nécessaire.

4.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées à leur coût d'acquisition et sont amorties sur les durées d'utilisation suivantes :

- Agencements et aménagements 8 ans linéaire
- Matériels de bureau et informatiques 3 ans linéaire et dégressif
- Mobilier 4 ans linéaire

4.8.4.8 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale et une provision pour dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît.

4.9.4.9 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les plus-value latentes à la clôture ne sont pas enregistrées dans le compte de résultat.

4.10.4.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires facturé aux annonceurs

Le Groupe réalise son chiffre d'affaires au travers de contrats de vente d'espaces publicitaires, et dans une moindre mesure, au travers de contrats d'affiliation, de location de fichiers et de contrats de sponsoring signés avec des annonceurs clients de Hi-Media.

Contrats de vente d'espaces publicitaires :

Les contrats de vente d'espaces publicitaires prévoient la mise en ligne et la diffusion de bannières publicitaires sur un ou plusieurs supports en régie chez Hi-Media, sur une période déterminée. La valeur des contrats dépend du nombre de pages vues demandé par l'annonceur.

Pour les contrats achevés à la date de clôture, le chiffre d'affaires reconnu dans le compte de résultat correspond à la valeur du contrat ou bien à la valeur du nombre de pages vues si celui-ci est inférieur à celui défini dans le contrat.

Pour les contrats en cours à la date de clôture, le chiffre d'affaires reconnu à la date de clôture correspond :

- soit à la valeur du nombre de pages effectivement vues à la date de clôture si ce nombre de pages vues est inférieur ou égal à celui prévu au contrat ;
- soit à la valeur prorata temporis du nombre de pages vues prévu au contrat si le nombre de pages effectivement vues est supérieur à celui prévu au contrat.

Contrats de marketing direct :

Les contrats de marketing direct prévoient la sélection, la mise à disposition d'adresses d'internautes référencés volontairement ainsi que l'envoi de celles-ci par Hi-Media, pour la réalisation d'opérations de marketing direct. Hi-Media propose également à des annonceurs et à des sites la gestion complète de leur base de données. Le chiffre d'affaires est reconnu lors de l'envoi des messages ou de la réalisation de la prestation technique.

Contrats de sponsoring

Les contrats de sponsoring prévoient des forfaits fixes en rémunération de l'insertion du logo ou de toute autre marque distinctive des annonceurs sur le support concerné, en régie chez Hi-Media. Le forfait est reconnu linéairement sur la durée de la prestation.

Contrats Audiotel (Mobiquid)

Le chiffre d'affaires Audiotel correspond aux reversements consentis par les opérateurs téléphoniques au titre des revenus engendrés via les numéros de téléphone utilisés pour la diffusion des services de Mobiquid.

~~4.11~~4.11 Présentation des charges d'achat d'espaces dans le compte de résultat

Les charges d'achat d'espaces facturées par les supports à Hi-Media sont présentées en charges d'exploitation. La différence entre le chiffre d'affaires facturé par Hi-Media aux annonceurs et les charges d'achat d'espaces facturées par les supports à Hi-Media représente la commission de régie perçue par Hi-Media.

~~4.12~~4.12 Indemnités de départ en retraite

Compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2004, calculés sur la base des règles en vigueur selon les normes internationales et des informations relatives au personnel présent dans le groupe à la clôture, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes. Ces engagements sont néanmoins présentés en engagements hors bilan. (voir note 8).

~~4.13~~4.13 Informations sectorielles

L'information sectorielle est donnée par métier et zone géographique tant en ce qui concerne le chiffre d'affaires que le résultat d'exploitation.

~~4.14~~4.14 Résultat par action

Il est déterminé par le rapport du résultat net consolidé part du groupe et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice (Avis n° 27 de l'OEC). Le résultat dilué par action ne tient pas compte des BSPCE et des stocks options attribués et non exercés quand le résultat est une perte.

~~4.15~~4.15 Valeur d'utilité des écarts d'acquisition et des actifs incorporels

La Société a effectué des analyses, notamment à partir des cash flow futurs actualisés et des multiples de résultat, établis par société, afin de vérifier que la valeur nette comptable des actifs immobilisés (comprenant principalement les écarts d'acquisition et les actifs incorporels) est au moins égale à leur valeur d'utilité à la clôture. Dans le cas contraire, une provision pour dépréciation correspondant à la différence entre la valeur d'utilité de ces actifs et leur valeur nette comptable serait comptabilisée.

Note 5 Bilan

5.1 Ecart d'acquisition

Les variations de l'écart d'acquisition figurant au bilan sont les suivantes :

| € | 1 ^{er} janvier 2004 | Augmentations | Diminutions | 31 décembre 2004 |
|--------------------------|---------------------------------|---------------|-------------|---------------------|
| Ecart d'acquisition brut | 10 848 444 | - | (332 808) | 10 515 636 |
| Amortissement | (9 931 594) | (417 806) | 332 808 | (10 016 592) |
| Ecart d'acquisition net | 916 850 | (417 806) | - | 499 044 |

L'écart d'acquisition net de K € 917 au 1^{er} janvier 2004 correspondait à l'acquisition de la deuxième tranche de la société Hi-Media Deutschland et à l'acquisition de Mobiquid. Compte tenu des perspectives d'activité de ces filiales détenues à 100%, ces écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de trois ans.

Les diminutions correspondent à la dissolution de la filiale Hi-Media UK.

L'écart d'acquisition net de K€ 499 au 31 décembre 2004 est analysé comme suit :

| € | 31 décembre 2004 – valeur brute | 31 décembre 2004 - amortissement | 31 décembre 2004 – valeur nette |
|----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Hi-Media Deutschland | 9 436 312 | (9 416 968) | 19 344 |
| Mobiquid | 1 079 324 | (599 624) | 479 700 |
| Ecart d'acquisition | 10 515 636 | (10 016 592) | 499 044 |

5.2 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| € | 1 ^{er} janvier 2004 | Ecart de conversion | Sorties de périmètre | Entrées de périmètre | Augmenta tions | Diminutions | 31 décembre 2004 |
|-----------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------|---------------------|
| Frais d'établissement | 42 995 | - | - | - | 1 379 | - | 44 374 |
| Logiciels et licences | 2 325 858 | - | - | - | 48 638 | (739 193) | 1 635 303 |
| Marque Hi-Media | 73 723 | - | - | - | - | - | 73 723 |
| Immobilisations en cours | - | - | - | - | 95 744 | - | 95 744 |
| Autres | 70 288 | - | - | - | 1 992 | - | 72 280 |
| | 2 512 864 | - | - | - | 147 753 | (739 193) | 1 921 424 |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| € | 1 ^{er} janvier 2004 | Ecart de conversion | Sorties de périmètre | Entrées de périmètre | Augmenta- tions | Diminutions | 31 décembre 2004 |
|------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|---------------------|
| Frais d'établissement | 27 191 | - | - | - | 7 981 | - | 35 172 |
| Logiciels et licences | 1 958 368 | - | - | - | 347 087 | (704 161) | 1 601 294 |
| Marque Hi-Media | - | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisation s en cours | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | 31 795 | - | - | - | 24 489 | - | 56 284 |
| | <u>2 017 354</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>379 557</u> | <u>(704 161)</u> | <u>1 692 750</u> |

Par contrat en date du 24 février 2000, la société a acheté la marque française Hi-Media ainsi que la demande d'enregistrement de marque communautaire Hi-Media.

La technologie des logiciels d'advertising et d'envoi d'adresses e-mail ayant fortement évolué, celle des logiciels développés par Hi-Media est devenue obsolète. Par conséquent, les logiciels Hi-Server et Hi-Mail Server (K€ 575), déjà dépréciés à 100% au 31 décembre 2003, ne pouvant être mis en production, ont été sortis sur l'exercice 2004.

De même, le logiciel Hi-Mailing (K€ 75) ne présentant plus les performances requises compte tenu de l'évolution du marché, a été mis au rebut.

Les immobilisations en cours correspondent aux coûts immobilisés relatifs, d'une part, à la réalisation de programmes audio-visuels pour K€ 67 et, d'autre part, à la réalisation de logiciels de suivi de l'activité pour K€ 28.

Les services commercialisés par Mobiquid ne font plus appel à la technologie de reconnaissance musicale. Le logiciel détenu par Mobiquid et correspondant à cette technologie a été déprécié à 100% sur l'exercice 2004. Cette dépréciation complémentaire (K€ 186) a été comptabilisée en charge exceptionnelle.

La valeur nette des logiciels et licences au 31 décembre 2004 se décompose comme suit :

| € | 31 décembre 2004 – valeur brute | 31 décembre 2004 - amortissement | 31 décembre 2004 – valeur nette |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Licence AdFront (logiciel de gestion commerciale) | 300 000 | (300 000) | - |
| Licence logiciel de reconnaissance musicale Mobiquid | 740 000 | (740 000) | - |
| Frais de développement Mobiquid | 226 260 | (226 260) | - |
| Autres | 369 043 | (335 034) | 34 009 |
| | <u>1 635 303</u> | <u>(1 601 294)</u> | <u>34 009</u> |

La répartition géographique des immobilisations incorporelles se détaille comme suit :

| € | Brut | Amortissement | Net |
|----------|------------------|--------------------|----------------|
| France | 1 695 902 | (1 551 659) | 144 243 |
| Etranger | 225 522 | (141 091) | 84 431 |
| Total | <u>1 921 424</u> | <u>(1 692 750)</u> | <u>228 674</u> |

5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| € | 1 ^{er} janvier 2004 | Ecart de conversion | Sorties de périmètre | Entrées de périmètre | Augmentations | Diminutions | 31 décembre 2004 |
|--|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------|-----------------|------------------|
| Installations, agencements et aménagements | 25 085 | - | - | - | 2 923 | (10 746) | 17 262 |
| Mobilier, matériels de bureau et informatiques | 657 674 | 225 | - | - | 56 010 | (73 671) | 640 238 |
| | <u>682 759</u> | <u>225</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>58 933</u> | <u>(84 417)</u> | <u>657 500</u> |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| € | 1 ^{er} janvier 2004 | Ecart de conversion | Sorties de périmètre | Entrées de périmètre | Augmentations | Diminutions | 31 décembre 2004 |
|--|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------|-----------------|------------------|
| Installations, agencements et aménagements | 8 478 | - | - | - | 3 814 | (10 746) | 1 546 |
| Mobilier, matériels de bureau et informatiques | 441 048 | - | - | - | 93 785 | (59 470) | 475 363 |
| | <u>449 526</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>97 599</u> | <u>(70 216)</u> | <u>476 909</u> |

La répartition géographique des immobilisations corporelles se détaille comme suit :

| € | Brut | Amortissement | Net |
|----------|----------------|------------------|----------------|
| France | 319 426 | (245 277) | 74 149 |
| Etranger | 338 074 | (231 632) | 106 442 |
| Total | <u>657 500</u> | <u>(476 909)</u> | <u>180 591</u> |

5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| € | 1 ^{er} janvier 2004 | Ecart de conversion | Sorties de périmètre | Entrées de périmètre | Augmenta- tions | Diminutions | 31 décembre 2004 |
|-----------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|------------------------|
| Dépôts et cautionnements | 41 449 | - | - | - | 13 223 | (15 204) | 39 468 |
| Autres | 10 275 | - | - | - | - | (10 275) | - |
| | <u>51 724</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>13 223</u> | <u>(25 479)</u> | <u>39 468</u> |

5.5.5 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

| € | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 |
|---|------------------|------------------|
| Clients | 3 404 566 | 2 843 873 |
| Factures à établir | 150 618 | 82 707 |
| | <u>3 555 184</u> | <u>2 926 580</u> |
| Provision pour dépréciation des comptes clients | (629 838) | (693 238) |
| | <u>2 925 346</u> | <u>2 233 342</u> |

Toutes les créances clients sont à moins d'un an.

La provision pour dépréciation correspond principalement à des créances échues pour lesquelles la recouvrabilité présente un risque au 31 décembre 2004.

Dans le cadre d'un contrat de factoring conclu en 2001, Hi-Media S.A. a remis des créances (qui ne figurent plus dans les comptes clients) représentant un montant de K€ 1 954 au 31 décembre 2004 sur lesquelles, en cas de non règlement des clients, la Société conserve le risque. Parmi ces créances remises, toutes ont été financées par le factor au 31 décembre 2004 à l'exception d'un montant de K€ 57 qui n'a pas fait l'objet d'une demande de financement au factor au 31 décembre 2004 et d'un montant de K€ 102 qui a été retenu à titre de garantie par le factor. Ces deux montants d'un total de K€ 159 sont comptabilisés en « autres créances ».

5.6.6 Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

| € | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 |
|--|------------------|------------------|
| Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir | 27 707 | 177 344 |
| Débiteurs divers | 263 848 | 92 472 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 640 582 | 621 726 |
| Créance sur le factor – dont fonds de garantie | 158 776 | 161 973 |
| Impôt sur les sociétés | - | - |
| Impôts différés | 937 357 | - |
| Ecarts de conversion | (1 397) | (22 303) |
| Total autres créances valeurs brutes | <u>2 026 873</u> | <u>1 031 212</u> |
| Provision pour dépréciation | (9 217) | (16 040) |
| Total autres créances valeurs nettes | <u>2 017 656</u> | <u>1 015 172</u> |

Toutes les autres créances sont à moins d'un an à l'exception des impôts différés dont une partie est entre un et cinq ans.

5.7 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| € | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 868 000 | 723 973 |
| Actions propres | - | 6 573 |
| Autres actions | 17 560 | - |
| Disponibilités | 1 240 544 | 584 586 |
| | 2 126 104 | 1 315 132 |
| Provision pour dépréciation | - | - |
| | 2 126 104 | 1 315 132 |

La valeur de marché des valeurs mobilières de placement et des « autres actions » s'établit à € 886 538, soit une plus value latente non comptabilisée de € 978 au 31 décembre 2004.

5.85.8 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à € 111 662 au 31 décembre 2004 et correspondent principalement à la quote-part de charges facturées de marketing et de frais généraux relative à la période postérieure au 31 décembre 2004.

5.95.9 Capitaux propres

Les capitaux propres (part du groupe) ont enregistré les mouvements suivants au cours de l'exercice :

Projet 14/02/01

| € | 31 décembre 2002 | Augmenta- tions de capital | Réduction de capital | Autres variations | Affectation du résultat 2002 et résultat 2003 | 31 décembre 2003 | Autres variations | Augmentations de capital | Affectation du résultat 2003 et résultat 2004 | 31 décembre 2004 |
|---|---------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|-----------------------------|---|---------------------|
| Capital social | 4 183 990 | 1 808 760 | (3 995 167) | - | - | 1 997 583 | - | 1 449 | - | 1 999 032 |
| Primes d'émission | 27 157 008 | 409 865 | - | - | - | 27 566 873 | (2 059) | - | - | 27 564 814 |
| Réserve indisponible | 50 511 | - | - | - | - | 50 511 | - | - | - | 50 511 |
| Autres réserves et Report à nouveau | (26 583 911) | - | 3 995 167 | 5 771 | (5 234 515) | (27 817 488) | (4 789) | - | (1 361 240) | (29 183 517) |
| Ecart de conversion | 113 045 | - | - | (110 001) | - | 3 044 | (345) | - | - | 2 699 |
| Résultat de l'exercice 2002 | (5 234 515) | - | - | - | 5 234 515 | - | - | - | - | - |
| Résultat de l'exercice 2003 | - | - | - | - | (1 361 240) | (1 361 240) | - | - | 1 361 240 | - |
| Résultat de l'exercice 2004 | - | - | - | - | - | - | - | - | 423 968 | 423 968 |
| Autres (actions propres) | (18 217) | - | - | - | - | (18 217) | (3 929) | - | - | (22 146) |
| | <u>(332 089)</u> | <u>2 218 625</u> | <u>-</u> | <u>(104 230)</u> | <u>(1 361 240)</u> | <u>421 066</u> | <u>(11 122)</u> | <u>1 449</u> | <u>423 968</u> | <u>835 361</u> |

Les actions propres correspondent au programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale mixte du 21 avril 2000 et mis en œuvre par décision du conseil d'administration en date du 14 août 2001. Les actions propres acquises dans le cadre de ce programme (35.719 titres) ont été reclassées au 31 décembre 2002 du poste « valeurs mobilières de placement » au poste « immobilisations financières » dans les comptes sociaux, dès lors qu'il n'existait pas d'affectation explicite des titres rachetés.

Par conséquent, dans les comptes consolidés, les actions propres ont été imputées sur les capitaux propres pour leur montant net à la date du reclassement soit € 22 146, conformément à la réglementation comptable en vigueur.

Cette autorisation de rachat de l'assemblée est arrivée à échéance le 21 octobre 2001. Un nouveau programme de rachat a été autorisé par l'assemblée générale du 26 mars 2002 et mis en œuvre par décision du conseil d'administration du 29 août 2002, selon lequel 50% environ des rachats sera affecté aux salariés, 40% environ à une opération d'acquisition ou d'échange et 10% environ à la régulation des cours. Aucune action n'a été rachetée dans le cadre de ce programme.

5.9.1 Plan de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise et options de souscription d'actions

La Société a mis en place différents plans de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise et d'options de souscription d'actions dont les caractéristiques principales sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

| Tableau récapitulatif des titres donnant accès au capital (BCE) | | | Total |
|--|--------------------------|------------|---------|
| Date d'assemblée | 24/01/2000 21/04/2000 | 21/04/2000 | - |
| Date du Conseil d'administration | 14/02/2000 | - | - |
| Nombre total d'actions attribuées | 417.045 | 134.482 | 551.527 |
| Nombre d'actions pouvant être souscrites* | 112.031 | 11.011 | 123.042 |
| Nombre d'actions pouvant être souscrites par les dirigeants | 0 | 0 | 0 |
| Nombre de dirigeants concernés | 0 | 0 | 0 |
| Nombre de salariés concernés | 6 | 4 | 10 |
| Point de départ d'exercice des bons | 14/02/2003 | 21/10/2001 | - |
| Date d'expiration | 14/02/2005 | 21/04/2005 | - |
| Prix de souscription | EUR 1,95 | EUR 8,06 | - |

* Bons attribués aux salariés présents à ce jour dans la société, les salariés ayant quitté la société ne pouvant conserver le bénéfice de ces bons.

Aucun BCE n'a été exercé sur l'exercice 2004.

| Tableau récapitulatif des titres donnant accès au capital (options de souscription d'actions) | | | | | | | | | Total |
|--|--------------------------|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Date d'assemblée | 30/06/1999 | 21/04/2000 | 21/04/2000 | 21/04/2000 | 21/04/2000 | 21/04/2000 | 25/04/2003 | 25/04/2003 | |
| Date du Conseil d'administration | 30/06/1999 17/11/1999 | 04/05/2000 27/06/2000 | 14/09/2000 | 02/11/2000 | 13/12/2000 | 23/10/2001 | 26/05/2003 | 10/07/2003 | |
| Nombre total d'actions attribuées | 152.475 | 37.210 | 70.734 | 27.400 | 37.037 | 91.001 | 500.000 | 350.000 | 1.265.857 |
| Nombre d'actions pouvant être souscrites(1) | 3.816 | 8.530 | 3.000 | 4.700 | 2.866 | 0 | 500.000 | 350.000 | 872.912 |
| Nombre d'actions pouvant être souscrites par les dirigeants | 0 | 5.680 | 0 | 3.000 | 0 | 0 | 90.000 | 350.000 | 448.680 |
| Nombre de dirigeants concernés | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 3 | 1 | 6 |
| Nombre de salariés concernés | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 | 9 | 0 | 16 |
| Point de départ d'exercice des options | 01/07/2004 | 05/05/2002 | 15/09/2002 | 03/11/2002 | 14/12/2002 | 23/10/2003 | 26/05/2005 | 10/07/2005 | |
| Date d'expiration | 30/06/2009 | 04/05/2010 | 14/09/2010 | 02/11/2010 | 13/12/2010 | 23/10/2011 | 25/05/2013 | 10/07/2013 | |
| Prix de souscription(2) | EUR 0,01 | EUR 8,06 | EUR 9,93 | EUR 8,20 | EUR 5,31 | EUR 0,59 | EUR 0,33 | EUR 0,35 | |

(1) Options attribuées aux salariés présents à ce jour dans la société, les salariés ayant quitté la société ne pouvant conserver le bénéfice de ces options.

(2) Prix de souscription des options calculé au jour de l'attribution des options et correspondant à la moyenne pondérée des cours de bourse des 20 dernières séances, sur laquelle un abattement de 5% a été effectué.

Sur l'exercice 2004, 14.484 actions ont été souscrites au prix de EUR 0,01.

Le capital de la Société est composé, à ce jour, de 19.990.317 titres. Si l'ensemble des bons et options attribués étaient exercés, soit une émission de 995.954 actions, un actionnaire détenant 1% du capital avant exercice, détiendrait 0,95% du capital après exercice, soit une diminution de 0,05%.

5.9.2 Intérêts minoritaires

Les droits des minoritaires dans les réserves ont enregistré les mouvements suivants au cours de l'exercice 2003 et de l'exercice 2004 :

| € | 31 décembre 2002 | Affectation du résultat 2002 | Entrées de périmètre | Résultat de l'exercice 2003 | 31 décembre 2003 | Affectation du résultat 2003 | Sorties de périmètre | Résultat 2004 | 31 décembre 2004 |
|---|------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|
| Droits des minoritaires dans les réserves | - | - | 3 750 | - | 3 750 | (14 325) | 10 575 | - | - |
| Droits des minoritaires dans le résultat | - | - | - | (14 325) | (14 325) | 14 325 | - | - | - |
| Minoritaires | - | - | 3 750 | (14 325) | (10 575) | - | 10 575 | - | - |

Les mouvements concernent la société Laroquette Musique & Media détenue à 50% jusqu'au 30 mars 2004, date à laquelle Hi -Media a vendu sa participation dans le capital de cette société.

5.10 Emprunts et dettes financières divers

Ce poste se décompose comme suit :

| € | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 |
|---|------------------|------------------|
| Soldes créditeurs de banque | - | - |
| Emprunt et dettes financières | 25 947 | 58 480 |
| Autres dettes assimilées à des emprunts | 85 399 | 133 789 |
| | <u>111 346</u> | <u>192 269</u> |

Les « autres dettes assimilées à des emprunts » correspondent à une indemnité remboursable reçue de la Coface au titre d'un contrat d'assurance-prospection souscrit par Mobiquid en 2002.

L'échéancier des emprunts et dettes financières s'analyse comme suit au 31 décembre 2004 :

| € | à moins d'un an | entre un an et cinq ans | total |
|-------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------|
| Emprunt et dettes financières | <u>25 947</u> | <u>-</u> | <u>25 947</u> |

5.11 Provisions

| € | 1 ^{er} janvier 2004 | Entrées de périmètre | Augmentation | Utilisation | Reprise | 31 décembre 2004 |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Provisions pour litiges (1) | 117 929 | - | - | (42 648) | (26 156) | 49 125 |
| Autres provisions pour risques | 36 433 | - | - | - | - | 36 433 |
| Total provisions pour risques | <u>154 362</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(42 648)</u> | <u>(26 156)</u> | <u>85 558</u> |
| Provisions pour restructuration | - | - | 12 199 | - | - | 12 199 |
| Provisions pour pertes sur contrats | - | - | - | - | - | - |
| Autres provisions pour charges | - | - | - | - | - | - |
| Total provisions pour charges | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>12 199</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>12 199</u> |
| Total | <u>154 362</u> | <u>-</u> | <u>12 199</u> | <u>(42 648)</u> | <u>(26 156)</u> | <u>97 757</u> |

(1) Les provisions pour litiges correspondent principalement à des litiges prud'homaux et des litiges avec des éditeurs.

5.12 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

| € | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fournisseurs | 3 052 533 | 2 738 130 |
| Factures à recevoir | 1 921 300 | 1 234 808 |
| | <u>4 973 833</u> | <u>3 972 938</u> |

Les comptes fournisseurs comprennent principalement les facturations des supports en régie qui n'ont pas encore été payées à la clôture. Toutes les dettes fournisseurs sont à moins d'un an.

5.13 Autres dettes et comptes de régularisation

Les autres dettes et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

| € | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 |
|---|---------------------|---------------------|
| Dettes fiscales et sociales | 1 398 230 | 947 442 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 14 244 | - |
| Autres dettes, clients créditeurs et avoirs à établir | 383 216 | 340 727 |
| | <u>1 795 690</u> | <u>1 288 169</u> |

Toutes les autres dettes sont à moins d'un an.

5.14 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance d'un montant de € 179 558 au 31 décembre 2004 correspondent principalement à des facturations de prestations non encore réalisées.

Note 6 Compte de résultat

6.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de régie publicitaire sur Internet se détaille comme suit :

| K€ | 2004 | | 2003 | |
|-------------------------------|--------|----------|--------|----------|
| | France | Etranger | France | Etranger |
| Vente d'espaces publicitaires | 6 300 | 5 441 | 3 488 | 4 069 |
| Marketing Direct | 1 858 | 77 | 714 | 70 |
| Micro Paiement | 665 | 22 | 439 | - |
| Total | 8 823 | 5 540 | 4 641 | 4 139 |

6.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprennent principalement des reprises de provisions pour K€ 227 et les salaires immobilisés dans le cadre du développement de logiciels K€ 114 .

6.3 Achats consommés

Ce poste s'analyse comme suit :

| € | 2004 | | 2003 | |
|---------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|
| | France | Etranger | France | Etranger |
| Marketing et communication | 277 479 | 62 151 | 145 803 | 30 860 |
| Services et honoraires | 437 037 | 328 651 | 411 745 | 75 013 |
| Frais de fonctionnement général | 267 279 | 191 304 | 277 548 | 146 762 |
| Locations et frais techniques | 311 818 | 223 561 | 510 814 | 229 111 |
| Autres | - | 96 223 | - | 7 533 |
| Total | 1 293 613 | 901 890 | 1 345 910 | 489 279 |

6.4 Amortissements et provisions d'exploitation

| € | Dotations aux amortissements | Dotations aux provisions | Dotations pour dépréciation des actifs circulant | Reprise sur provisions | Reprise sur dépréciation des actifs circulant | Total |
|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|--|------------------------|---|-----------|
| Immobilisations incorporelles | (193 442) | - | - | - | - | (193 442) |
| Immobilisations corporelles | (97 513) | - | - | - | - | (97 513) |
| Provisions pour risques | - | - | - | 45 434 | - | 45 434 |
| Dépréciation des comptes clients | - | - | (87 029) | - | 144 003 | 56 974 |
| Total | (290 955) | - | (87 029) | 45 434 | 144 003 | (188 547) |

6.5 Résultat d'exploitation par zone géographique

Après répartition extra-comptable des frais de holding au prorata du chiffre d'affaires de chacune des filiales, le résultat d'exploitation se détaille comme suit :

| K€ | 2004 | | |
|-------------------------------|--------|----------|-------|
| | France | Etranger | Total |
| Vente d'espaces publicitaires | 323 | 290 | 613 |
| Marketing Direct | (2) | (49) | (51) |
| Micro Paiement | (359) | (2) | (361) |
| Total | (38) | 239 | 201 |

6.6 Résultat financier

Il correspond essentiellement aux charges d'intérêts du factor.

6.7 Résultat exceptionnel

| € | Produits sur opérations en capital | Produits sur opérations de gestion | Reprise sur amortissements et provisions | Charges sur opérations en capital | Charges sur opérations de gestion | Dotations aux amortissements et aux provisions | Total |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--|------------------|
| Restructurations | - | 585 | 34 819 | - | (90 232) | (12 199) | (67 027) |
| Amortissements exceptionnels | - | - | - | - | - | (186 115) | (186 115) |
| Sortie de périmètre | | | | | | | |
| UK et Laroquette | 178 | - | - | 36 430 | - | - | 36 608 |
| Autres | 3 099 | 1 701 | - | (50 637) | (1 309) | - | (47 146) |
| Total | <u>3 277</u> | <u>2 286</u> | <u>34 819</u> | <u>(14 207)</u> | <u>(91 541)</u> | <u>(198 314)</u> | <u>(263 680)</u> |

Note 7 Impôt

Au 31 décembre 2004, Hi-Media, Mobiquid et Hi-Pi possèdent des déficits indéfiniment reportables s'élevant à € 24 587 754 et se décomposant comme suit :

| € | Déficits reportables |
|---------------|----------------------|
| Hi-Media S.A. | 16 587 572 |
| Mobiquid | 7 913 334 |
| Hi-Pi | 86 848 |
| Total | <u>24 587 754</u> |

Au 31 décembre 2004, la Société possède également des moins-values à long terme reportables sur une durée maximale de 7 ans pour € 12 448 795 et sur une durée maximale de 8 ans pour € 313 688.

Il convient de préciser que dans les filiales suédoise, allemande et belge les déficits fiscaux s'élèvent respectivement à € 2 001 454, € 388 568 et € 394 933. Dans ces trois pays, les déficits sont indéfiniment reportables.

Le Groupe a comptabilisé des impôts différés actifs sur l'exercice 2004 pour un montant de € 937 357 relatifs à une partie des déficits reportables de la société mère et de ses filiales, dont l'utilisation est probable.

La charge d'impôt de l'exercice se décompose comme suit :

| € | Charges d'impôt |
|----------------------------|------------------|
| Hi-Media S.A. | 3 750 |
| Mobiquid | 2 175 |
| Activation impôts différés | (937 357) |
| Total | <u>(931 432)</u> |

Note 8 Engagements hors-bilan

8.1 Location longue durée

La valeur brute des autres immobilisations financées par contrat de location longue durée ainsi que les loyers correspondants s'analysent comme suit au 31 décembre 2004 :

| € | Matériels informatiques | Autres équipements |
|---|----------------------------|-----------------------|
| Montant financé | 75 227 | 11 489 |
| Loyers payés : | | |
| • de la période | 23 362 | 4 362 |
| • cumulées des exercices précédents | 76 945 | 12 816 |
| Loyers futurs : | | |
| • à moins d'un an | 9 502 | 390 |
| • à plus d'un an et à moins de cinq ans | 7 991 | - |

8.2 Cautions données aux filiales

Il n'existe plus au 31 décembre 2004 de caution donnée aux filiales.

8.3 Nantissement de valeurs mobilières de placement

Hi-Media Deutschland a nanti pour K€ 42 de valeurs mobilières de placement afin de garantir le paiement de ses loyers, d'une part, et le remboursement d'un emprunt, d'autre part.

8.4 Indemnités de fin de carrière

Le montant de l'indemnité de fin de carrière au 31 décembre 2004 s'élève à € 36 706 ; ce montant ne concerne que les sociétés françaises du Groupe et a été déterminé par la méthode rétrospective des unités de crédit projetées.

8.5 Litiges

La société Hi-Media a assigné en date du 14 mars 2003 la société allemande Abacho AG devant le tribunal de commerce de Paris suite à la violation par cette dernière de ses obligations contractuelles, en répétition de l'indu pour un montant de € 57 927,14 et pour faire constater la résiliation judiciaire du contrat de régie en date du 3 mai 2001 liant les sociétés et ce aux torts et griefs exclusifs de la société Abacho.

Reconventionnellement, en date du 18 novembre 2003, la société Abacho AG a demandé au tribunal de prononcer la résiliation judiciaire du contrat de régie aux torts de la société Hi-Media et de condamner cette dernière à lui verser des indemnités conventionnelles portant sur les prestations de régie à hauteur de € 2.404.912,18.

Selon l'analyse de la Société et l'avis de son avocat au 31 décembre 2003 reconduits au 31 décembre 2004, les chances de succès des demandes de la société Abacho AG restent assez faibles.

En conséquence, la Société n'a pas enregistré de provision relative à ce litige dans ses comptes au 31 décembre 2004.

Note 9 Effectifs

L'effectif s'élève à 54 salariés au 31 décembre 2004 comme au 31 décembre 2003. Les effectifs se répartissent entre 30 personnes en France (dont 2 personnes chez Hi-Pi et 5 chez Mobiquid) et 24 à l'étranger.

Note 10 Dirigeants

La rémunération brute globale des dirigeants s'élevait à 125.500 € sur l'exercice 2004.

Aucun autre montant n'a été alloué aux organes de direction sur le premier semestre 2004.

Aucune avance n'a été consentie.

La Société n'a aucun engagement en matière de pensions ou d'indemnités assimilées.

Note 11 Evénements postérieurs au 31 décembre 2004

NEANT