

BILAN ACTIF – Hi-MEDIA S.A.

	Réf	Brut	Amortissements et provisions	Net en Euro au 31/12/04	Net en Euro au 31/12/03
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles					
	4.1				
Concession, brevets, logiciels		452 162	363 943	88 219	116 449
Fonds commercial		-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours		28 401	-	28 401	-
Avances et acomptes		-	-	-	-
Immobilisations corporelles					
	4.2				
Installations, agencements et aménagement		3 300	737	2 563	2 975
Autres immobilisations corporelles		184 508	154 716	29 792	8 017
Immobilisations financières					
	4.3				
Participations		16 117 877	12 607 632	3 510 245	2 863 347
Créances rattachées à des participations		2 158 044	209 505	1 948 539	203 199
Dépôts et cautionnements		22 783	-	22 783	26 426
Actions propres		22 510	-	22 510	22 147
Total		18 989 585	13 336 533	5 653 052	3 242 560
Actif circulant					
Créances					
Clients et Comptes rattachés	4.4	2 705 804	481 581	2 224 223	1 350 910
Autres créances	4.5	3 493 927	2 504 246	989 681	956 952
Valeurs mobilières de placement	4.6	792 560	-	792 560	637 546
Disponibilités	4.6	202 010	-	202 010	166 657
Comptes de régularisation actif					
Charges constatés d'avance	4.7	42 792	-	42 792	55 954
Total		7 237 093	2 985 827	4 251 266	3 168 019
Total actif		26 226 678	16 322 360	9 904 318	6 410 579

BILAN PASSIF – HI-MEDIA S.A.

	Réf	Net en Euro au 31/12/04	Net en Euro au 31/12/03
Capitaux propres	4.8		
Capital social ou individuel		1 999 032	1 997 583
Primes d'émission, fusion, apport		30 503 495	30 505 554
Report à nouveau		(30 973 116)	(29 821 884)
Réserves		51 267	50 511
Résultat de l'exercice		2 762 052	(1 151 232)
Total		4 342 730	1 580 532
Provisions pour charges	4.9	66 253	54 054
Provisions pour risques	4.9	4 000	4 000
Total		70 253	58 054
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4.10	-	-
Emprunts et dettes financières divers		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.11	3 746 273	2 947 275
Dettes fiscales et sociales		957 114	582 638
Dettes sur immobilisations		9 108	-
Autres dettes	4.12	778 840	1 101 250
Total		5 491 335	4 631 163
Comptes de régularisation passif			
Produit constatés d'avance	4.13	-	140 830
Total passif		9 904 318	6 410 579

	Réf.	en Euro 31/12/04 (12 mois)	en Euro 31/12/03 (12 mois)
Produits d'exploitation			
Prestations facturées aux annonceurs	5.1	7 906 954	3 845 671
Autres		487 194	321 541
Chiffre d'affaires net		8 394 148	4 167 212
Production immobilisée		47 039	-
Rep/prov. et amort. et transfert de charges		180 204	137 725
Autres produits		205 535	293 100
TOTAL		8 826 926	4 598 037
Charges d'exploitation			
Charges facturées par les supports		5 418 765	2 613 612
Sous-total		5 418 765	2 613 612
Autres achats & charges externes	5.2	1 105 358	988 776
Impôts, taxes et versements assimilés		83 672	40 028
Salaires et traitements		1 139 195	862 591
Charges sociales		498 232	362 803
Dotations aux amortissements sur immos incorporelles	4.1	41 836	97 502
Dotations aux amortissements sur immos corporelles	4.2	9 577	41 397
Dotations aux provisions sur actif circulant		78 939	65 216
Autres charges		11 513	59 212
TOTAL		2 968 322	2 517 525
RESULTAT D'EXPLOITATION		439 839	(533 100)
Produits financiers	5.3.2	4 518 201	2 611 064
TOTAL		4 518 201	2 611 064
Charges financières	5.3.1		
Intérêts et charges assimilées		61 417	35 816
Dotations aux provisions		1 638 959	321 652
Autres		428 404	2 479 076
TOTAL		2 128 780	2 836 544
RESULTAT FINANCIER		2 389 421	(225 480)
Produits exceptionnels			
Produits des cessions d'éléments d'actif		178	2
Sur opérations de gestion		-	-
Reprises sur provisions		496 735	183 144
TOTAL		496 913	183 146
Charges exceptionnelles			
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		532 517	259 513
Sur opérations de gestion		15 655	267 410
Dotations aux amortissements et aux provisions		12 199	45 125
TOTAL		560 371	572 048
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.4	(63 458)	(388 902)
Participation des salariés		-	-
Impôts sur les bénéfices		3 750	3 750
RESULTAT DE L'EXERCICE		2 762 052	(1 151 232)
Résultat par action		0,14	(0,06)

Annexe Hi-Media S.A.

Comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2004

Note 1 Préambule

Hi-Media S.A. ("Hi-Media" ou "la Société") 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 Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et tiennent compte du règlement CRC 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Les principes et méthodes comptables suivants ont été adoptés par la Société :

3.1 Immobilisations incorporelles

- Les logiciels et licences acquis par la Société 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 la Société 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.

3.2 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

3.3 Immobilisations financières et comptes courants des filiales

La valeur brute des titres des filiales correspond soit à leur coût d'acquisition soit au montant du capital appelé lors de leur constitution.

Une provision pour dépréciation des titres et des comptes courants a été constituée lorsque leur valeur d'utilité déterminée à la clôture devenait inférieure à leur valeur comptable.

La valeur d'utilité des filiales en activité a été déterminée à partir d'analyses fondées sur la méthode des cash flow futurs actualisés et des multiples de résultat.

Les titres et les comptes courants des filiales en cours de fermeture sont dépréciés à 100%. Une provision complémentaire pour situation nette négative est constatée lorsque les dépréciations des titres et comptes courants ne couvrent pas la situation nette négative de ces filiales.

3.4 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.

3.5 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-values latentes à la clôture ne sont pas enregistrées dans le compte de résultat.

3.6 Reconnaissance du chiffre d'affaires facturé aux annonceurs

La Société réalise son chiffre d'affaires au travers de contrats de vente d'espaces publicitaires, de marketing direct et dans une moindre mesure, 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.

3.7 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.

3.8 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés est comptabilisé suivant la méthode de l'impôt exigible. Il n'est pas tenu compte dans le résultat de l'exercice des effets futurs des différences fiscales temporaires.

3.9 Indemnités de départ en retraite

Compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2004, calculés sur la base de la convention collective en vigueur dans la Société et des informations relatives au personnel présent dans la Société à la clôture, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes. Ces engagements sont néanmoins présentés en engagements hors bilan (voir note 7.4).

Note 4 Bilan

4.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

€	1 ^{er} janvier 2004	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2004
Logiciels et licences	1 062 394	48 638	732 593	378 439
Marque "Hi-Media"	73 723	-	-	73 723
Fonds de commerce	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	28 401	-	28 401
	<u>1 136 117</u>	<u>77 039</u>	<u>732 593</u>	<u>480 563</u>

La valeur brute des logiciels et licences intègre au 31 décembre 2004, principalement, le logiciel de gestion commerciale Ad-front (K€ 300).

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 variations des amortissements et des provisions pour dépréciation s'analysent comme suit :

€	1 ^{er} janvier 2004	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2004
Logiciels et licences	1 019 668	41 836	697 561	363 943
Fonds de commerce	-	-	-	-
	<u>1 019 668</u>	<u>41 836</u>	<u>697 561</u>	<u>363 943</u>

Les diminutions correspondent pour K€ 575 aux logiciels Hi-Server et Hi-Mail Server et pour K€ 40 au logiciel Hi-Mailing.

4.2 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

€	1 ^{er} janvier 2004	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2004
Installations, agencements et aménagements	3 300	-	-	3 300
Matériels de bureau et informatiques	180 212	30 940	39 570	171 582
Mobilier	12 926	-	-	12 926
	<u>196 438</u>	<u>30 940</u>	<u>39 570</u>	<u>187 808</u>

Les augmentations et diminutions des matériels de bureau et informatiques s'expliquent essentiellement par la mise au rebus de matériel de bureautique et leur remplacement par du matériel neuf.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

€	1 ^{er} janvier 2004	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2004
Installations, agencements et aménagements	324	413	-	737
Matériels de bureau et informatiques	173 159	8 221	39 570	141 810
Mobilier	11 963	943	-	12 906
	<u>185 446</u>	<u>9 577</u>	<u>39 570</u>	<u>155 453</u>

4.3 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

€	1 ^{er} janvier 2004	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2004
Titres de participation	16 534 832	83 530	500 485	16 117 877
Créances rattachées à des participations	2 254 325	-	96 281	2 158 044
Dépôts et cautionnements	26 426	-	3 643	22 783
Actions propres	22 510	-	-	22 510
	<u>18 838 093</u>	<u>83 530</u>	<u>600 409</u>	<u>18 321 214</u>

L'augmentation sur les titres de participation correspond à la recapitalisation de Hi-Media Belgium pour € 82 000 et à l'acquisition de 50% du capital de la société Europermission pour € 1 530.

Les diminutions sur les titres de participation sont consécutives à la cession de la participation dans le capital de la société Laroquette Musique et Media ainsi qu'aux dissolutions de la filiale anglaise Hi-Media UK et de la société Hi-Media Technology Sweden.

La diminution des créances rattachées à des participations correspond à un remboursement partiel de cette créance par la filiale Hi-Media Scandinavia AB.

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) sont classées en « immobilisations financières » dès lors qu'il n'existe pas d'affectation explicite des titres rachetés.

Cette autorisation 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 au 31 décembre 2004 dans le cadre de ce nouveau programme.

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

€	1 ^{er} janvier 2004	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2004
Titres de participation	13 671 485	1 581 194	2 645 047	12 607 632
Créances rattachées à des participations	2 051 126	-	1 841 621	209 505
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-
Actions propres	363	-	363	-
	<u>15 722 974</u>	<u>1 581 194</u>	<u>4 487 031</u>	<u>12 817 137</u>

Les mouvements de l'exercice correspondent à des provisions et à des reprises enregistrées au 31 décembre 2004, compte tenu de la valeur d'utilité des titres et créances rattachées à des participations à la clôture de l'exercice (cf. 3.3 et note 11) et à la dissolution des filiales Hi-Media UK Plc. et Hi-Media Technology Sweden (HMTS) (cf. note 2).

4.4 Créances clients et comptes rattachés

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

€	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Clients	2 614 654	1 894 965
Factures à établir	91 150	2 589
	<u>2 705 804</u>	<u>1 897 554</u>
Provision pour dépréciation des comptes clients	(481 581)	(546 644)
	<u>2 224 223</u>	<u>1 350 910</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, Hi-Media 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».

4.5 Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

€	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	93 462	161 900
Débiteurs divers	2 676 924	3 028 728
Taxe sur la valeur ajoutée	564 765	469 236
Créance sur le factor - dont fonds de garantie	158 776	161 973
Total autres créances – valeur brute	3 493 927	3 821 837
Provision pour dépréciation des comptes courants	(2 504 246)	(2 864 885)
Total autres créances – valeur nette	989 681	956 952

Le poste « débiteurs divers » correspond pour € 2 599 511 aux comptes courants des filiales et est détaillé dans le tableau des filiales et participations (voir note 11 et 12). Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de € 2 504 246 (voir 3.3, 5.3, note 11 et 12).

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

4.6 Valeurs mobilières de placement et trésorerie

€	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Valeurs mobilières de placement	775 000	630 973
Actions propres	-	6 573
Autres actions	17 560	
Disponibilités	202 010	166 657
	994 570	804 203

Les valeurs mobilières de placement se décomposent comme suit :

Valeurs mobilières de placement	Valeur au bilan	Valeur liquidative au 31 décembre 2004	Plus value latente non comptabilisée
FCP CCF SINOP DIGIT	775 000	775 338	338
	775 000	775 338	338

4.7 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à € 42 792 au 31 décembre 2004 et correspondent principalement à la quote-part de charges facturées de marketing et de frais généraux relatives à la période postérieure au 31 décembre 2004.

4.8 Capitaux propres

Les capitaux propres ont enregistré les mouvements suivants au cours de l'exercice :

€	1 ^{er} janvier 2004	Affectation du résultat 2003	Résultat de l'exercice 2004	Augmentation de capital	Autres	31 décembre 2004
Capital social	1 997 583	-	-	1 449	-	1 999 032
Primes d'émission	30 505 554	-	-	-	(2 059)	30 503 495
Réserves	50 511	-	-	-	756	51 267
Report à nouveau	(29 821 884)	(1 151 232)	-	-	-	(30 973 116)
Résultat de l'exercice	(1 151 232)	1 151 232	2 762 052	-	-	2 762 052
	<u>1 580 532</u>	<u>-</u>	<u>2 762 052</u>	<u>1 449</u>	<u>(1 303)</u>	<u>4 342 730</u>

Par suite de levée d'options de souscription d'actions intervenue en 2004, la société a procédé à une augmentation de capital. Cette levée d'options relève du plan d'options autorisé par l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 1999 et mis en place par le conseil d'administration du même jour. Compte tenu de diverses opérations sur le capital effectuées depuis cette date, le prix de souscription initialement fixé à 10 FRF a été ajusté à 0,01 EUR. Ce prix étant inférieur au nominal actuel de l'action Hi-Media (0,10 EUR), le conseil d'administration, lors de la séance du 20 septembre 2004, a décidé de prélever sur le compte « primes d'émission » la différence entre le nominal de l'action et le prix de souscription (« Autres »), soit un montant de 0,09 EUR par action souscrite. Cette décision sera soumise à la ratification de l'assemblée générale du 22 avril 2005.

4.8.1 Variation du capital social

Au 31 décembre 2004, le capital social est composé de 19.990.317 actions d'une valeur nominale de € 0,10 chacune soit € 1.999.031,70.

4.8.2 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%.

4.9 Provisions

€	1 ^{er} janvier 2004	Dotation	Utilisation	Reprise	31 décembre 2004
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	4 000	-	-	-	4 000
Total provisions pour risques	4 000	-	-	-	4 000
Provisions pour restructuration	8 929	12 199	-	-	21 128
Autres provisions pour charges	45 125	-	-	-	45 125
Total provisions pour charges	54 054	12 199	-	-	66 253
Total	58 054	12 199	-	-	70 253

4.10 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Il n'existe pas d'emprunt ou de dette auprès des établissements de crédit au 31 décembre 2004.

4.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

€	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Fournisseurs	2 389 180	2 014 732
Factures à recevoir	1 357 093	932 543
	3 746 273	2 947 275

Les comptes fournisseurs comprennent principalement les facturations des supports à Hi-Media qui n'ont pas encore été payées à la clôture.

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

4.12 Autres dettes

Les autres dettes correspondent principalement au compte courant avec la filiale Mobiquid (K€ 652).

4.13 Produits constatés d'avance

Il n'existe pas de produits constatés d'avance au 31 décembre 2004.

Note 5 Compte de résultat

5.1 Détail du chiffre d'affaires

K€	2004	2003
Ventes d'espaces publicitaires	6 096	3 131
Marketing direct	1 811	714
Autres	487	322
	<u>8 394</u>	<u>4 167</u>

La ligne « Autres » correspond à des prestations de services diverses principalement intra-groupe.

5.2 Autres achats et charges externes

Ce poste s'analyse comme suit :

€	2004	2003
Marketing et communication	<u>250 688</u>	<u>128 658</u>
Services et honoraires France	162 367	145 814
Services et honoraires international	-	-
Frais de fonctionnement général	174 980	162 073
Locations et frais techniques	411 957	465 137
Rémunération d'affacturage et d'assurance crédit	105 366	87 094
Total autres achats et charges externes	<u>1 105 358</u>	<u>988 776</u>

5.3 Résultat financier

5.3.1 Charges financières

€	2004	2003
Charges d'intérêts	<u>61 417</u>	<u>35 816</u>
Dotations aux provisions sur titres, comptes courants des filiales et créances rattachées à des participations	1 638 959	321 652
Dotations aux provisions pour coûts de fermeture des filiales et dépréciation des actions propres	-	-
Autres	428 404	2 479 076
	<u>2 128 780</u>	<u>2 836 544</u>

Compte tenu de la valeur d'utilité des titres et comptes courants des filiales déterminée à la clôture telle que décrite en 3.3, la provision enregistrée dans les comptes 2004 pour un montant global de € 1 638 959 concerne les titres de participation à hauteur de € 1 581 194 et les comptes courants pour € 57 765.

Les charges financières comprennent à hauteur de € 31 794 les commissions de financement du factor, calculées en fonction du montant des créances financées. Les commissions d'affacturage sont par ailleurs comptabilisées dans les autres achats et charges externes.

La ligne « Autres » correspond à un abandon sur compte courant relatif à la filiale italienne.

5.3.2 Produits financiers

€	2004	2003
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	5 423	16 897
Reprise sur provisions des titres, des comptes courants des filiales et créances rattachées à des participations	4 408 337	2 290 163
Autres reprises	365	145 719
Autres	104 076	158 285
	<u>4 518 201</u>	<u>2 611 064</u>

Les reprises sur provisions concernent les titres des filiales pour K€ 2 148, les comptes courants pour K€ 418 et les créances rattachées à des participations pour K€ 1 842.

La ligne « Autres » concerne principalement les intérêts sur les comptes courants débiteurs des filiales dans les comptes de Hi-Media S.A.

5.4 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
Sorties d'actifs	178	-	496 735	(532 517)	-	-	(35 604)
Pertes sur contrats	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-	-	-	-
Restructurations	-	-	-	-	(15 082)	(12 199)	(27 281)
Amortissements exceptionnels	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	(573)	-	(573)
Total	<u>178</u>	<u>-</u>	<u>496 735</u>	<u>(532 517)</u>	<u>(15 655)</u>	<u>(12 199)</u>	<u>(63 458)</u>

Les sorties d'actifs concernent les titres des filiales Hi-Media UK, Hi-Media Technology Sweden et Laroquette Musique et Media, ainsi que le logiciel Hi-Mailing.

Note 6 Impôt sur les sociétés

Au 31 décembre 2004, la Société possède des déficits indéfiniment reportables de € 18 123 280.

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.

Note 7 Engagements hors-bilan

7.1 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	43 000	-
Loyers payés :		
• de la période	12 478	-
• cumulées des exercices précédents	34 265	-
Loyers futurs :		
• à moins d'un an	9 502	-
• à plus d'un an et à moins de cinq ans	7 991	-

Il n'y a pas eu de nouveau contrat conclu en 2004.

7.2 Cautions données aux filiales

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

7.3 Nantissement de valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2004, plus aucune valeur mobilière de placement n'est nantie.

7.4 Indemnités de fin de carrière

Le montant de l'indemnité de fin de carrière au 31 décembre 2004 s'élève à € 23 001 et a été déterminé par la méthode rétrospective des unités de crédit projetées.

7.5 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 8 Effectifs

L'effectif s'élève à 23 personnes au 31 décembre 2004 contre 20 personnes au 31 décembre 2003.

L'effectif moyen au cours de l'exercice 2004 était de 23 personnes, et se décomposait comme suit :

- Cadres : 14 personnes
- Non cadres : 9 personnes

Note 9 Dirigeants

La rémunération brute annuelle globale des dirigeants s'élevait à € 125 500 sur 2004.

Aucun montant n'a été alloué aux organes de direction sur 2004. Aucune avance n'a été consentie.

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

Note 10 Événements postérieurs au 31 décembre 2004

NEANT

Note 11 Tableau des filiales et participations

Dénomination sociale	Adresse	Capital social	Capitaux Propres autres que le capital	% de détention directe	Titres (EUR)		Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés (EUR)		Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé (EUR)	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)(EUR)	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice	Observations Cours moyen (EUR)	Date de création ou d'acquisition
					Valeur brute	Valeur nette	Valeur brute (1)	Valeur nette(2)					
Hi-Media Belgium	Av des Volontaires 19 1160 Bruxelles	427 000 EUR	(407 973) EUR	100 %	426 990	108 486	-	-	671 392	(58 754)	-	-	09.03.00
Hi-Media Publicidad y Marketing SL	C/ Rosario Pino 8 1º A 28020 Madrid	100 000 EUR	(2 225 715) EUR	99,99 %	99 990	-	2 192 616	-	-	(98 701)	-	-	13.06.00
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila nº26 1049- 041 Lisboa	100 000 EUR	20 585 EUR	49,9 %	49 900	49 900	-	-	651 654	7 520	-	-	31.10.00
Hi-Media Poland Sp.z.o.o	Swieradiwska, 40 02-662 Warszawa	391 000 PLN	(1 680 572) PLN	100 %	100 370	-	311 630	-	-	(11 986)	-	4,5323 PLN	15.12.00
Hi-Media Scandinavia AB	Kungsgatan 12-14 S-111 36 Stockholm	100 000 SEK	100 416 SEK(3)	100 %	2 950 000	-	2 158 044	1 948 539	2 041 003	134 661	-	9,122 SEK	11.12.00
Hi-Media Italia Srl	Via R. Franchetti 1 20124 Milano	98 000 EUR	(493 770) EUR	100%	98 000	-	-	-	-	390 245	-	-	26.03.01
Hi-Media Deutschland AG	Gerhard – Hoehme Allee 1 41 466 Neuss	1 125 000 EUR	(1 048 654) EUR	100%	10 092 500	2 863 127	-	-	2 574 818	148 981	-	-	30.04.01
Hi-Pi	20, rue du Sentier 75 002 PARIS	7 500 EUR	(15 023) EUR	100%	7 500	7 500	95 266	95 266	102 743	(71 825)	-	-	13.05.02
Mobiquid	20, rue du Sentier 75 002 PARIS	111 401 EUR	683 557 EUR	100%	2 291 096	479 702	-	-	687 481	(556 499)	-	-	25.04.03
Europemission SL	Marquès de Riscal 11 2A Planta. Madrid	3060 EUR	-	50%	1 530	1 530	-	-	2 240	(2 250)	-	-	25 03 2004
					16 117 876	3 510 245	4 757 556	2 043 805	6 731 331	(118 608)			

(1) Comptes courants des filiales pour 2 599 512 (voir 4.5) et créances rattachées à des participations pour 2 158 044 (voir 4.3)

(2) Comptes courants des filiales pour € 95 266 et créances rattachées à des participations pour € 1 948 539

(3) Les capitaux propres de la Suède comprennent à hauteur de 19 694 727 SEK (2 183 K €) la créance rattachée à des participations (voir 4.3).

Note 12 Eléments concernant les entreprises liées et les participations

	Produits d'exploitation	Produits financiers	Charges financières	Créances clients	Dettes fournisseurs
Hi-Media Deutschland	120 603	-	-	4 809	-
Hi-Media Belgium	20 906	-	-	20 906	15 134
Hi-Media Publicidad y Marketing	-	85 043	-	-	-
Hi-Media Italia	-	-	428 404	-	-
Hi-Pi	59 823	5 050	-	-	120
Hi-Media Poland	-	11 986	-	-	-
Hi-Media Portugal	12 274	-	-	1 731	55
Hi-Media Scandinavia AB	30 770	-	-	-	-
Mobiquid	148 165	-	27 835	-	-
Europemission	3 456	-	-	3 456	-
	<u>395 996</u>	<u>102 079</u>	<u>456 239</u>	<u>30 902</u>	<u>15 309</u>

Détail des comptes courants des filiales :

	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Deutschland	-	-	-
Hi-Media Belgium	-	-	-
Hi-Media Publicidad y Marketing	2 192 616	2 192 616	-
Hi-Media Italia	-	-	-
Hi-Pi	95 266	-	95 266
Hi-Media Poland	311 630	311 630	-
Hi-Media Portugal	-	-	-
Hi-Media Scandinavia AB	-	-	-
Mobiquid	-	-	-
Europemission	-	-	-
	<u>2 599 512</u>	<u>2 504 246</u>	<u>95 266</u>

Le compte courant de Mobiquid présente au 31 décembre 2004 un solde créditeur pour € 651 883.

Détail des créances rattachées à des participations

	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Scandinavia AB	2 158 044	209 505	1 948 539
	<u>2 158 044</u>	<u>209 505</u>	<u>1 948 539</u>