

## Bilan au 31 décembre 2005 – Hi-Media S.A.

### Actif 31 12 2005

<b>Actif immobilisé</b>	<b>Brut</b>	<b>Amortissements et provisions</b>	<b>Net 31 12 2005</b>	<b>Net 31 12 2004</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Concession, brevets, logiciels	225 365	82 137	143 228	88 219
Fonds commercial			0	0
Immobilisations incorporelles en cours			0	28 401
Avances et acomptes			0	0
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Intallations, agencements et aménagements	3 300	1 150	2 150	2 563
Autres immobilisations corporelles	231 869	182 012	49 857	29 793
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations	17 742 507	9 421 809	8 320 698	3 510 246
Créances rattachées à des participations	1 848 520		1 848 520	1 948 539
Dépôts et cautionnements	67 782		67 782	22 782
Actions propres	22 510		22 510	22 510
<b>TOTAL</b>	<b>20 141 853</b>	<b>9 687 108</b>	<b>10 454 745</b>	<b>5 653 053</b>
<b>Actif circulant</b>				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	4 936 480	479 046	4 457 434	2 224 223
Autres créances	9 305 812	2 436 791	6 869 021	989 681
Valeurs mobilières de placement	19 594 555		19 594 555	794 537
Disponibilités	186 400		186 400	200 034
<b>Comptes de régularisation actif</b>				
Charges constatées d'avance	154 149		154 149	42 792
<b>TOTAL</b>	<b>34 177 396</b>	<b>2 915 837</b>	<b>31 261 559</b>	<b>4 251 267</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>54 319 249</b>	<b>12 602 945</b>	<b>41 716 304</b>	<b>9 904 320</b>

**Passif 31 12 2005**

	<b>31 12 2005</b>	<b>31 12 2004</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social ou individuel	2 663 171	1 999 032
Primes d'émission, fusion, apport	27 201 754	30 503 495
Report à nouveau	0	-30 973 116
Réserves	51 266	51 267
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>3 662 412</b>	<b>2 762 052</b>
<b>TOTAL</b>	<b>33 578 603</b>	<b>4 342 730</b>
Provisions pour charges	8 929	66 252
Provisions pour risques	0	4 000
<b>TOTAL</b>	<b>8 929</b>	<b>70 252</b>
<b>Dettes</b>		
Emprunts et dettes auprès des éta de crédit	0	0
Emprunts et dettes financières divers	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 485 309	3 746 274
Dettes fiscales et sociales	1 722 959	957 116
Dettes sur immobilisations	5 605	9 108
Autres dettes	823 016	778 840
<b>TOTAL</b>	<b>8 036 889</b>	<b>5 491 338</b>
<b>Comptes de régularisation passif</b>		
Produits constatés d'avance	<b>91 883</b>	<b>0</b>
<b>Total du passif</b>	<b>41 716 304</b>	<b>9 904 320</b>

## Compte de résultat 31 décembre 2005. Hi-Media SA

	31 12 2005	31 12 2004
<b>Produits d'exploitation</b>		
Prestations facturées aux annonceurs	13 707 265	7 906 954
Autres	665 646	487 194
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>14 372 911</b>	<b>8 394 148</b>
Production immobilisée	42 602	47 039
Reprise sur provisions et transferts de charges	54 989	180 204
Autres produits	91 297	205 535
<b>TOTAL</b>	<b>14 561 799</b>	<b>8 826 926</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Charges facturées par les supports	9 627 172	5 418 765
<b>Sous-total</b>	<b>9 627 172</b>	<b>5 418 765</b>
Autres achats et charges externes	1 602 273	1 105 358
Impôts, taxes et versements assimilés	113 771	83 672
Salaires et traitements	1 615 191	1 139 195
Charges sociales	726 893	498 232
Dotations aux amortissements sur immob. incorporelles	18 194	41 836
Dotations aux amortissements sur immob. corporelles	27 710	9 577
Dotations aux provisions sur actif circulant	37 546	78 939
Autres charges	41 031	11 513
<b>TOTAL</b>	<b>13 809 781</b>	<b>8 387 087</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>752 018</b>	<b>439 839</b>
Produits financiers	3 758 233	4 518 201
<b>TOTAL</b>	<b>3 758 233</b>	<b>4 518 201</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilées	56 905	61 417
Dotations aux provisions	251 675	1 638 959
Autres	311 630	428 404
<b>TOTAL</b>	<b>620 210</b>	<b>2 128 780</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>3 138 023</b>	<b>2 389 421</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits des cessions d'éléments d'actif	0	178
Sur opérations de gestion	0	0
Reprises sur provisions	161 694	496 735
<b>TOTAL</b>	<b>161 694</b>	<b>496 913</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	100 370	532 517
Sur opérations de gestion	273 953	15 655
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	12 199
<b>TOTAL</b>	<b>374 323</b>	<b>560 371</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-212 629</b>	<b>-63 458</b>
Participation des salariés	0	0
Impôt sur les bénéfices	15 000	3 750
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>3 662 412</b>	<b>2 762 052</b>

## **Annexe Hi-Media S.A.**

### **Comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2005**

#### **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 2005**

La filiale Hi-Media Poland a été dissoute le 11 mars 2005.

Hi-Media a acquis le 30 juin 2005 la société Numeriland, régie publicitaire sur Internet.

En juillet 2005, Hi-Media a pris une participation à hauteur de 25% dans le capital de la société Hi-Midia Brasil.

Suite aux démissions successives des sociétés Dassault Multimédia, Spéf Venture et Rivaud Innovation de leur poste d'administrateur, Dominique Bezier, Directeur Administratif et Financier, a été coopté par le conseil d'administration du 3 mars 2005, pour la durée du mandat restant à courir de Spéf Venture soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Cette cooptation a été ratifiée par l'assemblée générale du 22 avril 2005.

L'assemblée générale du 2 novembre 2005 a procédé à la nomination de deux nouveaux administrateurs, Messieurs Jocelyn Robiot et Jean-Charles Simon, pour des mandats de six années, venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle à tenir dans l'année 2011 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Enfin, le 7 novembre 2005, Hi-Media a recruté Monsieur Erik-Marie Bion, en tant que Directeur France afin de renforcer la Direction Générale de la Société.

#### **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 et des règlements CRC 2004-06 et 2002-10 portant sur les actifs.

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 2005, 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 :

€	1er janvier 2005	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2005
Logiciels et licences	378 439	73 203	300 000	151 642
Marque "Hi-Media"	73 723	-	-	73 723
Fonds de commerce	-	-	-	-
Immobilisations en cours	28 401	-	28 401	-
	480 563	73 203	328 401	225 365

La diminution du poste logiciels et licences correspond à la mise au rebus de l'ancienne version du logiciel Adfront utilisée jusqu'en 2004. La version actuellement utilisée fait l'objet de versement d'une redevance annuelle à l'éditeur de ce logiciel de gestion commerciale, comptabilisée directement en charge.

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

€	<u>1er janvier 2005</u>	<u>Augmentations</u>	<u>Diminutions</u>	<u>31 décembre 2005</u>
Logiciels et licences	363 943	18 194	300 000	82 137
Fonds de commerce	-	-	-	-
	<u>363 943</u>	<u>18 194</u>	<u>300 000</u>	<u>82 137</u>

## 4.2 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

€	<u>1er janvier 2005</u>	<u>Augmentations</u>	<u>Diminutions</u>	<u>31 décembre 2005</u>
Installations, agencements et aménagements	3 300	-	-	3 300
Matériels de bureau et informatiques	171 582	47 361	-	218 943
Mobilier	12 926	-	-	12 926
	<u>187 808</u>	<u>47 361</u>	<u>-</u>	<u>235 169</u>

Les augmentations des matériels de bureau et informatiques concernent essentiellement du matériel informatique.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

€	<u>1er janvier 2005</u>	<u>Augmentations</u>	<u>Diminutions</u>	<u>31 décembre 2005</u>
Installations, agencements et aménagements	737	413	-	1 150
Matériels de bureau et informatiques	141 809	27 275	-	169 084
Mobilier	12 906	22	-	12 928
	<u>155 453</u>	<u>27 710</u>	<u>-</u>	<u>183 162</u>

### 4.3 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

€	1er janvier 2005	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2005
Titres de participations	16 117 877	1 725 000	100 370	17 742 507
Créances rattachées à des participations	2 158 044		309 524	1 848 520
Dépôts et cautionnements	22 783	45 000		67 783
Actions propres	22 510			22 510
	<u>18 321 214</u>	<u>1 770 000</u>	<u>409 894</u>	<u>19 681 320</u>

L'augmentation sur les titres de participation correspond aux acquisitions de 100% du capital de la société Numeriland pour € 1 650 000 et de 25% du capital de la société Hi-Midia Brasil pour € 75 000. La diminution du poste concerne les titres de la société Hi-Média Poland Sp.z.o.o liquidée en cours d'exercice.

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 2005 dans le cadre de ce nouveau programme.

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

€	1er janvier 2005	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2005
Titres de participation	12 607 631	7 500	3 193 322	9 421 809
Créances rattachées à des participations	209 505	-	209 505	-
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
	<u>12 817 136</u>	<u>7 500</u>	<u>3 402 827</u>	<u>9 421 809</u>

Les mouvements de l'exercice correspondent à des provisions et à des reprises enregistrées au 31 décembre 2005, 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 liquidation de la filiale Hi-Media Poland Sp.z.o.o (cf. note 2).

#### 4.4 Créances clients et comptes rattachés

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

€	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Clients	4 891 415	2 614 654
Factures à établir	45 065	91 150
	4 936 480	2 705 804
Provision pour dépréciation des comptes clients -	479 046	481 581
	4 457 434	2 224 223

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 2005.

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€ 4.050 au 31 décembre 2005 sur lesquelles, en cas de non règlement des clients, la Société conserve le risque.

#### 4.5 Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

€	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Fournisseur débiteurs et avoirs à recevoir	409 215	93 462
Débiteurs divers	3 524 296	2 676 924
Taxe sur la valeur ajoutée	987 738	564 765
Créance sur le factor - dont fonds de garantie	4 384 563	158 776
Total autres créances - valeur brute	9 305 811	3 493 927
Provision pour dépréciation des comptes courants -	2 436 791	2 504 246
Total autres créances - valeur nette	6 869 020	989 681

Le poste « débiteurs divers » correspond pour € 3 419 477 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 € 2 436 791 (voir 3.3, 5.3, note 11 et 12).

Les créances sur le factor correspondent principalement à la réserve disponible pour K€ 4 066 et au fonds de garantie pour K€ 293.

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

#### 4.6 Valeurs mobilières de placement et trésorerie

€	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Valeurs mobilières de placement	19 576 995	775 000
Actions propres	-	-
Autres actions	17 560	17 560
Disponibilités	186 401	202 010
	<u>19 780 955</u>	<u>994 570</u>

Les valeurs mobilières de placement se décomposent comme suit :

€	Valeur au bilan	Valeur liquidative au 31 décembre 2005	Plus value latente non comptabilisée
FCP CCF SINOP DIGIT	19 576 995	19 580 712	3 718
	<u>19 576 995</u>	<u>19 580 712</u>	<u>3 718</u>

#### 4.7 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à € 154 149 au 31 décembre 2005 et correspondent principalement à la quote-part de charges facturées de marketing et de frais généraux relatives à la période postérieure au 31 décembre 2005.

#### 4.8 Capitaux propres

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

€	1er janvier 2004	Affectation du résultat 2004	Résultat de l'exercice 2005	Imputation du compte report à nouveau sur la prime d'émission	Augmentation de capital	Autres	31 décembre 2005
Capital social	1 999 032				664 139		2 663 171
Primes d'émission	30 503 495			- 28 211 064	24 909 322		27 201 753
Réserves	51 267						51 267
Report à nouveau	- 30 973 116	2 762 052		28 211 064			-
Résultat de l'exercice	2 762 052	- 2 762 052	3 662 412				3 662 412
	<u>4 342 730</u>	<u>-</u>	<u>3 662 412</u>	<u>-</u>	<u>25 573 461</u>	<u>-</u>	<u>33 578 603</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.

L'assemblée générale du 22 avril 2005 a constaté un bénéfice de € 2 762 052 au 31 décembre 2004 et a décidé d'affecter ledit bénéfice au compte de report à nouveau débiteur ainsi porté à la somme de - € 28 211 064. L'assemblée décide alors d'imputer ce compte de report à nouveau sur le compte « prime d'émission » qui est donc porté de € 30 503 495 à € 2 292 431.

Le Conseil d'administration du 16 mai 2005 usant de l'autorisation et des pouvoirs conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 avril 2005 a décidé, l'émission de 20.102.348 BS-ABSA. 20.102.348 BS-ABSA ont été attribués gratuitement selon la quotité de un BS-ABSA pour une action existante, 10 BS-ABSA donnaient le droit de souscrire à une action au prix de € 2,55 à laquelle serait attaché un BSA. 18.743.660 BS-ABSA ont été exercés et ont permis la création de 1.874.366 actions nouvelles Hi-Media et de 1.874.366 bons de souscription d'actions. Ces BSA, réunis par deux, permettent de souscrire, du 1<sup>er</sup> juillet 2005 au 29 juin 2007 à une nouvelle action Hi-Media au prix de €3,50.

Le Conseil d'administration a donc constaté une augmentation de capital de € 187 436,60 portant le capital à € 2 197 671,40. La différence entre le prix de souscription des actions nouvelles (€ 4 779 633,30) et leur valeur nominale (€ 187 436,60) constitue une prime d'émission d'un montant de € 4 592 196,70.

Enfin, au cours du premier semestre, certains salariés ont exercés 112 031 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise ; ceci a amené le conseil d'administration du 3 mars 2005 à constater une augmentation de capital de € 11 203,10.

Au cours du second semestre, certains salariés ont exercés 655.000 options de souscription d'actions, soit 305.000 actions au prix d'exercice de € 0,33 et 350.000 actions au prix d'exercice de € 0,35. Le conseil d'administration du 9 novembre 2005 a donc constaté une augmentation de capital de € 65.500, avec une prime d'émission de € 157.650.

En vertu de l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 2 novembre 2005, la société a procédé, en date du 5 décembre 2005 à une augmentation de capital en numéraire sans droit préférentiel de souscription ni délai de priorité. La société a ainsi procédé à une émission de 3.999.999 actions nouvelles à un prix d'émission de € 5,36. Cette augmentation de capital de € 399.999,90 de nominal et € 21.039.994,74 de prime d'émission a été constatée par le conseil d'administration du 22 décembre 2005.

Les frais relatifs aux augmentations de capital et à l'exercice des bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant de € 1 087 777.

#### **4.8.1 Variation du capital social**

Au 31 décembre 2005, le capital social est composé de 26.631.713 actions d'une valeur nominale de € 0,10 chacune soit € 2.663.171,30.

#### **4.8.2 Plan de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites**

##### 4.8.2.1. Plans de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise

Au cours de l'exercice 2000, deux plans de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BCE) avaient été mis en place. Ces deux plans représentaient une émission potentielle de 551.527 actions. Seuls 112.031 bons ont été exercés courant 2005 entraînant l'émission de 112.031 actions nouvelles. Ces deux plans de BCE sont arrivés à expiration respectivement les 14 février et 21 avril 2005.

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 les tableaux ci-dessous :

## INFORMATIONS SUR LES BCE

	Plan n°1	Plan n°2	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 total d'actions pouvant être souscrites	-	11 011	11 011
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	-
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	-	11 011	11 011
Point de départ d'exercice des options	14/02/2003	21/10/2001	
Date d'expiration	14/02/2005	21/04/2005	
Prix de souscription	EUR 1,95	EUR 8,06	
Modalités d'exercice			
Nombre d'actions souscrites au 31/03/05	112 031	-	-
Options annulées durant l'exercice	-	-	-
Options restantes	-	11 011	11 011

\* 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.

## 4.8.2.2. Options de souscription d'actions

	INFORMATIONS SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION									Total
	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8	Plan n°9	
Date d'assemblée	30/06/99	21/04/00	21/04/00	21/04/00	21/04/00	21/04/00	25/04/03	25/04/03	25/04/03	
Date du conseil d'administration	30/06/99 17/11/99	04/05/00 27/06/00	14/09/00	02/11/00	13/12/00	23/10/01	26/05/03	10/07/03	12/01/05	
Nombre total d'actions attribuées	152 475	37 210	70 734	27 400	37 037	91 001	500 000	350 000	150 000	1 415 857
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	8 395	8 530	3 000	4 700	2 866	-	500 000	350 000	150 000	1 027 491
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	2 850	-	-	-	-	25 000	350 000	-	377 850
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	8 395	5 680	-	3 000	2 866	-	385 000	350 000	48 250	803 191
Point de départ d'exercice des options	01/07/04	05/05/02	15/09/02	03/11/02	14/12/02	23/10/03	26/05/05	10/07/05	12/01/07	
Date d'expiration	30/06/09	04/05/10	14/09/10	02/11/10	13/12/10	23/10/11	25/05/13	10/07/13	12/01/15	
Prix de souscription	EUR 0,01	EUR 8,06	EUR 9,93	EUR 8,20	EUR 5,31	EUR 0,59	EUR 0,33	EUR 0,35	EUR 1,14	
Modalités d'exercice		- 1/3 au 05/05/02 - 1/3 au 05/05/03 - 1/3 au 05/05/04	- 1/3 au 15/09/02 - 1/3 au 15/09/03 - 1/3 au 15/09/04	- 1/3 au 03/11/02 - 1/3 au 03/11/03 - 1/3 au 03/11/04	- 1/3 au 14/12/02 - 1/3 au 14/12/03 - 1/3 au 14/12/04	- 1/3 au 23/10/02 - 1/3 au 23/10/03 - 1/3 au 23/10/04				
Nombre d'actions souscrites au 31/12/05	14 484	-	-	-	-	-	305 000	350 000	-	669 484
Options annulées durant l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Options restantes	8 395	8 530	3 000	4 700	2 866	-	195 000	-	150 000	372 491

(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.

Les nombres d'options et moyenne pondérée des prix d'exercice sont les suivants :

	2005		2004	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
options en circulation à l'ouverture	877 491	0,50	891 975	0,49
attribuées durant la période	150 000	1,14	-	-
exercées durant la période	655 000	0,34	14 484	0,01
annulées durant la période	-	-	-	-
options en circulation à la clôture	372 491	1,04	877 491	0,50
options pouvant être exercées à la clôture	222 491	0,97	27 491	5,54

#### 4.8.2.3 Attributions d'actions gratuites

INFORMATIONS SUR LES ACTIONS GRATUITES			
	Plan n°1	Plan n°2	Total
Date d'assemblée	02/11/2005	02/11/2005	
Date du conseil d'administration	22/12/2005	20/01/2006	
Nombre total d'actions attribuées	154.000	94.000	248.000
Dont nombre d'actions attribuées à des mandataires sociaux		7.500	7.500
Dont nombre d'actions attribuées aux dix premiers attributaires salariés	122.000	35.000	157.000
Fin de la période d'acquisition	22/12/2007	20/01/2008	
Fin de la période de conservation	22/12/2009	20/01/2010	

Les plans d'attribution d'actions gratuites sont évalués sur la base du cours de l'action Hi-Media au jour du conseil d'administration qui décidé de l'attribution de ces actions gratuites.

Le capital de la société est composé, à ce jour, de 26 631 713 titres. Si l'ensemble des options pouvant être souscrites étaient exercés, soit une émission de 1 027 491 actions, un actionnaire détenant 1% du capital avant exercice, détiendrait 0,96% du capital après exercice, soit une diminution de 0,04%.

#### 4.9 Provisions

€	1 <sup>er</sup> janvier 2005	Dotation	Utilisation	Reprise	31 décembre 2005
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	4 000	-	-	4 000	-
Total provisions pour risques	4 000	-	-	4 000	-
Provisions pour restructuration	21 128	-	12 199	-	8 929
Autres provisions pour charges	45 125	-	45 125	-	-
Total provisions pour charges	66 253	-	57 323	-	8 929
Total	70 253	-	57 323	4 000	8 929

#### 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 2005.

#### 4.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

€	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Fournisseurs	3 757 302	2 389 180
Factures à recevoir	1 728 007	1 357 093
	5 485 309	3 746 273

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€ 572). Le solde correspond aux clients créditeurs et avoirs à accorder.

#### 4.13 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élèvent à €91 883 au 31 décembre 2005 et correspondent essentiellement à la quote part de produits facturés aux annonceurs relatives à la période postérieure au 31 décembre 2005.

## Note 5 Compte de résultat

### 5.1 Détail du chiffre d'affaires

K€	2005	2004
Ventes d'espaces publicitaires	11 522	6 096
Marketing direct	2 185	1 811
Autres	666	487
	<u>14 373</u>	<u>8 394</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 :

€	2005	2004
Marketing et communication	197 269	250 688
Services et honoraires France	484 134	162 367
Frais de fonctionnement général	261 184	174 980
Locations et frais techniques	536 490	411 957
Rémunération d'affacturage et d'assurance crédit	123 196	105 366
Total autres achats et charges externes	<u>1 602 273</u>	<u>1 105 358</u>

### 5.3 Résultat financier

#### 5.3.1 Charges financières

€	2005	2004
Charges d'intérêts	56 904	61 417
Dotations aux provisions sur titres	7 500	
Comptes courants des filiales et créances rattachées à des participations	244 175	1 638 959
Autres	311 630	428 404
	<u>620 210</u>	<u>2 128 780</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 2005 pour un montant global de € 251 675 concerne les titres de participation à hauteur de € 7 500 et les comptes courants pour € 244 175.

Les charges financières comprennent à hauteur de € 34 521 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 Hi-Media Poland.

### 5.3.2 Produits financiers

€	2005	2004
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	39 975	5 423
Reprise sur provisions des titres, des comptes courants des filiales et créances rattachées à des participations	3 614 087	4 408 337
Autres reprises		365
Autres	104 170	104 076
	<u>3 758 233</u>	<u>4 518 201</u>

Les reprises sur provisions concernent les titres des filiales pour K€ 3 093, les comptes courants pour K€ 312 et les créances rattachées à des participations pour K€ 210.

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				100 370			- 100 370
Pertes sur contrats			45 125		258 991		- 213 867
Provisions pour risques			4 000				4 000
Provisions pour charges							-
Restructurations			12 199		12 675		- 476
Amortissements exceptionnels							-
Autres			100 370		2 286		98 084
Total	-	-	161 694	100 370	273 953	-	- 212 629

Les sorties d'actifs concernent les titres de la filiale Hi-Media Poland Sp.z.o.o, provisionnés à 100% au 31 décembre 2004.

Les pertes sur contrats sont relatives au litige Abacho (voir note 7.5).

## Note 6 Impôt sur les sociétés

Au 31 décembre 2005, la Société possède des déficits indéfiniment reportables de € 18 883 059.

Au 31 décembre 2005, la Société possède également des moins-values à long terme reportables sur une durée maximale de 6 ans pour € 9 863 828 et sur une durée maximale de 7 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 2005 :

€	Matériels informatiques	Autres équipements
Montant financé	43 000	-
Loyers payés :		
• de la période	9 502	-
• cumulées des exercices précédents	46 743	-
Loyers futurs :		
• à moins d'un an	7 991	-
• à plus d'un an et à moins de cinq ans		-

Il n'y a pas eu de nouveau contrat conclu en 2005.

### 7.2 Cautions données aux filiales

Il n'existe pas au 31 décembre 2005 de caution donnée aux filiales.

### 7.3 Nantissement de valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2005, 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 2005 s'élève à € 48 737 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.

Hi-Media et Abacho sont convenus de régler ce litige par la signature d'une transaction en date du 30 juin 2005 par laquelle Hi-Media s'est engagée à régler la somme de € 392 000 pour solde de tout compte. La résolution de ce litige a un impact négatif de € 213 000 dans les comptes du premier semestre. Le montant de cet impact est comptabilisé en charges exceptionnelles.

Par ailleurs, en décembre 2005, Hi-Media a assigné les sociétés Winch Hébergement et Ieurop afin de demander l'exécution forcée du contrat de régie signé le 11 mars 2005 entre Hi-Media et Winch Hébergement pour la commercialisation de l'espace publicitaire du site ifrance.com.

## Note 8 Effectifs

L'effectif s'élève à 34 personnes au 31 décembre 2005 contre 23 personnes au 31 décembre 2004.

L'effectif moyen au cours de l'exercice 2005 était de 27 personnes, et se décomposait comme suit :

-Cadres : 15 personnes

-Non cadres : 12 personnes

## Note 9 Dirigeants

La rémunération brute annuelle globale des dirigeants s'élevait à € 296 646 sur 2005.

Les organes de direction ont perçu la somme de € 12 316 au titre des jetons de présence. 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 2005

En date du 8 février 2006, Hi-Media a acquis le groupe Eurovox, éditeur de la plate-forme Allopass.

En date du 24 février 2006, Hi-Media a acquis la société Actustar, éditeur du site du même nom.

## 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	-573 576 EUR	100%	426 990	426 990	909 074	909 074	662 879	- 106 849	-	-	09.03.00
Hi-Media Publicidad y Marketing SL	C/ Rosario Pino 81* A 28020 Madrid	100 000 EUR	-2 411 880 EUR	99,99%	99 990	-	2 280 080	-	-	- 87 464	-	-	13.06.00
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila n°26 1049-041 Lisboa	100 000 EUR	142 535 EUR	49,90%	49 900	49 900	20 671	20 671	1 066 690	114 431	-	-	31.10.00
Hi-Media Scandinavia AB	Kungsgatan 12-14 S-111 36 Stockholm	100 000 SEK	61 275 SEK (3)	100%	2 950 000	669 208	1 848 520	1 848 520	2 899 422	175 913	-	9,28 SEK	11.12.00
Hi-Media Italia Srl	Via R. Franchetti 1 20124 Milano	98 000 EUR	-103 524 EUR	100%	98 000	-	-	-	-	-	-	-	26.03.01
Hi-Media Deutschland AG	Gerhard – Hohme Allee 1 - 41466 Neuss 20, rue du Sentier 75 002 PARIS	1 125 000 EUR	-481 538 EUR	100%	10 092 500	3 730 616	-	-	4 294 455	418 135	-	-	30.04.01
Hi-Pi	20, rue du Sentier 75 002 PARIS	7 500 EUR	-215 854 EUR	100%	7 500	-	209 652	52 941	99 698	- 129 006	-	-	13.05.02
Mobiquid	20, rue du Sentier 75 002 PARIS	111 401 EUR	164 329 EUR	100%	2 291 096	1 717 453	-	-	1 584 129	37 272	-	-	25.04.03
Europemission SL	Marqués de Riscal 11 2A Planta. Madrid 20, rue du Sentier 75 002 PARIS	3 060 EUR	-1983,14 EUR	50%	1 530	1 530	-	-	43 498	267	-	-	25 03 2004
Numeriland	20, rue du Sentier 75 002 PARIS	326 800 EUR	-355 662 EUR	100%	1 650 000	1 650 000	-	-	3 800 643	- 158 664	-	-	30.06.05
Hi-Midia Brasil				25%	75 000	75 000	-	-					18.07.05
					17 742 506	8 320 697	5 267 997	2 831 206	14 451 413	264 035			

(1) Comptes courants des filiales pour 3 419 476 (voir 4.5) et créances rattachées à des participations pour 1848 520 (voir 4.3)

(2) Comptes courants des filiales pour 1.982 686 et créances rattachées à des participations pour 1.1848 520

(3) Les capitaux propres de la Suède comprennent à hauteur de 17 354 828 SEK (1848 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	214 336			160 336	1 923
Hi-Media Belgium	27 654	9 074		27 850	22 150
Hi-Media Publicidad y Marketing		87 464			
Hi-Media Italia					
Hi-Pi	73 415	5 606		87 805	59 928
Hi-Media Portugal	5 090	671		5 504	1 150
Hi-Media Scandinavia AB	117 740			107 112	
Mobiquid	163 315		21 942	195 325	2 009
Numeriland	62 734			66 148	606 479
Publicityweb					1 020
Europerrmission				1 728	
	<u>664 283</u>	<u>102 815</u>	<u>21 942</u>	<u>651 806</u>	<u>694 660</u>

## Détail des comptes courants des filiales :

€	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Deutschland	-	-	
Hi-Media Belgium	909 074	-	909 074
Hi-Media Publicidad y Marketing	2 280 080	2 280 080	0
Hi-Media Italia	-	-	-
Hi-Pi	209 652	156 711	52 941
Hi-Media Portugal	20 671	-	20 671
Hi-Media Scandinavia AB	-	-	-
Mobiquid	- 571 901	-	- 571 901
Europerrmission	-	-	-
	<u>2 847 575</u>	<u>2 436 791</u>	<u>410 784</u>

## Détail des créances rattachées à des participations

€	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Scandinavia AB	1 848 520	-	1 848 520
	<u>1 848 520</u>	<u>-</u>	<u>1 848 520</u>