

Hi-Media S.A. - Comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2006

Société anonyme au capital 3.066.672,90 euros

Siège social : 6, rue Saint Joseph – 75002 Paris

418 093 761 R.C.S. Paris

I – Bilan social au 31 décembre 2006.

(En milliers d'euros)

Actif	31/12/06			31/12/05
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Concession, brevets, logiciels.....	243	82	161	143
Fonds commercial.....				
Immobilisations incorporelles en cours.....	77		77	
Avances et acomptes.....				
Immobilisations corporelles				
Installations, agencements et aménagements...	121	13	108	2
Autres immobilisations corporelles.....	407	204	203	50
Immobilisations financières				
Participations.....	70 778	107	70 671	8 321
Créances rattachées à des participations.....	2 019		2 019	1 848
Dépôts et cautionnements.....	68		68	68
Actions propres.....	23		23	23
Total actif immobilisé.....	73 736	406	73 330	10 455
Actif circulant				
Créances				
Clients et comptes rattachés.....	10 604	336	10 268	4 457
Autres créances.....	10 921	2 758	8 163	6 869
Valeurs mobilières de placement.....	317		317	19 595
Disponibilités.....	1 755		1 755	186
Comptes de régularisation actif				
Charges constatées d'avance.....	87		87	154
Total de l'actif circulant.....	23 684	3 094	20 590	31 261
Total de l'actif.....	97 420	3 500	93 920	41 716

Passif	31 12 2006	31 12 2005
Capitaux propres		
Capital social ou individuel.....	3 067	2 663
Primes d'émission, fusion, apport.....	52 430	27 202
Report à nouveau.....	3 479	
Réserves.....	322	51
Résultat de l'exercice.....	9 509	3 662
Provisions réglementées.....	124	
Total.....	68 931	33 578
Provisions pour charges.....	10	10
Provisions pour risques.....	14	
Total.....	24	10
Dettes		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.....	4 421	
Emprunts et dettes financières divers.....		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	9 358	5 485
Dettes fiscales et sociales.....	3 157	1 723
Dettes sur immobilisations.....	5 585	5
Autres dettes.....	2 444	823
Total.....	24 965	8 036
Comptes de régularisation passif		
Produits constatés d'avance.....		92
Total du passif.....	93 920	41 716

II – Compte de résultat social au 31 décembre 2006.
(En milliers d'euros.)

	31 12 2006	31 12 2005
Produits d'exploitation		
Prestations facturées aux annonceurs.....	23 765	13 707
Autres.....	1 456	666
Chiffre d'affaires net.....	25 221	14 373
Production immobilisée.....	76	43
Reprise sur provisions et transferts de charges.....	173	55
Autres produits.....	1	91
Total.....	25 471	14 562
Charges d'exploitation		
Charges facturées par les supports.....	15 749	9 627
Sous total.....	15 749	9 627
Autres achats et charges externes.....	3 802	1 602
Impôts, taxes et versements assimilés.....	243	114
Salaires et traitements.....	2 809	1 615
Charges sociales.....	1 223	727
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles.....	31	18
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles.....	106	28
Dotations aux provisions sur actif circulant.....	14	38
Autres charges.....	159	41
Total.....	24 136	13 810
Résultat d'exploitation.....	1 335	752
Produits financiers.....	9 457	3 758
Total.....	9 457	3 758
Charges financières		
Intérêts et charges assimilées.....	182	57
Dotations aux provisions.....	411	252
Autres.....	550	311
Total.....	1 143	620
Résultat financier.....	8 314	3 138
Produits exceptionnels		
Produits des cessions d'éléments d'actif.....		
Sur opérations de gestion.....		
Reprises sur provisions.....	98	161
Total.....	98	161
Charges exceptionnelles		
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés.....	98	100
Sur opérations de gestion.....	1	274
Dotations aux amortissements et aux provisions.....	139	
Total.....	238	374
Résultat exceptionnel.....	-140	-213
Participation des salariés.....		
Impôt sur les bénéfices.....		15
Résultat de l'exercice	9 509	3 662

III – Annexe aux comptes sociaux.

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 2006.

En date du 8 février 2006, Hi-Media a acquis, pour K€ 18 500 (hors frais d'acquisition), le groupe Eurovox, éditeur de la plate-forme Allopass. Le chiffre d'affaires du groupe Eurovox représente 41,9% du chiffre d'affaires consolidé du groupe Hi-Media sur l'exercice 2006.

En date du 23 février 2006, Monsieur Erik-Marie Bion a été nommé en tant que Directeur Général Délégué.

En date du 24 février 2006, Hi-Media a acquis, pour K€ 290 (hors frais d'acquisition), la société Actustar, éditrice du site du même nom. Le contrat d'acquisition prévoit un complément de prix fonction du résultat net de la société, celui-ci s'élève à K€ 244.

En date du 12 juin 2006, Hi-Media a acquis, pour K€ 22 880 (hors frais d'acquisition) 88% du capital de la société l'Odyssée Interactive, éditrice du site jeuxvideo.com. Le chiffre d'affaires de l'Odyssée Interactive représente 2,7% du chiffre d'affaires consolidé du groupe Hi-Media sur l'exercice 2006.

En date du 1er août 2006, Hi-Media a acquis, pour K€ 50 (hors frais d'acquisition), la société Adream, éditrice du site Feminup.com. Le contrat d'acquisition prévoit un complément de prix fonction de l'audience du site sur 2006 et 2007. Il n'y a pas de complément de prix au titre de 2006.

En date du 13 juillet 2006, le conseil d'administration a nommé Monsieur David Bernard en tant que Directeur Général Délégué chargé des acquisitions, son mandat a pris effet le 1^{er} septembre 2006.

En date du 4 septembre 2006, Hi-Media a acquis, pour K€ 4 900 (hors frais d'acquisition), la société Medianet qui est une régie publicitaire basée en Suède. Le contrat d'acquisition prévoit un complément de prix fonction des résultats nets 2006 et 2007. Le complément de prix au titre de 2006 s'élève à K€ 5 081.

En date du 8 décembre 2006, Hi-Media a acquis, pour K€ 200 (hors frais d'acquisition), la société Milna, éditrice du site psychonet.fr. Le contrat d'acquisition prévoit un complément de prix fonction des revenus publicitaires du site au titre de 2007 et 2008. Ces compléments de prix représenteront au minimum K€ 200

En date du 29 décembre 2006, deux filiales de Hi-Media ont été fusionnées ; Mobiquid a absorbé Frog Planète.

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 en particulier 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 6 à 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.

Selon la loi 2006-1666 du 21 décembre 2006, les frais d'acquisition des titres de participations engagés au cours des exercices clos à compter du 31 décembre 2006 ont été inscrits à l'actif et amortis sur une période de cinq ans.

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 de trésorerie nets sur quatre ans actualisés avec un taux de 11% 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 2006, 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 :

K€	1er janvier 2006	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2006
Logiciels et licences	151	50	32	169
Marque "Hi-Media"	74	-	-	74
Fonds de commerce	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	77		77
	225	127	32	320

Les immobilisations en cours correspondent à des développements informatiques effectués en interne.

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

K€	1er janvier 2006	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2006
Logiciels et licences	82	31	31	82
Fonds de commerce	-	-	-	-
	82	31	31	82

4.2 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

K€	1er janvier 2006	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2006
Installations, agencements et aménagements	3	118	-	121
Matériels de bureau et informatiques	219	218	70	367
Mobilier	13	28	2	40
	235	364	72	527

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

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

K€	1er janvier 2006	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2006
Installations, agencements et aménagements	1	12	-	13
Matériels de bureau et informatiques	169	88	70	187
Mobilier	13	5	2	16
	183	105	72	216

4.3 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

K€	1er janvier 2006	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2006
Titres de participations	17 742	53 134	98	70 778
Créances rattachées à des participations	1 849	174	3	2 020
Dépôts et cautionnements	68			68
Actions propres	22			22
	19 681	53 308	101	72 888

L'augmentation sur les titres de participation correspond aux acquisitions des sociétés dont principalement le groupe Eurovox pour K€. 18 500, L'Odyssée Interactive pour K€. 22 800 et Medianet pour K€. 9 972.

L'augmentation des créances rattachées à des participations concerne 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 2006 dans le cadre de ce nouveau programme.

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

K€	31 décembre 2005	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2006
Titres de participation	9 422		9 315	107
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
	9 422		9 315	107

Les mouvements de l'exercice correspondent à des reprises enregistrées au 31 décembre 2006, 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 Italie.

4.4 Créances clients et comptes rattachés

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

K€	31 décembre 2006	31 décembre 2005
Clients	9 536	4 891
Factures à établir	1 068	45
	10 604	4 936
Provision pour dépréciation des comptes clients	- 336	- 479
	10 268	4 457

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

Les factures à établir correspondent aux prestations rendues aux annonceurs et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2006.

La provision pour dépréciation correspond principalement à des créances échues pour lesquelles la recouvrabilité présente un risque au 31 décembre 2006.

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€. 5 487 au 31 décembre 2006 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 :

K€	31 décembre 2006	31 décembre 2005
Fournisseur débiteurs et avoirs à recevoir	362	409
Débiteurs divers	4 147	3 524
Taxe sur la valeur ajoutée	1 451	988
Créance sur le factor - dont fonds de garantie	4 961	4 385
Total autres créances - valeur brute	10 921	9 306
Provision pour dépréciation des comptes courants	- 2 758	- 2 437
Total autres créances - valeur nette	8 163	6 869

Le poste « débiteurs divers » correspond pour €. 4 006 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 €. 2 758 (voir 3.3, 5.3, note 11 et 12).

Les créances sur le factor correspondent principalement à la réserve disponible pour K€. 4 539 et au fonds de garantie pour K€. 295.

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

4.6 Valeurs mobilières de placement et trésorerie

K€	31 décembre 2006	31 décembre 2005
Valeurs mobilières de placement	300	19 577
Actions propres	-	-
Autres actions	18	18
Disponibilités	1 755	186
	2 073	19 781

Les valeurs mobilières de placement se décomposent comme suit :

K€	Valeur au bilan	Valeur liquidative au 31 décembre 2006	Plus value latente non comptabilisée
FCP CCF SINOP DIGIT	300	300	0

4.7 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à K€. 87 au 31 décembre 2006 et correspondent principalement à la quote-part de charges facturées de marketing et de frais généraux relatives à la période postérieure au 31 décembre 2006.

4.8 Capitaux propres

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

K€	Imputation du compte report						
	1er janvier 2006	Affectation du résultat 2005	Résultat de l'exercice 2006	à nouveau sur la prime d'émission	Augmentation de capital	Autres	31 décembre 2006
Capital social	2 663				404		3 067
Primes d'émission	27 202				26 447	-1 219	52 430
Réserves	51	183				88	322
Report à nouveau	-	3 479					3 479
Résultat de l'exercice	3 662	-3 662	9 509				9 509
Provisions réglementées						124	124
	33 578	0	9 509		26 851	- 1 007	68 931

Le conseil d'administration du 23 février 2006 a constaté les souscriptions de BSA du troisième trimestre 2005, soit une augmentation de capital de 668,60 €, une prime d'émission corrélative de 22 732,40 € et une émission de 6.686 actions nouvelles.

Par décisions du Président en date des 25 mai et 1^{er} juin 2006, il a été décidé d'augmenter le capital social en numéraire sans droit préférentiel ni délai de priorité d'un montant de 396.750 € par l'émission de 3.967.500 actions nouvelles. Le prix d'exercice était de 6,74 €. La prime d'émission s'élevait à 26.344.200 €. Cette augmentation de capital a été réalisée dans le cadre d'un appel public à l'épargne (note d'opération AMF n°06-155 en date du 23 mai 2006).

Les exercices de BSA relatifs au quatrième trimestre 2005 et premier trimestre 2006 ont été constatés par le conseil d'administration du 13 juillet 2006. Cette émission de 16 737 actions nouvelles correspond à une augmentation de capital de 1.673,70 € et à une prime d'émission de 56 905,80 €.

Le conseil d'administration du 28 décembre 2006 a constaté une augmentation de capital de 4.000 euros résultant de l'exercice d'options de souscription d'actions (avec une prime d'émission de 13.200 euros) et une augmentation de capital de 409,30 euros résultant de l'exercice des BSA sur les deuxième, troisième et quatrième trimestres 2006 (avec une prime d'émission de 13.916,20 euros).

4.8.1 Variation du capital social

Au 31 décembre 2006, le capital social est composé de 30 666 729 actions d'une valeur nominale de €. 010 chacune soit €. 3 066 672,90.

4.8.2 Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites

4.8.2.1. 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		155 000		143 500	325 991
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux.....		2 850					25 000			27 850
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés.....	8 395	5 680		3 000	2 866		60 000		48 250	128 191
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 15/09/02	- 1/3 au 03/11/02	- 1/3 au 14/12/02	- 1/3 au 23/10/02				
		- 1/3 au 05/05/03	- 1/3 au 15/09/03	- 1/3 au 03/11/03	- 1/3 au 14/12/03	- 1/3 au 23/10/03				
		- 1/3 au 05/05/04	- 1/3 au 15/09/04	- 1/3 au 03/11/04	- 1/3 au 14/12/04	- 1/3 au 23/10/04				
Nombre d'actions souscrites au 31/12/06.....	14 484						345 000	350 000		709 484
Options annulées durant La période.....										
Options restantes	8 395	8 530	3 000	4 700	2 866		155 000		143 500	325 991

(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 :

	2006		2005	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
options en circulation à l'ouverture.....	372 491	1,05	877 491	0,50
attribuées durant la période.....			150 000	1,14
exercées durant la période.....	40 000		655 000	0,34
annulées durant la période.....				
options en circulation à la clôture.....	325 991	1,05	372 491	1,04
options pouvant être exercées à la clôture.....	182 491	0,97	222 491	0,97

4.8.2.2 Attributions d'actions gratuites

	INFORMATIONS SUR LES ACTIONS GRATUITES							Total
	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7	
Date d'assemblée..	02/11/2005	02/11/2005	02/11/2005	02/11/2005	02/11/2005	02/11/2005	02/11/2005	
Date du conseil d'administration	22/12/2005	20/01/2006	23/02/2006	13/07/2006	11/09/2006	02/11/2006	28/12/2006	
Nombre total d'actions attribuées.....	148 000	94 000	275 600	144 500	143 000	10 000	60 000	875 100
Dont nombre d'actions attribuées à des mandataires sociaux.....	100 000	7 500	168 000	10 000	100 000			385 500
Dont nombre d'actions attribuées aux dix premiers attributaires salariés.....	6 000	24 000	94 000	61 000			39 000	224 000
Fin de la période d'acquisition	22/12/2007	20/01/2008	23/02/2008	13/07/2008	11/09/2008	02/11/2008	28/12/2008	
Fin de la période de conservation	22/12/2009	20/01/2010	23/02/2010	13/07/2010	11/09/2010	02/11/2010	28/12/2010	

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 a décidé de l'attribution de ces actions gratuites, soit respectivement €. 6,05 pour le plan 1, €. 7,75 pour le plan 2, €. 9,99 pour le plan 3, €. 7,03 pour le plan 4, €. 7,63 pour le plan 5, €. 6,36 pour le plan 6 et €. 7,33 pour le plan 7.

Le capital de la société est composé, à ce jour, de 30 666 729 titres. Si l'ensemble des options pouvant être souscrites étaient exercés, soit une émission de 325 911 actions, un actionnaire détenant 1% du capital avant exercice, détiendrait 0,99% du capital après exercice, soit une diminution de 0,01%.

4.9 Provisions

K€	1 ^{er} janvier 2006	Dotation	Utilisation	Reprise	31 décembre 2006
Provisions pour litiges	-	15	-	-	15
Autres provisions pour risques	-	-	-	-	-
Total provisions pour risques	-	15	-	-	15
Provisions pour restructuration	9	-	-	-	9
Autres provisions pour charges	-	-	-	-	-
Total provisions pour charges	9	-	-	-	9
Total	9	15	-	-	24

4.10 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Hi-Media a contracté un emprunt au taux Euribor de K€. 5 000 en juin 2006. La date d'échéance est le 30 juin 2010.

4.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

K€	31 décembre 2006	31 décembre 2005
Fournisseurs	6 662	3 757
Factures à recevoir	2 696	1 728
	9 358	5 485

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 Dettes sur immobilisations

Les dettes sur immobilisations correspondent à hauteur de K€. 5 525 aux compléments de prix des sociétés acquises au cours de l'exercice.

4.13 Autres dettes

Les autres dettes correspondent principalement au compte courant avec les filiales Mobiquid (K€. 405) et Hi-Media Scandinavia (K€. 390). Le solde correspond aux clients créditeurs, aux avoirs à accorder et à une dette envers Mobiquid (K€. 1 376).

4.14 Produits constatés d'avance

Il n'existe pas de produits constatés d'avance au 31 décembre 2006.

Note 5. - Compte de résultat.

5.1 Détail du chiffre d'affaires

K€	2006	2005
Ventes d'espaces publicitaires	18 995	11 522
Marketing direct	4 770	2 185
Autres	1 456	666
	25 221	14 373

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

5.2 Résultat financier

5.2.1 Charges financières

K€	2006	2005
Charges d'intérêts	182	57
Dotations aux provisions sur titres		8
Dotations aux provisions sur comptes courants des filiales et créances rattachées à des participations	411	244
Autres	550	311
	1 143	620

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 2006 pour un montant global de €. 411 concerne les comptes courants.

Les charges d'intérêts comprennent à hauteur de €.42 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 Belgium.

5.2.2 Produits financiers

K€	2006	2005
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	81	40
Reprise sur provisions des titres, des comptes courants des filiales et créances rattachées à des participations	9 306	3 614
Autres reprises		-
Autres	69	104
	9 456	3 758

Les reprises sur provisions concernent les titres des filiales pour K€. 9 216 et les comptes courants pour K€. 90.

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

5.3 Résultat exceptionnel

K€	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			98	-98			
Pertes sur contrats							
Provisions pour risques						-15	-15
Provisions pour charges							
Restructurations							
Amortissements dérogatoires						-124	-124
Autres					-1		-1
Total	-	-	98	-98	-1	-139	-140

Les sorties d'actifs concernent les titres de la filiale Hi-Media Italia, provisionnés à 100% au 31 décembre 2005.

Note 6.- Impôt sur les sociétés.

Au 31 décembre 2006, la Société possède des déficits indéfiniment reportables de K€. 17 653.

Au 31 décembre 2006, la Société possède également des moins-values à long terme reportables sur une durée maximale de 5 ans pour K €. 648 et sur une durée maximale de 6 ans pour €. 314.

Note 7. - Engagements hors-bilan.

7.1 Cautions données aux filiales

Il n'existe pas au 31 décembre 2006 de caution donnée aux filiales.

7.2 Nantissement de valeurs mobilières de placement et des titres de participation

Au 31 décembre 2006, aucune valeur mobilière de placement n'est nantie.

Dans le cadre de l'emprunt de K€. 5 000 souscrit en juin 2006, Hi-Media a nanti au profit de l'établissement de crédit les titres de sa filiale Eurovox.

7.3 Indemnités de fin de carrière

Le montant de l'indemnité de fin de carrière au 31 décembre 2006 s'élève à K€. 84 et a été déterminé par la méthode rétrospective des unités de crédit projetées.

7.4 Litiges

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.

Hi-Media avait conclu début 2005 un contrat avec la société Ads-Click afin d'utiliser son logiciel permettant de cibler la publicité en fonction du contenu des pages visitées. Ads-Click a facturé à Hi-Media des sommes non prévues au contrat et a envoyé une injonction de payer à Hi-Media pour une somme de 70 K€. Hi-Media a formé opposition à cette injonction de payer non fondée.

Enfin, un litige prud'homal est né à l'encontre de Hi-Media. La somme demandée s'élève à 30 K€, il s'agit d'un salarié contestant la légitimité de son licenciement.

Note 8. – Effectifs.

L'effectif s'élève à 55 personnes au 31 décembre 2006 contre 34 personnes au 31 décembre 2005.

L'effectif moyen au cours de l'exercice 2006 était de 46 personnes, et se décomposait comme suit :

-Cadres : 22 personnes

-Non cadres : 24 personnes

Note 9. – Dirigeants.

La rémunération brute annuelle globale des dirigeants mandataires sociaux s'élevait à €. 445 000 sur 2006.

Les organes de direction ont perçu la somme de €. 16 560 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 2006.

Néant.

Note 11. - Tableau des filiales et participations.

Dénomination sociale	Adresse	Capital social	Capitaux propres autre que le capital	% de détention directe	Titres (En euros)		Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations cours moyen	Date de création ou d'acquisition
					Valeur brute	Valeur nette					
Hi-Media Belgium	Av des Volontaires 19 1160 Bruxelles	427 000 €	- 307 452 €	100%	426 990	426 990	598	266			09 03 00
Hi-Media Publicidad y Marketing S.L.	C/ Rosario Pino 81 A 28020 Madrid	100 000 €	- 2 413 260 €	99,99%	99 990			- 1			13 06 00
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila 26 1049 041 Lisboa	100 000 €	61 108 €	49,90%	49 900	49 900	1 736	- 81			31 10 00
Hi-Media Scandinavia AB	Kungsgatan 12-14 S 111 36 Stockholm	100 000 SEK	3 908 734 SEK	100%	2 950 000	2 950 000	32 026	2 247		9,25 SEK	11 12 00
Hi-Media Deutschland AG	Gerhard Hoehme Allee 1 41466 Neuss	1 125 000 €	- 48 694 €	100%	10 092 500	10 092 500	5784	433			30 04 01
Hi-Pi	20 rue du Sentier 75002 Paris	7 500 €	- 255 503 €	100%	7 500		318	- 40			13 05 02
Mobiquid	6 rue Saint Joseph 75002 Paris	819 809 €	3 114 260 €	100%	7 327 721	7 327 721	34 31	2 882			25 04 03
Europemission SL	Marquès de Riscal 11 2A Planta Madrid	3 060 €	- 3 052 €	50%	1 530	1 530	69	- 1			25 03 04
Comclick	6 rue Saint Joseph 75002 Paris	39 518 €	415 703 €	100%	1 718 380	1 718 380	3 454	49			30 06 05
Hi-Midia Brasil	Rua Oserio de Almeida 7 Rio de Janeiro	1 333 Réal	438 584 Réal	25%	75 000	75 000	798	271		2,84 Réal	18 07 05
Hi-Media China	Hong kong	100 HKD	-4 288 974 HKD	80%	9	9	383	- 4 289		9,75 HKD	01 05 06
Eurovox	6 rue Saint Joseph – 75002 Paris	250 000 €	782 331 €	100%	13 463 376	13 463 376	15 93	181			08 02 06
Actustar	6 rue Saint Joseph 75002 Paris	6 000 €	103 479 €	100%	533 934	533 934	143	72			24 02 06
L'Odyssee Interactive	Village d'Entreprises de Tronquières. 14, av du Garric. 15 000 Aurillac	160 000 €	2 517 026 €	88%	22 880 000	22 880 000	3 49	915			31 05 06
Adream	6, rue St Joseph 75002 Paris	30 490 €	1 992 €	100%	50 000	50 000	50	6			01 08 06
Medianet	Box 71 Hantverkargatan 14 827 22 Ljusdal. Suède	100 000 SEK	10 779 216 SEK	100%	9 972 321	9 972 321	49 261	10 758		9,25 SEK	04 09 06
Milena	6, rue St Joseph 75002 Paris	5 500 €	28 727 €	100%	400 000	400 000	117	21			08 12 06
					70 049 152	69 941 662					

Note 12. - Eléments concernant les entreprises liées et les participations.

(En euros)	Produits d'exploitation	Produits financiers	Charges financières	Créances clients	Dettes fournisseurs
Hi-Media Deutschland.....	340 724			193 968	
Hi-Media Belgium.....	26 558	28 485	550 000	54 212	20 650
Hi-Media Publicidad y Marketing.....					
Hi-Media Italia.....					
Hi-Pi.....	96 342	10 726		114 998	98 454
Hi-Media Portugal.....	12 279	824		23 262	2 300
Hi-Media Scandinavia AB.....	164 420		7 150		
Mobiquid.....	281 343		19 041	267 251	
Comclick.....	742 145			730 217	563 887
Publicityweb.....					176 562
Odyssée Interactive	2 473				946 057
Eurovox	94 560	16 504		100 237	
Europemission.....	2 210			5 666	
Hi-Media China		10 942			
Adream		422			
	1 763 054	67 923	576 191	1 489 811	1 807 909

Détail des comptes courants des filiales :

(En euros)	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Deutschland.....			
Hi-Media Belgium.....	457 558		457 558
Hi-Media Publicidad y Marketing.....	2 280 080	2 280 080	
Hi-Media China.....	410 942	410 942	
Hi-Pi.....	433 397	66 454	366 943
Hi-Media Portugal.....	21 495		21 495
Hi-Media Scandinavia AB.....	- 389 743		- 389 743
Mobiquid.....	- 405 207		- 405 207
Eurovox.....	216 504		216 504
Hi-Media Brazil.....	151 200		151 200
Adream.....	35 422		35 422
	3 211 648	2 757 477	454 172

Détail des créances rattachées à des participations

(En euros)	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Scandinavia AB.....	2 019 520		2 019 520
	2 019 520		2 019 520