
Assemblée Générale Mixte

4 mai, 2010

A. Ordre du jour

B. Présentation de la stratégie et des comptes du Groupe

C. Questions

D. Votes

AGM Hi-media – Ordre du jour

Dans le cadre de l'assemblée générale ordinaire

- Rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009 et rapport sur la gestion du groupe consolidé ;
- Rapport général des commissaires aux comptes ;
- Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ;
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées ;
- Rapport du Président sur le contrôle interne ;
- Rapport des commissaires aux comptes sur le contrôle interne ;
- Résolution 1: Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ;
- Résolution 2: Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ;
- Résolution 3: Quitus aux administrateurs ;
- Résolution 4: Affectation des résultats ;
- Résolution 5: Conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ;

AGM Hi-media – Ordre du jour

Dans le cadre de l'assemblée générale ordinaire

- Résolution 6: Ratification de la cooptation d'un administrateur ;
- Résolution 7: Renouvellement du mandat d'un administrateur ;
- Résolution 8: Nomination d'un nouvel administrateur ;
- Résolution 9: Remplacement d'un commissaire aux comptes titulaire ;
- Résolution 10: Remplacement d'un commissaire aux comptes suppléant ;
- Résolution 11: Autorisation d'un programme de rachat d'actions en application des dispositions de l'article L 225-209 du code de commerce.

AGM Hi-Media – Ordre du jour (Suite)

Dans le cadre de l'assemblée générale extraordinaire

- Rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale extraordinaire ;
- Résolution 12: Autorisation de réduction du capital par voie d'annulation des actions auto détenues ;
- Résolution 13: Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions en période d'offre publique ;
- Résolution 14: Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, par émission d'actions et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la société, dans la limite d'un montant nominal global de 700.000 euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription ;
- Résolution 15: Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social, par émission d'actions et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital de la société, dans la limite d'un montant nominal global de 700.000 euros, avec suppression du droit préférentiel de souscription et faculté de conférer un droit de priorité ;
- Résolution 16: Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription ;

AGM Hi-Media – Ordre du jour (Suite)

Dans le cadre de l'assemblée générale extraordinaire

- Résolution 17: Délégation de pouvoirs à donner au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans la limite de 10% en vue de rémunérer des apports en nature de titres en capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital ;
- Résolution 18: Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers ;
- Résolution 19: Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions (BSAA) avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes composée de salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales ;
- Résolution 20: Pouvoirs.

A. Ordre du jour

B. Présentation de la stratégie et des comptes du Groupe

C. Questions

D. Votes

Groupe Hi-media – La plateforme de monétisation d'audience leader en Europe

Hi-media parmi les principaux groupe de media online en Europe



1^{er} réseau en Europe



1^{ère} plateforme de micropaiement



+50 millions de visiteurs uniques¹



Groupe Hi-media – Leadership qui découle d'un modèle diversifié et intégré...

Les différentes activités du Groupe génèrent des synergies d'activité...



Groupe Hi-media – Leadership qui découle d'un modèle diversifié et intégré...

... et accroît les barrières à l'entrée augmentant ainsi la compétitivité du Groupe

- L'**intégration** des **3** activités permet de:
 - Augmenter la **compétitivité** du Groupe:
 - Accroître la **performance** de chacune des activités
 - **Attirer** les clients
 - Augmenter les **barrières à l'entrée**:
 - Accroît la **stabilité** de chaque activité
 - Accroît la **fidélité** et l'**intégration** de nos solutions chez le client
 - Augmente la **résistance** à la concurrence en ayant plus de **valeur ajoutée** à offrir

Groupe Hi-media – ... et qui permet de surperformer le marché

Les différentes activités du Groupe génère des synergies d'activité et augmente les barrières à l'entrée augmentant ainsi la compétitivité du Groupe



+24% de croissance du chiffre d'affaires
(-5% en organique ie hors Adlink vs. -11% pour les principaux concurrents¹)



+30% de croissance du chiffre d'affaires



+2% de croissance du chiffre d'affaires



+27% de croissance du chiffre d'affaires à
172,3 millions d'euros

+9% de croissance du résultat opérationnel
courant² **16,5 millions** d'euros

¹ ref. slide 16 de ce document

¹¹ ² Avant coût des stocks option et des actions gratuites

1. Hi-media Advertising

2. Hi-media Payments

3. Hi-media Publishing

4. Comptes du Groupe sur l'exercice 2009

5. Développements & Perspectives

Hi-media Advertising – Le 1er réseau publicitaire d'Europe

Suite à l'acquisition d'AdLINK Media la régie d'Hi-media devient le leader européen en Europe bénéficiant d'une position clé dans les différents pays où elle est présente.

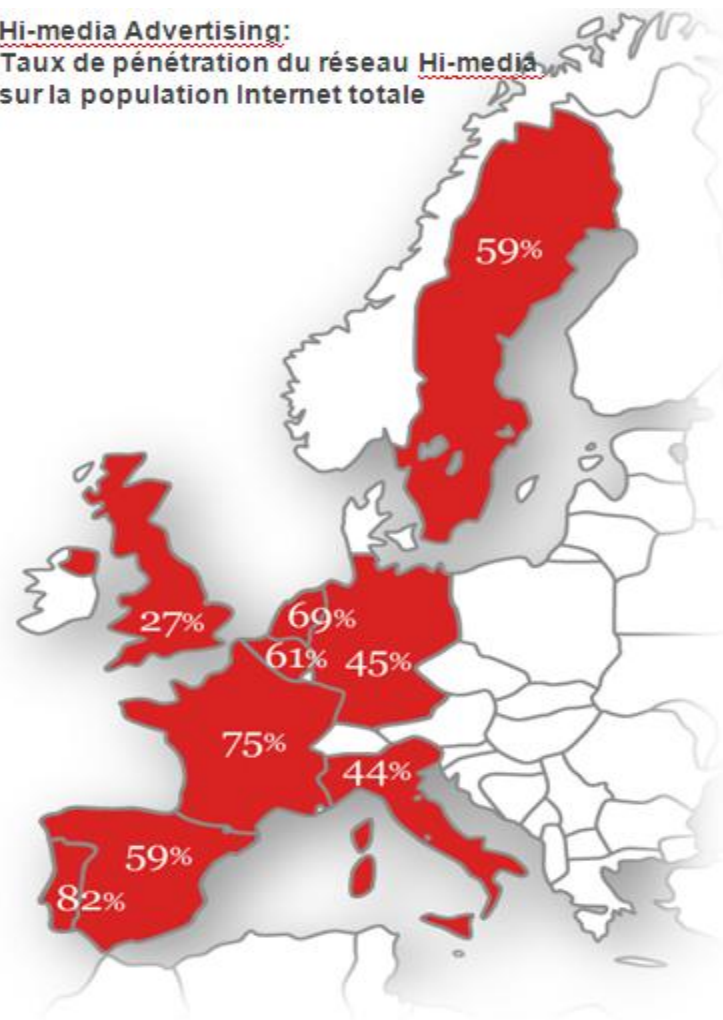


+56% de taux de pénétration sur l'Europe de l'Ouest

Soit **+ de 1 internaute sur 2** en Europe de l'Ouest

138 millions de visiteurs uniques par mois

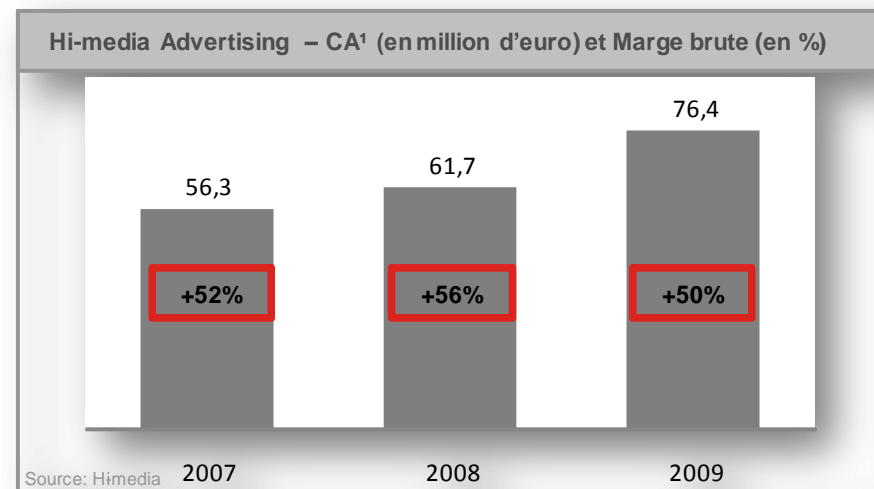
Hi-media Advertising:
Taux de pénétration du réseau Hi-media
sur la population Internet totale



Hi-media Advertising – Performance de l'exercice 2009...

L'activité de publicité en ligne a su résister à l'environnement défavorable actuel avec une baisse limitée de son activité de -5% en organique sur l'année et une marge brute stable sur la même période. +24% avec AdLINK Media

- Bonne **résistance** de la régie au niveau du Groupe
 - Point d'inflexion au Q4
- **Rapidité** et **efficacité** de l'intégration
 - En 4 mois: équipes fusionnées, outils harmonisés, solutions et offres unifiées / Synergies de coûts confirmées (c.5M€)
- La taille du réseau nous permet désormais d'avoir accès aux **campagnes** et aux **sites paneuropéens**
 - Campagnes: AirFrance/KLM; Alitalia; Renault
 - Sites: ViaMichelin, Qype, Nasdaq, Hi5, Autoscout, Map24...
- **Pas de pression** sur les marges – légère amélioration
 - **57%** vs 56% en 2008 (50% suite à l'intégration d'AdLINK Media)

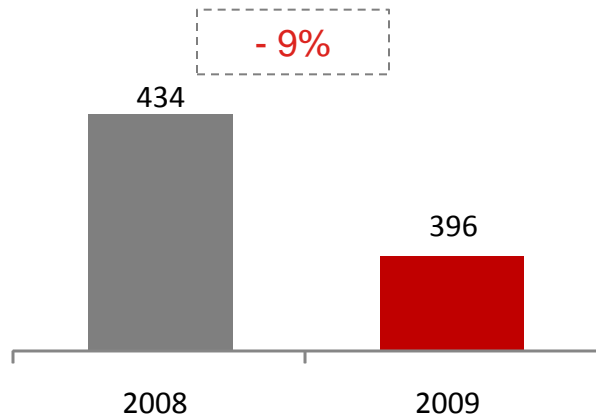


¹ Il convient de noter que le chiffre d'affaires et la marge brute des comptes consolidés ne correspondent pas à l'addition des trois activités, Publishing, publicité en ligne et micropaiement. En effet, le chiffre d'affaires et la marge brute de l'activité Publishing se retrouvent en grande partie dans le chiffre d'affaires et la marge générés par les

Hi-media Advertising – ... meilleure que le marché

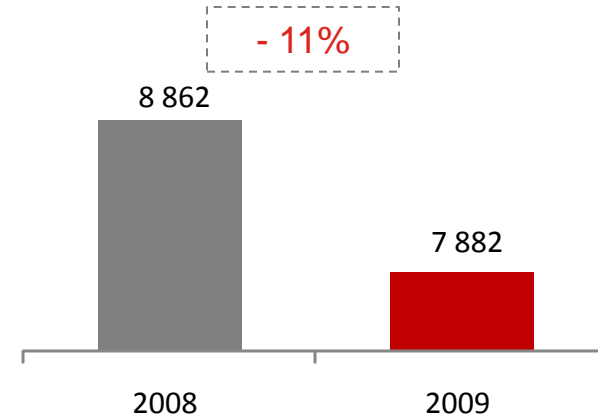
Dans cet environnement défavorable Hi-media a su démontrer une forte résistance de son activité comparée à ses principaux concurrents.

Acteurs français (SRI)



Sociétés: Le Syndicat des Régies Internet est composé aujourd'hui de 15 membres.
AlloCiné - Au Féminin - AOL Advertising - Hi-Média- Horyzon Média - Irégie - Lagardère
Publicité - Microsoft Advertising - Orange Advertising Network - Springbird - TF1
Publicité - Yahoo - Weborama- Zéfir Web.
Source: SRI, chiffres d'affaires 2009 en millions d'euros

Acteurs Mondiaux (UE & US)



Sociétés: TradeDoubler, ValueClick, AOL Advertising, Yahoo!, Antevenio
Source: sociétés, chiffre d'affaires en million de dollars – taux de change SEK/USD: 0,14080
Yahoo!: inclus la totalité du chiffre d'affaires généré pour compte de tiers (display + search)
Information non disponible pour MSN et Adeppepper (autres sociétés comprables et cotées du secteur)

1. Hi-media Advertising

2. Hi-media Payments

3. Hi-media Publishing

4. Comptes du Groupe sur l'exercice 2009

5. Développements & Perspectives

Hi-media Payments – 1er fournisseur de solutions de micropaiement en Europe

- **1er** fournisseur de solutions de micropaiement en Europe
- Fortes relations avec les sites avec plus de **8 ans** d'expérience
- Propose **le plus d'options** de paiement possible

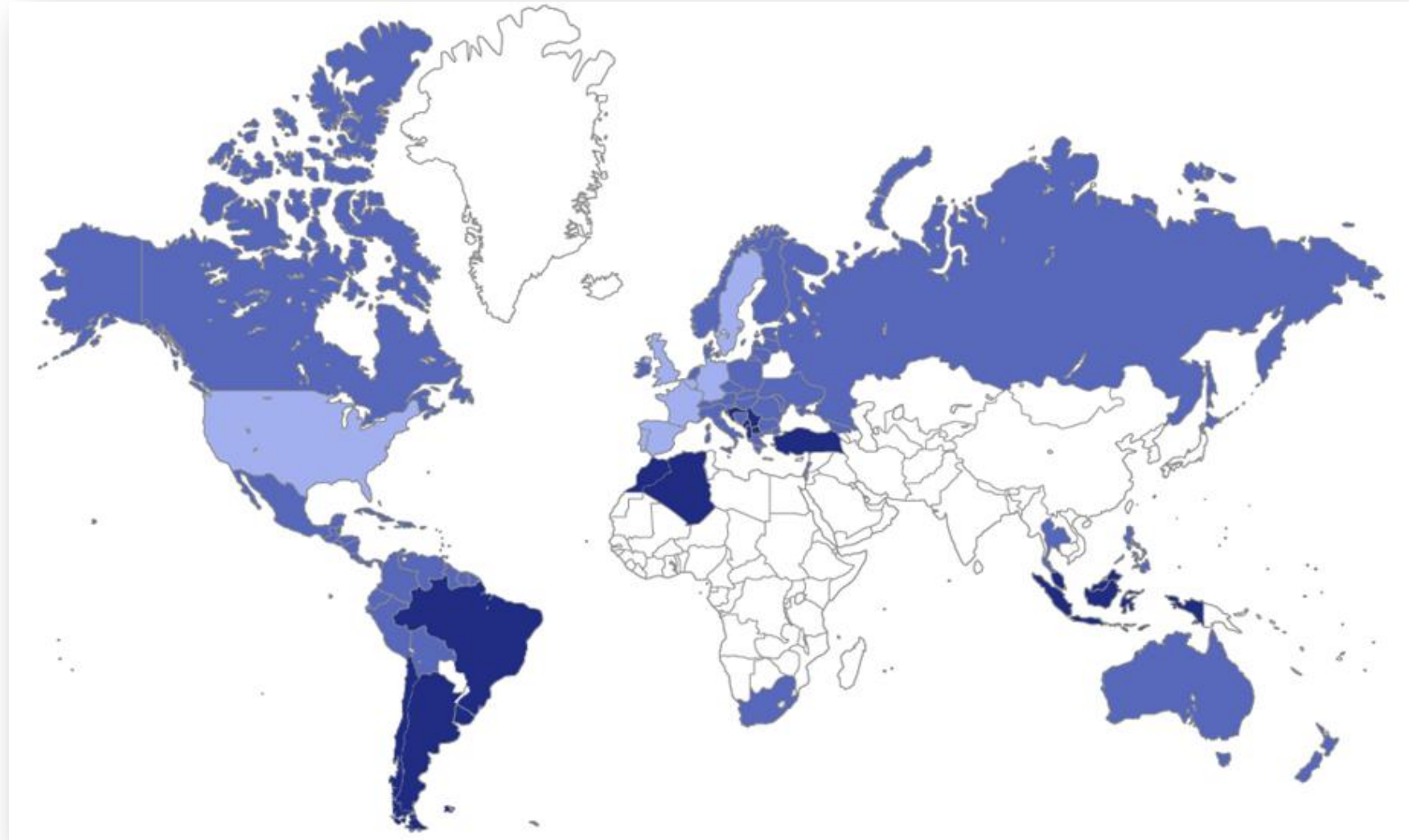
- Premium SMS
- Audiotel
- Cartes prépayées
- Facturation ISP (Internet+)
- Portes-monnaie électroniques
- Cartes de crédit/débit

- **280 000** sites marchands
- **8 millions** de transactions par mois



Hi-media Payments– Stratégie d'expansion internationale

Depuis 1 an, l'accent est mis sur le développement à l'international

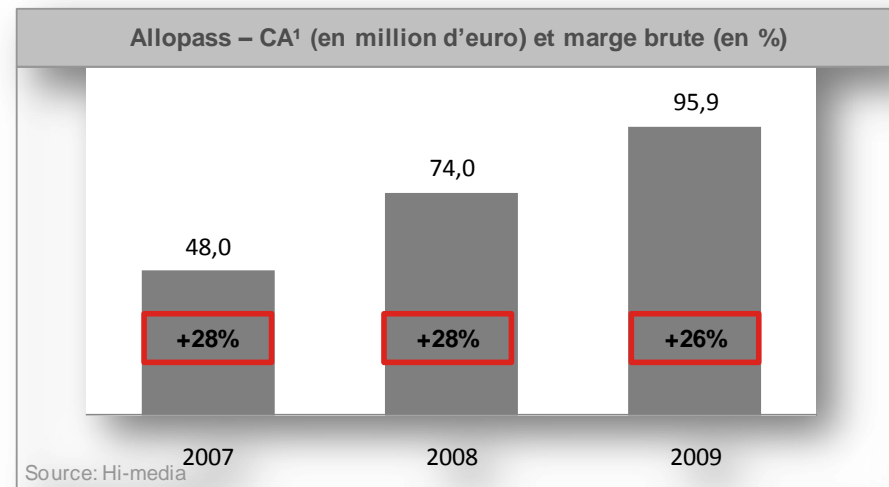


- Présence physique – Bureaux commerciaux
- Couverture géographique à fin 2008
- Expansion de la couverture géographique en 2009 – début 2010

Hi-media Payments – Performance de l'exercice 2009

Croissance de 30% avec maintien des marges

- La micropaiement continue à être la **locomotive** du Groupe
 - Croissance de **30%**
 - Maintien des marges au-dessus des **25%** (26,1%)
- Un déploiement **rapide** et **efficace** à l'international à **Coûts limités**
 - France: centralisation technique, back office, service client
 - Localement: mutualisation des locaux et G&A avec la régie
- De nombreux **relais de croissance**
 - Développement international
 - Taux de pénétration des applications et du contenu premium payant
 - Pans entiers de l'industrie qui ne se sont pas encore tournés vers ces solutions (exemple: la presse)



¹ Il convient de noter que le chiffre d'affaires et la marge brute des comptes consolidés ne correspondent pas à l'addition des trois activités, Publishing, publicité en ligne et micropaiement. En effet, le chiffre d'affaires et la marge brute de l'activité Publishing se retrouvent en grande partie dans le chiffre d'affaires et la marge générés par les

1. Hi-media Advertising

2. Hi-media Payments

3. Hi-media Publishing

4. Comptes du Groupe sur l'exercice 2009

5. Développements & Perspectives

Hi-media Publishing: Une place prépondérante dans l'univers de l'Entertainment

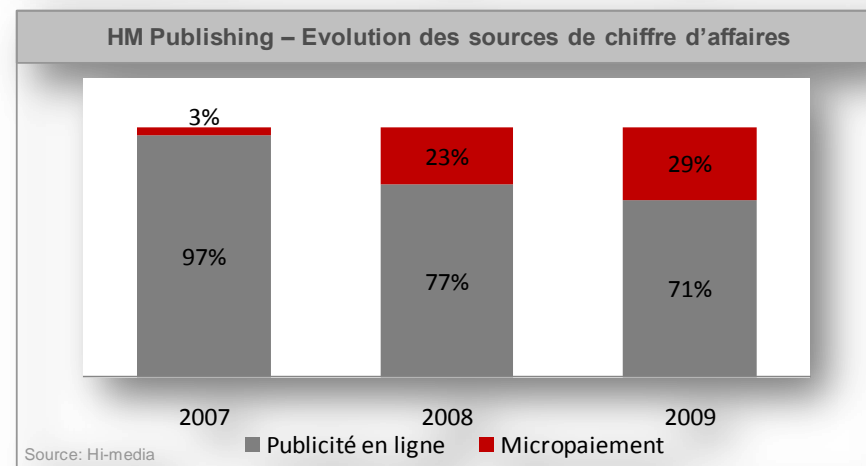
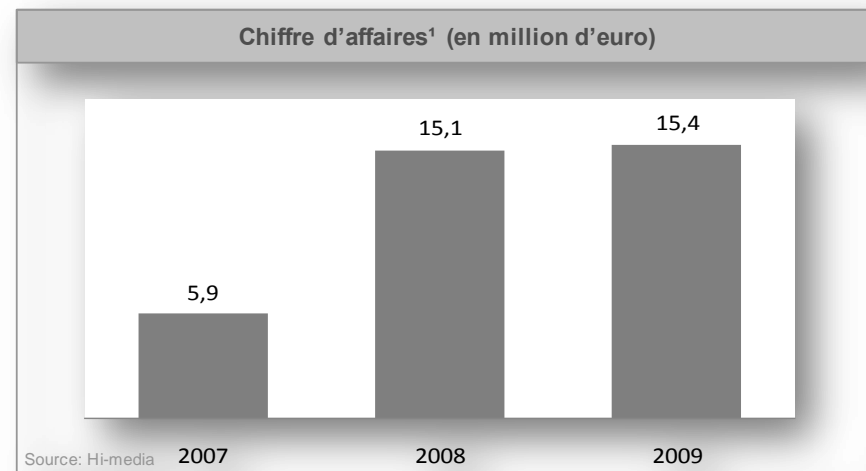
53 millions de visiteurs uniques; 4 milliards de pages vues



Hi-media Publishing – Performance de l'exercice 2009

Maintien du niveau d'activité (+2%) malgré l'environnement défavorable. Le micropaiement tire la croissance alors que la publicité souffre

- Croissance de l'activité: **+2%**
 - Revenu publicitaire: **-6%**
 - Notamment en Espagne avec Fotolog
 - Croissance des revenus micropaiements: **+29%**
- Travail sur l'**optimisation** des actifs publishing et sur la mise en place du **modèle intégré** (HM Advertising, HM Payments et HM Publishing) dans d'autres pays que la France tels que:
 - Espagne, Allemagne, Portugal



¹ Il convient de noter que le chiffre d'affaires et la marge brute des comptes consolidés ne correspondent pas à l'addition des trois activités, Publishing, publicité en ligne et micropaiement. En effet, le chiffre d'affaires et la marge brute de l'activité Publishing se retrouvent en grande partie dans le chiffre d'affaires et la marge générés par les

1. Hi-media Advertising

2. Hi-media Payments

3. Hi-media Publishing

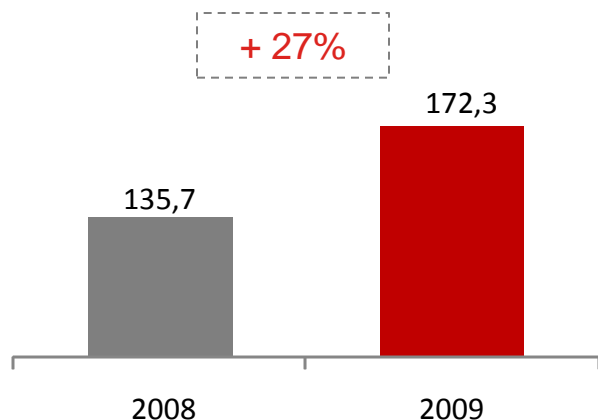
4. Performance du Groupe sur l'exercice 2009

5. Développements & Perspectives

Performances du Groupe sur l'exercice 2009 – Forte croissance et maintien des coûts

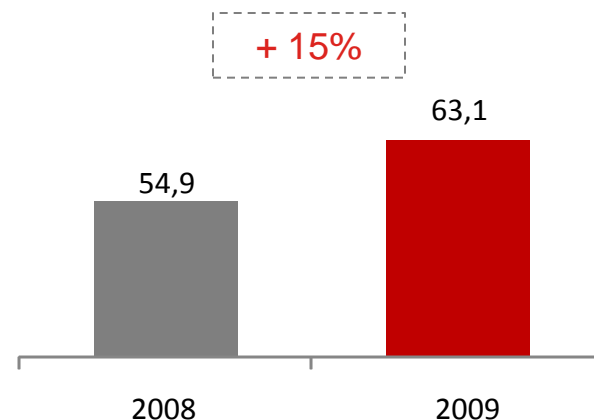
Le Groupe Hi-media a su démontrer une fois encore la force de son modèle et de son positionnement en surperformant le marché tout en maintenant les coûts et ce en tenant compte de l'acquisition d'AdLINK Media.

Evolution du chiffre d'affaires



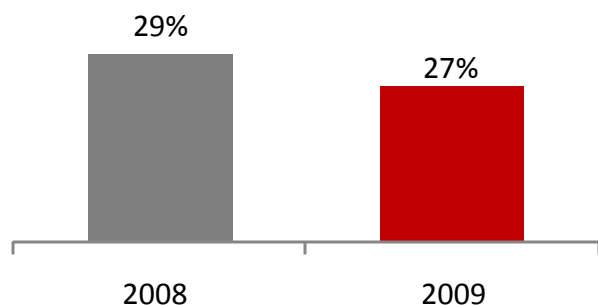
Source: société, chiffre d'affaires en million d'euros

Evolution de la marge brute



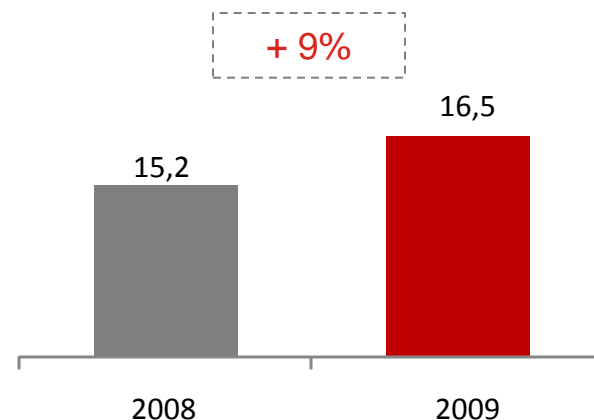
Source: société, marge brute en million d'euros

Dépenses totales en % du chiffre d'affaires



Source: société, total des dépenses en % du chiffre d'affaires

Evolution du résultat opérationnel courant



Source: société, résultat opérationnel en million d'euros

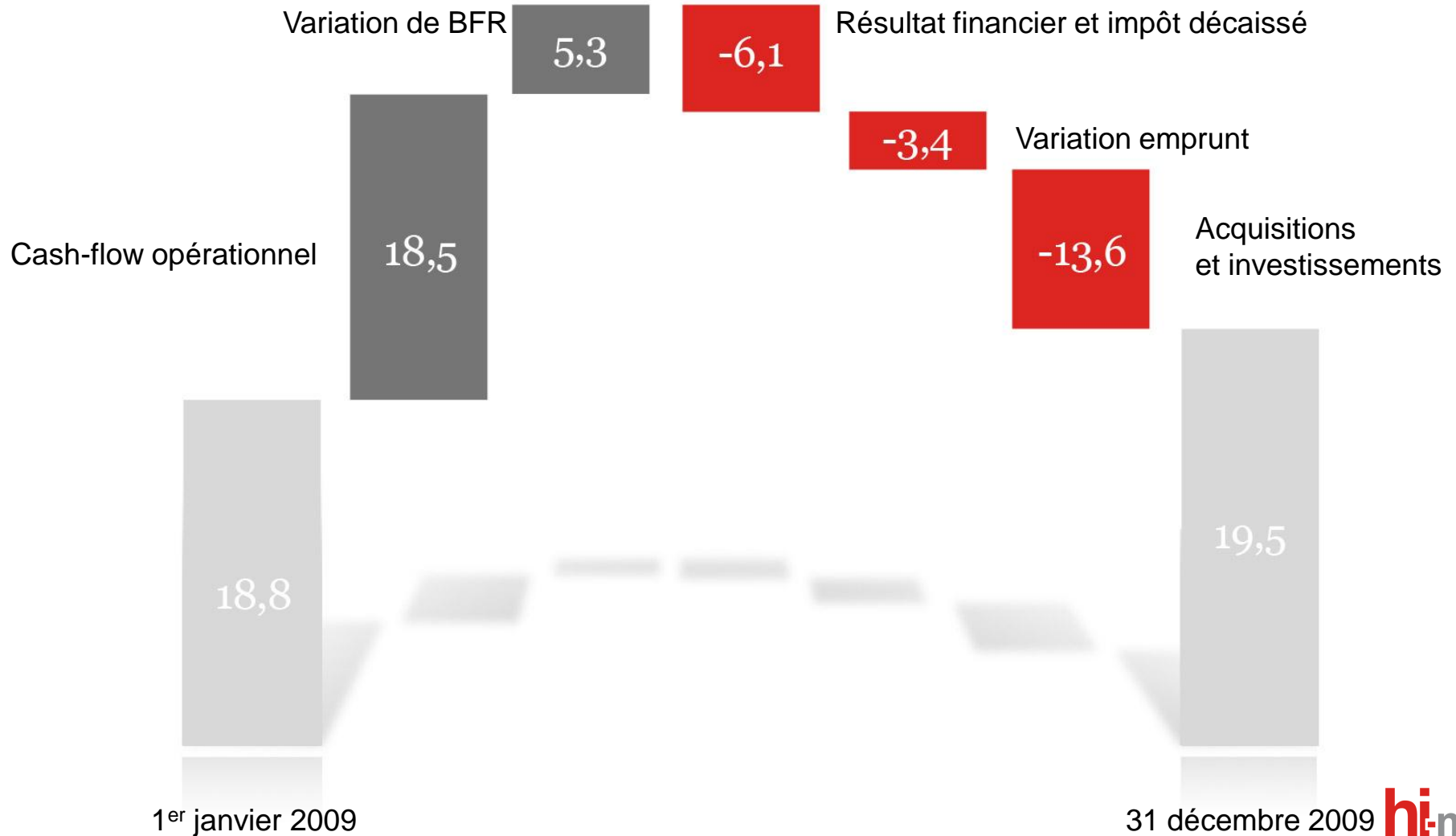
Performances du Groupe sur l'exercice 2009 – Croissance du résultat net

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc. 2009	31 déc. 2008	Var (%)
Chiffre d'affaires	172 323	135 671	+ 27 %
Charges facturées par les supports	-109 272	-80 747	+ 35 %
Marge brute	63 051	54 924	+ 15 %
Achats	-19 571	-14 244	+ 37 %
Charges de personnel	-23 025	-21 404	+ 8 %
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	-3 939	-4 120	- 4 %
Résultat opérationnel courant <i>(avant valorisation des stock options et actions gratuites)</i>	16 516	15 157	+ 9 %
Valorisation des stock options et actions gratuites	-2 216	-3 411	- 35 %
Autres produits et charges non courants	-2 520	-2 379	+ 6 %
Résultat opérationnel	11 780	9 368	+ 26 %
Coût de l'endettement	-2 079	-2 028	+ 2 %
Autres produits et charges financiers	111	-240	- 146 %
Résultat des sociétés intégrées	9 812	7 100	+ 38 %
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	372	51	+ 630 %
Résultat avant impôt des sociétés consolidées	10 185	7 151	+ 42 %
Impôts	-3 265	-728	+ 348 %
Résultat net des sociétés consolidées	6 920	6 423	+ 8 %

Performances du Groupe 2009 – Génération de trésorerie

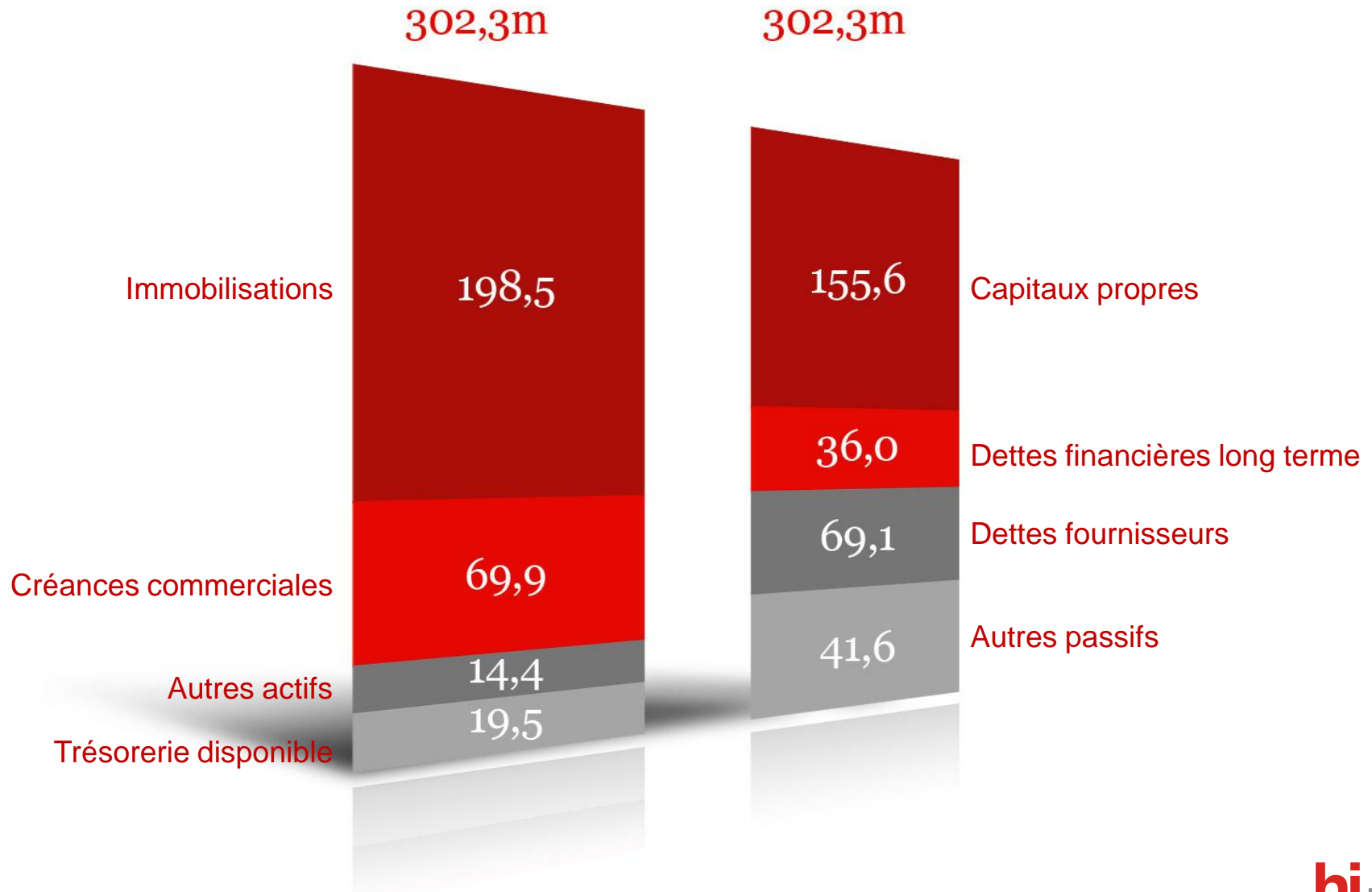
Une bonne position de trésorerie, croissance des cash flows et amélioration du BFR

Flux de trésorerie (en million d'euros)



Performances du Groupe 2009 – Une solide structure financière

Un bilan solide – un gearing faible.



1. Hi-media Advertising
2. Hi-media Payments
3. Hi-media Publishing
4. Comptes du Groupe sur l'exercice 2009
5. Développements & Perspectives

Groupe Hi-media – Performance du 1^{er} trimestre 2010

Le Groupe Hi-media a vu son activité croître de 39% sur le premier trimestre 2010 avec une marge brute de 35% identique à l'année 2009 (proforma)

- **Hi-media Advertising**

- Forte croissance: **+80%**
- Nouvelles offres: régie mobile, performance marketing

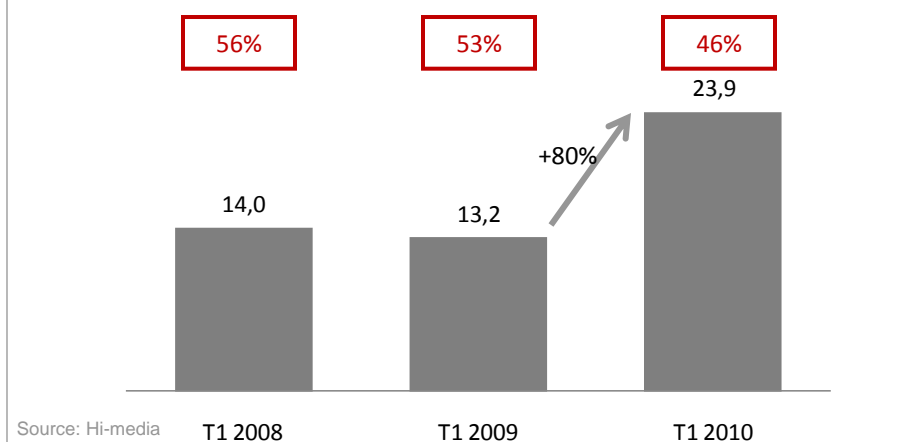
- **Hi-media Payments**

- Croissance organique: **+16%**
- Innovation sur la plateforme Allopass (modes de paiement)

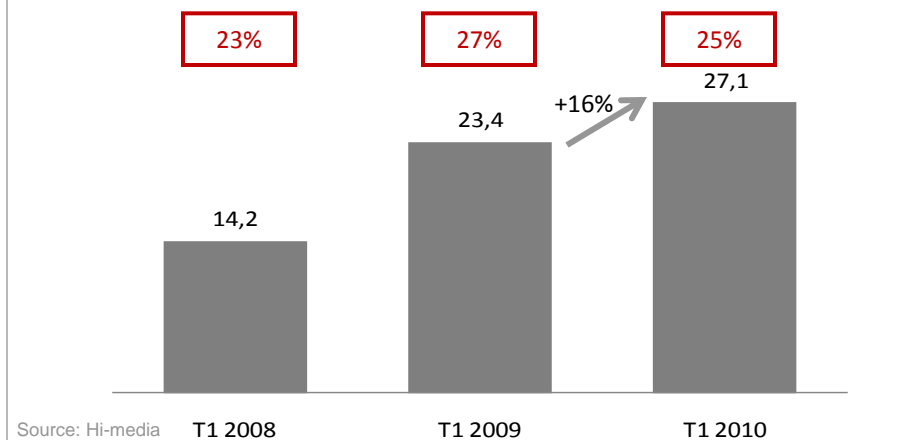
- **Hi-media Publishing**

- **6%** du chiffre d'affaires consolidé
- Record d'audience (jeuxvideo.com)

HM Advertising – Chiffre d'affaires (million d'euro) et marge brut (%)



HM Payments – Chiffre d'affaires (million d'euro) et marge brut (%)



Hi-media Advertising – Consolidation du leadership

Hi-media grâce à positionnement unique devrait bénéficier de la reprise du marché en 2010 et profitera de son leadership et de son expertise pour lancer de nouvelles offres



VIDEO

2010

PERFORMANCE



MOBILE

Hi-media Payments – Renforcement à l'international

Le micropaiement n'en est qu'à ses débuts et les développements à l'international devraient accentuer l'avance d'Hi-media Payments dans le secteur.

- **Développement** de l'activité des bureaux récemment ouverts à l'**international**
- Augmentation de la **couverture** géographique
 - Objectif de 70 pays couverts d'ici fin 2010
 - Connection directe auprès de certains opérateurs
- Augmentation du nombre de **moyens de paiements** locaux disponibles
 - Home banking, solutions de paiement directe
 - Portes-monnaie électroniques, cartes prépayées...
- Développement de **nouvelles offres**, applications et interfaces pour les clients
 - Développements d'outils supplémentaires
 - Augmentation du nombre de devises disponibles



Hi-media Publishing – Dernier maillon du cercle vertueux à déployer à l'international

Hi-media a pour objectif de continuer à développer ses sites propriétaires dans les pays où la régie et le micropaiement sont déjà présents afin de bénéficier des synergies entre les 3 activités

- **Capitaliser** sur le savoir faire du Groupe
 - Publishing: source de créativité, de connaissance de l'audience et d'innovation pour l'ensemble du Groupe
- **Augmenter** les synergies et les barrières à l'entrée
- **Assoir** le leadership du Groupe sur la thématique Entertainment
- **Garantir** une partie de l'inventaire et les revenus qui en découlent



FOTOLOG™



- Un Groupe **leader** dans ses différents domaines d'activité
- Un périmètre d'activités **optimisé** et **cohérent**, créateur de **synergies**
- Un positionnement sur des secteurs d'activité à **forte croissance** dans les années à venir
- Une **part de marché stratégique** – forte barrière à l'entrée
- Des équipes **compétentes** et **innovantes**
- Perspectives
 - **Croissance** de l'activité avec la reprise du marché
 - **Expansion** de l'activité à l'international
 - **Optimisation** du levier opérationnel

A. Ordre du jour

B. Présentation de la stratégie et des comptes du Groupe

C. Questions

D. Votes

A. Ordre du jour

B. Présentation de la stratégie et des comptes du Groupe

C. Questions

D. Votes

hi-media
Groupe media on-line