



COMPTES ANNUELS 2011

Société anonyme au capital de 4 562 214,50 euros
15/17 rue Vivienne – 75002 Paris
418 093 761 R.C.S. Paris
www.hi-media.com

SOMMAIRE	2
COMPTES DE RESULTAT DES EXERCICES 2011 ET 2010	4
BILANS AU 31 DECEMBRE 2011 ET AU 31 DECEMBRE 2010	5
Note 1. Faits marquants de l'exercice 2011	7
Note 2. Principes et méthodes comptables	7
2.1. Immobilisations incorporelles.....	7
2.2. Immobilisations corporelles.....	8
2.3. Immobilisations financières et comptes courants des filiales	8
2.4. Créances clients et comptes rattachés	8
2.5. Valeurs mobilières de placement	8
2.6. Titres d'autocontrôle	8
2.7. Reconnaissance du chiffre d'affaires facturé aux annonceurs	8
2.8. Présentation des charges d'achat d'espaces dans le compte de résultat	9
2.9. Impôt sur les sociétés	9
2.10. Indemnités de départ en retraite	9
Note 3. Immobilisations incorporelles	10
Note 4. Immobilisations corporelles	10
Note 5. Immobilisations financières	11
Note 6. Créances clients et comptes rattachés	12
Note 7. Autres créances	12
Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie	13
Note 9. Charges constatées d'avance	13
Note 10. Capitaux propres	13
10.1. Variation des capitaux propres	13
10.2. Capital social	13
10.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites	14
Note 11. Provisions	17
Note 12. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17
12.1. Crédit syndiqué.....	17
Note 13. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18
Note 14. Dettes sur immobilisations	18

Note 15.	Autres dettes	18
Note 16.	Chiffre d'affaires	18
Note 17.	Résultat financier	19
17.1.	Charges financières	19
17.2.	Produits financiers	19
Note 18.	Résultat exceptionnel	19
Note 19.	Impôt sur les sociétés	19
Note 20.	Engagements hors-bilan	20
20.1.	Engagements reçus	20
20.2.	Engagements donnés	20
20.3.	Avantages aux personnels	20
20.4.	Covenants	21
20.5.	Nantissements	21
Note 21.	Litiges	21
Note 22.	Effectifs	21
Note 23.	Dirigeants et mandataires sociaux	21
Note 24.	Événements postérieurs au 31 décembre 2011	21
Note 25.	Tableau des filiales et participations	22
Note 26.	Éléments concernant les entreprises liées et les participations	25
26.1.	Produits, charges et soldes bilanciers	25
26.2.	Comptes courants	26
26.3.	Détail des créances rattachées à des participations	26

Comptes de résultat des exercices 2011 et 2010

	2011	2010
Prestations facturées aux annonceurs	51 005	48 790
Autres	10 313	7 912
Chiffre d'affaires net Note 16	61 318	56 702
Production immobilisée	901	784
Reprises d'amortissements et provisions	570	1 004
Autres produits	86	374
Produits d'exploitation	62 875	58 864
Charges facturées par les supports	34 587	33 832
Autres achats et charges externes	10 231	8 881
Impôts, taxes et versements assimilés	654	633
Salaires et traitements	9 731	7 886
Charges sociales	4 264	3 408
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 158	892
Dotations aux provisions et dépréciations	724	763
Autres charges	959	374
Charges d'exploitation	62 308	56 669
Résultat d'exploitation	567	2 195
Produits financiers	9 996	36 098
Intérêts et charges assimilées	2 611	2 463
Dotations aux provisions et dépréciations	7 634	95 127
Autres	11 282	15
Charges financières	21 527	97 605
Résultat financier Note 17	-11 531	-61 506
Produits des cessions d'éléments d'actif	40 928	-
Sur opérations de gestion	-	-
Reprises sur provisions	54	-
Produits exceptionnels	40 982	-
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	22 418	152
Sur opérations de gestion	51	119
Dotations aux provisions et dépréciations	1 113	1 052
Charges exceptionnelles	23 582	1 323
Résultat exceptionnel Note 18	17 400	-1 323
Résultat net avant impôt	6 436	-60 634
Impôts Note 19	3 162	1 646
Résultat net	9 599	-58 988

Bilans au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2010

ACTIF	31 déc. 2011			31 déc. 2010	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net	
Concession, brevets, logiciels	3 966	2 523	1 443	1 023	
Fonds commercial	4 621	-	4 621	4 621	
Immobilisations incorporelles en cours	306	-	306	382	
Immobilisations incorporelles	Note 3	8 893	2 523	6 370	6 026
Installations, agencements et aménagements	725	194	531	410	
Autres immobilisations corporelles	1 470	854	616	296	
Immobilisations corporelles	Note 4	2 195	1 048	1 148	706
Participations	225 760	94 732	131 028	114 261	
Créances rattachées à des participations	1 700	-	1 700	1 700	
Dépôts et cautionnements	105	-	105	109	
Actions propres	609	194	415	818	
Autres immobilisations financières	230	-	230	218	
Immobilisations financières	Note 5	228 405	94 926	133 479	117 107
Total actif immobilisé		239 493	98 497	140 997	123 839
Clients et comptes rattachés	Note 6	23 050	901	22 149	23 509
Autres créances	Note 7	46 000	10 090	35 910	39 076
Créances		69 050	10 991	58 059	62 585
Valeurs mobilières de placement		342	-	342	518
Disponibilités		6 353	-	6 353	921
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	6 695	-	6 695	1 439
Charges constatées d'avance	Note 9	312	-	312	594
Charges à répartir		538	-	538	130
Ecart de conversion Actif		121	-	121	25
Total actif circulant		76 716	10 991	65 725	64 773
Total de l'actif		316 209	109 488	206 722	188 612

PASSIF		31 déc. 2011	31 déc. 2010
Capital social ou individuel		4 562	4 447
Primes d'émission, fusion, apport		117 455	117 455
Report à nouveau		-28 574	30 414
Réserves		578	694
Résultat de l'exercice		9 599	-58 988
Provisions réglementées		3 763	2 883
Capitaux propres	Note 10	107 383	96 905
Provisions pour risques et charges	Note 11	800	247
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	Note 12	33 113	36 709
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 13	24 890	26 410
Dettes fiscales et sociales		7 234	5 837
Dettes sur immobilisations	Note 14	1 282	1 171
Autres dettes	Note 15	31 226	20 871
Dettes d'exploitation		64 632	54 289
Ecart de conversion Passif		794	413
Produits constatés d'avance			49
Total du passif		206 722	188 612

Notes sur les comptes annuels de Hi-Media S.A.

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") avec lesquels Hi-Media a signé un contrat de régie. 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 1. Faits marquants de l'exercice 2011

Le 19 avril 2011, Hi-media a cédé la totalité de ses titres de la société Mobile Trend SAS à sa filiale Allopass SAS, et a acquis 100% de la société Mobile Works SAS auprès de Mobile Trend SAS.

Le 25 mai 2011, Hi-media a diminué sa participation de 25% à 14% dans le capital de Hi-Midia Brasil.

Le 2 décembre 2011, Hi-media a acquis 17 679 titres Local Media SAS, détenant ainsi 45% de cette société.

Le 15 décembre 2011, Hi-media a diminué sa participation de 100% à 50% dans le capital de la société Hi-media Ltd.

Le 22 décembre 2011, Hi-media a intégralement cédé sa participation de 9,35% dans le capital de la société Rue89.

Le 29 décembre 2011, Hi-media a souscrit à une augmentation de capital de sa filiale Allopass SAS, portant ainsi sa participation de 92.54% à 94.33%.

Note 2. 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 :

2.1. 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.

Selon l'avis CNC sur les actifs 2004-15, applicable depuis le 1er janvier 2005, les frais de développement doivent répondre aux 6 critères suivants pour être immobilisés :

- Faisabilité technique du projet ;
- Intention d'aller jusqu'au bout du projet ;
- Possibilité de l'utiliser ou de le vendre ;
- Génération de revenus futurs ;
- Ressources suffisantes pour mener à terme et utiliser ou vendre le produit ;
- Possibilité d'évaluer les coûts de façon fiable.

Les fonds de commerce sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et peuvent être dépréciés si leur valeur vénale se trouve être inférieure à leur valeur comptable à la clôture de l'exercice.

2.2. 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
Mobilier	8 ans	linéaire

2.3. 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 années par le biais d'un amortissement dérogatoire.

Une provision pour dépréciation des titres et des comptes courants est constituée lorsque leur valeur d'utilité déterminée à la clôture de chaque exercice devient inférieure à leur valeur comptable.

La valeur d'utilité est calculée selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie sur la base des prévisions du Groupe sur 4 ans et d'une valeur terminale actualisée à l'infini. L'actualisation des flux de trésorerie a été réalisée en utilisant un taux d'actualisation allant de 8,5% à 12,5% pour l'Europe (7.8 % à 8.9 % en 2010), un taux de croissance à l'infini de 2,5% (2,5% en 2010). Une analyse de sensibilité du calcul des valeurs d'utilité aux variations des paramètres clés a été réalisée.

Les titres et les comptes courants des filiales en cours de fermeture sont dépréciés à 100%.

2.4. 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.

2.5. 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 pour le montant de la différence. Les plus-values latentes à la clôture ne sont pas enregistrées dans le compte de résultat.

2.6. Titres d'autocontrôle

Une provision pour dépréciation des titres d'autocontrôle est constituée lorsque la valeur comptable est supérieure à la valeur d'inventaire, égale au cours de bourse moyen du mois précédant la clôture de l'exercice.

2.7. Reconnaissance du chiffre d'affaires facturé aux annonceurs

L'activité se décompose en trois modes de commercialisation :

- la vente d'espaces publicitaires au coût pour mille ;
- la vente d'opérations de marketing à la performance ;
- les contrats de sponsoring.

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

2.7.1. Contrats de vente d'espaces publicitaires

Les contrats de vente d'espaces publicitaires prévoient la mise en ligne et la diffusion d'objets 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 ou du nombre de clics / actions.

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

2.7.2. 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.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite au 31 décembre 2011, 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, sont présentés en engagements hors bilan.

Note 3. Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2010	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2011
Logiciels et licences	2 663	1 229	-	3 892
Marque Hi-Media	74	-	-	74
Fonds de commerce	4 621	-	-	4 621
Immobilisations en cours	382	918	994	306
Total	7 740	2 147	994	8 893

Le fonds de commerce est issu de la fusion avec AdLINK France réalisé le 29 décembre 2009.

Les logiciels intègrent la mise en service des développements informatiques de l'exercice précédent ainsi que de l'année en cours.

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 :

en milliers d'euros	31 décembre 2010	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2011
Logiciels et licences	1 714	809	-	2 523
Marque Hi-Media	-	-	-	-
Fonds de commerce	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Total	1 714	809	-	2 523

Note 4. Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2010	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2011
Installations, agencements et aménagements	520	205	-	725
Matériels de bureau et informatiques	667	586	-	1 253
Mobilier	217	-	-	217
Total	1 404	791	-	2 195

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2010	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2011
Installations, agencements et aménagements	110	83	-	194
Matériels de bureau et informatiques	533	239	-	772
Mobilier	54	28	-	82
Total	698	350	-	1 048

Note 5. Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2010	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2011
Titres de participations	208 793	38 315	21 347	225 760
Créances rattachés à des participations	1 700	-	-	1 700
Dépôts et cautionnements	110	27	32	105
Actions propres	1 173	-	564	609
Autres	218	12	-	230
Total	211 994	38 354	21 943	228 405

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2010	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2011
Titres de participation	92 832	200	-	93 032
Créances rattachées à des participations	1 700	-	-	1 700
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-
Actions propres	355	-	161	194
Total	94 887	200	161	94 926

Au 31 décembre 2011, les principaux mouvements de titres concernent l'augmentation de capital de Allopass SAS et la cession de la société Moblie Trend SAS.

Note 6. Créances clients et comptes rattachés

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

en milliers d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Clients	21 489	23 184
Factures à établir	1 561	1 307
Créances	23 050	24 491
Provision pour dépréciation des comptes clients	(901)	(982)
Créances nettes	22 149	23 509

Les factures à établir correspondent aux prestations rendues aux annonceurs et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2011.

La provision pour dépréciation correspond principalement à des créances échues pour lesquelles la recouvrabilité présente un risque au 31 décembre 2011.

Dans le cadre d'un contrat de factoring signé en 2001, Hi-Media a remis des créances représentant un montant de 15 236 k€ au 31 décembre 2011 sur lesquelles, en cas de non-règlement des clients, la Société conserve le risque de non recouvrement.

Note 7. Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	3 441	2 257
Débiteurs divers	35 180	31 668
Taxe sur la valeur ajoutée	2 932	3 218
Créances sur le factor - dont fonds de garantie	4 447	4 798
Total autres créances	46 000	41 941
Provision pour dépréciation des comptes courants	(10 090)	(2 865)
Total autres créances nettes	35 910	39 076

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 27 748 k€ aux comptes courants des filiales qui sont détaillés dans le tableau des filiales et participations. Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de 10 090 k€ dont 7 225 K€ correspondant à la dépréciation du compte courant avec Fotolog.

Les comptes courants issus du cash pooling entre les filiales s'élèvent à 6 137 K€ au 31 décembre 2011.

Les créances sur le factor correspondent principalement au fonds de garantie pour 729 k€ et au compte courant vendeur de la société pour 3 718 k€.

Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie

en milliers d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Valeurs mobilières de placement	-	-
Actions propres	342	932
Autres actions	-	-
Disponibilités	6 353	921
Total	6 695	1 853

Au 31 décembre 2011, Hi-Media détient 201 153 actions propres. De plus, dans le cadre du contrat de liquidité, Hi-Media détient 166 000 actions propres. Au 31 décembre 2011, ces actions propres sont dépréciées à hauteur de 572 k€ afin de tenir compte de la valeur de marché de cet actif.

Note 9. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 312 k€ au 31 décembre 2011 et correspondent principalement à la quote-part de frais généraux relatif à la période postérieure au 31 décembre 2011.

Note 10. Capitaux propres**10.1. Variation des capitaux propres**

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

en milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions règlementées	Total
31 décembre 2010	4 447	117 455	694	30 414	-58 988	2 883	96 905
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	-	-58 988	58 988	-	-
Aug. de capital	115	-	-115	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	9 599	-	9 599
Autres variations	-	-	-	-	-	879	879
31 décembre 2011	4 562	117 455	579	-28 574	9 599	3 762	107 383

Le conseil d'administration du 26 août 2011 a constaté une augmentation de capital de 115 265 euros par suite de l'attribution définitive d'actions gratuites.

10.2. Capital social

Au 31 décembre 2011, le capital social est composé de 45 622 145 actions d'une valeur nominale de €. 0,10 chacune soit 4 562 214,50€

10.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites

10.3.1. Options de souscription d'actions

	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	Plan n°10	Total
Date d'assemblée	30 juin 99	21 avr. 00	21 avr. 00	21 avr. 00	21 avr. 00	21 avr. 00	25 avr. 03	25 avr. 03	25 avr. 03	24 avr. 08	
Date du conseil d'administration	30 juin 99 17 nov. 99	4 mai 00 27 juin 00	14 sept. 00	2 nov. 00	13 déc. 00	23 oct. 01	26 mai 03	10 juil. 03	12 janv. 05	19 déc. 08	
Nombre total d'actions attribuées ⁽¹⁾	152 475	37 210	70 734	27 400	37 037	91 001	500 000	350 000	150 000	50 000	1 465 857
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	-	-	-	-	-	-	50 000	-	58 000	50 000	158 000
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	-	-	-	-	50 000	-	-	-	50 000
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	-	-	-	-	-	-	-	-	49 000	-	49 000
Point de départ d'exercice des options	1 juil. 04	5 mai 02	15 sept. 02	3 nov. 02	14 déc. 02	23 oct. 03	26 mai 05	10 juil. 05	12 janv. 07	19 déc. 08	
Date d'expiration	30 juin 09	4 mai 10	14 sept. 10	2 nov. 10	13 déc. 10	23 oct. 11	25 mai 13	10 juil. 13	12 janv. 15	14 mai 18	
Prix de souscription (en euro) ⁽²⁾	0,01	8,06	9,93	8,20	5,31	0,59	0,33	0,35	1,14	1,81	
Modalités d'exercice ⁽³⁾	A	B	B	B	B	B	A	A	A	C	
Nombre d'actions souscrites au 31/12/11	22 879	-	-	-	-	-	450 000	350 000	65 500	-	888 379
Options annulées durant la période	-	2 850	-	1 700	2 866	-	-	-	-	-	7 416
Options restantes	-	-	-	-	-	-	50 000	-	58 000	50 000	158 000

⁽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.

⁽³⁾ Modalité A : 100 % des options peuvent être exercées à l'issue d'une période de 2 ans après le conseil d'administration ayant attribué ces options.

Modalité B : 1/3 des options peuvent être exercées à l'issue d'une période de 2 ans après le conseil d'administration ayant attribué ces options, puis 1/3 l'année suivante et le tiers restant 4 ans après l'attribution.

Modalité C : 1/6 à l'issue de chaque trimestre suivant le point de départ d'exercice des options

Le nombre d'options et la moyenne pondérée des prix d'exercice sont les suivants :

	2011		2010	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	202 500	1,03	216 416	1,23
Options attribuées durant la période	-	-	-	-
Options exercées durant la période	44 500	0,78	6 500	1,14
Options annulées durant la période			7 416	7,03
Options en circulation à la clôture	158 000	1,10	202 500	1,03
Options pouvant être exercées à la clôture	158 000	1,10	202 500	1,03

10.3.2. Attributions d'actions gratuites

	Plan n°19	Plan n°20	Plan n°21	Plan n°22	Total
Date d'assemblée	24 avr. 08	24 avr.08	24 avr.08	24 avr.08	
Date du conseil d'administration	30nov.09	19 juil.10	02 déc.10	26 janv.11	
Nombre total d'actions attribuées	346 000	15 000	55 000	80 000	496 000
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	-	-	
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	-	-	-	-	
Nombre d'actions annulées	223 980	-	15 000	25 000	248 980
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31 déc. 2011	-	-	-	-	
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	122 020	15 000	40 000	55 000	232 020
	30 nov.12				
Fin de la période d'acquisition	30 nov.13	19 juil.13	02 déc.13	26 janv.14	
Fin de la période de conservation	30 nov.13	19 juil.14	02 déc. 14	26 janv.15	
Cours de l'action à la date du conseil d'administration	4,68	4,4	3,28	3,97	
Décote d'incessibilité	Oui	Oui	Oui	Oui	
Juste valeur de l'action gratuite	3,58	3,54	2,39	2,98	

Note 11. Provisions

en milliers d'euros	31 déc. 2010	Dotation	Utilisation	Reprise	31 déc. 2011
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Provision Ecart de Conversion Actif	25	121	-	25	121
Autres provisions pour risques	203	364	-	69	499
Total provisions pour risques	228	485	-	94	620
Provisions pour charges	19	179	-	19	179
Total	247	664	-	113	800

Les provisions pour risques et charges sont essentiellement dues à des litiges commerciaux, la réorganisation de l'entité Hi-media UK et des litiges prud'homaux.

Note 12. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

en milliers d'euros	31 déc. 2011	Monnaie d'émission	Échéance	Taux effectif
Crédit syndiqué	33 043	EUR	2016	Euribor 3 mois + 1,5 % à 2%
Intérêts courus non échus	68	EUR	2012	Variable
Autres	2	EUR		
Total	33 113			

12.1. Crédit syndiqué

Hi-Media a souscrit le 16 juin 2011 une ligne de crédit syndiqué à hauteur de 40 M€.

Cette ligne de crédit se décompose en une ligne de 31,6 millions d'euros (tranche A), et une ligne de 8,4 millions d'euros (tranche B), d'une durée de cinq ans.

La tranche A a été tirée dans son intégralité le 16 juin 2011. Elle a permis :

- le remboursement à hauteur de 19,4 M€ de l'emprunt syndiqué souscrit le 7 novembre 2007, ainsi que la tranche complémentaire souscrite le 31 août 2009 par avenant à ce contrat, destinée à financer les frais d'acquisition des actions AdLINK Internet Media et les coûts de restructuration liés à cette opération,
- le remboursement à hauteur de 12,2 M€ du crédit vendeur mis en place le 31 août 2009 dans le but de financer l'acquisition d'AdLINK Internet Media.

La tranche B doit permettre au Groupe de financer des investissements et des acquisitions. Elle a été tirée à hauteur de 4,6 M€ au 31 décembre 2011.

Conformément au contrat d'emprunt signé en juin 2011, il a été souscrit :

- un premier swap de taux d'intérêt payeur fixe / receveur variable Euribor 3 mois (échéance juin 2016) pour un notional de 16 M€
- un second swap de taux d'intérêt payeur fixe / receveur variable Euribor 3 mois (échéance juin 2016) pour un notional de 15,6 M€

Ces swap de taux se substituent à ceux mis en place en février et juillet 2008 dans le cadre de l'ancienne convention de crédit d'octobre 2007.

Note 13. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En milliers d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Fournisseurs	14 754	15 060
Factures à recevoir	10 136	11 350
Total	24 890	26 410

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

Note 14. Dettes sur immobilisations

Les dettes sur immobilisations correspondent principalement à des prestations informatiques et des frais liés à des aménagements des bureaux.

Note 15. Autres dettes

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 30 790 k€ dont 15 656 k€ de compte courant liés au cash pooling.

Note 16. Chiffre d'affaires

en milliers d'euros	2011	2010
Publicité	51 005	48 790
Autres	10 313	7 912
Total	61 318	56 702

La ligne « Autres » correspond à des prestations de services diverses principalement intra-groupes, liées au rôle de Holding de Hi-media.

Note 17. Résultat financier**17.1. Charges financières**

en milliers d'euros	2011	2010
Charges d'intérêts	2 611	2 463
Dotations aux dépréciations des titres des filiales	200	94 532
Dotations aux dépréciations des actions propres	-	525
Dotations aux dépréciations des comptes courants des filiales ⁽¹⁾	7 225	-
Autres dotations aux dépréciations des actifs financiers	208	69
Abandon de compte courant ⁽²⁾	11 249	-
Autres charges financières	34	15
Charges financières	21 527	97 605

⁽¹⁾ une dotation de 7 225 K€ correspondant au compte courant avec Fotolog a été comptabilisée au 31 décembre 2011.

⁽²⁾ Hi-media a procédé à l'abandon d'un compte courant de 9 M€ avec Hi-media Ltd et 2 M€ avec Hi-media Deutschland AG.

17.2. Produits financiers

en milliers d'euros	2011	2010
Intérêts sur comptes courants	1 111	685
Reprise sur provisions des titres et des comptes courants	599	213
Revenus de titres de participations ⁽³⁾	8 256	35 136
Autres	30	65
Produits financiers	9 996	36 099

⁽³⁾ Hi-media n'a pas reçu de dividende de sa filiale Hi-media Deutschland au 31 décembre 2011 contre 27 M€ versés au titre de l'exercice 2010.

Note 18. Résultat exceptionnel

En 2011, le résultat exceptionnel est principalement composé des plus-values sur les cessions de titres de participation pour 19 625 k€, des amortissements dérogatoires relatifs aux frais sur titres, pour un montant de 880 k€ ainsi que la provision pour risque en lien avec la réorganisation de l'entité Hi-media UK.

Note 19. Impôt sur les sociétés

Hi-Media est tête d'intégration fiscale d'un groupe constitué de ses filiales françaises détenues à plus de 95 % : Allopass SAS, MobileWorks SAS, Hi-pi SARL, Bonne Nouvelle Editions SARL. La convention fiscale prévoit que la charge d'impôt est supportée par la filiale, comme en l'absence d'intégration fiscale.

L'économie d'impôt liée aux déficits fiscaux des filiales, conservée chez Hi-Media France SA, est considérée comme un gain immédiat de l'exercice chez Hi-Media SA.

Le produit d'impôt de 3 162 k€ de l'exercice se compose notamment de :

- 3 079 k€ de produits d'intégration fiscale,
- 444 k€ de crédits d'impôt recherche,
- 361 k€ de charges d'impôts

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

En milliers d'euros	31 déc. 2011	31 déc. 2010
<i>Décalages</i>		
Subventions d'investissement	-	-
Ecart de conversion passif	794	413
Amortissement exceptionnel	-	-
Charges non déductibles temporairement	85	77
Produits non taxables temporairement	-	-
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés	-	-
<i>Éléments à imputer</i>		
Déficits fiscaux reportables	18 859	13 183

Note 20. Engagements hors-bilan

20.1. Engagements reçus

Dans le cadre de l'acquisition du Groupe AdLINK Internet Media AG, Hi-Media bénéficie d'une clause de garantie de passif en matière fiscale jusqu'au terme de la prescription.

20.2. Engagements donnés

Le bail signé le 15 mai 2008 concernant les locaux hébergeant les activités françaises du Groupe représente un engagement de 1,6 M€ par an (montant non indexé) jusqu'au 15 décembre 2017.

Par ailleurs, Hi-media dispose d'un contrat de location longue durée pour une partie de son parc informatique. Ce contrat représente un loyer annuel (non actualisé) de 360 k€.

20.3. Avantages aux personnels

Engagements de retraites : au 31 décembre 2011, le montant de l'engagement est évalué à 185 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

Droit Individuel à la Formation : Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés au 31 décembre 2011 est de 9 559 dont 9 419 n'ayant pas donné lieu à demande.

20.4. Covenants

La souscription de la ligne d'emprunt syndiqué, évoquée en Note 12.1 **Erreur ! Source du renvoi introuvable.**, porte obligation pour Hi-Media de respecter des covenants basés sur les ratios financiers suivants, calculés conformément aux définitions du contrat bancaire :

- Ratio d'endettement financier R1 (Endettement consolidé net / EBITDA consolidé) inférieur ou égal à 2,5
- Ratio de Gearing R2 (Endettement consolidé net / Fonds propres consolidés) inférieur ou égal à 0,65

Au 31 décembre 2011, Hi-Media respecte les deux ratios.

20.5. Nantissements

Dans le cadre de la ligne de crédit syndiqué souscrite par Hi-media, la société a nanti au profit des établissements de crédit participants les titres de ses filiales Allopass SAS, L'Odysée Interactive SAS et Hi-Pi SARL ainsi que le fonds de commerce de Hi-Media SA.

Note 21. Litiges

Un litige oppose Hi-media à un éditeur. Ce litige porte sur l'exécution du contrat et sa résiliation en juillet 2006.

Des litiges prud'homaux sont nés avec des ex-salariés contestant la légitimité de leurs licenciements. La société a enregistré les provisions qu'elle a jugées nécessaires en fonction de son appréciation du juste fondement des actions des demandeurs.

Note 22. Effectifs

L'effectif s'élève à 169 personnes au 31 décembre 2011 contre 145 personnes au 31 décembre 2010.

Note 23. Dirigeants et mandataires sociaux

Les rémunérations incluent la rémunération du Directeur Général, du directeur général délégué et des jetons de présence versés aux administrateurs non rémunérés par la Société (6 administrateurs). Les rémunérations et avantages relatifs aux membres des organes de direction s'élèvent à 1 029 K€ au 31 décembre 2011 (dont 376 K€ au titre de la charge relative à la valorisation des actions gratuites pour 2011) contre 1 030 k€ au 31 décembre 2010.

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

Note 24. Événements postérieurs au 31 décembre 2011

Hi-Media SA a signé un protocole d'accord le 25 janvier 2012 en vertu duquel, les actifs de la société Hi-Media Nederland BV, relatifs à l'activité « Advertising » de la société ont été transférés à la société Semilo BV et Hi-Media SA a acquis directement et indirectement 36,3% du capital de Semilo BV.

Hi-Media SA a déposé une offre commune de reprise des actifs de La Tribune avec la société France Economie Régions. Cette offre commune a été retenue par le Tribunal de Commerce de Paris en date du 30 janvier 2012. Hi-Media est désormais actionnaire à 27,8% de la société France Economie Régions.

Note 25. Tableau des filiales et participations

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie foncti.	Capital social ¹	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital ¹	% de détention directe	Titres	
						Valeur brute ²	Valeur nette ²
Hi-Media Belgium SPRL	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	427	-926	100,00%	427	427
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila 26 Lisboa	EUR	125	1 039	53,90%	150	150
Hi-Media Deutschland AG	Gerhard Hoehme Allee 1 41466 Neuss	EUR	1 125	300	100,00%	35 836	8 697
Hi-Pi SARL	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	60	-6 420	100,00%	941	0
Europemission SL	Marquès de Riscal 11 2A Planta Madrid	EUR	2	-1	50,00%	2	0
Hi-Midia Brasil	Rua Oserio de Almeida 7 Rio de Janeiro	BRL	1	9 522	14,00%	45	45
Hi-Media Payments Do Brazil LTDA	Rua Mayrink Veiga, 06 – Sala 301 – CEP 20090050 na cidade e estado do Rio de Janeiro	BRL	140	140	99,99%	58	58
Hi-Media China	Hong kong	HKD	1	-	49,00%	9	0
Allopass SAS	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	1 015	1 049	94,33%	56 924	56 287
Local Media	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	118	0	45,00%	110	110
L'Odysée Interactive SAS	Village d'Entreprises de Tronquières. 14, av du Garric. 15 000 Aurillac	EUR	160	706	88,00%	22 906	22 880
Hi-Media Sales AB	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	11 028	100,00%	16 288	16 243
Hi-Media Advertising Web SL	Velázquez 12, 7a-8a planta 28 001 Madrid	EUR	3	-1 761	100,00%	103	103
Groupe Hi-media USA	101 5th Avenue, New York, NY 10003	USD	1	-7 444	100,00%	67 544	484
HPME SA	Av. des Volontaires, 19 1160 Bruxelles	EUR	3 200	- 823	100,00%	3 200	3 200
Bonne Nouvelle Editions SARL	15/17 rue Vivienne, 75002 Paris	EUR	0,3	-1 054	100,00%	8	2
HPMP	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	100	-15	90%	90	90
Hi-media Nederland BV	Zijlstraat 76 - Postbus 5543, 2000 GM Haarlem	EUR	20	-1118	100,00%	962	933
Hi-media Ltd	New Penderel House, 283-288 High Holborn, London WC1V 7HP	GBP	1	- 6 752	50,00%	200	0

Hi-media Network Internet España SL	Velázquez 12, 28 001 Madrid	EUR	725	411	100,00%	10 363	10 054
Hi-media Italy Srl	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	1 062	100,00%	6 624	6 426
Allopass Scandinavia	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	0	100,00%	10	0
Allopass Mexico SRLCV	Protasio Tagle 104, Col. San Miguel Chapultepec. Mexico DF	MXN	3	-1 169	100,00%	0,2	0,2

¹ en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

² en milliers d'euros

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé ¹	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) ¹	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice ²	Cours de change moyen 1€ =	Date de création ou d'acquisition
Hi-Media Belgium SPRL	9 602	-234	-	-	09.03.00
Hi-Media Portugal Lda	5 588	355	108	-	31.10.00
Hi-Media Deutschland AG	8 441	-2 407	-	-	30.04.01
Hi-Pi SARL	686	-849	-	-	13.05.02
Europermission SL	-	-	-	-	25.03.04
Hi-Midia Brasil	27 300	2 996	-	2,33	18.07.05
Hi-Media China	-	-	-	8,97	01.05.06
Allopass SAS	124 839	7 959	6 015	-	08.02.06
Hi-Media Payments Do Brazil LTDA	-	-	-	2,33	19.09.11
Local Media	-	-	-	-	18.08.11
L'Odysée Interactive SAS	7 957	2 660	2 090	-	31.05.06
Hi-Media Sales AB	64 775	15 214	-	9,03	04.09.06
Hi-Media Advertising Web SL	6 916	617	-	-	29.12.06
Groupe Hi-media USA	4 368	-711	-	1,39	27.11.07
HPME SA	3 079	247	-	-	08.05.08
Bonne Nouvelle Editions SARL	328	-108	-	-	06.06.08
HPMP	-	27	-	-	01.10.08
Hi-media Nederland BV	3 479	-265	-	-	31.08.09
Hi-media Ltd	3 424	6 654	-	0,87	31.08.09
Hi-media Network Internet España SL	10 042	-693	-	-	31.08.09
Hi-media Italy Srl	10 524	636	-	-	31.08.09
Allopass Scandinavia	1 127	-19	-	9,03	30.09.09
Allopass Mexico SRLCV	-	-1 290	-	17,29	17.07.09

¹ en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

² en milliers d'euros

Note 26. Éléments concernant les entreprises liées et les participations

26.1. Produits, charges et soldes bilanciaux

En milliers d'euros	Produits d'exploitation	Produits financiers	Charges financières	Créances clients	Dettes fournisseurs
Hi-Media Belgium SPRL	1 140	41		544	46
Hi-Media Portugal Lda	269	2	28	250	1
Hi-Media Deutschland AG	922	125	84	-	888
Hi-Pi SARL	218	272	-	261	456
Euopermission SL	-	-	-	-	-
Hi-Midia Brasil	-	-	-	-	-
Hi-Media China	-	-	-	-	-
Allopass SAS	4 966	-	711	5 621	-
L'Odysée Interactive SAS	103	59	151	27	1 578
Hi-Media Sales AB	721	-	52	301	10
Hi-Media Advertising Web SL	36	118	-	38	-
Groupe Hi-media USA	166	323	-	252	219
HPME SA	200	-	5	-	-
Bonne Nouvelle Editions SARL	60	50	-	71	-
Mobile Works SAS	-	-	64	-	-
HPMP	-	-	4	-	-
Hi-media Nederland BV	516	21	-	1 063	486
Hi-media Ltd	653	-	-	-	-
Hi-media Network Internet España SL	2 020	-	35	3 696	364
Hi-media Italy Srl	1 785	-	6	1 020	-
Allopass Scandinavia	-	-	-	-	-
Allopass Mexico SRLCV	-	4	-	-	-
Total	13 775	1 021	1140	13 144	4 048

26.2. Comptes courants

(En euros)	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Belgium SPRL	5 029	-	5 029
Hi-Media Portugal Lda	- 849	-	-849
Hi-Media Deutschland AG	-389	-	- 389
Hi-Pi SARL	7 515	73	7 442
Hi-Media Brasil	247	-	247
Hi-Media Network AB	-437	-	-437
Hi-Media China	478	478	-
Allopass SAS	-21 291	-	-21 291
L'Odyssée Interactive SAS	-2 421	-	-2 421
Hi-Media Sales AB	-2 182	-	-2 182
Hi-Media Advertising Web SL	3 597	2 280	1 317
Groupe Hi-media USA	9 459	7 225	2 234
HPME SA	2	-	2
Bonne Nouvelle Editions SARL	1 433	-	1 433
Mobile Works SAS	- 1 992	-	-1 992
HPMP	-104	-	-104
Hi-media Nederland BV	554	-	554
Hi-media Ltd	326	-	326
Hi-media Network Internet España SL	-2 317	-	-2 317
Hi-media Italy Srl	-761	-	-761
Allopass Mexico SRLCV	122	-	122
Total	17 310	10 056	7 254

26.3. Détail des créances rattachées à des participations

en milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Network	1 700	-	1 700
Total	1 700	-	1 700