
Résultats du 1er Semestre 2009

31 août, 2009

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

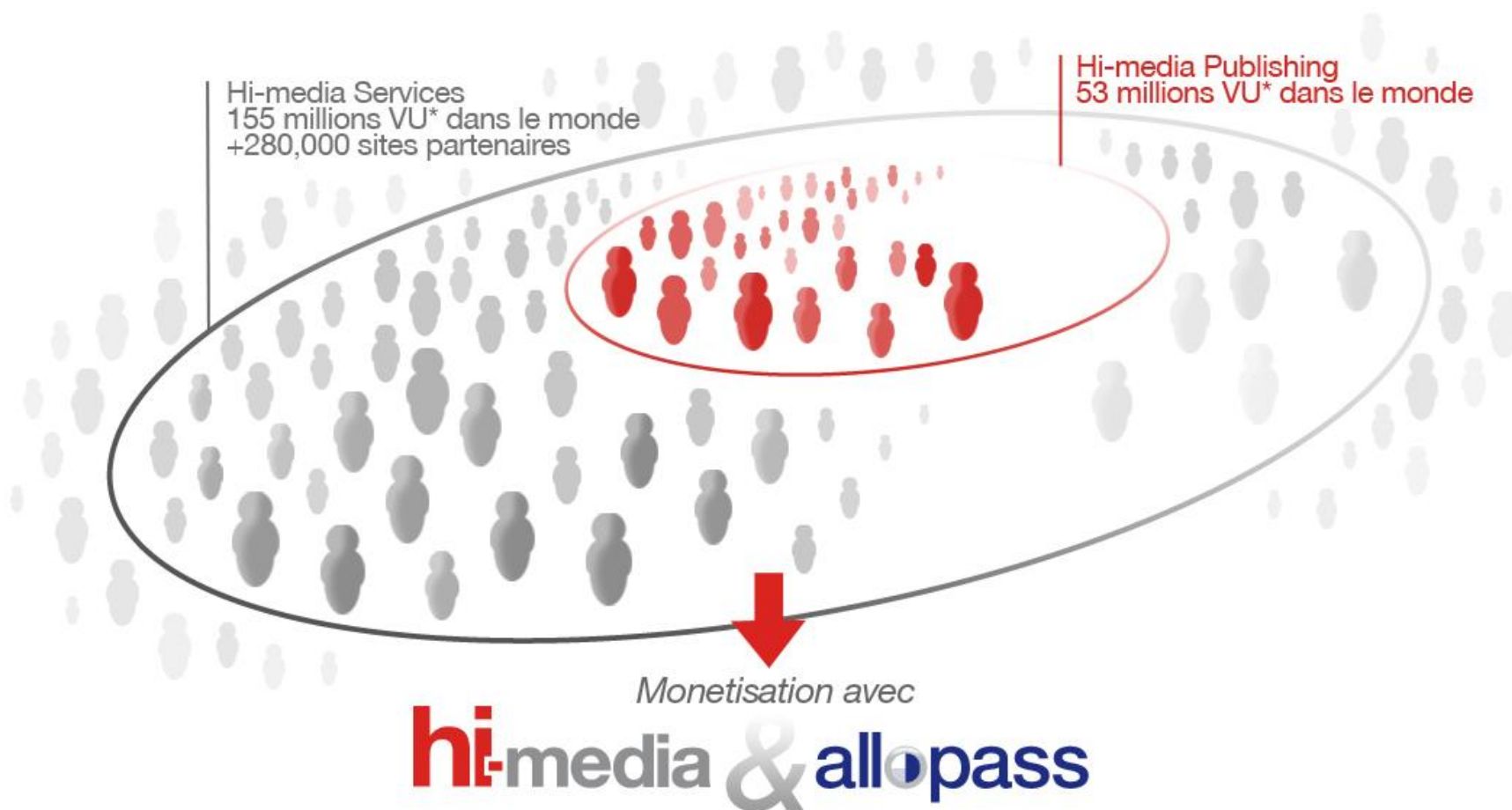
Hi-media est le premier groupe de media online en Europe en terme d'audience et de part de marché

- **1er groupe de media online en Europe**
 - **Hi-media Network:** 1er réseau en Europe
 - 9 pays + 2 partenariats stratégiques
 - **Allopass:** 1ère plateforme de micropaiement en Europe
 - 45 pays
 - **Hi-media Publishing:**
 - 53 millions de visiteurs uniques par mois¹
 - 4 milliard de pages vues par mois¹
- **Résistance à l'environnement de marché actuel**
 - Croissance du chiffre d'affaires du S1 2009: +22%
 - Croissance du résultat opérationnel du S1 2009: +42%



Groupe Hi-media – Un modèle intégré et diversifié

Hi-Media est un groupe média online intégré, disposant d'outils de valorisation de l'audience pour son propre compte et pour compte de tiers



Valorisation de l'audience propriétaire et pour compte de tiers

Groupe Hi-media – Un modèle intégré source de synergies et de compétitivité

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

Augmentation de la performance & Meilleure traction vis à vis des clients



Augmente la stabilité de l'activité & Augmente la résistance à la concurrence

Exemple de synergies : RTL.fr

Publicité, développement du site mobile et micropaiement

- ✓ 1ère radio de France
- ✓ 67 millions de pages vues / mois (Adtech, Mars 09)
- ✓ 2,3 millions VU / mois (NNR, Mars 09)

Développement du site mobile



Micropaiement

A screenshot of the RTL.fr website. At the top, there is a banner for 'Bipper Tepee' with the text 'DÉCOUVREZ LE Nouveau Bipper Tepee' and 'Passez votre souris ici'. Below the banner is a navigation menu with categories: RADIO, L'INFO, SPORTS, JEUX, MUSIQUES, SERVICES, MAG LOISIRS. The main content area features 'Horoscopes' with links to 'Accueil', 'du jour', 'de demain', 'de la semaine', 'du mois', 'de l'année 2009', 'chinois 2009', and 'calcul de l'ascendant'. Below this is 'Astro personnalisé' with links for 'Hor. quotidien personnalisé', 'Rendez-vous amoureux', 'Rendez-vous professionnel', 'Les grands RDV de l'année', and 'Astro enfant'. The 'Tarots' section includes 'Le tarot de l'amour' and 'Le tarot de Marseille'. The 'Numérologie' section has links for 'du jour', 'du mois', and 'de l'année 2009'. The 'Astro Love' section includes 'Horoscope amoureux', 'Compatibilité amoureuse', and 'Rendez-vous amoureux'. On the right side, there is a 'Tarot de l'amour' section with a photo of Christine Haas and a 'Micropaiement' section for 'Abonnés : accès illimité à partir de 5,90€' and 'Achat à l'unité à partir de 1,50€'. The 'Micropaiement' section includes a list of payment methods: 'SMS et Audiotel', 'Carte Bancaire', and 'VISA'. The 'Abonnés' section includes a form for 'TAPEZ VOTRE PSEUDO', 'Inscrivez-vous c'est gratuit', and 'Email'.

Publicité (display & e-mail marketing)

Exemple de synergies: Leboncoin.fr

Publicité et micropaiement

- ✓ Dans le top 3 des sites de petites annonces et enchères en France
- ✓ 2,4 milliards pages vues / mois (*Adtech, Mars 09*)
- ✓ 7,1 millions VU / mois (*NNR, Mars 09*)

Micropaiement

leboncoin.fr Remonter en tête de liste

Accueil | Déposer une annonce | Offres | Demandes | Mes annonces | Aide

Option choisie : Remonter en tête de liste

Donnez plus de visibilité à votre annonce et augmentez le nombre d'acheteurs potentiels !

Comment obtenir votre code :

Par SMS : 1. Envoyez BONCOIN par SMS au 81004 (1,50 € + prix d'un SMS) 2. Saisissez ci-dessous le code qui vous a été renvoyé par SMS	Par téléphone : 1. Appelez le 08 99 69 29 30 (1,34€ + 0,34€ la minute. L'appel dure environ 1 minute) 2. Saisissez le code qui vous a été communiqué
--	--

Validation buttons:

Publicité (display)

leboncoin.fr Ile de France - offres

Accueil | Déposer une annonce | Offres | Demandes | Mes annonces | Aide

Toutes catégories | Ile de France | Chercher

Code Promo : **HELLO**

Table basse carrée Glam	Réfrigérateur et congélat...	Réfrigérateur 378L ARA39295X...	la maison de Valérie
-------------------------	------------------------------	---------------------------------	----------------------

Table listing various items for sale:

Aujourd'hui 17:29	Collier cuir rond	7 €	Seine et Marne	Animaux
Aujourd'hui 17:29	Telephone de maison sans fil	30 €	Seine Saint Denis	Téléphonie
Aujourd'hui 17:29	Peugeot 207	13 000 €	Hauts de Seine	Voitures
Aujourd'hui 17:29	Clio fidji phase II 5 portes blanche	1 500 €	Val d'Oise	Voitures
Aujourd'hui 17:29	Grand terrain à bâtir	131 500 €	Val d'Oise	Ventes immobilières (pro)

Exemple de synergies: Dofus.fr

Micropaiement et génération de trafic à travers Hi-media Publishing

- ✓ Un des leader des jeux en ligne MMORPG dans le monde
- ✓ Joué dans 150 pays
- ✓ 10 millions de joueurs

Abonnement DOFUS - Service Sécurisé

Accueil > Durée > Cadeau > Mode de paiement > Adresse > Commande > Paiement

Votre commande n°19279076

1 SEMAINE 1 code par AUDIOTEL

1 semaine = 1 Jeton Toffi

08 99 23 45 67
1,24€/appel + 0,34€/min, après 12 secondes gratuites +
surcoûts opérateurs éventuels. Durée approximative de 1 min.
20 sec.
En cas de problème, veuillez contacter le support Allopass à cette adresse :
contact@allopass.com

Entrez votre code :

Valider

- 1 Préparez un crayon et une feuille de papier pour noter le code d'accès.
- 2 Appelez le numéro de téléphone de votre pays et suivez les instructions.
- 3 Notez précisément le code d'accès obtenu, puis raccrochez sans attendre.
- 4 Entrez le code dans le formulaire.
- 5 Enfin, cliquez sur "Valider".

Micropaiement

Génération de trafic

FOTOLOG™

- ✓ Campagne publicitaire en Amérique latine et en Espagne

jeuxvideo.com

- ✓ Campagne publicitaire en France

1. Hi-media Network – 1er réseau d'Europe

2. Allopass – 1ère plateforme de micropaiement d'Europe

3. Hi-media Publishing – Une croissance durable

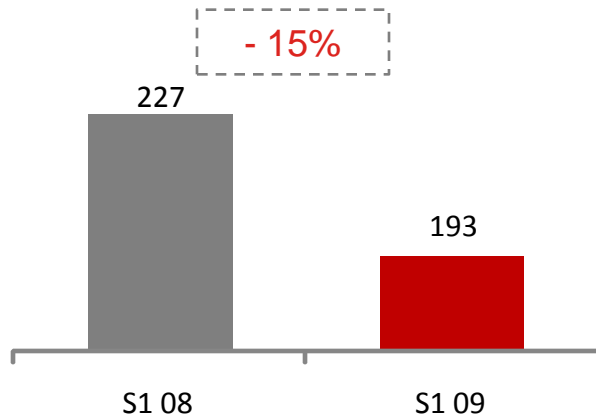
4. Performance du Groupe au S1 2009

5. Perspectives

Hi-media Network – Des performances meilleures que le marché

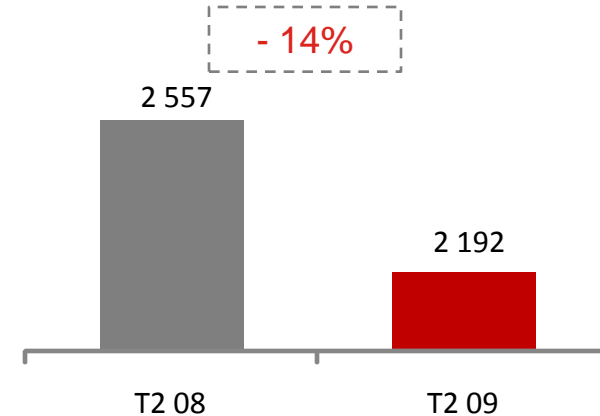
Dans le contexte actuel Hi-media a su démontrer une forte résistance de son activité comparée à ses principaux concurrents.

Acteurs européens



Sociétés: Ad pepper, TradeDoubler, Antevenio, Aufeminin
Source: sociétés, chiffre d'affaires en million d'euros au S1 2009 – Aufemin – publicité France seulement – périmètre changeant à l'international

Acteurs Mondiaux (US)

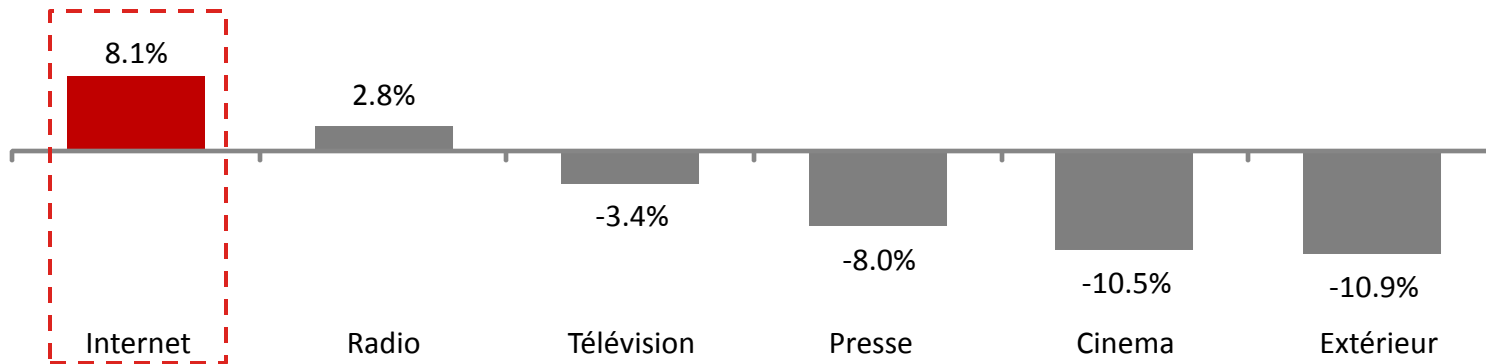


Sociétés: ValueClick, AOL Advertising, MSN, Yahoo!
Source: sociétés, chiffre d'affaires en million de dollars – information disponible uniquement pour la période allant de avril à juin.
MSN: 4ème trimestre d'avril à juin – inclus l'activité search dont le niveau d'activité selon les déclarations de MSN est équivalent au S1 2008
Yahoo!: inclus la totalité du chiffre d'affaires généré pour compte de tiers (display + search)

Hi-media Network – Internet gagne du terrain vs. les medias traditionnels

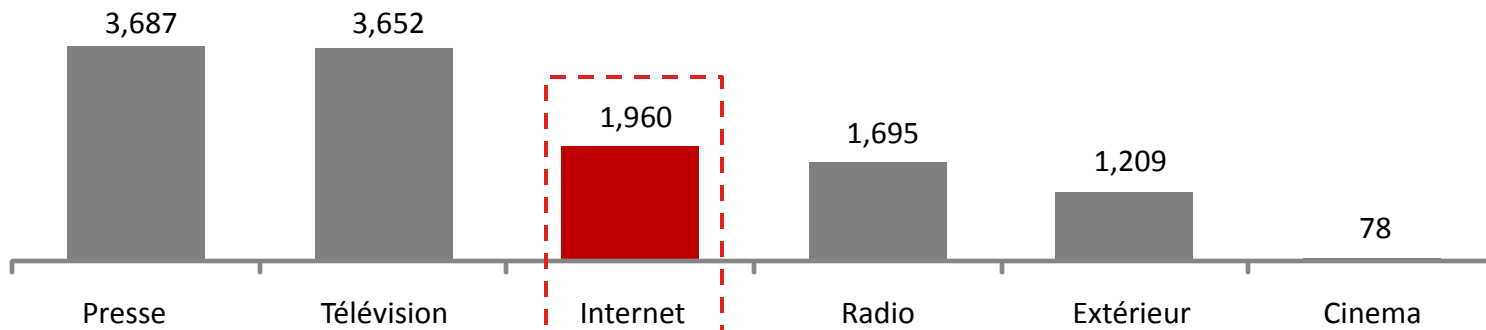
La publicité en ligne souffre du contexte actuel mais résiste mieux que les medias traditionnels. Internet est le 3ème media en terme d'allocation de budget publicitaire.

Croissance des medias par segment S1 09 vs. S1 08 (à partir de chiffres bruts en France - en net les chiffres sont nettement plus bas – exemple: display -7%)



Source: SRI – IAB France – 23 juillet 2009 – à partir de chiffres en brut

Budget publicitaire – répartition par media (chiffres en bruts en France)



10 Source: SRI – IAB France – 23 juillet 2009 – chiffres bruts

Hi-media Network – Performance du 1^{er} semestre 2009

L'activité de publicité en ligne a su résister à l'environnement défavorable actuel avec une baisse limitée de son activité de -7% sur la première partie de l'année et une marge brute stable sur la même période.

- **Bonne résistance de la régie au niveau du Groupe**

- Les marchés les plus matures souffrent: Suède et Allemagne
- La France et la Belgique maintiennent un niveau d'activité similaire au S1 2008
- L'Espagne et le Portugal ont une croissance à deux chiffres

- **La régie gagne des parts de marché**

- La baisse du marché est estimée à environ 15% (en Europe)

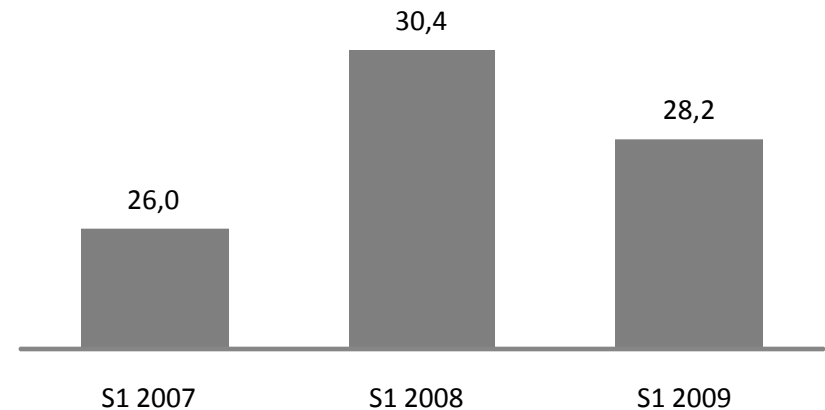
- **Pas de pression sur les marges – légère amélioration**

- 56% vs 55% au S1 08

- **AdLINK Media fait mieux que ses concurrents**

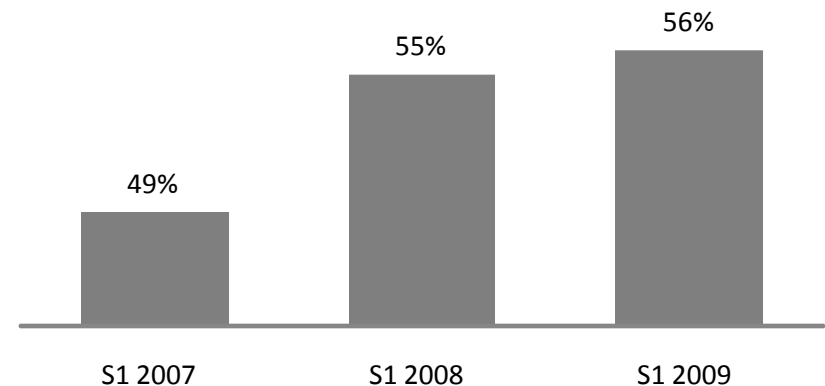
- Retraité des pertes de contrats majeurs à la fin de l'année dernière, AdLINK connaît un niveau d'activité équivalent à S1 08

Hi-media Network – Chiffre d'affaires¹ (en million d'euro)



Source: Hi-media

Hi-media Network – Marge brute¹ (en %)



Source: Hi-media

¹ Il convient de noter que le chiffre d'affaires et la marge brute 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 activités de micropaiement et de publicité en ligne.

1. Hi-media Network – 1er réseau d'Europe

2. Allopass – 1ère plateforme de micropaiement d'Europe

3. Hi-media Publishing – Une croissance durable

4. Performance du Groupe au S1 2009

5. Perspectives

Allopass – 1er fournisseur de solution de micropaiement en Europe

- 1er fournisseur de solution de micropaiement en Europe
- Plus de 8 ans d'expérience
- Propose le plus d'options de paiement possible:



- 260,000 sites marchands
- 7 millions de transactions par mois
- +45 pays couverts

Allopass – Un site innovant pour un développement à l'international

La stratégie internationale, une priorité pour Allopass, s'appuie sur une nouvelle version de son site plus innovant en terme de technologies et d'applications.

- **Simple, rapide et sécurisée**
- **Allopass offre des outils de reporting puissants aux éditeurs à travers une interface intuitive et facile d'accès**
 - Statistiques en temps réel, graphiques
 - Support technique
- **Allopass propose un support client professionnel et dédié pour les webmasters et les clients finaux**
 - Service client dédié aux clients finaux disponible six jours par semaine avec un engagement de réponse dans les 24h
 - Service client disponible en français, anglais, espagnol, italien, allemand, suédois et polonais avec d'autres langues développées ultérieurement

Allopass – Une plateforme innovante

The top screenshot displays the 'Earnings Report Overview' page. It features a navigation menu with 'Buyers', 'Merchants', 'Products & Services', 'Affiliates', 'Company Info', and 'My Account'. The main content area includes a sidebar with 'Earnings' (Overview, My earnings, Payment methods, Map overlay, Affiliates) and 'Common Questions'. The central part shows a line graph of 'Net earnings (EUR)' from 04-03-2009 to 04-23-2009. Below the graph are three summary boxes: 'Premium Text Message' (26 800,74 C, 43526 purchases), 'In Poland' (12 243,31 C, 23997 purchases), and 'Total earnings' (27 965,98 C, 44575 purchases). Each box has a 'View report' link.

The bottom screenshot displays the 'Map Overlay' page. It features the same navigation menu. The main content area includes a sidebar with 'Earnings' and 'Common Questions'. The central part shows a world map with green highlights indicating customer locations. Below the map is a table with columns for 'Customer's Country', '# of Purchases', and 'Net Earnings'. The table shows data for Poland: 23997 purchases and 12 243,31 C net earnings.

Source: Hi-media

Allopass – Performance du 1^{er} semestre 2009

Le chiffre d'affaires d'Allopass a augmenté de 52% au premier semestre 2009 dans la lignée de l'année 2008

- **Une performance solide**

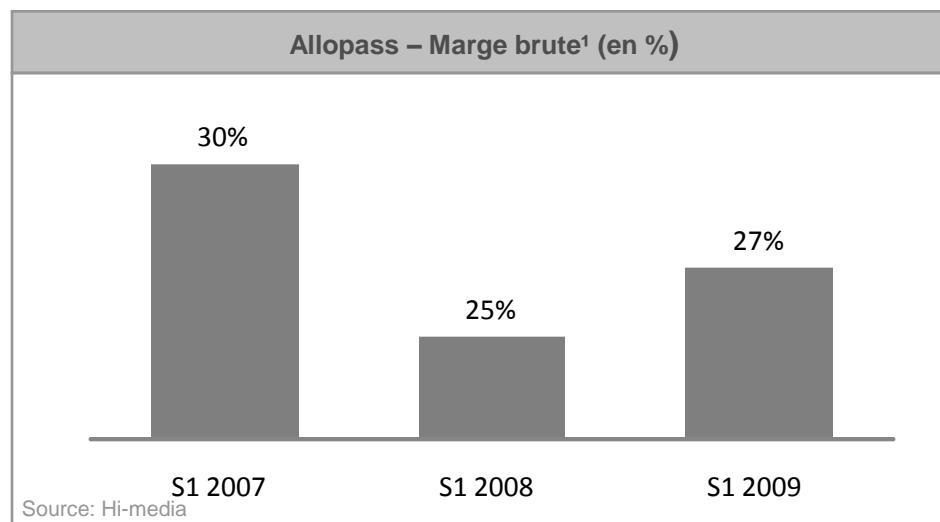
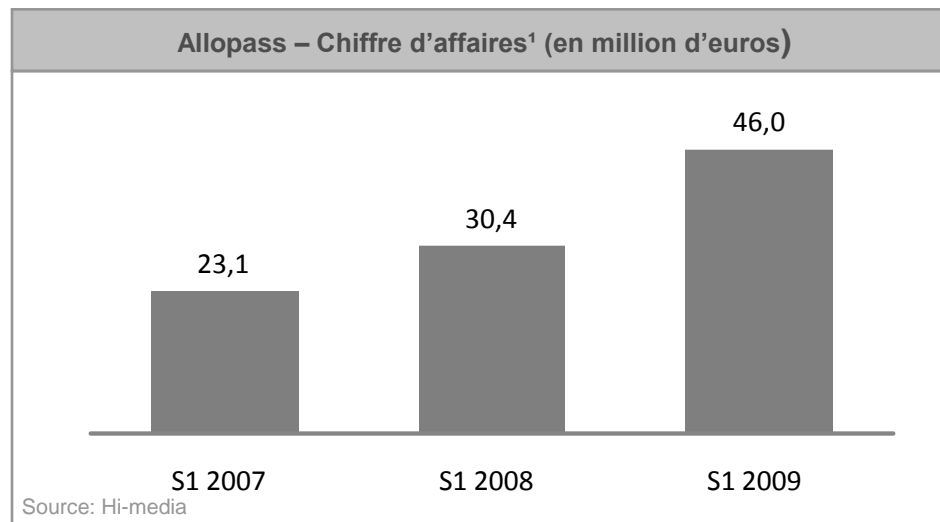
- Forte croissance de l'activité: +52% (croissance organique de c. 40%)
- Pas de pression sur les marges (27% vs. 25% au S1 2008)

- **Des ambitions internationales**

- Couverture de 45 pays – d'autres à venir
- Présence physique en France, Belgique, Espagne, Portugal, Suède et Etats-Unis
- Ouvertures programmées en Allemagne et Angleterre

- **Nouvelle version du site disponible**

- Technologies innovantes
- Support client
 - 2 fuseaux horaires
 - 7 langues différentes



¹ Il convient de noter que le chiffre d'affaires et la marge brute 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 activités de micropaiement et de publicité en ligne.

1. Hi-media Network – 1er réseau d'Europe
2. Allopass – 1ère plateforme de micropaiement d'Europe
3. Hi-media Publishing – Une croissance durable
4. Performance du Groupe au S1 2009
5. Perspectives

Hi-media Publishing – Les fondations sont en place

Hi-media a développé l'une des activités publishing les plus importantes autour de la thématique loisir ("entertainment") – thématique sur laquelle la régie (sites et annonceurs) et le micropaiement (sites) sont des leaders

- **Les fondations sont en place**

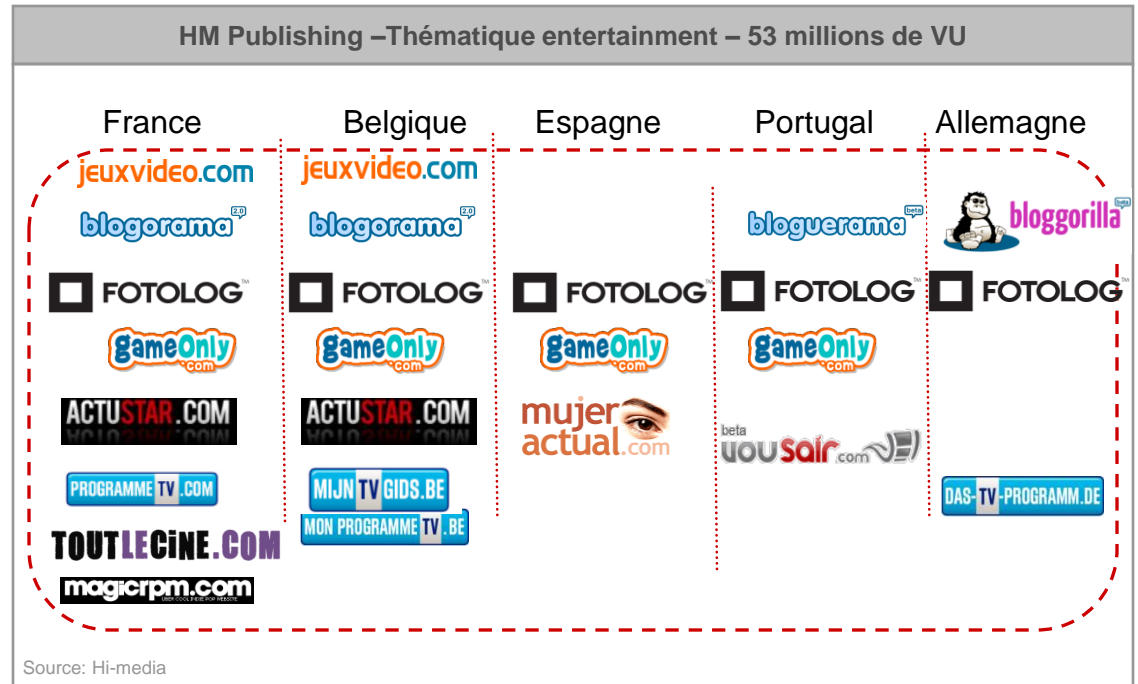
- 2008 a été une phase d'investissement importante pour atteindre une taille critique
- Aujourd'hui
 - 95 personnes
 - 53 millions de visiteurs uniques par mois et 4 milliards de pages vues par mois dans le monde¹ - dont c. 50% en Europe

- **Croissance durable**

- En France l'audience a augmenté de 30% comparé à la même période l'année dernière (source: NNR, May 2009)
- Forte croissance des sites historiques du Groupe (jeuxvideo, Blogorama...)
- Fotolog a dépassé les 27 millions de membres

- **Evènements récents**

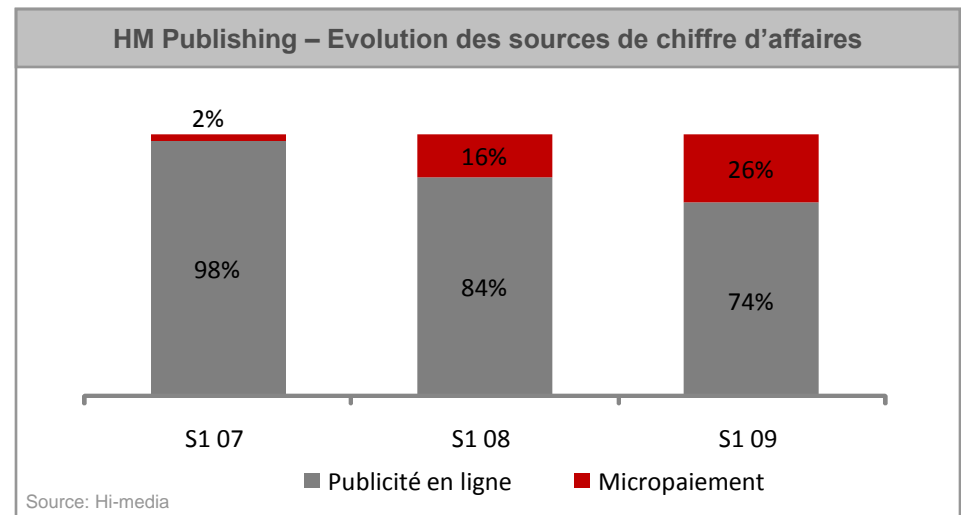
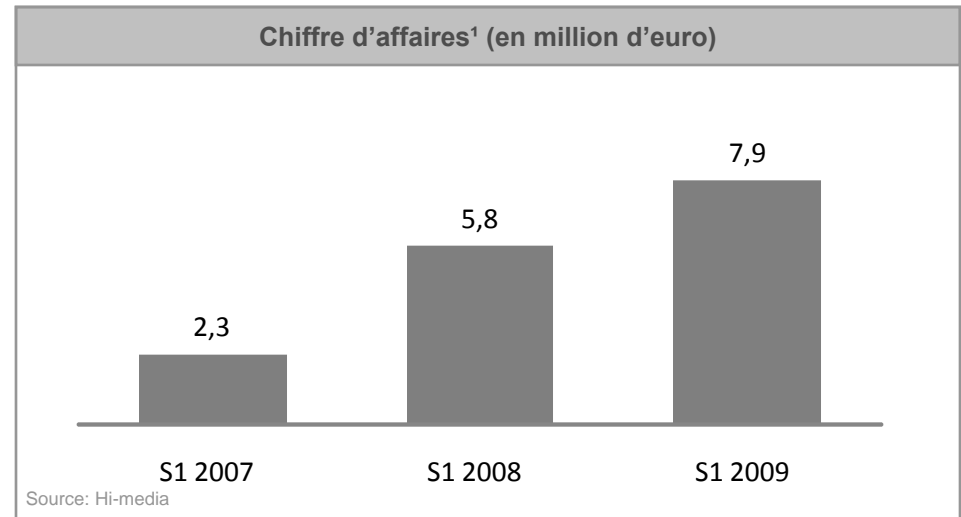
- Gameonly – disponible en 6 langues
- Vousair.com – Portugal – site de contenu sur le cinéma



Hi-media Publishing – Performance du 1^{er} semestre 2009

Après la période d'investissement nécessaire de 2008, le Publishing démontre sa capacité de forte croissance, de diversification de ses sources de revenus et de maîtrise des coûts.

- **Forte croissance de l'activité: +36%**
 - L'activité de Publishing souffre du contexte défavorable dans la publicité mais bénéficie du micropaiement comme source de croissance
- **Forte contribution à la marge brute du Groupe: 28%**
- **Lourds investissements derrière nous. Contrôle des coûts**
 - Les dépenses totales au S1 09 augmentent que de 9% vs. 36% croissance de l'activité



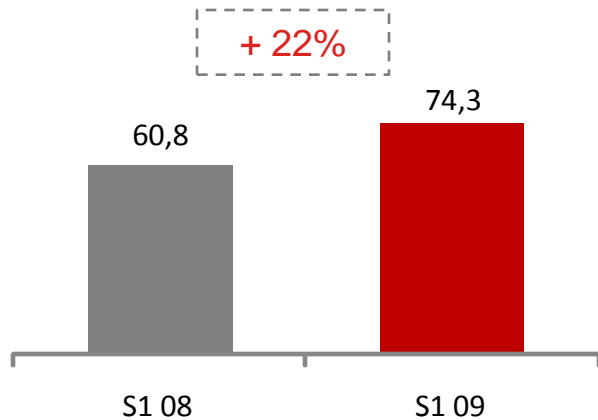
¹ Il convient de noter que le chiffre d'affaires et la marge brute consolidés ne correspondent pas à l'addition des trois activités, Publishing, publicité en ligne et micropaiement. En effet, le chiffre d'affaires et la marge brute de l'activité Publishing se retrouvent en grande partie dans le chiffre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

1. Hi-media Network – 1er réseau d'Europe
2. Allopass – 1ère plateforme de micropaiement d'Europe
3. Hi-media Publishing – Une croissance durable
4. Performance du Groupe au S1 2009
5. Perspectives

Performances du Groupe au S1 2009 – Forte résistance et profitabilité

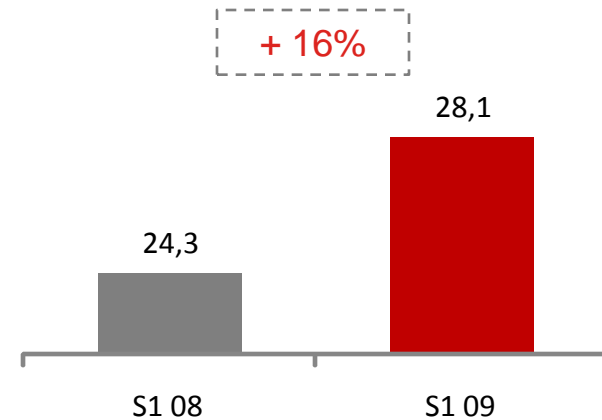
Grâce à (i) une forte résistance de l'activité qui surperforme le marché et à (ii) un contrôle strict des coûts, le niveau de résultat opérationnel augmente malgré un contexte économique défavorable

Evolution du chiffre d'affaires



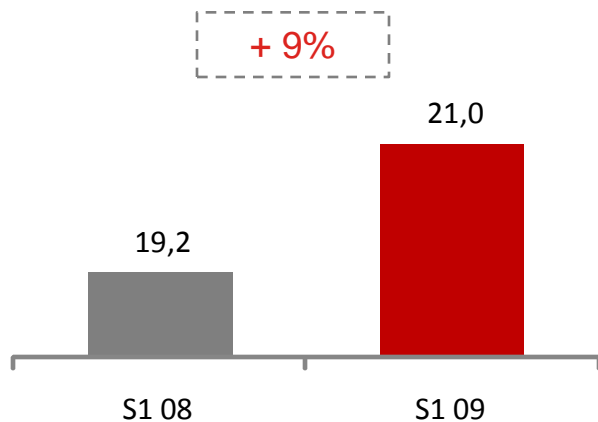
Source: société, chiffre d'affaires en million d'euros

Evolution de la marge brute



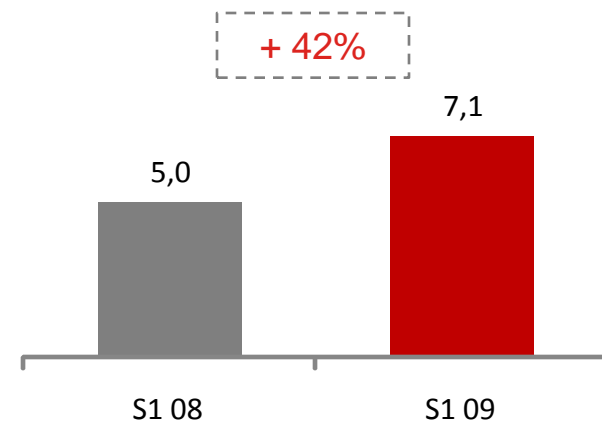
Source: société, marge brute en million d'euros

Dépenses totales en % du chiffre d'affaires



Source: société, total des dépenses en million d'euros

Evolution du résultat opérationnel



Source: société, résultat opérationnel en million d'euros

Performances du Groupe au S1 2009 – Un business modèle qui fait ses preuves

Grâce à une structure flexible et un business modèle efficient, et ce malgré un environnement de marché défavorable, le Groupe a enregistré des croissances respectives de son résultat opérationnel et de son résultat net de 42% et 168% comparé au S1 08.

Compte de résultat en million d'euros

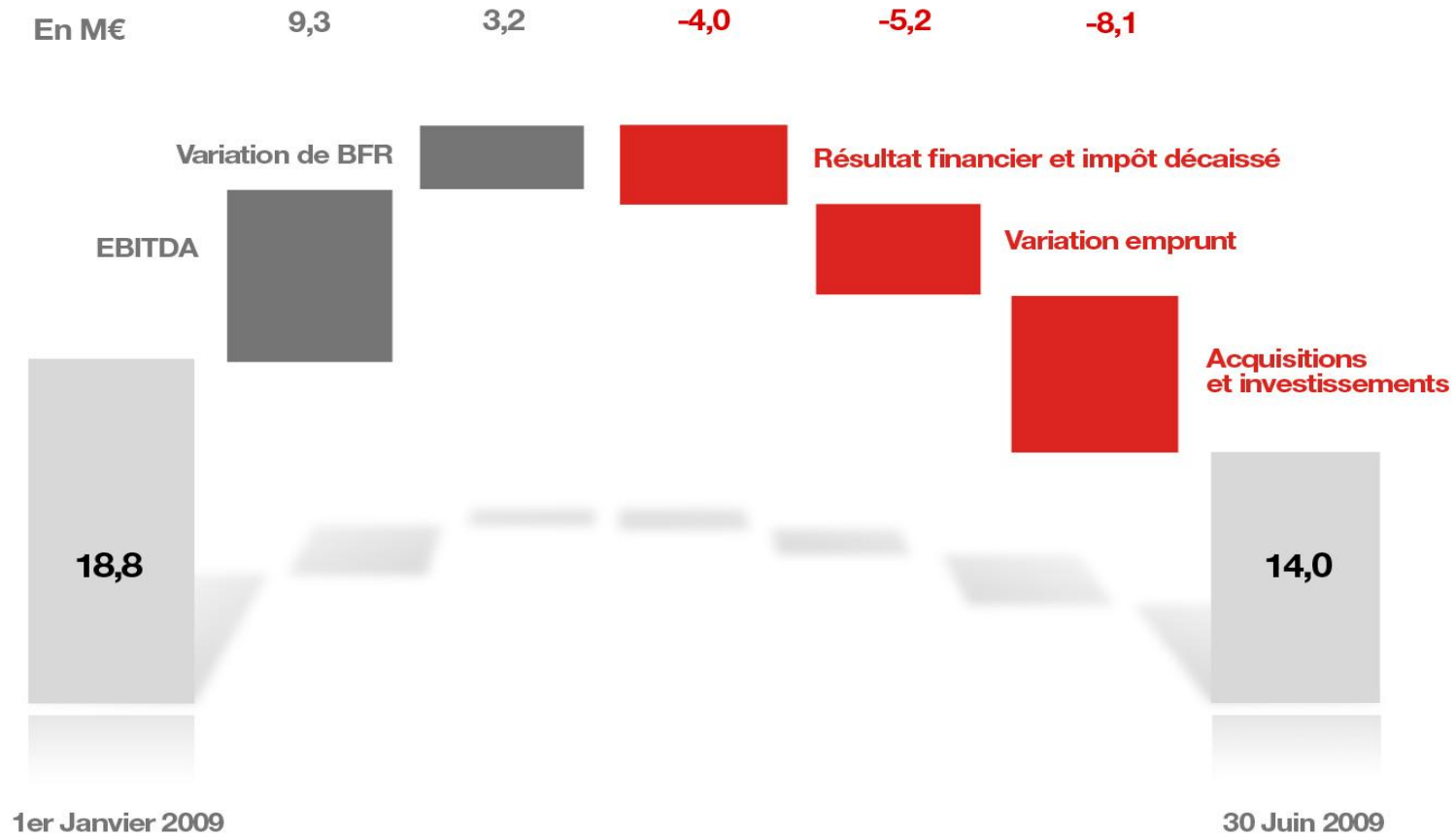
<i>En million d'euros</i>	S1 2009 publié	S1 2008 publié	Variation en % S1 2008 publié
Chiffre d'affaires	74,3	60,8	22,2%
Marge brute	28,1	24,3	15,8%
<i>Taux de marge brute en %</i>	37,8%	39,9%	
Charges de personnel	-10,3	-10,4	-1,0%
Achats	-8,3	-7,3	13,5%
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	-2,4	-1,5	54,4%
Résultat opérationnel courant <i>(avant valorisation des stock options et actions gratuites)</i>	7,1	5,0	41,9%
<i>Taux de marge opérationnelle en %</i>	9,6%	8,3%	
Valorisation des stock options et actions gratuites	-1,5	-2,2	-31,8%
Résultat opérationnel	5,6	2,8	98,3%
Résultat financier	-1,0	-0,7	41,1%
Résultat avant impôt des sociétés consolidées	4,7	2,1	122,2%
Impôts	-2,1	-1,1	83,7%
Résultat net des sociétés consolidées	2,6	1,0	167,7%

Source: Hi-Media

Performances du Groupe au S1 2009 – Génération de trésorerie

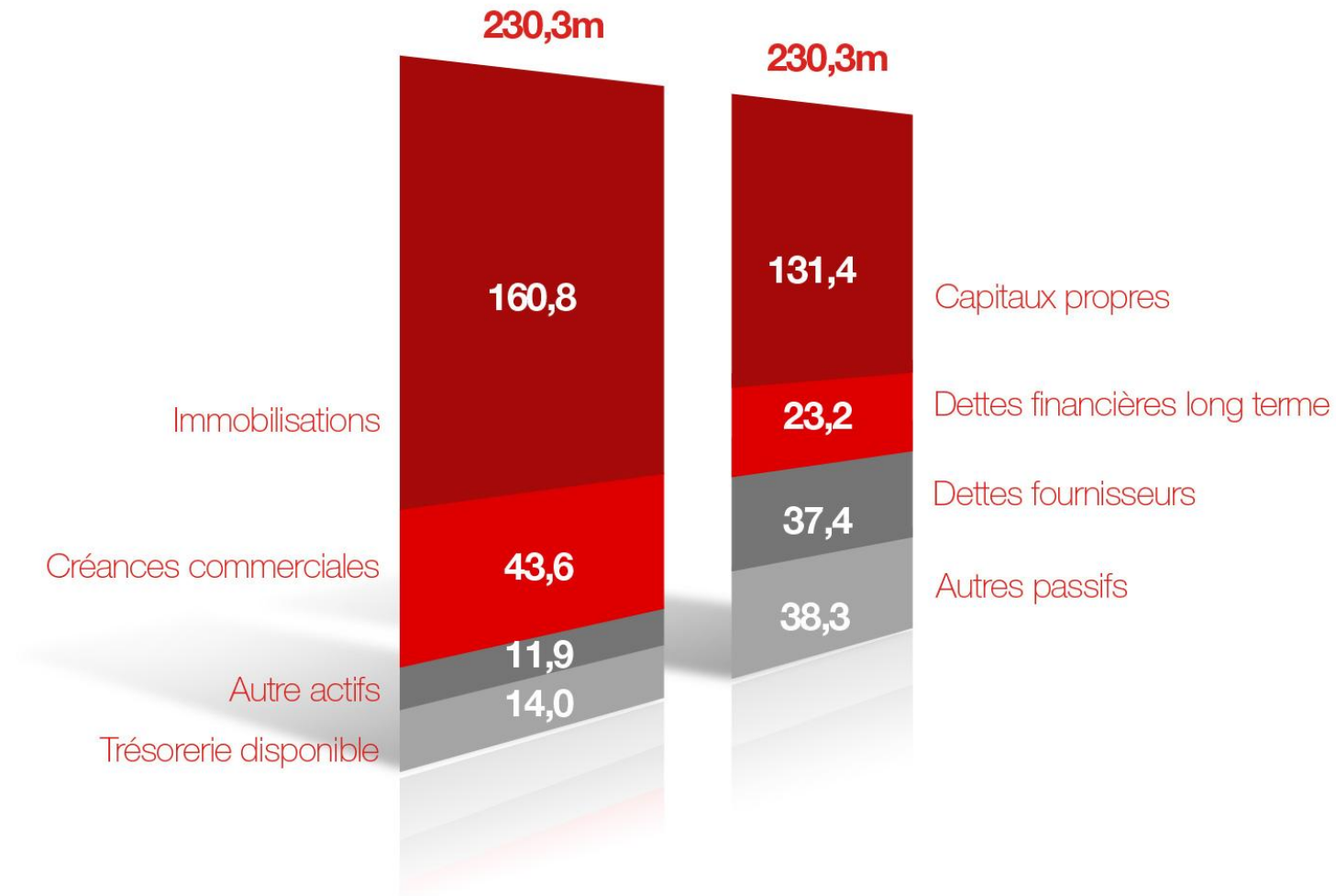
Une bonne position de trésorerie

Flux de trésorerie (en million d'euros)



Performances du Groupe au S1 2009 – Une solide structure financière

Un bilan solide – un gearing faible.



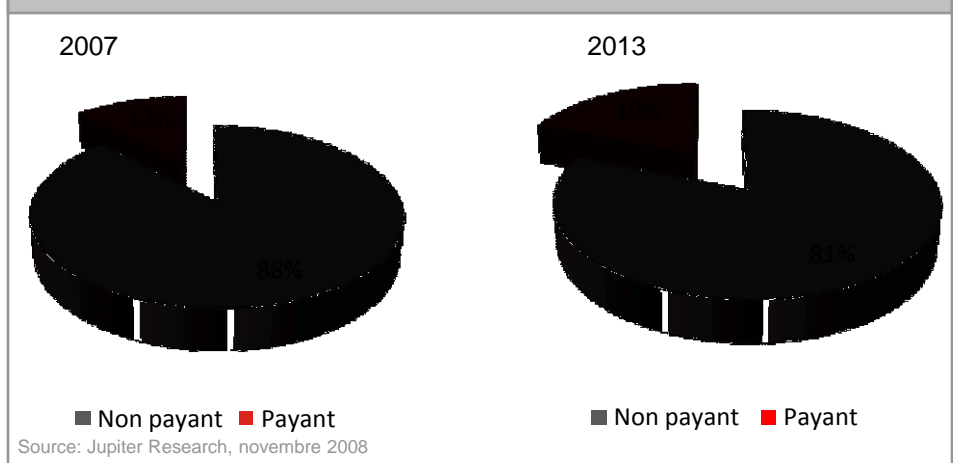
1. Hi-media Network – 1er réseau d'Europe
 2. Allopass – 1ère plateforme de micropaiement d'Europe
 3. Hi-media Publishing – Une croissance durable
 4. Performance du Groupe au S1 2009
-
5. Perspectives
-

Micropaiement : Un chemin de croissance qui s'affirme

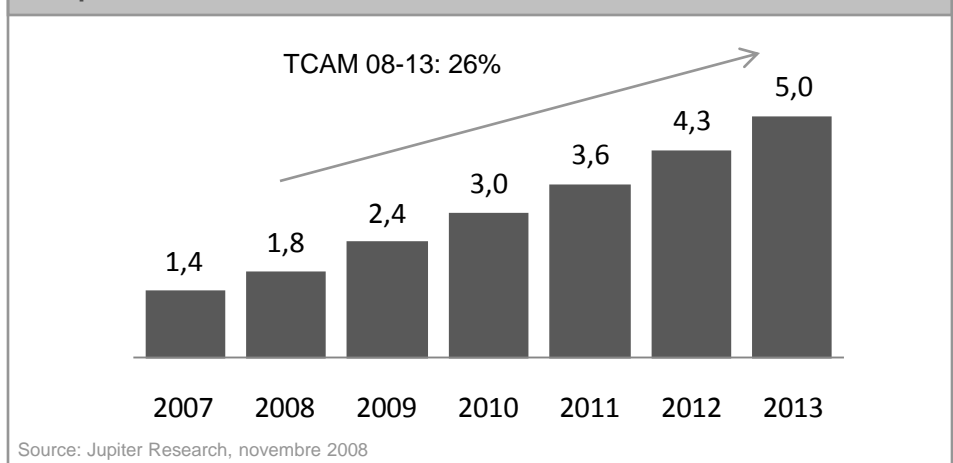
Fort potentiel de croissance, à court comme à long terme

- **Une tendance de croissance durable**
 - Les éditeurs se tournent de plus en plus vers le micropaiement
 - Une plus grande pénétration pays (ex: Etats-Unis)
- **Une position incontournable qui procure un pouvoir de négociation et de l'intérêt pour s'accaparer le marché**
- **Développement à l'international corrélé avec le taux de pénétration du micropaiement devraient faciliter l'accroissement de la base client**
 - Aidé par la nouvelle plateforme et le service client international
- **Des perspectives de croissance en lien avec les développements technologiques**
 - Nouvelle plateforme Allopass www.allopass.com
 - SMS Premium avec Mobile Trend
 - Portemonnaie électronique avec Hipay

Utilisateurs Internet européens – payant vs. non payant (2007 – 2013)



European Paid Content Revenue in billion euro



Publicité en ligne – Profiter des turbulances pour se renforcer

Hi-media résiste à l'environnement actuel et devrait bénéficier largement de la reprise du marché grâce à son positionnement unique et son leadership.

- **Alors que la plupart des concurrents sont durement touchés par la crise actuelle, Hi-media démontre une forte capacité de résistance, de gains de part de marché avec des équipes en place et motivées**
 - Entièrement positionné et préparé à la reprise du marché
 - Un carnet client important
- **Le marché devrait repartir à la hausse en 2010 – Forte croissance estimée dans les années à venir**
 - Internet a su créer de vrais carrefours d'audience ;
 - Le temps passé sur Internet par les utilisateurs ne cesse pas d'augmenter ;
 - La part des budgets publicitaires allouée à Internet reste très faible par rapport aux autres medias et au temps passé sur Internet.
- **Prime au leader**
 - La nouvelle entité combinée est en position de leader dans la plupart des marchés où elle est présente
 - La nouvelle entité combinée dispose de la meilleure offre sur les thématiques clés telles que: entertainment, femmes, information et sports, automobile
- **Une offre différenciée avec les activités de micropaiement et de publishing intégrées à la régie**

Hi-media Network – Le 1er acteur indépendant d'Europe

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

	Hi-Media & AdLINK	MSN	Yahoo
Total	40 % 127 M VU	57 % 180 M VU	36 % 113.5 M VU
France	73 % 27 M VU	72 % 26.5 M VU	43 % 16 M VU
Suède	59 % 3 M VU	76 % 4 M VU	18.5 % 1 M VU
Allemagne	35 % 14 M VU	42 % 17 M VU	33 % 13.5 M VU
Pays-Bas	36 % 4 M VU	74% 9 M VU	20 % 2 M VU
Belgique	51 % 3 M VU	74 % 4 M VU	25 % 1 M VU
Royaume-Uni	34 % 12.5 M VU	76% 28 M VU	59% 22 M VU
Portugal	76 % 3 M VU	61 % 2 M VU	33 % 1 M VU
Espagne	50 % 9 M VU	76 % 14 M VU	46 % 9 M VU
Italie	28 % 6 M VU	61 % 13 M VU	49 % 10 M VU



Positionnement unique et leadership dans un marché où la seule barrière à l'entrée est la part de marché

Hi-media Network – Stratégie basée sur des réseaux dédiés par thématique

La forte verticalisation d'une thématique peut créer de la valeur en offrant aux annonceurs un accès massif à leurs cibles. Si la pénétration et la segmentation s'améliorent, la valeur du trafic utile augmentera



- **Objectifs du S2 2009**

- Intégration d'AdLINK
- Structuration de l'offre européenne
- Lancement d'Allopass au Royaume-Uni et en Allemagne
- Montée en puissance d'Hipay

- **Objectifs 2010**

- Profiter du rebond de la publicité en ligne
- Optimisation des synergies entre les trois métiers (publicité en ligne, micropaiement, publishing)
- Croissance de l'activité d'Allopass à l'international
- Développement organique du publishing

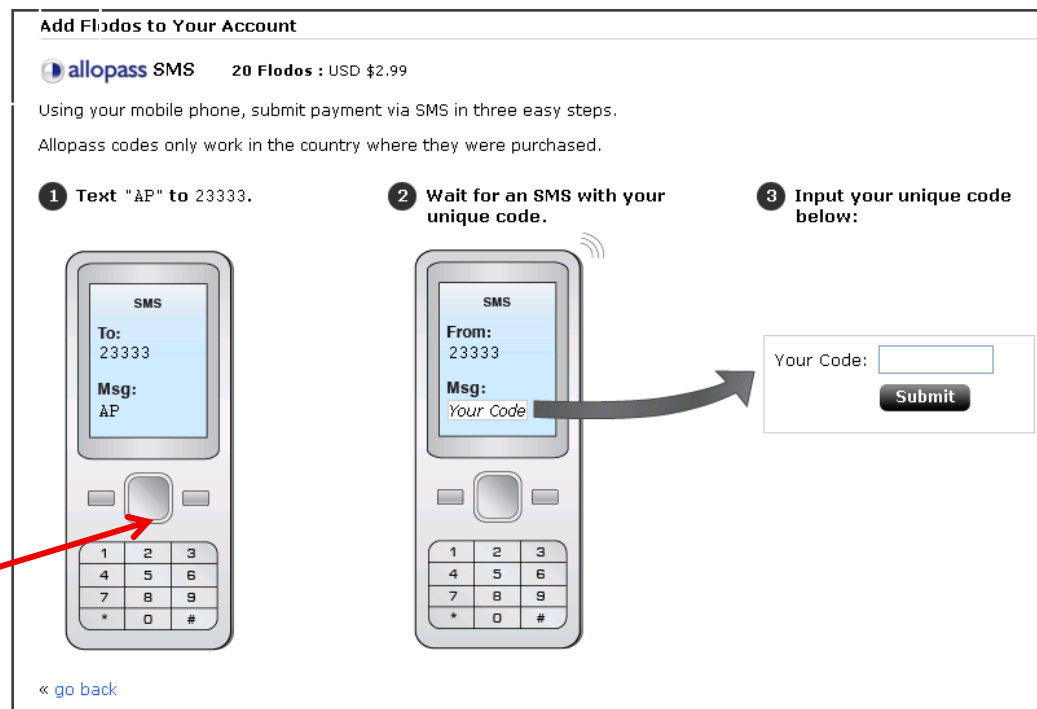
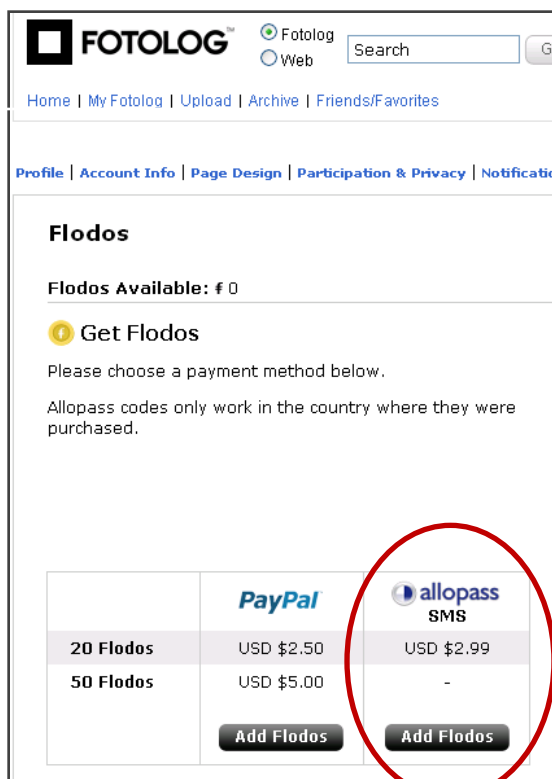
Annexes

Allopass – Comment ça marche? (paiement par SMS)

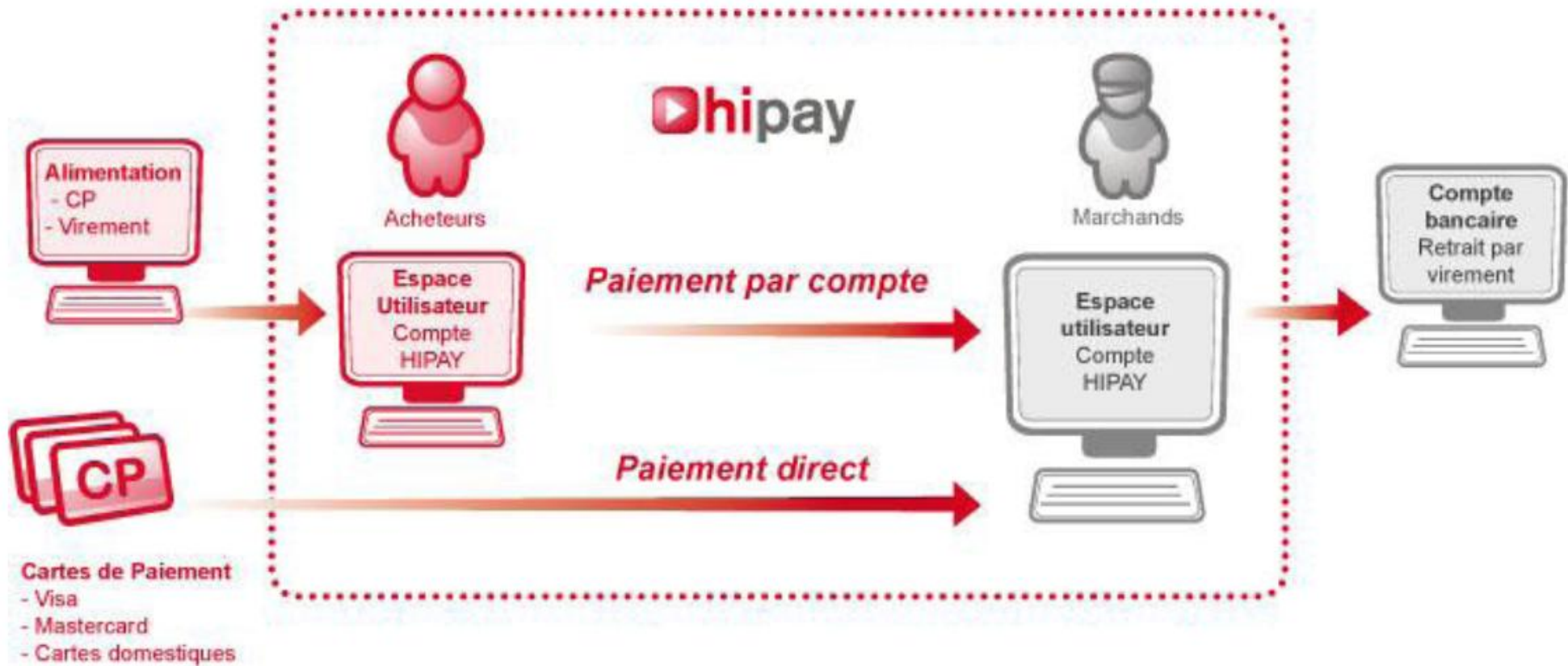
- 1- L'utilisateur choisit le contenu à acheter sur un site Internet.
- 2 – L'utilisateur choisit de payer à l'aide de son téléphone portable avec Allopass
- 3 – L'utilisateur suit les instructions pour envoyer un SMS au service Allopass

4 – L'utilisateur reçoit un SMS contenant un code d'authentification unique qu'il implemente sur le site Internet




5 – La transaction est effectuée!
Le compte Allopass du site marchand est crédité diminué des frais de transactions.



Hipay – Comment ça marche?



Hipay – Avantages concurrentiels et services à forte valeur ajoutée

		 Acheteur	 Marchand
INNOVATIONS EXCLUSIVES	1 Gestion Multicompte	X	X
	2 Filtre parental	X	X
	3 Aucun frais sur opération de change	X	X
	4 Clef anti-phishing	X	X
	5 Affiliation automatique		X
	6 Paiement par Email		X

7 Référencement de tous les moyens de paiement européens

hi-media
Groupe media on-line