



## **COMPTES ANNUELS 2009**

Société anonyme au capital de 4 426 999,50 euros  
15/17 rue Vivienne – 75002 Paris  
418 093 761 R.C.S. Paris  
[www.hi-media.com](http://www.hi-media.com)

<b>SOMMAIRE .....</b>	<b>2</b>
<b>COMPTES DE RESULTAT DES EXERCICES 2009 ET 2008 .....</b>	<b>4</b>
<b>BILANS AU 31 DECEMBRE 2009 ET AU 31 DECEMBRE 2008.....</b>	<b>5</b>
<b>Note 1. Faits marquants de l'exercice 2009.....</b>	<b>7</b>
<b>Note 2. Principes et méthodes comptables.....</b>	<b>7</b>
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
<b>Note 3. Immobilisations incorporelles .....</b>	<b>10</b>
<b>Note 4. Immobilisations corporelles .....</b>	<b>10</b>
<b>Note 5. Immobilisations financières.....</b>	<b>11</b>
<b>Note 6. Créances clients et comptes rattachés.....</b>	<b>12</b>
<b>Note 7. Autres créances .....</b>	<b>13</b>
<b>Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie.....</b>	<b>14</b>
<b>Note 9. Charges constatées d'avance .....</b>	<b>14</b>
<b>Note 10. Capitaux propres .....</b>	<b>15</b>
10.1. Variation des capitaux propres .....	15
10.2. Capital social .....	15
10.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites.....	15
<b>Note 11. Provisions.....</b>	<b>21</b>
<b>Note 12. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.....</b>	<b>21</b>
<b>Note 13. Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....</b>	<b>21</b>
<b>Note 14. Dettes sur immobilisations .....</b>	<b>22</b>

<b>Note 15.</b>	<b>Autres dettes</b> .....	<b>22</b>
<b>Note 16.</b>	<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>22</b>
<b>Note 17.</b>	<b>Résultat financier</b> .....	<b>23</b>
17.1.	Charges financières .....	23
17.2.	Produits financiers .....	23
<b>Note 18.</b>	<b>Résultat exceptionnel</b> .....	<b>23</b>
<b>Note 19.</b>	<b>Impôt sur les sociétés</b> .....	<b>23</b>
<b>Note 20.</b>	<b>Engagements hors-bilan</b> .....	<b>24</b>
20.1.	Engagements reçus .....	24
20.2.	Engagements donnés .....	24
20.3.	Avantages aux personnels.....	24
20.4.	Covenants.....	25
20.5.	Nantissements .....	25
<b>Note 21.</b>	<b>Litiges</b> .....	<b>25</b>
<b>Note 22.</b>	<b>Effectifs</b> .....	<b>25</b>
<b>Note 23.</b>	<b>Dirigeants et mandataires sociaux</b> .....	<b>25</b>
<b>Note 24.</b>	<b>Événements postérieurs au 31 décembre 2009</b> .....	<b>26</b>
<b>Note 25.</b>	<b>Tableau des filiales et participations</b> .....	<b>27</b>
<b>Note 26.</b>	<b>Éléments concernant les entreprises liées et les participations</b> .....	<b>30</b>
26.1.	Produits, charges et soldes bilanciers.....	30
26.2.	Comptes courants .....	31
26.3.	Détail des créances rattachées à des participations .....	31

## Comptes de résultat des exercices 2009 et 2008

	2009	2008
Prestations facturées aux annonceurs	30 712	32 343
Autres	7 234	4 116
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>37 946</b>	<b>36 460</b>
Production immobilisée	681	390
Reprises d'amortissements et provisions	576	27
Autres produits	47	85
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>39 251</b>	<b>36 962</b>
Charges facturées par les supports	19 462	23 020
Autres achats et charges externes	6 284	4 636
Impôts, taxes et versements assimilés	552	414
Salaires et traitements	5 933	5 368
Charges sociales	2 490	2 324
Dotations aux amortissements des immobilisations	884	310
Dotations aux provisions et dépréciations	260	307
Autres charges	322	285
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>36 187</b>	<b>36 665</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 063</b>	<b>297</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>16 118</b>	<b>9 617</b>
Intérêts et charges assimilées	2 503	2 542
Dotations aux provisions et dépréciations	165	3 867
Autres	35	1 131
<b>Charges financières</b>	<b>2 704</b>	<b>7 539</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>13 414</b>	<b>2 078</b>
Produits des cessions d'éléments d'actif	3 512	30
Sur opérations de gestion	-	-
Reprises sur provisions	-	-
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>3 512</b>	<b>30</b>
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	4 596	28
Sur opérations de gestion	1 743	355
Dotations aux provisions et dépréciations	933	692
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>7 272</b>	<b>1 075</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-3 760</b>	<b>-1 045</b>
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>12 717</b>	<b>1 330</b>
Impôts	-769	-3 048
<b>Résultat net</b>	<b>13 486</b>	<b>4 377</b>

## Bilans au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2008

ACTIF	31 déc. 2009			31 déc. 2008
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Concession, brevets, logiciels	2 355	1 269	1 086	655
Fonds commercial	4 674	-	4 674	-
Immobilisations incorporelles en cours	156	-	156	555
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>7 185</b>	<b>1 269</b>	<b>5 916</b>	<b>1 210</b>
Installations, agencements et aménagements	420	48	372	544
Autres immobilisations corporelles	837	404	433	250
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 257</b>	<b>452</b>	<b>805</b>	<b>794</b>
Participations	207 428	-	207 428	163 377
Créances rattachées à des participations	1 700	-	1 700	1 700
Dépôts et cautionnements	186	47	139	98
Actions propres	1 173	6	1 167	1 882
Autres immobilisations financières	408	-	408	80
<b>Immobilisations financières</b>	<b>210 894</b>	<b>53</b>	<b>210 841</b>	<b>167 137</b>
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>219 337</b>	<b>1 774</b>	<b>217 563</b>	<b>169 141</b>
Clients et comptes rattachés	18 693	1 147	17 546	15 666
Autres créances	27 762	2 865	24 897	16 871
<b>Créances</b>	<b>46 455</b>	<b>4 012</b>	<b>42 443</b>	<b>32 536</b>
Valeurs mobilières de placement	743	238	505	344
Disponibilités	3 959	-	3 959	1 293
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>4 702</b>	<b>238</b>	<b>4 464</b>	<b>1 637</b>
Charges constatées d'avance	1 058	-	1 058	611
Charges à répartir	174	-	174	144
Ecart de conversion Actif	165	-	165	-
<b>Total actif circulant</b>	<b>52 554</b>	<b>4 250</b>	<b>48 304</b>	<b>34 928</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>271 891</b>	<b>6 024</b>	<b>265 867</b>	<b>204 069</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31 déc. 2009</b>	<b>31 déc. 2008</b>
Capital social ou individuel	4 427	3 981
Primes d'émission, fusion, apport	117 435	103 964
Report à nouveau	16 972	12 603
Réserves	667	675
Résultat de l'exercice	13 486	4 377
Provisions réglementées	1 830	1 017
<b>Capitaux propres</b>	<b>154 817</b>	<b>126 617</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>614</b>	<b>139</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>45 529</b>	<b>34 278</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 042	14 915
Dettes fiscales et sociales	5 404	4 772
Dettes sur immobilisations	6 997	11 717
Autres dettes	33 173	11 656
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>64 616</b>	<b>43 035</b>
Ecart de conversion Passif	290	-
<b>Total du passif</b>	<b>265 867</b>	<b>204 069</b>

## 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") 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 1. Faits marquants de l'exercice 2009

En date du 30 janvier 2009, un nouvel administrateur indépendant (Monsieur Michael Kleindl) a rejoint le Conseil d'administration en remplacement de Monsieur Dominique Bezier qui demeure à son poste de Secrétaire Général.

En date du 31 août 2009, Hi-media a acquis AdLink Media, l'activité de régie publicitaire en ligne du Groupe AdLink par émission de 3.940.000 actions Hi-media, remise de 795.000 actions Hi-media auto-détenues et paiement différé sous la forme d'un crédit vendeur de 12,2 millions d'euros.

Le 29 décembre, Hi-media SA a absorbé par transmission universelle de patrimoine sa filiale à 100% Adlink France.

Le 26 mai, Hi-media France S.A. a cédé les titres de sa filiale Hi-media Network pour 2 950 k€ à la société Hi-media Sales, elle-même filiale d'Hi-media France.

### 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 R&D doivent répondre aux 6 critères 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 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 et dégressif
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 a été constituée lorsque leur valeur d'utilité déterminée à la clôture devenait 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 coût moyen du capital après impôts de 8,6 % en Europe et 8.1% aux Etats-Unis et un taux de croissance à l'infini de 2,5 %. 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 du 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 dernier mois avant la clôture de l'exercice.

## 2.7. 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.

### 2.7.1. 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.

#### 2.7.2. 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.

#### 2.7.3. 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

Compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2009, 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.

**Note 3. Immobilisations incorporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2008	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2009
Logiciels et licences	1 195	1 087	-	2 281
Marque Hi-Media	74	-	-	74
Fonds de commerce	-	4 674	-	4 674
Immobilisations en cours	555	156	555	156
<b>Total</b>	<b>1 824</b>	<b>5 917</b>	<b>555</b>	<b>7 185</b>

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 2008	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2009
Logiciels et licences	614	655	-	1 269
Marque Hi-Media	-	-	-	-
Fonds de commerce	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>614</b>	<b>655</b>	<b>-</b>	<b>1 269</b>

**Note 4. Immobilisations corporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2008	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2009
Installations, agencements et aménagements	548	397	525	420
Matériels de bureau et informatiques	428	668	473	623
Mobilier	-	214	-	214
<b>Total</b>	<b>976</b>	<b>1 279</b>	<b>998</b>	<b>1 257</b>

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2008	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2009
Installations, agencements et aménagements	1	49	2	48
Matériels de bureau et informatiques	181	207	11	377
Mobilier	-	27	-	27
<b>Total</b>	<b>182</b>	<b>283</b>	<b>13</b>	<b>452</b>

#### Note 5. Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2008	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2009
Titres de participations	163 544	50 883	7 000	207 427
Créances rattachés à des participations	1 700	-	-	1 700
Dépôts et cautionnements	181	189	183	186
Actions propres	5 072	-	3 899	1 173
Autres	62	345	-	408
<b>Total</b>	<b>170 559</b>	<b>51 417</b>	<b>11 082</b>	<b>210 894</b>

L'augmentation de la valeur des titres de participation correspond principalement à l'acquisition de l'activité media du groupe AdLink Internet Media. Le 6 juillet 2009, Hi-media a signé un protocole d'accord en vue de l'acquisition de 100% des droits de vote d'AdLink Media Deutschland GmbH, holding de l'activité de régie publicitaire en ligne du groupe AdLink Internet Media AG. La réalisation effective de cette opération est intervenue le 31 août 2009.

AdLink Media Deutschland GmbH a été transféré à Hi-media selon les termes suivants du protocole d'accord :

- Remise de 3 940 000 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro et valorisées contractuellement à 3,63 € par action, émises par Hi-media à titre d'augmentation de capital avec une prime d'apport de 13,5 millions d'euros égale à la différence entre la valeur des apports soit 14,3 millions d'euros, l'augmentation nominale de capital de 394 milliers d'euros, et les frais imputés sur la prime d'émission, reconnus nets d'impôt, pour 0,4 millions d'euros.
- Remise de 795 000 actions auto-détenues par Hi-media, valorisées dans les comptes sociaux à 3,71 € (valeur nette comptable dans les comptes à la date d'acquisition de 2 949 k€).
- Un paiement différé sous la forme d'un crédit vendeur d'un montant de 12,2 millions d'euros. Ce crédit vendeur, dont l'échéance a été fixée au 30 juin 2011, est remboursable in fine et porte un intérêt annuel de 3,7 % sur les 12 premiers mois et de 5 % sur la période restante.
- Règlement, à l'issue de l'établissement des états financiers au 31 août 2009 des entités acquises et de leur audit, d'un ajustement visant à couvrir/rembourser le besoin en fonds de roulement du groupe de sociétés acquis. Cet ajustement a été fixé à 3,9 millions d'euros en faveur de Hi-media.

Au terme de cette transaction, AdLink Internet Media AG détient 10,7% du capital social d'Hi-media. Le Groupe AdLink a cédé le 6 octobre 2009 ses actions Hi-media au profit de sa maison mère le Groupe United Internet, l'un des principaux fournisseurs d'accès à Internet européens.

Suite à l'opération AdLink, Hi-media SA détient 239 153 actions propres, soit 795 000 actions de moins qu'au 31 décembre 2008.

Suite à l'opération, le Groupe a réalisé diverses opérations de réorganisation :

- Hi-media France SA a racheté par compte-courant à AdLink Media Deutschland GmbH les titres des filiales nouvellement acquises en Grande-Bretagne, en Italie, en Espagne, aux Pays-Bas et en France pour un montant de 21,1 M€.
- AdLink Internet Media France SAS a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à Hi-media France SA, créant ainsi un fonds de commerce de 3,9 M€.

Par ailleurs, les titres de Hi-media Scandinavia AB détenus par Hi-media SA ont été cédés à notre autre filiale suédoise Hi-media Local AB.

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2008	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2009
Titres de participation	150	-	150	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	82	47	82	47
Actions propres	3 190	6	3 190	6
<b>Total</b>	<b>3 422</b>	<b>53</b>	<b>3 422</b>	<b>53</b>

#### Note 6. Créances clients et comptes rattachés

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

en milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Clients	15 971	14 903
Factures à établir	2 722	1 509
Créances	18 693	16 412
Provision pour dépréciation des comptes clients	(1 147)	(746)
<b>Créances nettes</b>	<b>17 546</b>	<b>15 666</b>

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 2009.

La provision pour dépréciation correspond principalement à des créances échues pour lesquelles la recouvrabilité présente un risque au 31 décembre 2009.

Dans le cadre d'un contrat de factoring signé en 2001, Hi-Media a remis des créances (qui ne figurent plus dans les comptes clients) représentant un montant de 5 446 k€ au 31 décembre 2009 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 2009	31 décembre 2008
Fournisseur débiteurs et avoirs à recevoir	1 260	2 635
Débiteurs divers	20 068	13 639
Taxe sur la valeur ajoutée	3 485	1 858
Créance sur le factor - dont fonds de garantie	2 949	1 604
Total autres créances	27 762	19 736
Provision pour dépréciation des comptes courants	(2 865)	(2 865)
Total autres créances nettes	24 897	16 871

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 15 500 k€ aux comptes courants des filiales et est détaillé dans le tableau des filiales et participations. Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de 2 831 k€.

Les créances sur le factor correspondent principalement à la réserve disponible pour 2 528 k€, au fonds de garantie pour 266 k€ et à notre compte courant vendeur pour 155 k€.

**Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie**

en milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Valeurs mobilières de placement	-	-
Actions propres	743	1 088
Autres actions	-	-
Disponibilités	3 959	1 293
Total	4 702	2 381

Dans le cadre du contrat de liquidité, Hi-Media détient 239 153 actions propres au 31 décembre 2009. Au 31 décembre 2009, ces actions propres sont dépréciées à hauteur de 238 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 1 058 k€ au 31 décembre 2009 et correspondent principalement à la quote-part de charges facturées de frais généraux relatives à la période postérieure au 31 décembre 2009 et à la quote-part des charges sites pour 2010.

**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
<b>31 décembre 2008</b>	<b>3 981</b>	<b>103 964</b>	<b>675</b>	<b>12 603</b>	<b>4 377</b>	<b>1 017</b>	<b>126 617</b>
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	8	4 369	-4 377	-	-
Aug. de capital	52	18	-49	-	-	-	21
Acquisition AdLink	394	13 486	-	-	-	-	13 880
Résultat de la période	-	-	-	-	13 486	-	13 486
Autres variations	-	-33	33	-	-	813	813
<b>31 décembre 2009</b>	<b>4 427</b>	<b>117 435</b>	<b>667</b>	<b>16 972</b>	<b>13 486</b>	<b>1 830</b>	<b>154 817</b>

Le conseil d'administration du 13 mars 2009 a constaté une augmentation de capital de 1 000 euros par suite de l'attribution définitive d'actions gratuites.

Le conseil d'administration du 13 mars 2009 a constaté une augmentation de capital de 457,90 euros par suite de levées d'options de souscription d'actions.

Le conseil d'administration du 30 juin 2009 a constaté une augmentation de capital de 800 euros par suite de l'attribution définitive d'actions gratuites.

Le conseil d'administration du 30 juin 2009 a constaté une augmentation de capital de 2 181,60 euros par suite de levées d'options de souscription d'actions.

Le conseil d'administration du 31 août 2009 a constaté une augmentation de capital de 1 500 euros par suite de l'attribution définitive d'actions gratuites.

Le conseil d'administration du 31 août 2009 a constaté une augmentation de capital de 394 000 euros par apport en nature (AdLink).

Ces augmentations de capital ont été réalisées par prélèvement sur la réserve spécialement constitué à cet effet lors des attributions initiales d'actions gratuites.

**10.2. Capital social**

Au 31 décembre 2009, le capital social est composé de 44 269 995 actions d'une valeur nominale de €. 0,10 chacune soit 4 426 999,50 €.

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

Le capital de la société est composé, à ce jour, de 44 269 995 actions. Si l'ensemble des options (y compris actions gratuites) pouvant être souscrites étaient exercés, soit une émission de 2 059 416 actions, un actionnaire détenant 1 % du capital avant exercice, détiendrait 0,96 % du capital après exercice, soit une diminution de 0,04 %.

## 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 <sup>(1)</sup>	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	-	2 850	-	1 700	2 866	-	70 000	-	89 000	50 000	216 416
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	2 850	-	-	-	-	50 000	-	-	-	52 850
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	-	-	-	-	2 866	-	20 000	-	67 000	-	89 866
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) <sup>(2)</sup>	0,01	8,06	9,93	8,20	5,31	0,59	0,33	0,35	1,14	1,81	
Modalités d'exercice <sup>(3)</sup>	A	B	B	B	B	B	A	A	A	C	
Nombre d'actions souscrites au 31/12/09	22 879	-	-	-	-	-	430 000	350 000	34 500	-	837 379
Options annulées durant la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Options restantes	-	2 850	-	1 700	2 866	-	70 000	-	89 000	50 000	216 416

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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 moyenne pondérée des prix d'exercice sont les suivants :

	2009		2008	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	255 732	1,19	210 311	0,92
Options attribuées durant la période	-	-	50 000	1,81
Options exercées durant la période	34 316	1,01	4 579	0,01
Options annulées durant la période	-	-	-	-
Options en circulation à la clôture	216 416	1,23	255 732	1,19
Options pouvant être exercées à la clôture	216 416	1,23	230 731	1,12

## 10.3.2. Attributions d'actions gratuites

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7
Date d'assemblée	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05
Date du conseil d'administration	22 déc. 05	20 janv. 06	23 févr. 06	13 juil. 06	11 sept. 06	2 nov. 06	28 déc. 06
Nombre total d'actions attribuées	154 000	94 000	275 600	144 500	143 000	10 000	60 000
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées à des mandataires sociaux	-	7 500	168 000	10 000	100 000	-	-
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés	-	37 500	38 000	47 500	-	10 000	30 000
Nombre d'actions annulées	22 000	7 000	10 800	9 000	4 000	-	1 000
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31 déc. 2009	132 000	87 000	264 800	135 500	139 000	10 000	59 000
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	-	-	-	-	-	-	-
Fin de la période d'acquisition	22 déc. 07	20 janv. 08	23 févr. 08	13 juil. 08	11 sept. 08	2 nov. 08	28 déc. 08
Fin de la période de conservation	22 déc. 09	20 janv. 10	23 févr. 10	13 juil. 10	11 sept. 10	2 nov. 10	28 déc. 10
Cours de l'action à la date du conseil d'administration	6,05	7,75	9,99	7,03	7,63	6,36	7,33
Décote d'incessibilité	-	-	-	-	-	-	-
Juste valeur de l'action gratuite	6,05	7,75	9,99	7,03	7,63	6,36	7,33

	Plan n°8	Plan n°9	Plan n°10	Plan n°11	Plan n°12	Plan n°13	Plan n°14
Date d'assemblée	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05	2 nov. 05
Date du conseil d'administration	1 mars 07	14 mai 07	14 juin 07	23 juil. 07	8 nov. 07	19 déc. 07	22 avr. 08
Nombre total d'actions attribuées	510 000	8 000	14 500	15 000	28 500	103 000	80 000
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	170 626	-	-	-	-	-	-
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	138 666	-	-	-	5 000	40 000	10 000
Nombre d'actions annulées	121 358	-	3 000	-	7 000	-	30 000
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31 déc. 2009	388 642	8 000	11 500	15 000	21 500	57 000	-
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	-	-	-	-	-	12 000	50 000
Fin de la période d'acquisition	1 mars 09	14 mai 09	14 juin 09	23 juil. 09	8 nov. 09	19 déc. 09 19 déc. 11	22 avr. 10
Fin de la période de conservation	1 mars 11	14 mai 11	14 juin 11	23 juil. 11	8 nov. 11	19 déc. 11	22 avr. 12
Cours de l'action à la date du conseil d'administration	6,70	7,15	7,38	7,52	6,94	5,45	5,20
Décote d'incessibilité	-	-	-	-	-	-	Oui
Juste valeur de l'action gratuite	6,70	7,15	7,38	7,52	6,94	5,45	4,28

	Plan n°15	Plan n°16	Plan n°17	Plan n°18	Plan n°19	Total
Date d'assemblée	24 avr. 08	24 avr. 08	24 avr. 08	24 avr. 08	24 avr. 08	
Date du conseil d'administration	22 juil. 08	24 sept. 08	19 déc. 08	13mar. 09	30nov.09	
Nombre total d'actions attribuées	40 000	1 350 000	69 000	5 000	346 000	3 450 100
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	450 000	-	-	-	906 126
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	-	800 000	14 000	-	-	1 170 666
Nombre d'actions annulées	-	29 000	-	-	-	244 158
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31 déc. 2009	-	-	-	-	-	1 328 942
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	40 000	1 321 000	69 000	5 000	346 000	1 843 000
Fin de la période d'acquisition	22 juil. 10	24 janv.11 24 juil. 11 24 sept.12	19 déc. 10	13 mar.11	30 nov.12 30 nov.13	
Fin de la période de conservation	22 juil. 12	24 janv.13 24 juil. 13 24 sept.12	19 déc. 12	13 mar.13	30 nov.13	
Cours de l'action à la date du conseil d'administration	4,25	3,10	1,74	1,97	4,68	
Décote d'incessibilité	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	
Juste valeur de l'action gratuite	3,52	2,33	1,38	1,58	3,58	

**Note 11. Provisions**

en milliers d'euros	31 déc. 2008	Dotation	Utilisation	Reprise	31 déc. 2009
Provisions pour litiges	15	-	-	15	-
Provision Ecart de Conversion Actif	-	165	-	-	165
Autres provisions pour risques	115	120	-	-	235
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>130</b>	<b>285</b>	-	<b>15</b>	<b>400</b>
Provisions pour charges	9	214	-	9	214
<b>Total</b>	<b>139</b>	<b>499</b>	-	<b>24</b>	<b>614</b>

**Note 12. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit**

Hi-Media a souscrit le 7 novembre 2007 une ligne de crédit syndiqué à hauteur de 41,5 M€.

Cette ligne de crédit se décompose en une ligne de 14 millions d'euros (tranche A1), d'une durée de cinq ans et une ligne de 27,5 millions d'euros (tranche A2), d'une durée de six ans.

Au 31 décembre 2008, les tranches A1 et A2 ont été tirées dans leur intégralité.

Par un avenant au contrat de prêts de 41 M€ du 7 novembre 2007, le Groupe a sollicité la mise en place d'un financement spécifique destiné à financer les frais d'acquisition des actions AdLink Media Deutschland et les coûts de restructuration liés à cette opération. Ce financement (tranche A3) s'élève à 6 M€.

<i>en milliers d'euros</i>	<i>31 déc. 2009</i>	<i>Monnaie d'émission</i>	<i>Échéance</i>	<i>Taux effectif</i>
Crédit syndiqué - Tranche A1	8 400	EUR	2012	Euribor 3 mois + 1,1 %
Crédit syndiqué - Tranche A2	18 334	EUR	2013	Euribor 3 mois + 1,35 %
Crédit syndiqué - Tranche A3	6 000	EUR	2013	Euribor 3 mois + 1,75 %
Crédit vendeur AdLink <sup>1</sup>	12 195	EUR	2011	3,7 % à 5 %
Intérêts courus non échus	574	EUR	2009	Euribor 3 mois + 1,25 %
Autres	26	EUR		
<b>Total</b>	<b>45 529</b>			

<sup>1</sup> Cf. note 2.3 Immobilisations financières et comptes courants des filiales, nouvel emprunt relatif à l'acquisition d'AdLink.

Conformément au contrat d'emprunt signé en octobre 2007, il a été souscrit :

- un premier swap de taux d'intérêt payeur fixe / receveur variable Euribor 3 mois à compter de février 2008 (échéance février 2012) pour un notionnel de 9,8 M€,
- un second swap de taux d'intérêt payeur fixe / receveur variable Euribor 3 mois à compter de juillet 2008 (échéance juillet 2013) pour un notionnel de 13,7 M€.

**Note 13. Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

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

En milliers d'euros	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Fournisseurs	11 585	10 661
Factures à recevoir	7 982	4 254
<b>Total</b>	<b>19 567</b>	<b>14 915</b>

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.

**Note 14. Dettes sur immobilisations**

Les dettes sur immobilisations correspondent principalement aux compléments de prix des sociétés acquises.

**Note 15. Autres dettes**

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 30 905 k€ dont les filiales ex-Adlink. Ce poste inclut la dette en compte-courant résultant de l'acquisition des titres des filiales Adlink (note 5).

**Note 16. Chiffre d'affaires**

en milliers d'euros	2009	2008
Publicité	30 712	32 343
Autres	7 234	4 116
<b>Total</b>	<b>37 946</b>	<b>36 460</b>

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

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

en milliers d'euros	2009	2008
Charges d'intérêts	2 503	2 515
Dotations aux dépréciations des titres des filiales	-	-
Dotations aux dépréciations des actions propres	165	3 837
Dotations aux dépréciations des comptes courants des filiales	-	-
Autres dotations aux dépréciations des actifs financiers	-	29
Autres charges financières	35	1 158
<b>Total</b>	<b>2 703</b>	<b>7 539</b>

**17.2. Produits financiers**

en milliers d'euros	2009	2008
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1	50
Intérêts sur comptes courants	410	236
Reprise sur provisions des titres et des comptes courants	3 826	-
Revenus de titres de participations	11 864	9 296
Autres	17	35
<b>Produits financiers</b>	<b>16 118</b>	<b>9 617</b>

**Note 18. Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel concerne principalement des coûts liés à des restructurations ou à la rupture de contrats de prestations de services, ainsi que de plus et moins value sur cession de titres, notamment dans le cadre du rapprochement avec AdLink.

**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 % : MobileTrend 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.

Les bénéfices d'Allopass SNC sont remontés fiscalement chez Hi-media France SA depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009, à hauteur de la quote-part détenue.

Le produit d'impôt de 769 k€ de l'exercice se compose de :

- -408 k€ de charge du groupe d'intégration fiscale,

- -211 k€ de charge d'impôt lié aux frais imputés sur la prime d'émission dans le cadre de l'opération AdLink,
- 833 k€ de produits d'intégration fiscale,
- 555 k€ de crédits d'impôt recherche.

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

En milliers d'euros	31 déc. 2009	31 déc. 2008
<i>Décalages</i>		
Provisions réglementées	1 830	1 017
Subventions d'investissement	-	-
Charges non déductibles temporairement	66	49
Produits non taxables temporairement	-	-
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés	-	-
<i>Éléments à imputer</i>		
Déficits reportables fiscalement	18 648	21 590
Moins-values à long terme	812	962

**Note 20. Engagements hors-bilan**

**20.1. Engagements reçus**

Dans le cadre des acquisitions de Fotolog Inc. (devenue Groupe Hi-media USA Inc.), du Groupe Mobile Trend et des entités régie publicitaire en ligne du Groupe AdLink Internet Media AG, Hi-Media bénéficie d'une clause de garantie de passif.

Les actions détenues par United Internet sont toujours soumises à un engagement de conservation des actions reçues en rémunération de l'apport AdLink Internet Media AG pour une durée d'un an prenant fin le 31 août 2010 (le groupe AdLink Internet Media AG a cédé le 6 octobre 2010 ses actions Hi-media représentant 10,7 % du capital du Groupe au profit de sa maison mère le groupe United Internet).

Cet engagement de conservation pourrait prendre fin par anticipation notamment dans l'hypothèse où un tiers viendrait à lancer une offre sur Hi-media ou si Hi-media venait soit à altérer la substance de son patrimoine, soit à fusionner avec une autre entité. De plus United Internet s'est engagé à ne pas accroître sa participation au-delà de 21 % pendant les deux prochaines années.

Dans l'hypothèse où Hi-media déciderait de procéder à une augmentation de capital avant l'échéance du « vendor loan », AdLink AG s'est engagé à souscrire (par compensation avec sa créance qui deviendrait alors exigible) à cette augmentation de capital dans les conditions suivantes :

- Si le prix d'émission des actions est égal ou inférieur à 3,63 €, AdLink AG s'est engagée à acquérir les actions non souscrites par le public dans la limite du montant principal de sa créance.
- Si l'augmentation de capital est réalisée avec maintien du droit préférentiel de souscription et si le prix d'émission des actions est supérieur à 3,63 €, AdLink AG s'est engagé à souscrire à cette augmentation de capital à hauteur de ses droits préférentiels de souscription et dans la limite du montant principal de sa créance.

**20.2. Engagements donnés**

En relation avec l'acquisition de Mobile Trend, Hi-Media s'est engagé à payer un prix additionnel en 2010 basé sur un multiple du résultat avant impôt des états financiers 2009 du groupe Mobile Trend.

Le bail signé le 15 mai 2008 concernant les locaux situés au 15/17 rue Vivienne – 75002 Paris représente un engagement de 1,6 M€ par an (montant non indexé) jusqu'au 15 décembre 2017.

**20.3. Avantages aux personnels**

Engagements de retraites : au 31 décembre 2009, le montant de l'engagement est évalué à 81 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

Droit Individuel à la Formation : au 31 décembre 2009, aucune demande de formation n'a été formulée.

#### **20.4. Covenants**

La souscription de la ligne d'emprunt syndiqué, évoquée en note 12, porte obligation pour Hi-Media de respecter des covenants basés sur les ratios financiers suivants :

- Ratio d'endettement financier (Endettement consolidé net / EBITDA consolidé)
- Ratio de Gearing (Endettement consolidé net / Fonds propres consolidés)
- Ratio de couverture de la dette par le cash flow net (Cash flow net consolidé / Service de la dette)

Au 31 décembre 2009, Hi-Media respecte ces covenants.

#### **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 SNC, L'Odyssée Interactive SAS et Hi-Pi SARL ainsi que le fonds de commerce de Hi-Media SA.

#### **Note 21. Litiges**

Par acte en date du 20 juillet 2007, SPORT24 a assigné HI-MEDIA au fond devant le Tribunal de commerce de Paris pour rupture de pourparlers et pour une impossibilité prétendue de conclure un contrat de régie publicitaire avec un autre prestataire et réclame 180 k€. Hi-Media conteste ces demandes et demande 240 k€ de façon reconventionnelle.

En décembre 2005, Hi-Media a assigné les sociétés Winch Hébergement et leurop 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. Le tribunal de commerce a débouté Hi-Media de sa demande et l'a condamnée à payer 28k€. Hi-Media a fait appel de cette décision.

Un litige oppose Hi-Media aux anciens associés d'une société acquise par Hi-Media. Ce litige porte sur les conditions de paiement du complément de prix prévu au contrat d'acquisition. Hi-media a été condamné à payer 43 k€ en première instance et a fait appel de cette décision.

Un litige commercial opposait Hi-media à La Poste en ce qui concernait l'exécution d'un contrat de régie. Une solution amiable, prise en compte sur l'exercice, a été trouvée avec La Poste en décembre 2009.

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 106 personnes au 31 décembre 2009 contre 102 personnes au 31 décembre 2008.

#### **Note 23. Dirigeants et mandataires sociaux**

La rémunération brute annuelle globale des dirigeants et mandataires sociaux s'élève à 624 k€ sur l'exercice.  
Les membres des organes de direction ont perçu la somme de 56 k€ 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 24. Événements postérieurs au 31 décembre 2009**

En date du 26 février 2010, Hi-media a augmenté sa participation de 7,5% à 9,35% dans le capital de la société Rue89 en souscrivant à une augmentation de capital.

En date du 9 mars 2010, Hi-media Belgium Spri a augmenté sa participation de 34,3% à 44% dans le capital de la société Vivat en acquérant 13 parts sociales supplémentaires auprès d'autres associés pour un montant de 1 euro.

## Note 25. Tableau des filiales et participations

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie foncti.	Capital social <sup>1</sup>	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital <sup>1</sup>	% de détention directe	Titres	
						Valeur brute <sup>2</sup>	Valeur nette <sup>2</sup>
Hi-Media Belgium SPRL	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	427	-860	100,00%	427	427
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila 26 Lisboa	EUR	125	492	53,90%	150	150
Hi-Media Deutschland AG	Gerhard Hoehme Allee 1 41466 Neuss	EUR	1 125	-62	100,00%	10 092	10 092
Hi-Pi SARL	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	60	-2 111	100,00%	941	941
Europermission SL	Marquès de Riscal 11 2A Planta Madrid	EUR	2	-1	50,00%	2	2
Hi-Midia Brasil	Rua Oserio de Almeida 7 Rio de Janeiro	BRL	69	793	25,00%	75	75
Hi-Media China	Hong kong	HKD	1	-	49,00%	0,01	0,01
Allopass SNC	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	772	597	100,00%	20 791	20 791
L'Odyssée Interactive SAS	Village d'Entreprises de Tronquières. 14, av du Garric. 15 000 Aurillac	EUR	160	788	88,00%	22 880	22 880
Hi-Media Sales AB	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	87	100,00%	16 243	16 243
Hi-Media Advertising Web SL	Velázquez 12, 7a-8a planta 28 001 Madrid	EUR	3	-2 260	100,00%	103	103
Groupe Hi-media USA	101 5th Avenue, New York, NY 10003	USD	1	121 029	100,00%	64 879	64 879
Sport.fr		EUR	5	-	10,00%	1	1
HPME SA	Av. des Volontaires, 19 1160 Bruxelles	EUR	3 200	-117	100,00%	3 200	3 200
Bonne Nouvelle Editions SARL	15/17 rue Vivienne, 75002 Paris	EUR	0,3	-423	100,00%	0	0
Mobile Trend SAS	15/17 rue Vivienne, 75002 Paris	EUR	37	747	100,00%	19 859	19 859
HPMP	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	100	-3	90%	90	90
Hi-media Nederland BV (ex. AdLink Internet Media BV)	Zijlstraat 76 - Postbus 5543, 2000 GM Haarlem	EUR	20	-70	100,00%	900	900
AdLink Media Deutschland GmbH	Gerhard Hoehme Allee 1, 41466 Neuss	EUR	26	27 270	100,00%	25 446	25 446

Hi-media Ltd (ex. AdLink Internet Media Ltd.)	New Penderel House, 283-288 High Holborn, London WC1V 7HP	GBP	1	-4 267	100,00%	400	400
Hi-media Network Internet España SL (ex. AdLink Internet Media S.L.U.)	Velázquez 12, 28 001 Madrid	EUR	726	-272	100,00%	9 700	9 700
Hi-media Italy Srl (ex. AdLink Internet Media Srl)	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	-257	100,00%	6 200	6 200
Allopass Scandinavia	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	0	100,00%	10	10
Allopass Mexico SRLCV	Protasio Tagle 104, Col. San Miguel Chapultepec. Mexico DF	MXN	3	0	100,00%	0,2	0,2

<sup>1</sup> en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

<sup>2</sup> en milliers d'euros

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé <sup>1</sup>	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) <sup>1</sup>	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice <sup>2</sup>	Cours de change moyen 1€ =	Date de création ou d'acquisition
Hi-Media Belgium SPRL	5 475	-24	-	-	09.03.00
Hi-Media Portugal Lda	6 544	523	135	-	31.10.00
Hi-Media Deutschland AG	5 054	-191	-	-	30.04.01
Hi-Pi SARL	785	-1 423	-	-	13.05.02
Europemission SL	-	-	-	-	25.03.04
Hi-Midia Brasil	13 454	4 121	-	2,77	18.07.05
Hi-Media China	-	-	-	10,81	01.05.06
Allopass SNC	86 834	7 809	8 000	-	08.02.06
L'Odyssée Interactive SAS	5 034	1 622	2 024	-	31.05.06
Hi-Media Sales AB	70 871	20 144	1 706	10,62	04.09.06
Hi-Media Advertising Web SL	5 300	-66	-	-	29.12.06
Groupe Hi-media USA	3 434	-1 879	-	1,39	27.11.07
Sport.fr	-	-	-	-	26.12.07
HPME SA	55	-455	-	-	08.05.08
Bonne Nouvelle Editions SARL	326	-41	-	-	06.06.08
Mobile Trend SAS	30 046	1 116	-	-	13.06.08
HPMP	-	-65	-	-	01.10.08
Hi-media Nederland BV (ex. AdLink Internet Media BV)	2 003	77	-	-	31.08.09
AdLink Media Deutschland GmbH	4 261	-126	-	-	31.08.09
Hi-media Ltd (ex. AdLink Internet Media Ltd.)	2 327	-573	-	0,90	31.08.09
Hi-media Network Internet España SL (ex. AdLink Internet Media S.L.U.)	4 402	223	-	-	31.08.09
Hi-media Italy Srl (ex. AdLink Internet Media Srl)	2 803	322	-	-	31.08.09
Allopass Scandinavia	8	-1 552	-	10,62	30.09.09
Allopass Mexico SRLCV	-	-221	-	19,12	17.07.09
Total	249 016	29 341	11 865		

<sup>1</sup> en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

<sup>2</sup> en milliers d'euros

**Note 26. Eléments 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	5	21	-	93	-
Hi-Media Portugal Lda	163	-	12	-	-
Hi-Media Deutschland AG	498	-	59	-	-
Hi-Pi SARL	-170	160	-	-	5
Euopermission SL	-	-	-	-	-
Hi-Midia Brasil	-	7	-	-	-
Hi-Media China	-	-	-	-	-
Allopass SNC	3 896	-	325	861	7
L'Odysée Interactive SAS	-4 051	-	47	84	1 004
Hi-Media Sales AB	450	-	7	-	-
Hi-Media Advertising Web SL	317	7	-	-	-
Groupe Hi-media USA	-126	140	-	-	27
Sport.fr	-	16	-	-	-
HPME SA	200	-	38	-	-
Bonne Nouvelle Editions SARL	40	21	-	-	-
Mobile Trend SAS	140	-	35	42	-
HPMP	-	-	4	-	-
Hi-media Nederland BV (ex. AdLink Internet Media BV)	68	4	-	-	-
AdLink Media Deutschland GmbH	74	28	-	74	-
Hi-media Ltd (ex. AdLink Internet Media Ltd.)	62	-	-	-	-
Hi-media Network Internet España SL (ex. AdLink Internet Media S.L.U.)	84	-	6	157	79
Hi-media Italy Srl (ex. AdLink Internet Media Srl)	97	3	-	97	-
Allopass Scandinavia	-	-	-	-	-
Allopass Mexico SRLCV	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 747</b>	<b>407</b>	<b>533</b>	<b>1 408</b>	<b>1 122</b>

**26.2. Comptes courants**

(En euros)	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Belgium SPRL	1 021	-	1 021
Hi-Media Portugal Lda	-438	-	-438
Hi-Media Deutschland AG	-868	-	-868
Hi-Pi SARL	4 980	73	4 907
Europermission SL	-	-	-
Hi-Midia Brasil	229	-	229
Hi-Media China	478	478	-
Allopass SNC	-5 924	-	-5 924
L'Odyssée Interactive SAS	-1 553	-	-1 553
Hi-Media Sales AB	1 583	-	1 974
Hi-Media Advertising Web SL	2 922	2 280	642
Groupe Hi-media USA	3 067	-	3 067
Sport.fr	410	-	410
HPME SA	-576	-	-576
Bonne Nouvelle Editions SARL	775	-	775
Mobile Trend SAS	-1 585	-	- 1585
HPMP	-97	-	-97
Hi-media Nederland BV (ex. AdLink Internet Media BV)	-94	-	-94
AdLink Media Deutschland GmbH	-18 562	-	-18 562
Hi-media Ltd (ex. AdLink Internet Media Ltd.)	27	-	27
Hi-media Network Internet España SL (ex. AdLink Internet Media S.L.U.)	-1 156	-	-1 156
Hi-media Italy Srl (ex. AdLink Internet Media Srl)	-52	-	-52
Allopass Scandinavia	-	-	-
Allopass Mexico SRLCV	8	-	8
<b>Total</b>	<b>-15 405</b>	<b>2 831</b>	<b>-17 485</b>

**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
<b>Total</b>	<b>1 700</b>	<b>-</b>	<b>1 700</b>