

HI-MEDIA : RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2010

- **Chiffre d'affaires: 108,7 millions d'euros (+8% de croissance en proforma)**
- **Résultat opérationnel courant¹: 7,1 millions d'euros (+47% de croissance en proforma)**
- **Dépréciation d'actifs à hauteur de 65,7 millions d'euros**
- **Résultat net négatif de 63,3 millions d'euros**

Paris, le 31 août 2010 – Le groupe media online Hi-media (Code ISIN FR0000075988 - HIM, HIM.FR), un des leaders européens de la monétisation de l'audience sur Internet, annonce ses résultats du premier semestre clos le 30 juin 2010.

Principales données consolidées

<i>6 mois clos le 30 juin en millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2009 proforma	S1 2010	Variation % proforma
Chiffre d'affaires	74,3	100,7	108,7	8%
Marge brute	28,1	36,0	36,7	2%
<i>Taux de marge brute</i>	<i>37,8%</i>	<i>35,7 %</i>	<i>33,8%</i>	
Résultat opérationnel courant¹	7,1	4,9	7,1	47%
Valorisation des stocks options et actions gratuites	-1,5	-1,5	-1,1	-29%
Autres produits et charges non courants	-	-	-62,0	Na
Résultat financier	-1,0	-1,2	-0,8	-23%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0,1	0,1	0,2	100%
Résultat avant impôt	4,7	2,2	-56,6	na
Impôts	-2,1	-2,0	-3,0	51%
Impôts sur les éléments non courants	-	-	-3,7	na
Résultat net des sociétés consolidées	2,6	0,2	-63,3	na

(Le compte de résultat, le tableau de financement et le bilan consolidé figurent en annexe au présent communiqué)

¹ Avant coûts des stocks options et actions gratuites, et produits et charges non courants

Commentant les résultats du premier semestre de l'exercice 2010, Cyril Zimmermann, fondateur et Président Directeur Général de Hi-media, déclare : « L'activité de notre groupe continue à croître très fortement sur des marchés qui évoluent vers des approches plus technologiques et plus globales en intégrant tous les supports de communication digitale. Nous nous sommes donné comme priorité stratégique de réussir l'intégration de la régie publicitaire AdLINK Media en déployant nos activités de paiement ainsi que de nouveaux outils technologiques. Les activités de publishing font en parallèle l'objet d'un travail de positionnement et de réévaluation comptable approfondi. Les premiers résultats commerciaux de l'ensemble sont encourageants et montrent que Hi-media est en train de mettre en place une organisation technologique et commerciale extrêmement performante et prometteuse pour les années à venir. »

Hi-media Advertising

	S1 2009 <i>proforma</i>	S1 2010	Variation
Chiffre d'affaires (M€) ²	54,2	52,9	-2%
Marge brute (M€) ²	23,8	23,0	-3%
Taux de marge brute (%) ²	44%	44%	

Sur le premier semestre de l'exercice 2010, l'intégration d'AdLINK Media s'est bien déroulée dans la plupart des pays. En données proforma, le chiffre d'affaires de Hi-media Advertising a progressé avec le marché :

- Belgique: +18% (exclue l'activité de SEM qui est en baisse)
- Italie: +16%
- Portugal: +7%
- Royaume-Uni: +5%
- France: +5%
- Suède: +3%

En Espagne, l'activité s'est maintenue de façon satisfaisante (-2%) étant donné le contexte macro économique du pays. En revanche, le Groupe a connu des difficultés sur les marchés allemand et néerlandais qui ont conduit à des changements dans les équipes de management local. Le Groupe n'y a cependant pas enregistré de perte de clients majeurs en 2010 et s'il a préféré ajuster sensiblement ses attentes à la baisse pour la seconde partie de l'année, l'activité n'apparaît pas menacée et les actions entreprises permettent d'espérer une amélioration des performances de ces deux pays pour les exercices suivants.

Sur la période, le Groupe a par ailleurs renouvelé ses accords internationaux entre autres avec eBuddy, Viamichelin, Qype et signé de nouveaux contrats tels que JustinTV, Zoover et Deviantart. Les lancements au deuxième trimestre d'une offre de marketing à la performance et d'une offre de publicité mobile constitueront également des relais de croissance dans les années à venir.

Enfin, ce premier semestre complet après l'acquisition d'AdLINK Media s'est accompagné d'un maintien des marges avec un taux identique au premier semestre 2009 proforma.

Hi-media Payments

² 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 micro-paiement et de publicité en ligne.

	S1 2009 <i>proforma</i>	S1 2010	Variation
Chiffre d'affaires (M€) ²	46,0	55,8	+21%
Marge brute (M€) ²	12,3	13,7	+11%
Taux de marge brute (%) ²	27%	25%	

L'activité Payments du Groupe continue de montrer une forte croissance, avec un chiffre d'affaires en hausse de 21% sur les six premiers mois de l'année. Cette croissance est notamment due au dynamisme de l'activité à l'international, validant ainsi la stratégie d'expansion du Groupe débutée il y a deux ans.

La Belgique, l'Espagne et l'Allemagne sont les trois zones géographiques sur lesquelles le dynamisme est le plus fort. En France, l'activité connaît toujours une croissance à deux chiffres.

La baisse de deux points du taux de marge brute résulte notamment de la plus grande part de l'international dans l'activité Payments au global et de la baisse progressive de l'activité liée à la facturation de services par Audiotel.

Hi-media Publishing

	S1 2009 <i>proforma</i>	S1 2010	Variation
Chiffre d'affaires (M€) ²	7,9	6,2	-22%
Marge brute (M€) ²	7,9	6,2	-22%
Taux de marge brute (%) ²	100%	100%	

La division Publishing du Groupe a connu une forte baisse de son activité sur le premier semestre 2010 (-22% par rapport à 2009). Cette baisse résulte notamment de Fotolog et des sites français de taille moyenne qui enregistrent une diminution de leur audience et de leurs revenus. Par conséquent la société a effectué des tests de valeur qui ont mené à déprécier certains actifs (dont l'ensemble de la survaleur affectée à Fotolog) pour un montant total de 65,7 millions d'euros.

Jeuxvideo.com continue en revanche à voir son audience progresser et à afficher une très forte rentabilité. Le Groupe a par conséquent décidé de recruter un nouveau manager pour l'ensemble du pôle afin de repenser ses priorités et restructurer les équipes.

Situation financière

Dans ce contexte de croissance et de mutation, le taux de marge brute consolidée de 34%, en baisse de deux points par rapport au premier semestre 2009 proforma reflète principalement l'évolution du mix revenu en faveur de l'activité Payments et en défaveur du Publishing dont les taux de marge respectifs sont significativement différents.

Amélioration du résultat opérationnel courant – Dépréciation d'actifs

Hi-media a commencé à dégager des synergies de coûts de l'acquisition d'AdLINK Media. Une partie de celles-ci ont été utilisées pour financer le déploiement de l'activité Payments dans de nouveaux pays et le lancement de nouvelles activités publicitaires (performance, mobile). Au global, le Groupe a maîtrisé sa structure de coûts (-5% par rapport au premier semestre 2009 proforma), ce qui, avec la croissance de son activité,

permet d'afficher une progression en données pro forma de son résultat opérationnel courant à 7,1 millions d'euros (+ 47%)³.

Le coût de 1,1 million d'euros lié aux actions gratuites et stock-options est en baisse de 29% et correspond en normes comptables IFRS à la comptabilisation en charges de la valeur des actions attribuées de 2008 et 2009 à une centaine de cadres et employés sous condition de performance, dans le cadre des plans votés par l'Assemblée Générale des Actionnaires en 2005 et en 2008 (sans incidence sur la trésorerie).

La charge non courante de -62 millions d'euros résulte de la dépréciation d'actifs au sein de l'activité Publishing.

Le résultat financier négatif à hauteur de -0,8 million d'euros, contre -1,0 million d'euros au premier semestre 2009, résulte des dettes financières mises en place lors des différentes acquisitions.

La charge d'impôt de 6,7 millions d'euros se compose d'un impôt courant de 1,9 millions d'euros et d'une charge d'impôts différés de 4,8 millions d'euros (dont 3,7 millions d'euros résultant des éléments non courants).

Le résultat net des sociétés consolidées sur le premier semestre de l'exercice 2010 s'établit à -63,3 millions d'euros.

Solidité du bilan

Après cette remise à plat de la valeur de ses actifs au bilan, le Groupe Hi-media dispose d'une structure financière solide. L'endettement à long terme du Groupe (31,2 millions d'euros) reste limité par rapport aux fonds propres (98,5 millions d'euros). La trésorerie disponible s'élève à près de 12 millions d'euros au 30 juin 2010.

Perspectives

Au cours du premier semestre, le Groupe a rencontré des difficultés sur certains pans de son activité du fait de problématiques géographiquement ou sectoriellement isolées auxquelles certaines réponses ont déjà été apportées. Le reste de l'activité du Groupe continue à croître, à innover et à dégager une rentabilité satisfaisante.

Au global, l'impact des mauvaises performances publicitaires de deux pays et de certains actifs du pôle Publishing grève la rentabilité à court terme du Groupe. Le résultat opérationnel courant⁴ en 2010, devrait être comparable à celui publié en 2009, mais sera en progression en données proforma. Une fois ces problématiques ponctuelles solutionnées, Hi-media devrait voir sa rentabilité progresser à nouveau.

Le rapport financier semestriel portant sur les comptes clos au 30 juin 2010 est disponible sur le site internet de la Société à l'adresse www.hi-media.com à la rubrique Informations Corporate.

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Hi-media. Si vous souhaitez obtenir des informations plus complètes sur Hi-media, nous vous invitons à vous reporter à notre site Internet <http://www.hi-media.com>, rubrique Informations Corporate.

*Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que Hi-media estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations. Hi-media opère dans un secteur des plus évolutifs au sein duquel de nouveaux facteurs de risques peuvent émerger. Hi-media ne prend en aucune manière

³ Avant coûts des stocks options et actions gratuites, et produits et charges non courants

⁴ Avant coûts des stocks options et actions gratuites, et produits et charges non courants

l'obligation d'actualiser ces déclarations de nature prévisionnelle en fonction de nouvelles informations, événements ou autres circonstances.

A propos du Groupe Hi-media

Hi-media, groupe media on-line, figure parmi les plus grands éditeurs de sites Internet grand public au monde avec près de 50 millions de visiteurs uniques. Hi-media est également leader européen sur le marché de la publicité interactive et celui des paiements électroniques. Son modèle économique s'appuie donc sur deux sources de revenus : la publicité en ligne via la régie Hi-media Advertising et la monétisation des contenus via la plateforme de micro-paiements Allopass.

Présent dans 9 pays européens, aux Etats-Unis et au Brésil, le groupe emploie plus de 500 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 206 millions d'euros en 2009 (proforma). Indépendante depuis sa création en 1996, la société est cotée depuis 10 ans sur le segment principal d'Euronext Paris (Eurolist B) et fait partie des indices SBF 250, CAC IT, et CAC Small 90. Code ISIN : FR 0000075988. Hi-media est labélisée OSEO « entreprise innovante » (qualification FCPI).

Site : www.hi-media.com

Communication financière

Chiffre d'affaires et Information trimestrielle du 3ème trimestre 2010 : mercredi 3 novembre 2010, après bourse.

Contact investisseur

Cyril Zimmermann

Président Directeur Général

David Bernard

Directeur Général Délégué

Tél : (33) 1 73 03 89 00

Fax : (33) 1 73 03 42 36

E-mail : infofin@hi-media.com

Site : www.hi-media.com

Comptes consolidés résumés du Groupe

Comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2010 et 30 juin 2009

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2010	30 juin 2009	30 juin 2009 proforma
Chiffre d'affaires	108,656	74,279	100,676
Charges facturées par les supports	-71,957	-46,185	-64,722
Marge brute	36,699	28,094	35,954
Achats	-10,301	-8,332	-12,020
Charges de personnel	-16,869	-10,274	-15,977
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	-2,385	-2,354	-3,083
Résultat opérationnel courant (avant valorisation des stock options et actions gratuites)	7,144	7,133	4,873
Valorisation des stock options et actions gratuites	-1,092	-1,535	-1,535
Autres produits et charges non courants	-62,032	-	-
Résultat opérationnel	-55,981	5,598	3,338
Coût de l'endettement	-1,016	-1,133	-1,360
Autres produits et charges financiers	225	121	113
Résultat des sociétés intégrées	-56,771	4,586	2,091
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	186	93	93
Résultat avant impôt des sociétés consolidées	-56,585	4,679	2,184
Impôts	-2,980	-2,096	-1,977
Impôts sur éléments non courants	-3,715	-	-
Résultat net des sociétés consolidées	-63,280	2,583	207
Dont intérêts minoritaires	213	221	221
Dont Part du Groupe	-63,493	2,362	-14

Bilans consolidés au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009

ACTIF - en milliers d'euros	30 juin 2010	31 déc. 2009
Goodwill nets	121,310	170,005
Immobilisations incorporelles nettes	6,862	13,298
Immobilisations corporelles nettes	1,909	2,803
Impôts différés actifs	6,344	10,744
Autres actifs financiers	1,752	1,608
Actifs non courants	138,177	198,458
Clients et autres débiteurs	73,235	69,918
Autres actifs courants	14,782	14,400
Actifs financiers courants	-	19
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	11,824	19,485
Actifs courants	99,841	103,822
TOTAL DE L'ACTIF	238,018	302,280

PASSIF - en milliers d'euros	30 juin 2010	31 déc. 2009
Capital social	4,438	4,427
Primes d'émission et d'apport	124,098	123,348
Réserves et report à nouveau	34,885	22,435
Actions propres	-2,133	-1,916
Résultat consolidé (part du Groupe)	-63,493	6,495
Capitaux propres (part du Groupe)	97,794	154,788
Intérêts minoritaires	705	824
Capitaux propres	98,499	155,612
Emprunts et dettes financières à long terme	31,187	36,014
Provisions non courantes	1,001	982
Dettes non courantes	798	897
Passifs d'impôt différés	593	628
Passifs non courants	33,579	38,521
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	17,927	15,202
Provisions courantes	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	62,841	69,058
Autres dettes et passifs courants	25,172	23,887
Passifs courants	105,940	108,147
TOTAL DU PASSIF	238,018	302,280

Tableaux des flux de trésorerie consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2010 et 30 juin 2009 et l'exercice clos le 31 décembre 2009

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2010	31 déc. 2009	30 juin 2009
Résultat net	-63,280	6,920	2,593
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements des immobilisations	2,555	4,374	2,110
Pertes de valeur	61,921	-	-
Produits de placement	-	-46	-172
Coût de l'endettement financier net	1,036	2,079	1,176
Quote-part dans les entreprises associées	-186	-372	-93
Résultat de cession d'immobilisations	-	48	50
Coûts des paiements fondés sur des actions	1,092	2,216	1,535
Charge ou produit d'impôts	6,695	3,265	2,086
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds	9,833	18,484	9,285
Variation du besoin en fonds de roulement	-6,342	5,253	3,392
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	3,491	23,737	12,677
Intérêts payés	-864	-1,711	-1,085
Impôt sur le résultat payé	-672	-4,365	-2,884
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATION	1,954	17,661	8,708
Produits de cession d'immobilisations	-	815	-
Evaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie	11	89	172
Produits de cession d'actifs financiers	-	-	-
Cession de filiale, net de la trésorerie cédée	-	-	-
Acquisition de filiale, net de la trésorerie acquise	-3,226	-8,500	-5,048
Acquisition d'immobilisations	-2,230	-5,380	-2,961
Variation des actifs financiers	-271	-140	126
Variation des fournisseurs d'immobilisations	-72	-440	-408
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISS	-5,789	-13,557	-8,119
Produits de l'émission d'actions	22	22	-
Rachat d'actions propres	-	-	-
Nouveaux emprunts	-	6,016	-
Remboursements d'emprunts	-2,268	-8,999	-4,811
Dividendes payés	-342	-391	-391
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCE	-2,588	-3,352	-5,202
Incidence des variations de taux de change	-1,238	-53	-206
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉS	-7,660	699	-4,820
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1 ^{er} janvier	19,485	18,785	18,785
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE	11,824	19,485	13,966