RAPPORT FINANCIER
1er SEMESTRE 2013

Société anonyme au capital de 4.562.864,50 euros
15/17, rue Vivienne – 75002 Paris
418 093 761 R.C.S. Paris
www.Hi-Media.com

Sommaire

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 3

COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE 6

NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE 11

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 25

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013 26

Rapport semestriel d'activité

PRESENTATION DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013

I. Commentaires sur le compte de résultat

Ventes par activités

en milliers d'euros	S1 2013	S2 2012	S1 2012
Publicité	45 033	43 740	44 357
Paiements	48 042	50 157	56 482
Chiffre d'affaires	**93 075**	**93 897**	**100 839**

Les ventes de la période s'élèvent à 93 075 milliers d'euros et sont stables par rapport au deuxième semestre 2012, point bas de l'activité du Groupe.

L'activité publicitaire du Groupe a connu un redressement de son activité avec une hausse de plus de 3% par rapport à S2 2012 malgré un environnement de marché difficile et une contraction des investissements publicitaires en Europe, notamment en Europe du Sud.

Le pôle Paiements, le deuxième pilier du Groupe, ressort en baisse du fait d'une phase de consolidation et de maturité du segment micropaiement, tandis que l'activité monétique est en forte croissance.

La marge brute du Groupe s'élève à 34,1 millions d'euros en hausse (+9%) par rapport au second semestre 2012 (31,2 millions d'euros). Le taux de marge brute s'établit à 37%, en hausse de quatre points par rapport au 2ème semestre 2012 (33%).
La marge brute de l'activité Publicité s'élève à 21,3 millions d'euros. Le taux de marge brute de cette activité s'établit à 47 % en hausse de trois points par rapport au 2ème semestre 2012 (44%).
La marge brute de l'activité Paiements s'élève à 12,7 millions d'euros. Soit un taux de 27 %, en hausse de quatre points par rapport au 2ème semestre 2012 (23%).

Les achats, qui s'élèvent à 13,2 millions d'euros, sont en hausse de 10% par rapport au 2ème semestre 2012 (12,0 millions d'euros) du fait de dépenses liées à la migration sur les nouvelles plateformes technologiques du Groupe tant dans la publicité que dans le paiement. Le coût de la masse salariale soit 14,4 millions d'euros (13,4 millions d'euros au deuxième semestre 2012), résulte de la volonté du Groupe d'avoir des compétences dédiées sur l'ensemble de ses nouvelles initiatives et business unit tant dans la publicité que le paiement. Les dotations et reprises aux amortissements et provisions, pour 2,1 millions d'euros, sont la résultante des investissements induits par le développement de nouvelles plateformes techniques.

Le résultat opérationnel courant avant valorisation des stock-options et actions gratuites et avant prise en compte des autres produits et charges non courants s'établit à 4,4 millions d'euros, en hausse par rapport au 2ème semestre 2012 (3,4 millions d'euros).

Le résultat net consolidé s'élève à 2,2 millions d'euros (contre 0,5 million d'euros au second semestre 2012).
Ce résultat se décompose en :

- un résultat opérationnel courant de 4,4 millions d'euros (contre 3,4 millions d'euros au second semestre 2012).
- un résultat non courant de -0,7 million d'euros incluant la charge d'actions gratuites de 0,3 million d'euros (contre -1,4 million d'euros au second semestre 2012).
- un résultat financier de -0,6 million d'euros (contre -1 million d'euros au second semestre 2012) composé principalement des intérêts liés aux emprunts finançant les acquisitions.

- un résultat de sociétés mises en équivalence de -21 milliers d'euros (contre -0,3 million d'euros au second semestre 2012).

- et une charge d'impôts de -0,8 million d'euros (contre -0,2 millions d'euros au second semestre 2012).

II. Développements internes et innovations

Durant le 1er semestre 2013, Hi-Media a annoncé les développements suivants:

- Concernant l'activité de paiement :
  - Lancement d'une solution de paiement bancaire

- Concernant l'activité publicitaire :
  - Lancement de quatre business units dédiées à la vidéo, le mobile, les opérations spéciales et le *Real Time Bidding (RTB)*

III. Évènements marquants sur la période

En date du 12 février 2013, Hi-Media SA a procédé à l'acquisition de la société TheBluePill, société spécialisée dans le marketing direct et l'affiliation. Cette acquisition a été réalisée pour un prix initial de 200 K€. Le protocole d'acquisition prévoit une clause de complément de prix dont le montant est plafonné à 200 K€.

IV. Evénements postérieurs à la clôture

En date du 24 juillet 2013, Hi-Media SA a cédé la participation qu'elle détenait dans le capital de la société La Tribune Nouvelle. Cette opération ne remet pas en cause la valorisation des titres mis en équivalence au 30 juin 2013.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2013

Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé pour le second semestre 2013 sont détaillés dans le chapitre « Facteur de risque » du Rapport Annuel 2012 déposé à l'Autorité des marchés financiers en date du 26 avril 2013 et disponible sur le site de la société www.hi-media.com. La société n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice.

PERSPECTIVES

Le marché de la publicité en ligne souffre de la conjoncture économique actuelle. Celle-ci tend à favoriser le marketing à la performance et les opérations spéciales dans un contexte de marché difficile. Néanmoins, les évolutions technologiques, notamment l'automatisation des échanges, ainsi que les tendances démographiques et de marché restent solides et offrent des perspectives de croissance importantes du marché de la publicité en ligne et notamment du segment de la publicité graphique. Le Groupe Hi-Media, du fait de sa place prépondérante dans l'ensemble des principaux pays d'Europe et de ses 160 millions d'Internautes représentés (Comscore, janvier 2012) reste idéalement positionné pour bénéficier de ces tendances de fond.
Les nouvelles offres lancées en 2013 que sont la vidéo, le mobile, les opérations spéciales et le RTB (Real Time Bidding) offrent des perspectives de croissance.

Concernant le Paiement, une phase de consolidation et de maturité du segment micropaiement impacte de façon négative le marché. Néanmoins, les usages sur Internet et notamment dans l'univers de l'*Entertainment* (jeux vidéo, musique…) et de l'information offrent de très bonnes perspectives de croissance pour un acteur tel que Hi-Media.
Le lancement de nouvelles solutions telles que le paiement bancaire, devraient participer à nourrir la croissance dans les mois et années à venir.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées du Groupe Hi-Media correspondent aux mandataires sociaux, dirigeants et administrateurs du groupe, ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, une influence notable, ou détiennent un droit de vote significatif.

I. Rémunération des membres de direction

Les rémunérations incluent la rémunération du Président du Conseil d'Administration et les jetons de présence versés aux administrateurs personnes physiques non salariés de la Société (4 administrateurs). Les rémunérations et avantages relatifs aux membres des organes de direction comptabilisés en compte de résultat s'élèvent à 186k€ (contre 197k€ au 30 juin 2012).

II. Transactions avec les filiales

Hi-Media SA facture à ses filiales des frais de holding ainsi que des frais de marque éliminés dans les comptes consolidés.

III. Autres parties liées

Au cours du premier semestre 2013, aucune autre opération significative n'a été réalisée avec :

- des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital de Hi-Media SA,
- des membres des organes de direction, y compris les administrateurs,
- des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants exerce le contrôle, une influence notable ou détient un droit de vote significatif.

Comptes consolidés résumés du Groupe

Comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2013, le second semestre 2012 et 30 juin 2012

en milliers d'euros	Notes	S1 2013	S2 2012 [1]	S1 2012
Chiffre d'affaires	3	93 075	93 897	100 839
Charges facturées par les supports		-59 007	-62 689	-65 142
Marge brute		**34 067**	**31 208**	**35 696**
Achats		-13 182	-11 992	-12 300
Charges de personnel	4	-14 391	-13 449	-14 992
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		-2 126	-2 350	-1 690
Résultat opérationnel courant *(avant valorisation des stocks options et actions gratuites)*		**4 368**	**3 417**	**6 714**
Valorisation des stocks options et actions gratuites		-248	-346	-322
Autres produits et charges non courants	5	-425	-1 123	725
Résultat opérationnel		**3 695**	**1 948**	**7 117**
Coût de l'endettement	6	-678	-796	-889
Autres produits et charges financiers		44	-172	-107
Résultat des sociétés intégrées		**3 062**	**980**	**6 120**
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-21	-298	-340
Résultat avant impôt des sociétés consolidées		**3 041**	**682**	**5 780**
Impôts	7	-819	-212	-321
Impôts sur éléments non courants		0	0	0
Résultat net des sociétés consolidées		**2 222**	**470**	**5 459**
Dont intérêts minoritaires		203	227	220
Dont Part du Groupe		**2 019**	**244**	**5 240**

	S1 2013	S2 2012	S1 2012
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	45 628 645	45 628 645	45 624 819
Résultat de base par action (en euros)	0,04	0,01	0,11
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	46 452 265	46 037 784	46 185 219
Résultat dilué par action (en euros)	0,04	0,01	0,11

[1] *S2 2012 a été présenté ce semestre à des fins de meilleure analyse comparative ; les chiffres présentés sur S2 2012 ont été établis par différence entre les chiffres du 31/12/2012 et ceux du 30/06/2012.*

Etat du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2013 et 30 juin 2012

en milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat de la période	**2 019**	**5 459**
Autres éléments du résultat global		
Eléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net		
- Application de la comptabilité de couverture aux instruments financiers	249	-203
- Ecarts de conversion	-183	-49
- Autres	-	-60
- Impôt sur les autres éléments du résultat global	-	-
Eléments non recyclés ultérieurement en résultat net		
- Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite	-	-
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	**66**	**-312**
dont part du groupe	66	-312
dont intérêts minoritaires	0	-
Résultat global	**2 085**	**5 147**

Bilans consolidés au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012

ACTIF - *en milliers d'euros*	**Notes**	**30 juin 2013**	**31 déc. 2012**
Goodwill nets	8	121 995	121 315
Immobilisations incorporelles nettes	9	11 327	10 873
Immobilisations corporelles nettes		1 475	1 701
Impôts différés actifs	10	8 010	7 362
Autres actifs financiers		3 647	3 386
Actifs non courants		**146 455**	**144 637**
Clients et autres débiteurs	11	59 933	67 442
Autres actifs courants	12	25 609	24 928
Actifs financiers courants		14	15
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	13	13 527	14 483
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		1 529	1 529
Actifs courants		**100 613**	**108 396**
TOTAL DE L'ACTIF		**247 068**	**253 033**

PASSIF - *en milliers d'euros*	**Notes**	**30-juin-13**	**31 déc. 2012**
Capital social		4 562	4 562
Primes d'émission et d'apport		123 975	123 975
Réserves et report à nouveau		-9 500	-15 255
Actions propres		-3 810	-3 537
Résultat consolidé (part du Groupe)		2 019	5 483
Capitaux propres (part du Groupe)		**117 247**	**115 228**
Intérêts minoritaires		1 000	1 237
Capitaux propres		**118 247**	**116 466**
Emprunts et dettes financières à long terme	14	17 239	20 054
Provisions non courantes		1 330	1 246
Dettes non courantes	15	478	727
Passifs d'impôt différés	10	434	496
Passifs non courants		**19 482**	**22 522**
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	14	20 257	19 910
Provisions courantes		-	-
Fournisseurs et autres créditeurs		70 169	74 970
Autres dettes et passifs courants	16	18 913	19 164
Passifs courants		**109 339**	**114 045**
TOTAL DU PASSIF		**247 068**	**253 033**

Tableaux des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice 2012 et les semestres clos les 30 juin 2013 et 30 juin 2012

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2013	31 déc. 2012	30 juin 2012
Résultat net		2 222	5 930	5 459
Ajustements pour :				
Amortissements des immobilisations		1 959	3 609	1 244
Pertes de valeur		-	-	-
Produits de placement		-	-	-
Coût de l'endettement financier net		678	1 685	889
Quote-part dans les entreprises associées		21	638	340
Résultat de cession d'immobilisations		2	-529	-348
Coûts des paiements fondés sur des actions	5	248	669	322
Charge ou produit d'impôts	7	819	533	321
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement		5 948	12 535	8227
Variation du besoin en fonds de roulement		931	6 820	3 054
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		6 879	19 354	11 281
Intérêts payés		-705	-1 692	-912
Impôt sur le résultat payé		-1 163	-3 392	-1 633
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		**5 012**	**14 271**	**8 737**
Produits de cession d'immobilisations		0	1	-
Evaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie		-	-	-
Produits de cession d'actifs financiers		0	1	-
Cession de filiale, net de la trésorerie cédée		-	-	-
Acquisition de filiale, net de la trésorerie acquise		-263	-1 952	-1 129
Acquisition d'immobilisations	9	-2 454	-5 249	-2 716
Variation des actifs financiers		-231	147	13
Variation des fournisseurs d'immobilisations		-125	-18	150
Incidence des variations de périmètre				-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		**-3 072**	**-7 070**	**-3 682**
Produits de l'émission d'actions		10	-1	-1
Rachat d'actions propres		-273	-2 332	-1 994
Nouveaux emprunts	14	1 782	1 983	-
Remboursements d'emprunts	14	-3 669	-6 758	-3 236
Variation des autres dettes financières		-554	-3 065	-4 227
Dividendes payés		-194	-442	-399
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		**-2 898**	**-10 616**	**-9 857**
Incidence des variations de taux de change		3	-10	-
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		**-955**	**-3 425**	**-4 802**
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1er janvier		14 483	14 739	17 908
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE [(1)]		**13 527**	**14 483**	**13 106**

[(1)] *Trésorerie à l'actif diminuée des découverts bancaires. Cf. Note 13*

Tableau de variation des capitaux propres consolidés des semestres clos les 30 juin 2012 et 30 juin 2013

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Actions propres	Réserve options et actions gratuites	Pdts et charges en capitaux propres	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres *Part du groupe*	Capitaux propres *Intérêts minoritaires*	Capitaux propres
Au 1er janvier 2012	**45 622 145**	**4 562**	**123 975**	**- 951**	**3 555**	**4 219**	**- 22 818**	**112 541**	**1 074**	**113 616**
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	- 441	- 441
Levée d'options de souscription d'actions	6 500	1	-	-	- 1	-	-	-	-	-
Rachat d'actions (1)	-	-	-	- 1 779	-	-	-	- 1 779	-	- 1 779
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	288	-	-	288	-	288
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	- 307	- 307	-	- 307
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	- 312	-	- 312	-	- 312
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	5 240	5 240	219	5 459
Résultat global	-	-	-	-	-	- 312	5 240	4 928	219	5 147
Au 30 juin 2012	**45 628 645**	**4 563**	**123 975**	**- 2 730**	**3 843**	**3 907**	**- 17 885**	**115 671**	**852**	**116 523**
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	158	158
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions (1)	-	-	-	307	-	-	-	307	-	307
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	262	-	-	262	-	262
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	- 638	- 638	-	- 638
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	- 618	-	- 618	-	- 618
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	244	244	227	471
Résultat global	-	-	-	-	-	- 618	244	- 375	227	- 147
Au 31 décembre 2012	**45 628 645**	**4 563**	**123 975**	**- 2 422**	**4 104**	**3 289**	**- 18 279**	**115 228**	**1 237**	**116 466**
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	- 409	- 409
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions (1)	-	-	-	- 273	-	-	-	- 273	-	- 273
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	248	-	-	248	-	248
Variation périmètre	-	-	-	-	-	- 42	-	- 42	- 31	- 73
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	66	-	66	-	66
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	2 019	2 019	203	2 222
Résultat global	-	-	-	-	-	66	2 019	2 085	203	2 288
Au 30 juin 2013	**45 628 645**	**4 563**	**123 975**	**- 2 695**	**4 352**	**3 313**	**- 16 260**	**117 247**	**1 000**	**118 247**

(1) Au 30 juin 2013, Hi-Media SA détient 813 935 actions propres auxquelles s'ajoutent 262 817 actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité.

(2) Cf. Note 18 sur les plans d'options de souscriptions d'actions et d'attributions d'actions gratuites.

Notes sur les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe

Note 1. Principes et méthodes comptables

i. Base de préparation des états financiers résumés

Les états financiers résumés du 1er semestre 2013 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2012 tels qu'ils figurent dans le document de référence déposé auprès de l'autorité des marchés financiers (AMF) le 26 avril 2013.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2013 sont établis en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales IFRS adoptés par l'UE. Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les états financiers consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2013 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés résumés du groupe Hi-Media intègrent les comptes d'Hi-Media SA et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») ainsi que les participations du Groupe dans ses entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2013, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 août 2013. Ils ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

ii. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 (voir Note 1.2 de l'Annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012), à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1er janvier 2013.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2013

- Amendement à IAS 1 relatif à la présentation des autres éléments du résultat global ;
- IAS 19, Avantages au personnel notamment pour les régimes à prestations définies ;
- IFRS 13, Evaluation de la juste valeur ;
- Amendement à IFRS 7 relatif aux informations à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers.

Les normes, amendements et interprétations appliqués depuis le 1er janvier 2013 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013.

Normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1er janvier 2013 mais pouvant être anticipée

- IFRS 10, Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11, Partenariats ;
- IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres sociétés ;
- IAS 28 Révisée, Participations dans des entreprises associées ;
- Amendement à IAS 32 relatif à la compensation des actifs et des passifs financiers.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Par ailleurs, l'IASB a publié des normes, amendements et interprétations pouvant être anticipés au 1er janvier 2013, mais non encore adoptés par l'Union européenne :

- IFRS 9, Instruments financiers ;
- IAS 27 Révisée, Etats financiers individuels ;
- Amendement à IAS 36 relatif aux informations à fournir relatives à la valeur recouvrable des actifs non financiers.

iii. Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite, de la part de la Direction, la prise en compte d'estimations et d'hypothèses pour la détermination des montants comptabilisés de certains actifs, passifs, produits et charges ainsi que de certaines informations données en notes annexes sur les actifs et passifs éventuels, notamment :

- Les goodwill et les tests de dépréciation afférents,
- Les titres mis en équivalence,
- Les actifs incorporels,
- Les impôts différés actifs,
- Les dépréciations de créances clients,
- Les provisions pour risques,
- La charge de stock-options et actions gratuites,
- Les instruments financiers.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs, tels que des événements à venir, considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Compte-tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent s'avérer différents de ceux initialement estimés.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est directement comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Note 2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Pays	% de détention directe et indirecte au 30/06/13	% de détention directe et indirecte au 31/12/12	Méthode de consolidation	Date de création ou d'acquisition	Date de clôture
Sociétés créées						
Hi-media Belgium SPRL	Belgique	100%	100%	IG	09.03.00	31.12
Hi-media Portugal LTDA	Portugal	53,90%	53,90%	IG	31.10.00	31.12
Hi-Pi SARL	France	100%	100%	IG	13.05.02	31.12
Hi-media Advertising Web SL	Espagne	100%	100%	IG	29.12.06	31.12
HPMP SPRL	Belgique	100%	100%	IG	17.09.07	31.12
HPME SA	Belgique	100%	100%	IG	08.05.08	31.12
Allopass Scandinavia AB	Suède	100%	100%	IG	30.09.09	31.12
Allopass Mexico SRLCV	Mexique	100%	100%	IG	17.07.09	31.12
Hi-media Payment do Brasil LTDA	Brésil	99,99%	99,99%	IG	16.11.11	31.12
Hi-media Regions SAS	France	49%	49%	ME	06.12.12	31.12
Mobvious Italia SRL	Italie	75%	-	IG	17.05.13	31.12
Sociétés acquises						
Hi-media Network AB	Suède	100%	100%	IG	11.12.00	31.12
Hi-media Deutschland AG	Allemagne	100%	100%	IG	30.04.01	31.12
Europermission SL	Espagne	50%	50%	ME	25.03.04	31.12
Hi-Midia Brasil SA	Brésil	14%	14%	ME	18.07.05	31.12
Hi-media China Limited	Chine	49%	49%	ME	01.05.06	31.12
Allopass SAS	France	100%	100%	IG	08.02.06	31.12
L'Odyssée Interactive SAS	France	88%	88%	IG	31.05.06	31.12
Hi-media Sales AB	Suède	100%	100%	IG	04.09.06	31.12
Groupe Hi-media USA Inc	USA	100%	100%	IG	27.11.07	31.12
Vivat SPRL	Belgique	44%	44%	ME	14.03.08	31.12
Bonne Nouvelle Editions SARL	France	100%	100%	IG	06.06.08	31.12
Hi-media Nederland BV	Pays-Bas	100%	100%	IG	31.08.09	31.12
Hi-media Italia SRL	Italie	100%	100%	IG	31.08.09	31.12
Hi-media Network Internet España SL	Espagne	100%	100%	IG	31.08.09	31.12
Hi-media LTD	Angleterre	50%	50%	ME	31.08.09	31.12
Local Media SAS	France	45%	45%	ME	02.12.11	31.12
Pragma Consult SPRL	Belgique	100%	100%	IG	30.01.12	30.09
Semilo BV	Pays-Bas	36,30%	36,30%	ME	01.02.12	31.12
La Tribune Nouvelle SAS	France	27,80%	27,80%	ME	13.02.12	31.12
New Movil Media SL	Espagne	55,02%	55,02%	IG	13.12.12	31.12
TheBluePill SAS	France	100%	-	IG	13.02.13	31.03

En date du 12 février 2013, Hi-Media SA a procédé à l'acquisition de la société TheBluePill, société spécialisée dans le marketing direct et l'affiliation. Cette acquisition a été réalisée pour un prix initial de 200 K€. Le protocole d'acquisition prévoit une clause de complément de prix dont le montant est plafonné à 200 K€.

Note 3. Chiffres d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires par activité se présente comme suit :

en milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Publicité	45 033	44 357
Paiements	48 042	56 482
Chiffre d'affaires	**93 075**	**100 839**

Note 4. Charges de personnel

La ventilation des charges de personnel entre salaires, charges sociales et provision pour indemnités de fin de carrière se présente comme suit :

en milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Salaires	10 031	10 433
Charges sociales	4 289	4 518
Provision pour indemnités de fin de carrières	71	41
Charges de personnel	**14 391**	**14 992**

Les effectifs varient comme suit :

	31 déc. 2012	Entrées	Sorties	30 juin 2013
France	253	10	-16	247
Etranger	192	32	-21	203
Effectif	**445**	**42**	**-37**	**450**

Note 5. Autres produits et charges non courants

Les autres produits et charges non courants (-0,4m€) correspondent essentiellement à des produits et charges liés à des activités ou entités qui ont fait l'objet de réorganisations stratégiques (-0.6m€).

Note 6. Résultat financier

Le résultat financier (-0,6m€) correspond essentiellement au coût de l'endettement financier brut pour -0,7m€ contre -0,9m€ au premier semestre 2012.

Note 7. Impôts

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

en milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Impôts courants	-1 528	-1 714
Impôts différés	710	1 394
(Charge)/Produit d'impôts	**-819**	**-321**
Taux effectif d'impôt (%)	*27%*	*6%*

L'écart entre le taux d'imposition effectif et le taux d'impôt théorique s'analyse comme suit :

en milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Taux d'imposition en France	**33,33%**	**33,33%**
(Charge)/Produit d'impôts théorique	- 1 021	- 1 927
Eléments de rapprochement avec le taux effectif :		
Effet des impairments	-	-
Effet changement de taux	- 25	-
Résultats imputés sur déficits reportables préalablement non constatés	119	3
Reconnaissance d'impôts différés actifs sur déficits reportables antérieurs	309	1 731
Différence de taux	81	- 1 512
Effet impôt différé non constaté	- 64	238
Effet différences permanentes	61	1 420
Impôts sans bases	- 278	- 274
(Charge)/Produit d'impôts réel	**- 819**	**- 321**
Taux effectif d'impôt	26,9%	6%

Les sociétés Hi-Media France SA, Allopass SAS, Hi-Pi SARL et Bonne Nouvelle Editions SARL sont intégrées fiscalement.

Note 8. Goodwill

en milliers d'euros	31 déc. 2012	Var. change	Var. périmètre	Transfert	Aug.	Dim.	30 juin 2013
Goodwill	186 183	-	680	-	-	-	186 863
Impairments	-64 869	-	-	-	-	-	-64 869
Goodwill net	**121 315**	**-**	**680**	**-**	**-**	**-**	**121 995**

La variation de périmètre est liée à l'acquisition de la société TheBluePill SAS en France. Le Groupe dispose d'un délai de 12 mois pour affecter l'écart d'acquisition à d'éventuels actifs incorporels identifiables.

Note 9. Immobilisations incorporelles

Les frais de développement activés durant la période correspondent principalement :

- à l'automatisation des process et des tâches autour de l'outil Appnexus
- au développement et à la mise en place de nouveaux outils de reporting
- au développement d'outils de facturation et de reversement pour l'activité Télecom et Paiement
- à l'intégration de nouveaux moyens de paiement sur nos plateformes de paiement
- à la poursuite des développements pour le lancement de la plateforme TPP
- à la mise en place de l'infrastructure BigData et du projet DMP (Data Management Platform)

en milliers d'euros	30 juin 2013	31 déc. 2012
Logiciels et licences	7 165	6 523
Marques	1 350	1 350
Relation client	96	137
Immobilisations en cours	2 691	2 834
Autres	25	30
Immobilisations incorporelles nette	**11 327**	**10 873**

Note 10. Impôts différés

i. Impôts différés actifs et passifs reconnus

Le détail des impôts différés constatés en résultat est présenté en Note 7 ci-dessus.
Les sources d'impôts différés actifs reconnus au 30 juin 2013 sont les suivantes :

IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS NETS

en milliers d'euros	30 juin 2013	31 déc. 2012
Déficits fiscaux reportables	8 640	7 767
Immobilisations incorporelles	-131	-135
Autres différences temporelles	-498	-270
Impôts différés actifs	**8 010**	**7 362**

Les impôts différés passifs nets s'élèvent à 0,4m€ (vs 0,5m€ au 31 décembre 2012) et sont principalement constitués des impôts différés liés aux immobilisations incorporelles.

ii. Impôts différés actifs non reconnus

Au 30 juin 2013, les impôts différés actifs non reconnus sont principalement constitués de déficits indéfiniment reportables sur Fotolog pour 20,4 millions d'euros en base.

Note 11. Clients et autres débiteurs

en milliers d'euros	30 juin 2013	31 déc. 2012
Clients et factures à établir	62 855	70 172
Dépréciation	-2 922	-2 730
Clients et comptes rattachés	**59 933**	**67 442**

Les créances clients comprennent les factures cédées dans le cadre du contrat d'affacturage conclu en 2010 par Hi-Media SA, et en 2012 par Hi-pi SARL, pour lesquels les sociétés ont contracté une assurance-crédit au préalable et n'ont donc pas transféré le risque de crédit au Factor. Le montant de ces créances cédées s'élève à 11 616 k€ au 30 juin 2013.

En revanche, les conditions contractuelles des contrats d'affacturage (conclus en 2008) de la société Allopass SAS permettent le transfert des principaux risques et avantages liés aux créances cédées, et donc leur décomptabilisation du bilan.

Les créances clients ainsi décomptabilisées au sens d'IAS 39 dans le cadre de contrats d'affacturage s'élèvent à 14,3 M€ au 30 juin 2013.
La trésorerie disponible chez le factor dans le cadre de ces contrats s'élèvent à 4,8 M€ au 30 juin 2013.

Note 12. Autres actifs courants

Tous les autres actifs courants sont d'échéance inférieure à un an.
Les charges constatées d'avance correspondent principalement à la quote-part de charges de frais généraux facturés sur le premier semestre 2013 relative à la période postérieure au 30 juin 2013.

en milliers d'euros	30 juin 2013	31 déc. 2012
Actifs fiscaux et sociaux	11 501	11 347
Comptes-courants	461	420
Charges constatées d'avance	1 757	435
Fonds de garantie Factor	1 249	1 390
Compte d'avoirs disponibles Hi-Pay	5 825	6 282
Autres	4 815	5 053
Autres actifs courants	**25 609**	**24 928**

Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30 juin 2013	31 déc. 2012
Parts d'OPCVM	2 005	2 000
Réserve disponible chez le factor	4 821	4 567
Disponibilités	6 701	7 916
Trésorerie et équiv. de trésorerie	**13 527**	**14 483**

Note 14. Emprunts et dettes financières

Hi-Media a souscrit le 16 juin 2011 une ligne de crédit syndiqué à hauteur de 40 M€.
Cette ligne de crédit se décompose en une ligne de 31,6 millions d'euros (tranche A), et une ligne de 8,4 millions d'euros (tranche B), d'une durée de cinq ans.

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

La tranche B doit permettre au Groupe de financer des investissements et des acquisitions et a été tirée en totalité au 30 juin 2013, dont 1,8 M€ sur le premier semestre 2013.

	Solde au bilan 30 juin 2013				
en milliers d'euros	*Non courants*	*Courants*	*Monnaie d'émission*	*Échéance*	*Taux effectif*
Crédit syndiqué	17 239	8 606	EUR	2016	Eur3M + 1,5% à +2%
Intérêts courus sur emprunts		35	EUR	Sept. 2013	variable
Financement lié à l'affacturage		11 616	EUR	Court terme	Eur3M + 0,9 %
Découverts bancaires		0	EUR		variable
Total	17 239	20 257			

Le remboursement présenté dans la ligne « Remboursements d'emprunts » du tableau de flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2013 correspond essentiellement au règlement de l'échéance du 1er semestre 2013 relative au crédit syndiqué souscrit en 2011, pour un montant de 3,7M€.

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

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

Note 15. Dettes non courantes

Les dettes non courantes sont principalement constituées de la juste valeur des instruments financiers de couverture souscrits dans le cadre de l'emprunt (cf Note 14).

Note 16. Autres dettes et passifs courants

Toutes les autres dettes sont d'échéance inférieure à un an.

en milliers d'euros	30 juin 2013	31 déc. 2012
Dettes fiscales et sociales	17 040	16 779
Dettes sur immobilisations	181	305
Produits constatés d'avance	526	311
Autres dettes, acomptes clients et avoirs à établir	1 167	1 768
Autres dettes courantes	**18 913**	**19 164**

Note 17. Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels sont présentés selon les modalités décrites dans le rapport financier 2013 et correspondent aux 3 pôles opérationnels auxquels sont affectées les ressources.

	Publicité		Micro-paiement		Publishing		Eliminations		Total	
	S1 13	S1 12	S1 13	S1 12	S1 13	S1 12	S1 13	S1 12	S1 13	S1 12
Chiffre d'affaires	**47 492**	**47 190**	**47 936**	**56 262**	**5 311**	**5 662**	**(7 706)**	**(8 275)**	**93 033**	**100 839**
dont réalisé sur les sites du Groupe	*4 564*	*4 425*	*137*	*554*	*5 311*	*5 662*	*(4 040)*	*(4 413)*	*5 972*	*6 228*
Marge Brute	**18 230**	**17 572**	**11 970**	**13 837**	**3 867**	**4 287**			**34 067**	**35 696**
Résultat opérationnel par activité	**4 059**	**4 791**	**2 952**	**4 716**	**1 070**	**1 138**			**8 081**	**10 645**
Retraitement de la marge générée par les entités Publishing sur les autres entités du Groupe	(1 369)	(1 327)	(27)	(80)	1 396	1 408			-	-
Résultat opérationnel par activité retraité	**2 690**	**3 463**	**2 925**	**4 636**	**2 466**	**2 546**			**8 081**	**10 645**
Produits et charges non allouées hors stock options et actions gratuites									(3 713)	(3 931)
Résultat opérationnel avant valorisation des stock options et actions gratuites									**4 368**	**6 714**
Valorisation des stock options et actions gratuites									(248)	(322)
Autres produits et charges non courants									(425)	725
Résultat opérationnel									**3 695**	**7 117**
Résultat financier									(634)	(997)
Quote-part des résultats MEE									-	(340)
Impôts									(819)	(321)
Résultat net									**2 243**	**5 459**
Part du Groupe									**2 040**	**5 240**

Note 18. Plans d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites

a. Options de souscriptions d'actions

	Plan n°7	Plan n°8	Plan n°9	Plan n°10	Plan n°11	Plan n°12	Total
Date d'assemblée	25 avr. 03	25 avr. 03	25 avr. 03	24 avr. 08	3 mai 11	3 mai 11	
Date du Conseil d'Administration	26 mai 03	10 juil. 03	12 janv. 05	19 déc. 08	31 janv 12	27 août 12	
Nombre total d'actions attribuées [1]	500 000	350 000	150 000	50 000	385 000	105 000	1 540 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	-	-	47 500	50 000	339 003	105 000	541 503
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	-	-	-	70 000	70 000
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	-	-	42 500	-	209 813	-	252 313
Point de départ d'exercice des options	26 mai 05	10 juil. 05	12 janv. 07	19 déc. 08	31 janv. 12	27 août 12	
Date d'expiration	25 mai 13	10 juil. 13	12 janv. 15	14 mai 18	31 janv. 22	27 août 22	
Prix de souscription (en euros) [2]	0,33	0,35	1,14	1,81	2,13	1,93	
Modalités d'exercice [3]	A	A	A	C	A	A	
Nombre d'actions souscrites au 30/06/13	500 000	350 000	65 500	-	-	-	915 500
Options annulées durant la période	-	-	-	-	45 997	11 875	57 872
Options restantes non souscrites	-	-	47 500	50 000	339 003	93 125	529 628

[1] Options attribuées aux salariés présents à ce jour dans la société, les salariés ayant quitté la société ne pouvant conserver le bénéfice de ces options.

[2] Prix de souscription des options calculé au jour de l'attribution des options et correspondant à la moyenne pondérée des cours de bourse des 20 dernières séances (pour certains plans, un abattement de 5% a été effectué).

[3] Modalité A : 100 % des options peuvent être exercées à l'issue d'une période de 2 ans après le Conseil d'Administration ayant attribué ces options.
Modalité B : 1/3 des options peuvent être exercées à l'issue d'une période de 2 ans après le Conseil d'Administration ayant attribué ces options, puis 1/3 l'année suivante et le tiers restant 4 ans après l'attribution.
Modalité C : 1/6 à l'issue de chaque trimestre suivant le point de départ d'exercice des options

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

	1er semestre 2013		2012	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	637 500	1,86	147 500	1,09
Options attribuées durant la période	-	-	490 000	2,09
Options exercées durant la période	50 000	0,33	-	-
Options annulées durant la période	57 872	2,09	-	-
Options en circulation à la clôture	529 628	1,98	637 500	1,86
Options pouvant être exercées à la clôture	97 500	1,48	147 500	1,09

Les paramètres retenus pour la valorisation des plans d'options de souscription d'actions accordés après le 7 novembre 2002 sont les suivants :

Date du Conseil d'Administration	26 mai 2003	10 juil. 2003	12 janv. 2005	19 déc. 2008	31 janv. 2012	27 août 2012
Nombre d'options attribuées	500 000	350 000	150 000	50 000	385 000	105 000
Juste valeur d'une option à la date d'attribution	0,36	0,36	1,45	0,06	0,42	0,45
Juste valeur du plan à la date d'attribution	179 424	125 034	217 270	3 000	228 611	47 250
Prix d'exercice de l'option	0,33	0,35	1,14	1,81	2,13	1,93
Volatilité attendue du prix de l'option	212%	208%	184%	51%	55%	51%
Durée de vie attendue	4 ans	4 ans	4 ans	2 ans	2 ans	2 ans
Dividende attendu sur les options	-	-	-	-	-	-
Taux d'option caduque retenu	-	-	-	-	-	-
Taux d'intérêt sans risque retenu	3,11%	2,80%	2,94%	3,51%	0,96%	0,10%

b. Attributions d'actions gratuites

Conformément à IFRS 2, les plans d'attribution d'actions gratuites sont évalués sur la base du cours de l'action Hi-Media au jour du Conseil d'Administration qui a décidé de l'attribution de ces actions gratuites.

	Plan n°19	Plan n°20	Plan n°21	Plan n°22	Plan n°23	Plan n°24	Total
Date d'assemblée	24 avr. 08	24 avr.08	24 avr.08	24 avr.08	3 mai 11	3 mai 11	
Date du Conseil d'Administration	30 nov.09	19 juil.10	02 déc.10	26 janv.11	31 janv. 12	27 août 12	
Nombre total d'actions attribuées	346 000	15 000	55 000	80 000	351 500	140 000	987 500
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées à des mandataires sociaux	-	-	-	-	-	70 000	70 000
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés	-	-	-	-	243 000	-	243 000
Nombre d'actions annulées	248 400	2 500	23 000	46 666	37 334	12 500	370 400
Nombre d'actions définitivement attribuées au 30 juin 2013	97 600	-	-	-	-	-	97 600
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	-	12 500	32 000	33 334	314 166	127 500	519 500
Fin de la période d'acquisition	30 nov.12 30 nov.13	19 juil.13	02 déc.13	26 janv.14	31 janv.14	27 août.16	
Fin de la période de conservation	30 nov.13	19 juil.14	02 déc. 14	26 janv. 15	31 janv. 16	27 août. 16	
Cours de l'action à la date du conseil d'administration	4,68	4,4	3,28	3,97	2,24	2,16	
Décote d'incessibilité	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	
Juste valeur de l'action gratuite	3,58	3,54	2,39	2,98	1,91	1,84	

Note 19. Engagements hors-bilan

a. Engagements reçus

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

En vertu d'un protocole signé le 17 février 2012, Hi Media dispose d'une promesse d'achat des actions de La Tribune Nouvelle qu'elle détient par l'actionnaire principal de cette dernière (Cf. Note 20).

b. Engagements donnés

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

En vertu d'un protocole signé le 25 mai 2011, un actionnaire de Hi Midia Brasil dispose d'une option d'achat des actions de Hi Midia Brasil détenues par Hi-media SA.

c. Covenants

La souscription de la ligne d'emprunt syndiqué, évoquée en Note 14, Emprunts et dettes financières porte obligation pour Hi-Media de respecter des covenants basés sur les ratios financiers suivants, calculés conformément aux définitions du contrat bancaire :

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

Au 30 juin 2013, Hi-Media respecte les deux ratios.

d. Nantissements

Dans le cadre de la ligne de crédit syndiqué souscrite par Hi-Media (cf Note 14), Hi-Media a nanti au profit des établissements de crédit participants les titres de ses filiales Allopass SAS, L'Odyssée Interactive SAS et Hi-Pi SARL ainsi que le fonds de commerce de Hi-Media SA.

e. Litiges

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 20. Evénements intervenus depuis le 30 juin 2013

En date du 24 juillet 2013, Hi-Media SA a cédé la participation qu'elle détenait dans le capital de la société La Tribune Nouvelle. Cette opération ne remet pas en cause la valorisation des titres mis en équivalence au 30 juin 2013.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés présentés dans le rapport financier semestriel 2013 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Cyril Zimmermann
Président du Conseil d'Administration et Directeur-Général d'Hi-Media SA

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Hi-Media S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris La Défense et Courbevoie, le 28 août 2013

Les commissaires aux comptes

KPMG AUDIT IS

Stéphanie Ortega

MAZARS

Jérome de Pastors