

HI MEDIA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2013

KPMG AUDIT IS

MAZARS

HI MEDIA

Société anonyme au capital de 4 511 264,50 €
Siège social : 15 - 17 rue Vivienne 75002 Paris
RCS : PARIS 418 093 761

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2013

KPMG AUDIT IS

MAZARS

HI MEDIA

Comptes Annuels

Exercice clos le

31 décembre 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société HI MEDIA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- La note 2.3 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des valeurs d'inventaire des titres de participation et des comptes courants envers les filiales.

Dans le cadre de notre appréciation des estimations comptables, nous avons examiné les modalités de calcul des valeurs d'utilité et apprécié la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées. Nous rappelons toutefois que, ces estimations étant fondées sur des prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront différer, parfois de manière significative, des prévisions. Nous nous sommes par ailleurs assurés que les notes 2.3, 5 et 7 de l'annexe aux comptes annuels donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

HI MEDIA

Comptes Annuels

Exercice clos le

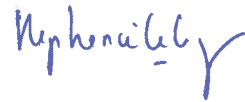
31 décembre 2013

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris La Défense et à Courbevoie, le 25 mars 2014

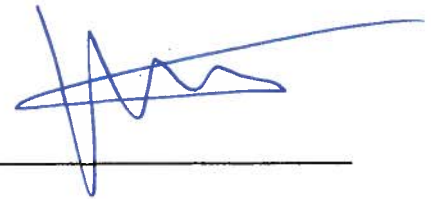
Les Commissaires aux Comptes

KPMG AUDIT IS



Stéphanie ORTEGA

MAZARS



Jérôme de PASTORS

hi-media

COMPTES ANNUELS 2013

Société anonyme au capital de 4 511 264,50 euros
15/17 rue Vivienne – 75002 Paris
418 093 761 R.C.S. Paris
www.hi-media.com

SOMMAIRE.....	2
COMPTES DE RESULTAT DES EXERCICES 2013 ET 2012.....	4
EN MILLIERS D'EUROS BILANS AU 31 DECEMBRE 2013 ET AU 31 DECEMBRE 2012	5
Note 1. Faits marquants de l'exercice 2013	7
Note 2. Principes et méthodes comptables	7
2.1. Immobilisations incorporelles	7
2.2. Immobilisations corporelles	8
2.3. Immobilisations financières et comptes courants des filiales	8
2.4. Créances clients et comptes rattachés	8
2.5. Valeurs mobilières de placement	8
2.6. Titres d'autocontrôle	8
2.7. Reconnaissance du chiffre d'affaires facturé aux annonceurs	8
2.8. Présentation des charges d'achat d'espaces dans le compte de résultat	9
2.9. Impôt sur les sociétés	9
2.10. Indemnités de départ en retraite	9
Note 3. Immobilisations incorporelles.....	10
Note 4. Immobilisations corporelles	10
Note 5. Immobilisations financières.....	11
Note 6. Créances clients et comptes rattachés.....	12
Note 7. Autres créances	12
Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie	13
Note 9. Charges constatées d'avance	13
Note 10. Capitaux propres.....	13
10.1. Variation des capitaux propres.....	13
10.2. Capital social.....	13
10.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites	14
Note 11. Provisions.....	17
Note 12. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17
12.1. Crédit syndiqué.....	17
Note 13. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18
Note 14. Dettes sur immobilisations	18

Note 15.	Autres dettes	18
Note 16.	Chiffre d'affaires	18
Note 17.	Résultat financier.....	19
17.1.	Charges financières.....	19
17.2.	Produits financiers.....	19
Note 18.	Résultat exceptionnel.....	19
Note 19.	Impôt sur les sociétés.....	19
Note 20.	Engagements hors-bilan	20
20.1.	Engagements reçus.....	20
20.2.	Engagements donnés	20
20.3.	Avantages aux personnels	20
20.4.	Covenants.....	21
20.5.	Nantissements.....	21
Note 21.	Litiges.....	21
Note 22.	Effectifs	21
Note 23.	Dirigeants et mandataires sociaux	21
Note 24.	Événements postérieurs au 31 décembre 2013.....	21
Note 25.	Tableau des filiales et participations	22
Note 26.	Éléments concernant les entreprises liées et les participations.....	25
26.1.	Produits, charges et soldes bilanciaux	25
Comptes courants.....		26
26.2.	Détail des créances rattachées à des participations	26

Comptes de résultat des exercices 2013 et 2012

En milliers d'euros		2013	2012
Prestations facturées aux annonceurs		45 255	41 981
Autres		12 732	12 223
Chiffre d'affaires net	Note 16	57 987	54 204
Production immobilisée		921	1 007
Reprises d'amortissements et provisions		733	805
Autres produits		25	693
Produits d'exploitation		59 666	56 710
Charges facturées par les supports		35 239	29 800
Autres achats et charges externes		9 339	11 207
Impôts, taxes et versements assimilés		668	757
Salaires et traitements		9 831	10 301
Charges sociales		4 280	4 438
Dotations aux amortissements des immobilisations		1 185	1 270
Dotations aux provisions et dépréciations		659	747
Autres charges		824	2 025
Charges d'exploitation		62 025	60 546
Résultat d'exploitation		-2 359	-3 837
Produits financiers		18 994	4 817
Intérêts et charges assimilées		1 618	2 216
Dotations aux provisions et dépréciations		468	9 884
Autres		51	547
Charges financières		2 137	12 647
Résultat financier	Note 17	16 858	-7 830
Produits des cessions d'éléments d'actif		1 452	728
Sur opérations de gestion			38
Reprises sur provisions			179
Produits exceptionnels		1 452	945
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		1 493	331
Sur opérations de gestion		375	101
Dotations aux provisions et dépréciations		372	855
Charges exceptionnelles		2 240	1 288
Résultat exceptionnel	Note 18	-788	-343
Résultat net avant impôt		13 710	-12 010
Impôts	Note 19	1 314	2 149
Résultat net		15 024	-9 860

En milliers d'euros

Bilans au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2012

ACTIF		31 déc. 2013			31 déc. 2012
		Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Concession, brevets, logiciels		4 405	2 985	1 420	1 347
Fonds commercial		4 621		4 621	4 621
Immobilisations incorporelles en cours		783		783	749
Immobilisations incorporelles	Note 3	9 809	2 985	6 824	6 717
Installations, agencements et aménagements		874	389	485	488
Autres immobilisations corporelles		1 736	1 469	267	528
Immobilisations corporelles	Note 4	2 610	1 858	752	1 016
Participations		239 991	95 040	144 951	136 618
Créances rattachées à des participations		2 712		2 712	1 700
Dépôts et cautionnements		97		97	75
Actions propres		328	27	301	1 841
Autres immobilisations financières		100		100	100
Immobilisations financières	Note 5	243 228	95 066	148 162	140 334
Total actif immobilisé		255 648	99 909	155 738	148 066
Clients et comptes rattachés	Note 6	27 580	1 274	26 306	20 933
Autres créances	Note 7	41 448	7 525	33 922	32 424
Créances		69 028	8 800	60 228	53 356
Valeurs mobilières de placement		311		311	244
Disponibilités		4 015		4 015	3 369
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	4 326		4 326	3 613
Charges constatées d'avance	Note 9	142		142	140
Charges à répartir		297		297	415
Ecart de conversion Actif		335		335	234
Total actif circulant		74 127	8 800	65 328	57 758
Total de l'actif		329 775	108 709	221 066	205 824

En milliers d'euros

PASSIF		31 déc. 2013	31 déc. 2012
Capital social ou individuel		4 511	4 563
Primes d'émission, fusion, apport		117 572	117 572
Report à nouveau		-30 084	-18 988
Réserves		507	591
Résultat de l'exercice		15 024	-9 860
Provisions réglementées		4 990	4 618
Capitaux propres	Note 10	112 521	98 496
Provisions pour risques et charges	Note 11	403	771
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	Note 12	21 984	29 803
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 13	23 910	21 897
Dettes fiscales et sociales		7 543	6 636
Dettes sur immobilisations	Note 14	1 365	1 537
Autres dettes	Note 15	52 984	46 086
Dettes d'exploitation		85 802	76 156
Ecart de conversion Passif		352	599
Produits constatés d'avance		3	
Total du passif		221 066	205 824

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

Hi-Media S.A. ("Hi-Media" ou "la Société") est une régie publicitaire commercialisant auprès d'annonceurs l'espace publicitaire de sites Internet ("les supports") avec lesquels Hi-Media a signé un contrat de régie. Elle assure pour le compte des supports la prospection et le démarchage des annonceurs, la récupération, la diffusion et le ciblage de la publicité insérée sur les sites et perçoit à ce titre une commission de régie.

Note 1. Faits marquants de l'exercice 2013

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€.

Par suite de la décision du Conseil d'Administration du 14 mai 2013, le capital social a été diminué de la somme de 51.600 Euros par annulation des 516.000 actions propres.

En date du 17 mai 2013, Hi-Media SA a créé la société Mobvious Italia dont elle détient 75% (les 25% restant étant détenus par des personnes physiques).

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.

En date du 10 septembre 2013, Hi-Media SA a souscrit à une augmentation de capital dans le capital de la société Local Media passant ainsi de 45% à 50,1% de détention. Cette souscription s'est faite par compensation avec une part des créances de Hi-Media sur Local Media.

Note 2. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et tiennent compte du règlement CRC 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général et en particulier des règlements CRC 2004-06 et 2002-10 portant sur les actifs.

Les principes et méthodes comptables suivants ont été adoptés par la Société :

2.1. Immobilisations incorporelles

Les logiciels et licences acquis par la Société sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis sur leur durée de vie estimée, entre 3 et 5 ans.

Les marques acquises par la Société sont enregistrées au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles ne font pas l'objet d'amortissement. Elles sont dépréciées si les conditions d'exploitation le rendent nécessaire.

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

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

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

2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées à leur coût d'acquisition et sont amorties sur les durées d'utilisation suivantes :

Agencements et aménagements	6 à 8 ans	linéaire
Matériels de bureau et informatiques	3 ans	linéaire
Mobilier	8 ans	linéaire

2.3. Immobilisations financières et comptes courants des filiales

La valeur brute des titres des filiales correspond soit à leur coût d'acquisition soit au montant du capital appelé lors de leur constitution.

Selon la loi 2006-1666 du 21 décembre 2006, les frais d'acquisition des titres de participations engagés au cours des exercices clos à compter du 31 décembre 2006 ont été inscrits à l'actif et amortis sur une période de cinq années par le biais d'un amortissement dérogatoire.

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

La valeur d'utilité est calculée selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie sur la base des prévisions du Groupe sur 4 ans et d'une valeur terminale actualisée à l'infini. L'actualisation des flux de trésorerie a été réalisée en utilisant un taux d'actualisation allant de 5,7% à 12% selon les pays (6,8% à 12,5% en 2012), un taux de croissance à l'infini de 2,5% (2,5% en 2012). Une analyse de sensibilité du calcul des valeurs d'utilité aux variations des paramètres clés (taux d'actualisation, taux de croissance à long terme, taux d'EBITDA et croissance du chiffre d'affaires) a été réalisée.

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

2.4. Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale et une provision pour dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît.

2.5. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence. Les plus-values latentes à la clôture ne sont pas enregistrées dans le compte de résultat.

2.6. Titres d'autocontrôle

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

2.7. Reconnaissance du chiffre d'affaires facturé aux annonceurs

L'activité se décompose en trois modes de commercialisation :

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

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

2.7.1. Contrats de vente d'espaces publicitaires

Les contrats de vente d'espaces publicitaires prévoient la mise en ligne et la diffusion d'objets publicitaires sur un ou plusieurs supports en régie chez Hi-Media, sur une période déterminée. La valeur des contrats dépend du nombre de pages vues demandé par l'annonceur ou du nombre de clics / actions.

Pour les contrats achevés à la date de clôture, le chiffre d'affaires reconnu dans le compte de résultat correspond à la valeur du contrat ou bien à la valeur du nombre de pages vues (clics ou actions) si celui-ci est inférieur à celui défini dans le contrat.

Pour les contrats en cours à la date de clôture, le chiffre d'affaires reconnu à la date de clôture correspond :

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

2.7.2. Contrats de sponsoring

Les contrats de sponsoring prévoient des forfaits fixes en rémunération de l'insertion du logo ou de toute autre marque distinctive des annonceurs sur le support concerné, en régie chez Hi-Media. Le forfait est reconnu linéairement sur la durée de la prestation.

2.8. Présentation des charges d'achat d'espaces dans le compte de résultat

Les charges d'achat d'espaces facturées par les supports à Hi-Media sont présentées en charges d'exploitation. La différence entre le chiffre d'affaires facturé par Hi-Media aux annonceurs et les charges d'achat d'espaces facturées par les supports à Hi-Media représente la commission de régie perçue par Hi-Media.

2.9. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés est comptabilisé suivant la méthode de l'impôt exigible. Il n'est pas tenu compte dans le résultat de l'exercice des effets futurs des différences fiscales temporaires.

2.10. Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite au 31 décembre 2013, calculés sur la base de la convention collective en vigueur dans la Société et des informations relatives au personnel présent dans la Société à la clôture, sont présentés en engagements hors bilan.

Note 3. Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2012	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2013
Logiciels et licences	4 660	1 155	1 483	4 331
Marque Hi-Media	74			74
Fonds de commerce	4 621			4 621
Immobilisations en cours	749	1 188	1 153	783
Total	10 103	2 342	2 636	9 809

Le fonds de commerce est issu de la fusion avec AdLINK France réalisée 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 2012	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2013
Logiciels et licences	3 386	776	1 177	2 985
Marque Hi-Media				0
Fonds de commerce				0
Immobilisations en cours				0
Total	3 386	776	1 177	2 985

Note 4. Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2012	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2013
Installations, agencements et aménagements	776	98	0	874
Matériels de bureau et informatiques	1 467	41	0	1 509
Mobilier	220	7	0	228
Total	2 464	146	0	2 610

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2012	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2013
Installations, agencements et aménagements	289	100		389
Matériels de bureau et informatiques	1 050	280		1 331
Mobilier	109	29		138
Total	1 449	409	0	1 858

Note 5. Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2012	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2013
Titres de participations	240 561	320	890	239 991
Créances rattachées à des participations	1 700	1 012	0	2 712
Dépôts et cautionnements	75	87	65	97
Actions propres	1 976	0	1 648	328
Autres	100	0	0	100
Total	244 412	1 419	2 603	243 228

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2012	Augmentations	Diminutions	31 décembre 2013
Titres de participation	102 243	0	8 903	93 339
Créances rattachées à des participations	1 700			1 700
Dépôts et cautionnements				0
Actions propres	135	0	109	27
Total	104 078	0	9 012	95 066

Au 31 décembre 2013, les principaux mouvements de titres concernent l'acquisition de la société TheBluePill et la cession des titres de la société La Tribune Nouvelle.

La diminution du poste actions propres est liée à l'annulation de 516 000 actions auto détenues et l'attribution de 244 850 actions dans le cadre de plans d'attribution d'actions gratuites.

Note 6. Créances clients et comptes rattachés

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

en milliers d'euros	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Clients	24 099	19 546
Factures à établir	3 482	2 265
Créances	27 580	21 811
Provision pour dépréciation des comptes clients	-1 274	-879
Créances nettes	26 306	20 933

Les factures à établir correspondent aux prestations rendues aux annonceurs et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2013.

Les créances clients et comptes rattachés sont principalement à échéance de moins d'un an.

La provision pour dépréciation correspond principalement à des créances échues pour lesquelles la recouvrabilité présente un risque au 31 décembre 2013

Dans le cadre d'un contrat de factoring signé en 2013, Hi-Media a remis des créances représentant un montant de 10 986 k€ au 31 décembre 2013 sur lesquelles, en cas de non-règlement des clients, la Société transfère à la société d'affacturage le risque de non recouvrement. . Au 31 décembre 2012, le montant des créances cédées selon le contrat antérieur s'élevait à 11 801K€.

Note 7. Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	1 238	1 271
Débiteurs divers	34 660	33 119
Taxe sur la valeur ajoutée	3 041	2 780
Créances sur le factor - dont fonds de garantie	2 509	5 133
Total autres créances	41 448	42 303
Provision pour dépréciation des comptes courants	-7 525	-9 879
Total autres créances nettes	33 922	32 424

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 32 987 k€ aux comptes courants des filiales qui sont détaillés dans le tableau des filiales et participations. Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de 7 525 k€ dont 7 225 K€ correspondant à la dépréciation du compte courant avec Fotolog.

Les comptes courants issus du cash pooling entre les filiales s'élèvent à 3 768 K€ au 31 décembre 2013.

Les créances sur le factor correspondent principalement au fonds de garantie pour 621 k€ et aux comptes de réserve pour 1 684 k€.

Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie

en milliers d'euros	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Valeurs mobilières de placement		-
Actions propres	311	244
Autres actions		
Disponibilités	4 015	3 369
Total	4 326	3 613

Au 31 décembre 2013, Hi-Media détient 160 335 actions propres. De plus, dans le cadre du contrat de liquidité, Hi-Media détient 165 682 actions propres. Au 31 décembre 2013, ces actions propres sont dépréciées à hauteur de 26 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 142 k€ au 31 décembre 2013 et correspondent principalement à la quote-part de frais généraux relatifs à la période postérieure au 31 décembre 2013.

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

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

en milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions règlementées	Total
31 décembre 2012	4 563	117 455	709	-18 989	-9 860	4 617	98 495
Dividendes							
Affectation du résultat				-9 860	9 860		0
Aug. de capital	-51						-51
Résultat de la période					15 024		15 024
Autres variations			-84	-1 235		372	-947
31 décembre 2013	4 512	117 455	625	-30 084	15 024	4 989	112 521

Par suite de la décision du Conseil d'Administration du 14 mai 2013, le capital social a été diminué de la somme de 51.600 Euros par annulation des 516.000 actions propres.

10.2. Capital social

Au 31 décembre 2013, le capital social est composé de 45 112 645 actions d'une valeur nominale de €. 0,10 chacune soit 4 511 264,50€.

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

10.3.1. Options de souscription d'actions

	Plan n°9	Plan n°10	Plan n°11	Plan n°12	Total
Date d'assemblée	25 avr. 03	24 avr. 08	03-mai-11	3-mai-11	
Date du Conseil d'Administration	12 janv. 05	19 déc. 08	31 janv. 12	27-août-12	
Nombre total d'actions attribuées ⁽¹⁾	150 000	50 000	345 000	105 000	650 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	47 500	50 000	332 992	92 725	523 217
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	-	-	-	69 600	69 600
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires salariés	30 250	-	206 051	-	236 301
Point de départ d'exercice des options	12 janv. 07	19 déc. 08	31 janv. 12	27-août-12	
Date d'expiration	12 janv. 15	14-mai-18	31 janv. 22	27-août-22	
Prix de souscription (en euros) ⁽²⁾	1,14	1,81	2,13	1,93	
Modalités d'exercice ⁽³⁾	A	C	A	A	
Nombre d'actions souscrites au 31/12/13	65 500	-	-	-	65 500
Options annulées durant la période		-	82 008	12 275	94 213
Options restantes	47 500	50 000	250 984	80 450	428 934

⁽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 la moyenne pondérée des prix d'exercice sont les suivants :

	2013		2012	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	637 500	1,86	158 000	1,10
Options attribuées durant la période	-	-	490 000	2,09
Options exercées durant la période	50 000	0,33	-	-
Options annulées durant la période	94 213	2,10	-	-
Options en circulation à la clôture	428 934	1,95	637 500	1,86
Options pouvant être exercées à la clôture	428 934	1,95	637 500	1,86

10.3.2. Attributions d'actions gratuites

	Plan n°21	Plan n°22	Plan n°23	Plan n°24	Plan n°25	Plan n°26	Plan n°27	Total
Date d'assemblée	24-avr-08	24-avr-08	24-avr-08	24-avr-08	03-mai-11	03-mai-11	03-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	11-oct-13	
Nombre total d'actions attribuées	346 000	15 000	55 000	80 000	351 500	140 000	10 000	997 500
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées à des mandataires sociaux	0	0	0	0	0	80 000	0	80 000
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés	0	0	0	0	213 000	0	0	213 000
Nombre d'actions annulées	248 400	3 750	23 160	49 999	64 234	12 900	0	402 443
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31 décembre 2013	97 600	11 250	31 840	0	0	0	0	140 690
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	0	0	0	30 001	287 266	127 100	10 000	454 367
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-14	11-oct-15	
Fin de la période de conservation	30-nov-13	19-juil-14	02-déc-14	26-janv-15	31-janv-16	27-août-16	11-oct-17	
Cours de l'action à la date du Conseil d'Administration	4,68	4,40	3,28	3,97	2,24	2,16	1,80	
Décote d'incessibilité	oui	oui	oui	oui	oui	oui	oui	
Juste valeur de l'action gratuite	3,58 3,38	3,54	2,39	2,98	1,71 1,31	1,64	1,13	

Note 11. Provisions

en milliers d'euros	31 déc. 2012	Dotation	Utilisation	Reprise	31 déc. 2013
Provisions pour litiges					
Provision Ecart de Conversion Actif	233	335		233	335
Autres provisions pour risques	30	38			68
Total provisions pour risques	263				403
Provisions pour charges	507		507		
Total	771				403

Les provisions pour risques et charges sont essentiellement dues à la dépréciation des écarts de conversion actif, et à des litiges prud'homaux.

Note 12. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

en milliers d'euros	31 déc. 2013	Monnaie d'émission	Échéance	Taux effectif
Crédit syndiqué	21 840	EUR	2016	Euribor 3 mois + 1,5 % à 2%
Intérêts courus non échus	31	EUR	2014	Variable
Concours bancaires	113	EUR	2014	Variable
Total	21 984			

12.1. Crédit syndiqué

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

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

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

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

La tranche B doit permettre au Groupe de financer des investissements et des acquisitions. Elle a été tirée dans son intégralité au 31 décembre 2013.

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

- 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€

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

Note 13. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En milliers d'euros	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Fournisseurs	11 991	13 206
Factures à recevoir	11 919	8 691
Total	23 910	21 897

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

Note 14. Dettes sur immobilisations

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

Note 15. Autres dettes

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 52 505 k€ dont 48 308 k€ de compte courant liés au cash pooling.

Note 16. Chiffre d'affaires

en milliers d'euros	2013	2012
Publicité	45 255	41 981
Autres	12 732	12 223
Total	57 987	54 204

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

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

en milliers d'euros	2013	2012
Charges d'intérêts	1 618	2 223
Dotations aux dépréciations des titres des filiales	0	9 211
Dotations aux dépréciations des actions propres		
Dotations aux dépréciations des comptes courants des filiales		300
Autres dotations aux dépréciations des actifs financiers	468	373
Abandon de compte courant	0	516
Autres charges financières	50	25
Charges financières	2 137	12 647

17.2. Produits financiers

en milliers d'euros	2013	2012
Intérêts sur comptes courants	1 818	1 532
Reprise sur provisions des titres et des comptes courants	11 365	692
Revenus de titres de participations ⁽²⁾	5 163	2 484
Autres	649	109
Produits financiers	18 994	4 817

⁽²⁾ Hi-media a reçu sur l'année les dividendes 2011 et 2012 de sa filiale Hi-Media Sales AB.

Note 18. Résultat exceptionnel

En 2013, le résultat exceptionnel est principalement composé des plus-values sur les cessions de titres de participation pour 562 k€, une dépréciation des éléments d'actif pour (604 k€), des amortissements dérogatoires relatifs aux frais sur titres pour un montant de (372 k€) et une augmentation des dons à la Fondation HI-MEDIA pour (368 k€).

Note 19. Impôt sur les sociétés

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

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

Le produit d'impôt de 1 314 k€ de l'exercice se compose notamment de :

- 281 k€ de produits d'intégration fiscale,
- 1 033 k€ de crédits d'impôt recherche.

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

hi-media

En milliers d'euros	31 déc. 2013	31 déc. 2012
<i>Décalages</i>		
Subventions d'investissement	-	-
Ecart de conversion passif	352	599
Amortissement exceptionnel	-	-
Charges non déductibles temporairement	-	107
Produits non taxables temporairement	-	-
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés	-	-
<i>Eléments à imputer</i>		
Déficits fiscaux reportables	21 884	20 750

Note 20. Engagements hors-bilan

20.1. Engagements reçus

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

20.2. Engagements donnés

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

Par ailleurs, Hi-media dispose d'un contrat de location longue durée pour une partie de son parc informatique. Ce contrat représente un loyer annuel (non actualisé) de 204 k€.

20.3. Avantages aux personnels

Engagements de retraites : au 31 décembre 2013, le montant de l'engagement est évalué à 261 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

Droit Individuel à la Formation : Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés au 31 décembre 2013 est de 9 418 heures.

20.4. Covenants

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

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

Au 31 décembre 2013, Hi-Media respecte les deux ratios.

20.5. Nantissements

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

Note 21. 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 22. Effectifs

L'effectif s'élève à 165 personnes au 31 décembre 2013 contre 154 personnes au 31 décembre 2012.

Note 23. Dirigeants et mandataires sociaux

Les rémunérations correspondent à la rémunération du Directeur Général. Il n'est pas accordé de jetons de présence aux administrateurs. Les rémunérations et avantages versés au Directeur Général s'élèvent à 376 K€ au 31 décembre 2013 (dont 51 K€ au titre de la charge relative à la valorisation des actions gratuites pour 2013) contre 412 k€ au 31 décembre 2012.

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

Note 24. Événements postérieurs au 31 décembre 2013

Néant

Note 25. Tableau des filiales et participations

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie foncti.	Capital social ¹	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital ¹	% de détention directe	Titres	
						Valeur brute ²	Valeur nette ²
Hi-Media Belgium SPRL	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	3 467	-4 186	100,00%	4 627	4 627
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila 26 Lisboa	EUR	125	1 072	53,90%	150	150
Hi-Media Deutschland AG	Gerhard Hoehme Allee 1 41466 Neuss	EUR	1 125	-1 481	100,00%	35 836	8 836
HIPI SARL	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	1 141	-603	100,00%	9 484	9 441
Europemission SL	Marquès de Riscal 11 2A Planta Madrid	EUR	2	-1	50,00%	2	0
Hi-Midia Brasil	Rua Oserio de Almeida 7 Rio de Janeiro	BRL	1	12 518	14,00%	45	45
Hi-Media Payments Do Brazil LTDA	Rua Mayrink Veiga, 06 – Sala 301 – CEP 20090050 na cidade e estado do Rio de Janeiro	BRL	140	-56	99,99%	58	58
Hi-Media China	Hong kong	HKD	1	-	49,00%	0.009	0
Allopass SAS	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	1 015	48 202	94,33%	56 924	56 287
Local Media	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	130	-192	50,10%	122	122
L'Odyssée Interactive SAS	Village d'Entreprises de Tronquières. 14, av du Garric. 15 000 Aurillac	EUR	160	1 042	88,00%	22 906	22 880
Hi-Media Sales AB	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	6 992	100,00%	16 288	14 544
Hi-Media Advertising Web SL	Velázquez 12, 7a-8a planta 28 001 Madrid	EUR	3	-616	100,00%	3	3
Groupe Hi-media USA	101 5th Avenue, New York, NY 10003	USD	1	-8 807	100,00%	67 544	0

HPME SA	Av. des Volontaires, 19 1160 Bruxelles	EUR	3 200	192	100,00%	3 200	3 200
Bonne Nouvelle Editions SAREL	15/17 rue Vivienne, 75002 Paris	EUR	447	-87	100,00%	1 617	360
HPMP	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	100	36	90%	90	90
Hi-media Nederland BV	Zijlstraat 76 - Postbus 5543, 2000 GM Haarlem	EUR	20	-1 650	100,00%	962	908
Hi-media Ltd	New Penderel House, 283- 288 High Holborn, London WC1V 7HP	GBP	1	-264	50,00%	200	0
Hi-media Network Internet España SL	Velázquez 12, 28 001 Madrid	EUR	725	403	100,00%	10 363	8 667
Hi-media Italy Srl	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	1 716	100,00%	6 624	6 256
Allopass Scandinavia	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	73	100,00%	10	0
Allopass Mexico SRLCV	Protasio Tagle 104, Col. San Miguel Chapultepec. Mexico DF	MXN	3	- 2 790	100,00%	0	0
TheBluePill	15/17 rue Vivienne 75002 Paris	EUR	235	-717	100,00%	200	200
Mobvious Italia	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	0	75,00%	8	8
Semilo BV	PO BOX 1471 1000 BL Amsterdam	EUR	18	406	30,30%	550	550
New Movil Media S.L	C/ Dr. Zamenhof 36bis 28027 Madrid - España	EUR	3	391	55,02%	1 547	1 547
Hi-media Régions SAS	15/17 rue Vivienne, 75002 Paris	EUR	10	0	49,00%	5	5

¹ en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

² en milliers d'euro

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé ¹	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) ¹	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice ²	Cours de change moyen 1€=	Date de création ou d'acquisition
Hi-Media Belgium SPRL	9 033	521	-	-	09.03.00
Hi-Media Portugal Lda	4 963	489	197	-	31.10.00
Hi-Media Deutschland AG	8 817	-859	-	-	30.04.01
HIPi SARL	7 215	635	-	-	13.05.02
Euopermission SL	-	-	-	-	25.03.04
Hi-Midia Brasil	0	0	-	2,87	18.07.05
Hi-Media China	-	-	-	-	01.05.06
Allopass SAS	91 006	404	-	-	08.02.06
Hi-Media Payments Do Brazil LTDA			-	2,87	19.09.11
Local Media	273	43	-	-	18.08.11
L'Odyssée Interactive SAS	7 748	2029	1 760	-	31.05.06
Hi-Media Sales AB	40 338	9 061	3 205	8,65	04.09.06
Hi-Media Advertising Web SL	3 808	173	-	-	29.12.06
Groupe Hi-media USA	1 555	-812	-	1,33	27.11.07
HPME SA	5 861	701	-	-	08.05.08
Bonne Nouvelle Editions SARL	337	-97	-	-	06.06.08
HPMP	-	23	-	-	01.10.08
Hi-media Nederland BV	1 863	316	-	-	31.08.09
Hi-media Ltd	0	0	-	0,85	31.08.09
Hi-media Network Internet España SL	5 879	-574	-	-	31.08.09
Hi-media Italy Srl	9 071	-2 456	-	-	31.08.09
Allopass Scandinavia	461	121	-	8,65	30.09.09
Allopass Mexico SRLCV	0	-524	-	16,97	17.07.09
TheBluePill	895	-104	-	-	12.02.13
Mobvious Italia	782	65			17.05.13
Semilo BV			-		01.02.12
New Movil Media S.L	1 196	-694		-	13.12.12
Hi-Media Régions SAS	0	0	-	-	06.12.12

¹ en milliers d'unités monétaires fonctionnelles² en milliers d'euros

Note 26. Éléments concernant les entreprises liées et les participations

26.1. Produits, charges et soldes bilanciaux

En milliers d'euros	Produits d'exploitation	Produits financiers	Charges financières	Créances clients	Dettes fournisseurs
Hi-Media Belgium SPRL	1 758	17		1 394	430
Hi-Media Portugal Lda	204	197	14	192	-
Hi-Media Deutschland AG	1 907	209	3	1 741	390
HIPI SARL	1 879	-	55	2 153	52
Europemission SL	-	-	-	-	-
Hi-Midia Brasil	-	10	-	-	-
Allopass Portugal	24	-	-	24	-
Hi-Media China	-	-	-	-	-
Allopass SAS	6 764	1 061	-	5 918	7
L'Odyssée Interactive SAS	135	1 916	399	100	1 865
Hi-Media Sales AB	-18	3 256	104	609	3
Local Media	74	-	-	88	34
Hi-Media Advertising Web SL	39	122	7	115	-
Groupe Hi-media USA	124	362	-	458	176
HPME SA	151	-	-	201	-
Bonne Nouvelle Editions SARL	40	1	-	90	21
HPMP	-	-	4	-	-
Hi-media Nederland BV	216	56	-	216	-
Hi-media Network Internet España SL	1 676	37	8	1 121	152
Hi-media Italy Srl	2 527	97	11	1 378	188
TheBluePill	648	9	-	301	186
Allopass Scandinavia	-	-	-	-	-
Allopass Mexico SRLCV	-	7	-	-	-
Total	18 148	7 357	605	16 099	3 504

Comptes courants

(En euros)	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Belgium SPRL	380	-	380
Hi-Media Portugal Lda	-1 207	-	-1 207
Hi-Media Deutschland AG	716	-	716
Hi-Pi SARL	-5 884	-	-5884
Hi-Media Brasil	267	-	267
Hi-Media Network AB	-474	-	-474
Hi-Media China	-	-	-
Allopass SAS	-23 182	-	-23 182
L'Odyssée Interactive SAS	-1 655	-	-1 655
Hi-Media Sales AB	-1 520	-	-1 520
Hi-Media Advertising Web SL	1 929	-	1 929
Groupe Hi-media USA	9 322	7 226	2 096
HPME SA	-	-	-
Bonne Nouvelle Editions SARL	24	-	24
HPMP	-113	-	-113
Hi-media Nederland BV	2 175	-	2 175
Hi-media Ltd	300	300	0
Semilo BV	47	-	47
Local Media	124	-	124
Hi-media Network Internet España SL	-1 779	-	-1 779
Hi-media Italy Srl	-1 623	-	-1 623
Allopass Italia	164	-	164
Hi-media Régions	10	-	10
ND Interactive	10	-	10
TheBluePill	443	-	443
Allopass Mexico SRLCV	184	-	184
Total	-21 342	7 526	-28 868

26.2. Détail des créances rattachées à des participations

en milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-media Network Internet España SL	1 012	-	1 012
Hi-Media Network	1 700	1700	-
Total	2 712	1 700	1 012