

HIMEDIA : REORIENTATION DES ACTIVITES, CAP SUR LE NATIVE ADVERTISING ET LE DRIVE TO STORE

- **Introduction en bourse de HiPay Group qui rassemble les activités de paiement.**
- **Fin des investissements dans les activités historiques de régie généraliste.**
 - › Réduction de périmètre sur les activités historiques de régie en perte.
 - › Abandon des objectifs financiers annuels précédemment annoncés.
 - › Dépréciation des survaleurs liées à ces activités historiques de régie.
 - › Pertes nettes de 31,8 millions d'euros.
- **Investissements prometteurs dans le Native Advertising et le Drive to Store.**
- **Redressement de la marge brute et du résultat courant avant amortissement et dépréciations (EBITDA) au second semestre.**

Paris, le 10 septembre 2015, 17h40 — Le groupe de services digitaux HiMedia (Code ISIN FR0012821890 HIM, HIM.FR), publie ses résultats pour le premier semestre 2015.

Principales données consolidées clés (en millions d'euros)

Période de 6 mois - en M€	S1 2015	S1 2014pf*	S1 2014
Chiffre d'affaires	32,6	37,6	40,2
Marge brute	5,9	13,4	17,3
EBITDA¹	(9,4)	(2,7)	(2,2)
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	(1,0)	(0,8)	(0,9)
Résultat opérationnel courant²	(10,4)	(3,5)	(3,1)
Autres produits et charges non courants	(14,6)	27,2	26,6
Résultat opérationnel	(25,0)	23,7	23,5
Résultat financier	(0,3)	(0,2)	(0,1)
Résultat avant impôt	(25,3)	23,5	23,4
Impôts	(4,0)	(4,8)	(5,0)
Résultat net des activités poursuivies	(29,3)	18,7	18,4
Résultat net des activités cédées	(2,5)	(3,0)	(3,0)
Résultat net des sociétés consolidées	(31,8)	15,7	15,4

1 Résultat opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions

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



**Les données pro-forma 2014 tiennent compte de la cession des activités Publishing, dont Jeuxvideo.com et de l'introduction en bourse de HiPay Group le 29 Juin 2015.*

Le S1 2015 tient compte de l'intégration d'Admoove au 1er janvier, des régies d'Orange au 1^{er} mars, de Quantum Advertising au 1^{er} mai. La sortie des activités allemandes déficitaires a eu lieu en date du 14 juillet 2015 et aura un impact positif dans les comptes du deuxième semestre.

Commentant les chiffres du premier semestre, Cyril Zimmermann, Fondateur et Président Directeur Général de HiMedia, déclare : *« Nous avons profondément remodelé le profil du Groupe depuis un an avec la cession de nos activités de publishing et l'introduction en bourse de nos activités de paiement réunies dans HiPay Group. Recentrée maintenant sur des activités purement publicitaires, HiMedia a entrepris une réorientation importante de celles-ci en décidant de ne plus investir dans les métiers historiques de régie commerciale et de développer en priorité ses deux plateformes technologiques spécialisées dans le « Native Advertising » et le « Drive to Store » qui présentent un fort potentiel de croissance . Nous souhaitons écrire une nouvelle page de l'histoire de HiMedia en repartant sur des bases plus saines et des modèles économiques plus vertueux. »*

REDUCTION DU PERIMETRE D'ACTIVITE, PROVISION DES PERTES LIEES AUX CONTRATS DE REGIE ET DEPRECIATION DES SURVALEURS ATTACHEES A CES ACTIVITES DANS LES COMPTES DU GROUPE

L'activité de régie display non programmatique continue à s'effondrer du fait de l'évolution de l'organisation du marché publicitaire qui rend moins nécessaire le recours à des régies publicitaires généralistes. Le chiffre d'affaires du premier semestre s'inscrit ainsi en recul de 13% en données pro forma.

Les données pro forma du 1er semestre 2014 s'entendent hors activités Publishing et Paiement (HiPay Group). Les données du 1er semestre 2015 - sont également hors Publishing et Paiement (HiPay Group) - mais comprennent les intégrations d'Admoove, des régies d'Orange et de Quantum Advertising.

Le Groupe a par conséquent mené une réflexion stratégique pendant l'été et a choisi de ne plus investir dans cette activité historique de régie commerciale.

La société a notamment finalisé la négociation de la fin des contrats portant des garanties de recettes dont le coût progressait très fortement à mesure que les revenus diminuaient. Par ailleurs, la société a décidé de céder la majorité du capital de sa filiale allemande afin de ne plus porter le coût du financement de son activité.

Suite à cette réflexion et au vue des perspectives dégradées des activités de régie traditionnelle, la société renonce aux objectifs de 85 à 90 millions d'euros de chiffres d'affaires

et d'un résultat courant avant amortissement et dépréciations (EBITDA) compris en -1 et -3 millions d'euros précédemment annoncés pour l'exercice 2015.

Dans ses comptes du premier semestre, la société a déprécié des survaleurs pour un montant de 21,5 millions d'euros ainsi que des actifs d'impôts différés pour 3,6 millions d'euros. De même la société a déprécié les actifs technologiques de ces activités historiques à hauteur de 0,7 millions d'euros.

HiMedia gardera ainsi dans son bilan des immobilisations technologiques et des survaleurs plus en cohérence avec l'orientation stratégique qui a été décidée et les développements à venir de son activité.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

Les ventes de la période s'élèvent à 32,6 millions d'euros en baisse de 19% par rapport au 1er semestre 2014 (13% en pro forma).

La marge brute du Groupe s'élève à 5,9 millions d'euros, en repli de -66% par rapport au premier semestre 2014 (-56% en pro forma) notamment du fait de l'impact des minima de recettes garanties. Le taux de marge brute s'établit à 18%.

Les achats, qui s'élèvent à 5,3 millions d'euros, sont en diminution par rapport au 1er semestre 2014 (8,7 millions d'euros). Les dotations et reprises aux amortissements et provisions, pour 1 million d'euros, sont la résultante des investissements induits au développement de 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 -10,4 millions d'euros, en baisse par rapport au 1er semestre 2014 (-3,1 millions d'euros).

Le résultat net des activités poursuivies s'élève à -29,3 millions d'euros (contre 18,4 millions d'euros au premier semestre 2014).

Ce résultat se décompose en :

- un résultat opérationnel courant de -10,4 millions d'euros (contre -3,1 millions d'euros au premier semestre 2014).
- un résultat non courant de -14,6 millions d'euros (contre 26,6 millions d'euros au premier semestre 2014), incluant des produits et charges liés à la réorganisation du groupe HiMedia pour 4,1 millions d'euros (principalement composé de la plus-value liée aux opérations de distribution de dividende en nature de titres HiPay), des dépréciations des goodwill des UGT France « activités historiques », italienne et portugaise et une dépréciation partielle du goodwill de la Suède pour -21,5 millions d'euros, ainsi que la

constatation d'un badwill lié à l'acquisition des entités de régie publicitaire Orange en Espagne et en Amérique Latine pour +2,8 millions d'euros.

- et une charge d'impôts de -4 millions d'euros (contre -5 millions d'euros au premier semestre 2014), incluant la dépréciation des actifs d'impôts différés sur reports déficitaires pour -3,6 millions d'euros (France, Italie et Suède).

PRIORITE AUX ACTIVITES DE NATIVE ADVERTISING ET DE PUBLICITE MOBILE DE TYPE « DRIVE TO STORE » ET UN MODELE ECONOMIQUE PLUS VERTUEUX

Les activités de publicité sur mobile et de campagnes marketing drive to store (portée par la société Admoove acquise en janvier 2015) ont été dynamiques sur la fin du deuxième trimestre. La technologie de géolocalisation d'Admoove permet en effet de proposer aux annonceurs des campagnes de génération de trafic sur les lieux de vente et de fidélisation par voie de couponing. Cette offre correspond aux attentes actuelles de nombreux marchands qui veulent réconcilier le canal marketing digital et la vente en magasin.

De même les activités de Native Advertising enregistrent une forte croissance sur le premier semestre. Le native permet une meilleure intégration des formats publicitaires sur les sites, une meilleure acceptation de la publicité par les internautes et produit de meilleures performances pour les annonceurs. Le Groupe a donc choisi d'augmenter sa participation dans la société Quantum qui est ainsi rentrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} mai.

SITUATION FINANCIERE ET PERSPECTIVES

Au 30 juin 2015, le groupe dispose au bilan d'une position de trésorerie de 15 millions d'euros (la trésorerie du groupe a été partagée avec la société HiPay Group à l'occasion de sa séparation), sans endettement significatif, et d'une participation de 20% dans HiPay Group.

Ces moyens permettront de financer la nouvelle orientation stratégique de son activité ainsi que le virage entamé vers le Native Advertising et le marketing Drive to Store.

Le second semestre devrait par ailleurs afficher un net rétablissement de la marge brute pour un niveau de chiffre d'affaires comparable au premier semestre. La réorientation de l'activité ainsi que la réduction des coûts entreprises au premier semestre devraient avoir un effet significatif sur le résultat courant avant amortissement et dépréciations (EBITDA) qui devrait se redresser et se situer entre -1 et -2 millions d'euros sur la deuxième moitié de l'année avant de devenir positif sur l'exercice 2016.



digital advertising experts

Communiqué de presse

Les comptes consolidés qui ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Hi-Media SA en date du 7 septembre 2015, ont fait l'objet d'un examen limité et le rapport de certification correspondant est en cours d'émission. Le rapport financier portant sur les comptes clos au 30 juin 2015 est disponible sur le site internet de la Société à l'adresse www.himediagroup.com à la rubrique « **Investisseurs** ».

A propos de HiMedia :

Pionnier du secteur, HiMedia est un leader européen du marketing digital. Elle propose à ses clients tous les leviers d'une stratégie on line performante et affinitaire via des dispositifs complets.

Présente dans 7 pays européens, aux Etats -Unis et en Amérique Latine, la société HiMedia compte aujourd'hui plus de 280 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 76 millions d'euros en 2014.

Indépendante depuis sa création, la société est cotée sur le compartiment C de Euronext Paris et fait partie des indices CAC Small, CAC All-Tradable et CAC PME. Code ISIN : FR 0012821890 / Mnémo : HIM

Plus d'informations sur : www.himediagroup.com/himedia

Suivez-nous sur Twitter : @himedia

LinkedIn : www.linkedin.com/company/himediagroup

Prochaine communication financière : Chiffre d'affaires du troisième 2015, le 5 novembre 2015 après bourse.

Contact Citigate Dewe Rogerson :

Audrey Berladyn
0033 (0)1 53 32 84 76 – 0033 (0)6 68 52 14 09
audrey.berladyn@citigate.fr

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 HiMedia, nous vous invitons à vous reporter à notre site Internet <http://www.himediagroup.com>, rubrique Investisseurs.

Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que HiMedia 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. HiMedia opère dans un secteur des plus évolutifs au sein duquel de nouveaux facteurs de risques peuvent émerger. HiMedia ne prend en aucune manière l'obligation d'actualiser ces déclarations de nature prévisionnelle en fonction de nouvelles informations, événements ou autres circonstances.

Comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 30 juin 2014

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	32 616	40 205
Charges facturées par les supports	-26 739	-22 937
Marge brute	5 877	17 268
Achats	-5 341	-8 663
Charges de personnel	-9 938	-10 762
EBITDA	-9 402	-2 157
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	-989	-894
Résultat opérationnel courant	-10 391	-3 050
Valorisation des stocks options et actions gratuites	-10	-74
Autres produits et charges non courants	-14 602	26 641
Résultat opérationnel	-25 003	23 517
Coût de l'endettement	-127	-127
Autres produits et charges financiers	-145	-1
Résultat des sociétés intégrées	-25 275	23 390
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat avant impôt des activités poursuivies	-25 275	23 390
Impôts	-4 004	-5 670
Impôts sur éléments non courants	-	705
Résultat net des activités poursuivies	-29 279	18 425
Résultat net des activités cédées	-2 473	-3 057
Résultat net	-31 753	15 368
Part des minoritaires des activités poursuivies	460	207
Part des minoritaires des activités cédées	-208	-263
Dont Part du Groupe	-31 501	15 424

	30 juin 2015	30 juin 2014
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	45 253 523	44 544 882
Résultat de base par action (en euros)	- 0,70	0,36
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	45 253 523	45 368 502
Résultat dilué par action (en euros)	- 0,70	0,35

(1) Les états financiers au 30 juin 2014 ont été établis sur la base des états financiers historiques du groupe Hi Media diminués des comptes combinés de Hi Pay group établis conformément aux règles et principes comptables présentés dans les notes annexes aux états financiers semestriels 2015 de HiPay Group. Les états financiers au 30 juin 2014 ont fait l'objet d'une régularisation en matière de TVA, comptabilisée conformément à IAS 8. Le chiffre d'affaires a ainsi été diminué d'un montant de 0,5m€ entraînant une diminution du résultat net d'autant (cf. Note 1.3 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014)

Bilans consolidés au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014

ACTIF - en milliers d'euros	30 juin 2015	31 déc.2014
Goodwill nets	20 932	86 447
Immobilisations incorporelles nettes	1 431	7 720
Immobilisations corporelles nettes	1 719	1 382
Impôts différés actifs	78	3 332
Autres actifs financiers ⁽¹⁾	14 409	822
Actifs non courants	38 570	99 703
Clients et autres débiteurs	33 568	57 242
Autres actifs courants	16 971	28 082
Actifs financiers courants	19	13
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	15 475	48 733
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	640	716
Actifs courants	66 673	134 786
TOTAL DE L'ACTIF	105 242	234 489

PASSIF - en milliers d'euros	30 juin 2015	31 déc.2014
Capital social	4 525	4 525
Primes d'émission et d'apport	86 487	128 992
Réserves et report à nouveau	-22 323	-18 626
Actions propres	-6 703	-6 646
Résultat consolidé (part du Groupe)	-31 501	5 194
Capitaux propres (part du Groupe)	30 485	113 439
Intérêts minoritaires	408	676
Capitaux propres	30 893	114 115
Emprunts et dettes financières à long terme	2 277	2 263
Provisions non courantes	720	835
Passifs d'impôt différés	623	74
Passifs non courants	3 620	3 172
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	-0	-0
Fournisseurs et autres créiteurs	55 299	91 228
Autres dettes et passifs courants	15 430	25 974
Passifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	0	-
Passifs courants	70 728	117 202
TOTAL DU PASSIF	105 242	234 489

Tableaux des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice 2014 et les semestres clos les 30 juin 2015 et 30 juin 2014

en milliers d'euros	30 juin 2015	31 déc. 2014	30 juin 2014
Résultat net	-31 753	5 285	15 368
Amortissements des immobilisations	1 764	5 848	3 184
Pertes de valeur	21 528	15 247	15 247
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie	-5 526	6 081	10 478
Coût de l'endettement	127	1 201	646
Quote-part dans les entreprises associées	-	2 596	2 570
Résultat de cession d'immobilisations	379	-55 495	-56 761
Flux de trésorerie des activités cédées	-2 485	-	-
Flux de trésorerie des activités à céder	-	-	-
Coûts des paiements fondés sur des actions	10	81	74
Charges d'impôts	4 004	7 011	6 162
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	-11 951	-12 144	-3 032
Variation du besoin en fonds de roulement	322	897	647
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	-11 629	-11 247	-2 384
Intérêts payés	-74	-1 152	-595
Impôt sur le résultat payé	-2	-747	-524
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-11 705	-13 145	-3 504
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-	-
Evaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie	-	-	-
Produits de cession d'actifs financiers	-	1 859	-
Cession de filiale, sous déduction de la trésorerie cédée	-	81 540	81 540
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-1 892	-98	-104
Acquisition d'immobilisations	-2 734	-4 194	-2 953
Variation des actifs financiers	-963	-7	-69
Variation des fournisseurs d'immobilisations	1 119	515	49
Incidence des variations de périmètre ⁽¹⁾	-14 105	-	-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-18 575	79 615	78 463
Produits de l'émission d'actions	0	13	1
Rachat d'actions propres	-	-4 378	128
Nouveaux emprunts	14	2 292	-
Remboursements d'emprunts	-	-21 572	-4 386



digital advertising experts

Communiqué de presse

Variation des autres dettes financières	-2 705	-4 080	-2 968
Dividendes payés aux minoritaires	-234	-234	-225
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-2 925	-27 959	-7 450
Incidence des variations de taux de change	-53	17	5
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-33 258	38 527	67 514
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1 ^{er} janvier	48 733	10 207	10 207
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE	15 475	48 733	77 721

⁽¹⁾ Dont -14,4m€ liés aux opérations de séparation des activités avec HiPay