



## **COMPTES ANNUELS 2015**

Société anonyme au capital de 4 439 337 euros  
6 place Colonel Bourgoïn – 75012 Paris  
418 093 761 R.C.S. Paris  
[www.hi-media.com](http://www.hi-media.com)

<b>COMPTES DE RESULTAT DES EXERCICES 2015 ET 2014</b> .....	<b>4</b>
<b>BILANS AU 31 DECEMBRE 2015 ET AU 31 DECEMBRE 2014</b> .....	<b>5</b>
<b>Note 1. Faits marquants de l'exercice 2015</b> .....	<b>7</b>
<b>Note 2. Principes et méthodes comptables</b> .....	<b>8</b>
2.1. Immobilisations incorporelles.....	8
2.2. Immobilisations corporelles.....	8
2.3. Immobilisations financières et comptes courants des filiales .....	8
2.4. Créances clients et comptes rattachés .....	9
2.5. Valeurs mobilières de placement .....	9
2.6. Titres d'autocontrôle .....	9
2.7. Reconnaissance du chiffre d'affaires facturé aux annonceurs .....	9
2.8. Présentation des charges d'achat d'espaces dans le compte de résultat .....	9
2.9. Impôt sur les sociétés .....	10
2.10. Indemnités de départ en retraite .....	10
2.11. Droit individuel à la formation (DIF) .....	10
2.12. Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) .....	10
<b>Note 3. Immobilisations incorporelles</b> .....	<b>11</b>
<b>Note 4. Immobilisations corporelles</b> .....	<b>12</b>
<b>Note 5. Immobilisations financières</b> .....	<b>12</b>
<b>Note 6. Créances clients et comptes rattachés</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 7. Autres créances</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 9. Capitaux propres</b> .....	<b>15</b>
9.1. Variation des capitaux propres .....	15
9.2. Capital social .....	15
9.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites .....	16
<b>Note 10. Provisions</b> .....	<b>18</b>
<b>Note 11. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b> .....	<b>18</b>
<b>Note 12. Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> .....	<b>18</b>
<b>Note 13. Dettes sur immobilisations</b> .....	<b>18</b>
<b>Note 14. Autres dettes</b> .....	<b>18</b>

<b>Note 15.</b>	<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>19</b>
<b>Note 16.</b>	<b>Résultat financier</b> .....	<b>19</b>
16.1.	Charges financières .....	19
16.2.	Produits financiers .....	19
<b>Note 17.</b>	<b>Résultat exceptionnel</b> .....	<b>20</b>
<b>Note 18.</b>	<b>Impôt sur les sociétés</b> .....	<b>20</b>
<b>Note 19.</b>	<b>Engagements hors-bilan</b> .....	<b>21</b>
19.1.	Engagements reçus .....	21
19.2.	Engagements donnés .....	21
19.3.	Avantages aux personnels .....	21
<b>Note 20.</b>	<b>Litiges</b> .....	<b>21</b>
<b>Note 21.</b>	<b>Effectifs</b> .....	<b>21</b>
<b>Note 22.</b>	<b>Dirigeants mandataires sociaux</b> .....	<b>21</b>
<b>Note 23.</b>	<b>Événements postérieurs au 31 décembre 2015</b> .....	<b>21</b>
<b>Note 24.</b>	<b>Tableau des filiales et participations</b> .....	<b>22</b>
<b>Note 25.</b>	<b>Éléments concernant les entreprises liées et les participations</b> .....	<b>24</b>
25.1.	Produits, charges et soldes bilanciers .....	24
25.2.	Comptes courants .....	25
25.3.	Détail des créances rattachées à des participations .....	25

## Comptes de résultat des exercices 2015 et 2014

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc.2015	31 déc.2014
Prestations facturées aux annonceurs		25 272	33 296
Autres		8 624	14 809
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>Note 15</b>	<b>33 896</b>	<b>48 106</b>
Production immobilisée		892	969
Reprises d'amortissements et provisions		443	592
Autres produits		3	255
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>35 234</b>	<b>49 923</b>
Charges facturées par les supports		27 646	37 641
Autres achats et charges externes		7 472	12 212
Impôts, taxes et versements assimilés		291	483
Salaires et traitements		6 227	11 423
Charges sociales		2 663	4 555
Dotations aux amortissements des immobilisations		2 311	1 686
Dotations aux provisions et dépréciations		4 465	395
Autres charges		550	1 310
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>51 625</b>	<b>69 705</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-16 390</b>	<b>-19 783</b>
<b>Produits financiers</b>		<b>18 438</b>	<b>3 112</b>
Intérêts et charges assimilées		894	1 331
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés			
Dotations aux provisions et dépréciations		40 874	11 856
Autres		3 455	374
<b>Charges financières</b>		<b>45 224</b>	<b>13 561</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>Note 16</b>	<b>-26 785</b>	<b>-10 449</b>
Produits des cessions d'éléments d'actif		128 265	83 642
Sur opérations de gestion		17	
Reprises sur provisions		586	26
<b>Produits exceptionnels</b>		<b>128 868</b>	<b>83 668</b>
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		147 107	25 955
Sur opérations de gestion		397	442
Dotations aux provisions et dépréciations		28	256
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>147 532</b>	<b>26 653</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>Note 17</b>	<b>-18 664</b>	<b>57 015</b>
<b>Résultat net avant impôt</b>		<b>-61 839</b>	<b>26 783</b>
<b>Impôts</b>	<b>Note 18</b>	<b>-92</b>	<b>1 771</b>
<b>Résultat net</b>		<b>-61 931</b>	<b>28 555</b>

## Bilans au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014

ACTIF - en milliers d'euros	Notes	31 déc.2015			31 déc.2014
		Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net
Concession, brevets, logiciels		7 629	6 123	1 506	1 995
Fonds commercial		4 621	4 034	587	4 621
Immobilisations incorporelles en cours		1 509		1 509	638
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Note 3</b>	<b>13 759</b>	<b>10 157</b>	<b>3 602</b>	<b>7 253</b>
Installations, agencements et aménagements		1 352	204	1 148	749
Autres immobilisations corporelles		1 997	1 842	155	275
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Note 4</b>	<b>3 350</b>	<b>2 046</b>	<b>1 303</b>	<b>1 024</b>
Participations		156 579	122 850	33 728	113 250
Créances rattachées à des participations		8 007	6 162	1 845	6 253
Dépôts et cautionnements		222		222	201
Actions propres		1 522	1 346	176	4 212
Autres immobilisations financières		35		35	35
<b>Immobilisations financières</b>	<b>Note 5</b>	<b>166 364</b>	<b>130 358</b>	<b>36 006</b>	<b>123 951</b>
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>183 472</b>	<b>142 561</b>	<b>40 912</b>	<b>132 228</b>
Clients et comptes rattachés	<b>Note 6</b>	17 850	999	16 851	30 614
Autres créances	<b>Note 7</b>	30 473	7 525	22 948	17 772
<b>Créances</b>		<b>48 323</b>	<b>8 524</b>	<b>39 799</b>	<b>48 387</b>
Valeurs mobilières de placement		50		50	336
Disponibilités		2 506		2 506	28 626
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>Note 8</b>	<b>2 556</b>		<b>2 556</b>	<b>28 961</b>
Charges constatées d'avance		319		319	426
Charges à répartir		108		108	137
Ecart de conversion Actif		49		49	27
<b>Total actif circulant</b>		<b>51 355</b>	<b>8 524</b>	<b>42 831</b>	<b>77 938</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>234 827</b>	<b>151 085</b>	<b>83 742</b>	<b>210 165</b>

## Bilans au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>31 déc.2015</b>	<b>31 déc.2014</b>
Capital social ou individuel		4 439	4 525
Primes d'émission, fusion, apport		72 854	117 572
Report à nouveau		0	-15 059
Réserves		507	507
Résultat de l'exercice		-61 931	28 555
Provisions réglementées		4 662	5 220
<b>Capitaux propres</b>	<b>Note 9</b>	<b>20 532</b>	<b>141 320</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>Note 10</b>	<b>183</b>	<b>27</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>Note 11</b>	<b>2 449</b>	<b>2 403</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<b>Note 12</b>	29 920	37 371
Dettes fiscales et sociales		3 043	7 194
Dettes sur immobilisations	<b>Note 13</b>	543	1 605
Autres dettes	<b>Note 14</b>	24 059	19 168
<b>Dettes d'exploitation</b>		<b>57 565</b>	<b>65 337</b>
Ecart de conversion Passif		2 225	1 075
Produits constatés d'avance		787	3
<b>Total du passif</b>		<b>83 742</b>	<b>210 165</b>

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

Hi-Media S.A. ("Hi-Media" ou "la Société") est une régie publicitaire commercialisant auprès d'annonceurs l'espace publicitaire de sites Internet ("les supports") 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 2015

#### a) Création, introduction en bourse d'HiPay

En date du 29 juin 2015, la société HiPay Group s'est introduite sur Euronext. Le groupe HiPay regroupe les sociétés suivantes :

- HPME apportée à la société HiPay Group en date du 15 juin 2015
- HiPay SAS apportée par HiMedia à HPME en date du 28 mai 2015
- HiPay Mobile España apportée par HiMedia à HPME en date du 28 mai 2015
- HiPay Payments do Brésil LTDA apportée par HiMedia à HPME en date du 28 mai 2015
- 53,9% du capital de HiPay Portugal LDA apportée par HiMedia à HPME en date du 28 mai 2015

#### b) Distribution aux actionnaires d'HiMedia d'un dividende en nature

Distribution aux actionnaires d'HiMedia d'un dividende exceptionnel en nature le 30 juin 2015 d'un montant de 51,9 millions d'euros sous forme d'attribution de 80% des actions HiPay Group, soit 43 603 772 actions, à raison d'une action HiPay Group pour une action HiMedia.

Au 31 décembre 2015, HiMedia SA détient 20% de la société HiPay Group. Ces titres ont été valorisés selon le cours de bourse au 31 décembre 2015 à 8 731k€ et sont présentés sur la ligne « Participations ».

#### c) Autres mouvements de périmètre de la période

Les principales variations de périmètre de la période sont les suivantes :

En date du 6 janvier 2015, HiMedia a acquis 100% du capital de la société AdMoove.

En date du 16 mars 2015, HiMedia a acquis les régies publicitaires d'Orange en Espagne, aux Etats-Unis et au Mexique.

En date du 1er mai 2015, HiMedia a acquis 2% du capital de Quantum, portant ainsi sa participation de 49% à 51%.

En date du 4 juin 2015, HiMedia a acquis 10% du capital de Mobvious Italia et a ainsi augmenté sa participation de 70% à 80%.

En date du 30 juin 2015, HiMedia a cédé sa participation de 36% dans le capital de la société Semilo à ses fondateurs.

En date du 14 juillet 2015, HiMedia a cédé 55% du capital de HiMedia Deutschland AG.

## Note 2. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et tiennent compte du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général.

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 7,3% à 8,9% selon les pays (6,5% à 9,9% en 2014), un taux de croissance à l'infini de 0% à 2,5% (2,5% en 2014). 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.



#### 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 2015, 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.

## 2.11. Droit individuel à la formation (DIF)

La loi n°2014-288 du 5 mars 2014 relative à la formation professionnelle, l'emploi et la démocratie sociale abroge le dispositif du DIF et lui substitue le compte personnel de formation (CPF) à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015. Les heures non consommées du DIF sont mobilisables pendant 5 ans dans le cadre du CPF. Avec ce nouveau dispositif, un salarié peut acquérir jusqu'à 150 heures de formation.

## 2.12. Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Le CICE entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2013, entraîne la comptabilisation par Hi-Media d'un produit, en résultat d'exploitation, dans la rubrique « Charges sociales ». L'assiette est constituée des rémunérations brutes versées, soumises aux cotisations sociales et n'excédant pas 2,5 fois le SMIC. Le taux du crédit d'impôt est de 6% pour 2015.

**Note 3. Immobilisations incorporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2014</b>	<b>Aug.</b>	<b>Dim.</b>	<b>31 déc.2015</b>
Logiciels et licences	6 028	1 527		7 555
Marque Hi-Media	74			74
Fonds de commerce	4 621			4 621
Immobilisations en cours	638	2 636	1 765	1 509
<b>Total</b>	<b>11 361</b>	<b>4 163</b>	<b>1 765</b>	<b>13 759</b>

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.

Les variations des amortissements et des provisions pour dépréciation s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2014</b>	<b>Aug.</b>	<b>Dim.</b>	<b>31 déc.2015</b>
Logiciels et licences	4 108	2 015		6 123
Marque Hi-Media				-
Fonds de commerce		4 034		4 034
Immobilisations en cours				-
<b>Total</b>	<b>4 108</b>	<b>6 049</b>		<b>10 157</b>

Le fonds de commerce AdLINK France été déprécié au 31 décembre 2015 pour un montant de 4.034k€.

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2014</b>	<b>31 déc.2015</b>
Logiciels et licences	1 921	1 432
Marque Hi-Media	74	74
Fonds de commerce	4 621	587
Immobilisations en cours	638	1 509
<b>Total</b>	<b>7 253</b>	<b>3 602</b>

**Note 4. Immobilisations corporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2014	Aug.	Dim.	31 déc.2015
Installations, agencements et aménagements	822	547		1 369
Matériels de bureau et informatiques	1 704	24		1 728
Mobilier	249	4		253
<b>Total</b>	<b>2 775</b>	<b>575</b>		<b>3 350</b>

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2014	Aug.	Dim.	31 déc.2015
Installations, agencements et aménagements	73	148		221
Matériels de bureau et informatiques	1 508	112		1 620
Mobilier	170	35		206
<b>Total</b>	<b>1 751</b>	<b>295</b>		<b>2 046</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2014	31 déc.2015
Installations, agencements et aménagements	749	1 148
Matériels de bureau et informatiques	196	108
Mobilier	78	47
<b>Total</b>	<b>1 024</b>	<b>1 303</b>

**Note 5. Immobilisations financières**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2014	Aug.	Dim.	31 déc.2015
Titres de participations	220 110	139 677	203 208	156 579
Créances rattachés à des participations	6 253	1 754		8 007
Dépôts et cautionnements	201	24	3	222
Actions propres	4 212		2 690	1 522
Autres	35		0	35
<b>Total</b>	<b>230 811</b>	<b>141 455</b>	<b>205 902</b>	<b>166 364</b>

Les principales variations des titres concernent les apports de titres d'HiMedia France à HPME et HiPay Group préalablement à la cotation du Groupe HiPay (cf Note 1).

HiMedia a également acquis Admove pour 2 060k€.

Hi-Media a cédé 55% du capital de HiMedia Deutschland AG pour 19 709k€.

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2014	Aug.	Dim.	31 déc.2015
Titres de participation	105 160	35 067	17 376	122 850
Créances rattachées à des participations	1 700	4 462		6 162
Dépôts et cautionnements				
Actions propres		1 346		1 346
Autres				
<b>Total</b>	<b>106 860</b>	<b>40 874</b>	<b>17 376</b>	<b>130 358</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit (se reporter à la Note24) :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2014	31 déc.2015
Titres de participations	114 950	33 729
Créances rattachés à des participations	4 552	1 845
Dépôts et cautionnements	201	222
Actions propres	4 212	176
Autres	35	35
<b>Total</b>	<b>123 951</b>	<b>36 006</b>

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2015	31 déc.2014
Clients	17 450	31 010
Factures à établir	400	750
<b>Créances</b>	<b>17 850</b>	<b>31 760</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	-999	-1 146
<b>Créances nettes</b>	<b>16 851</b>	<b>30 614</b>

Les factures à établir correspondent aux prestations rendues aux annonceurs et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2015.

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 2015.

Dans le cadre d'un contrat de factoring signé en 2013, Hi-Media a remis des créances représentant un montant de 2 980 k€ au 31 décembre 2015 sur lesquelles, en cas de non-règlement des clients, la Société transfère à la société d'affacturage le risque de non recouvrement.

**Note 7. Autres créances**

Les autres créances s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2015</b>	<b>31 déc.2014</b>
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	1 893	908
Débiteurs divers	24 455	19 392
Taxe sur la valeur ajoutée	3 627	4 219
Créances sur le factor - dont fonds de garantie	499	779
<b>Total autres créances</b>	<b>30 473</b>	<b>25 298</b>
Provision pour dépréciation des comptes courants	-7 525	-7 525
<b>Total autres créances nettes</b>	<b>22 948</b>	<b>17 772</b>

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 21 455 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 7 226 K€ correspondant à la dépréciation du compte courant avec Groupe Hi-Media USA.

Les comptes courants issus du cash pooling entre les filiales s'élèvent à 4 226 k€ au 31 décembre 2015.

Les créances sur le factor correspondent principalement au fonds de garantie pour 178 k€ et aux comptes de réserve pour 277 k€.

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2015</b>	<b>31 déc.2014</b>
Valeurs mobilières de placement		
Actions propres	50	336
Autres actions		
Disponibilités	2 506	28 626
<b>Total</b>	<b>2 556</b>	<b>28 961</b>

Au 31 décembre 2015, Hi-Media détient 41 202 actions propres. De plus, dans le cadre du contrat de liquidité, Hi-Media détient 12 767 actions propres.

## Note 9. Capitaux propres

### 9.1. Variation des capitaux propres

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions règlementées	Total
<b>31 déc.2014</b>	<b>4 525</b>	<b>117 455</b>	<b>625</b>	<b>-15 059</b>	<b>28 555</b>	<b>5 220</b>	<b>141 320</b>
Dividendes							
Affectation du résultat		-42 505		15 059	-28 555		-56 000
Aug. de capital							
Reduction de capital	-86						-86
Résultat de la période					-61 931		-61 931
Autres variations		-2 213				-558	-2 771
<b>31 déc.2015</b>	<b>4 439</b>	<b>72 737</b>	<b>625</b>		<b>-61 931</b>	<b>4 662</b>	<b>20 532</b>

Par suite de la décision du Conseil d'Administration du 12 mai 2015, le capital social de la Société a été diminué de la somme de 86.014,20 Euros par annulation de 860.142 actions propres.

### 9.2. Capital social

Au 31 décembre 2015, le capital social est composé de 2 959 558 actions d'une valeur nominale de 1,50€ chacune.

### 9.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites

#### 9.3.1. Options de souscription d'actions

	Plan n°11	Plan n°12	Total
Date d'assemblée	03-mai-11	03-mai-11	
Date du Conseil d'Administration	31-janv-12	27-août-12	
Nombre total d'actions attribuées (1)	385 000	105 000	<b>490 000</b>
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	173 755	64 600	<b>238 355</b>
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées à des mandataires sociaux	0	49 600	<b>49 600</b>
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés	94250	0	<b>94 250</b>
Point de départ d'exercice des options	31-janv-14	27-août-14	
Date d'expiration	31-janv-22	27-août-22	
Prix de souscription (en euros) (2)	2,13	1,93	
Modalités d'exercice (3)	A	A	
Nombre d'options souscrites au 31/12/15	-	-	-
Options annulées durant la période	1 567	0	<b>1 567</b>
Options restantes non souscrites	27 315	10 155	<b>37 470</b>
Données après regroupement d'actions et après ajustement consécutif à la distribution en nature des titres HiPay (4)			
Nombre d'actions pouvant être souscrites	27 315	10 155	<b>37 470</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux	0	7 797	<b>7 797</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires	14 816	0	<b>14 816</b>
Prix de souscription en €	13,55	12,28	

<sup>(1)</sup> Options attribuées aux salariés présents à ce jour dans la société, les salariés ayant quitté la société ne pouvant conserver le bénéfice de ces options.

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

<sup>(3)</sup> Modalité A : 100 % des options peuvent être exercées à l'issue d'une période de 2 ans après le Conseil d'Administration ayant attribué ces options.

Modalité B : 1/3 des options peuvent être exercées à l'issue d'une période de 2 ans après le Conseil d'Administration ayant attribué ces options, puis 1/3 l'année suivante et le tiers restant 4 ans après l'attribution.

Modalité C : 1/6 à l'issue de chaque trimestre suivant le point de départ d'exercice des options



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

	2015		2014	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	20 624	29,10	24 715	29,10
Options attribuées durant la période	-	-	-	-
Ajustements consécutifs à la distribution des titres HiPay Group	21 579	9,71	-	-
Options exercées durant la période	3 167	17,10	-	-
Options annulées durant la période	1 567	31,95	4 092	29,10
Options en circulation à la clôture	37 470	13,21	20 624	29,10
Options pouvant être exercées à la clôture	37 470	13,21	20 624	29,10

### 9.3.2. Attributions d'actions gratuites

	Plan n°25	Plan n°26	Plan n°27	Plan n°28	Total
Date d'assemblée	03-mai-11	03-mai-11	03-mai-11	06-mai-14	
Date du Conseil d'Administration	31-janv-12	27-août-12	11-oct-13	07-sept-15	
Nombre total d'actions attribuées	23 433	9 333	667	66 000	99 433
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées à des mandataires sociaux	-	5 333	-	-	5 333
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés	14 200	-	-	33 000	47 200
Nombre d'actions annulées	6 487	3 027	-	-	9 514
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31 décembre 2015	-	-	-	-	-
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	16 946	6 306	667	-	23 919
Fin de la période d'acquisition	31-janv-14	27-août-14	11-oct-15	07-sept-18	
Fin de la période de conservation	31-janv-16	27-août-16	11-oct-17	07-sept-19	
Cours de l'action à la date du Conseil d'Administration	33,60	32,40	27,00	7,65	
Décôte d'incessibilité	oui	oui	oui	oui	
Juste valeur de l'action gratuite	25,65 19,65	24,6	16,95	6,51	

**Note 10. Provisions**

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2014	Dotation	Reprise	31 déc.2015
Provisions pour litiges		134		134
Provision Ecart de Conversion Actif	27	49	27	49
Autres provisions pour risques				
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>27</b>	<b>183</b>	<b>27</b>	<b>183</b>
Provisions pour charges				
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>183</b>	<b>27</b>	<b>183</b>

**Note 11. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit**

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2015	31 déc.2014	Monnaie d'émission	Échéance	Taux effectif
Prêt à taux zéro pour l'innovation	2 400	2 400	EUR	2021	0%
Intérêts courus non échus			EUR		Variable
Concours bancaires	49	3	EUR	2016	Variable
<b>Total</b>	<b>2 449</b>	<b>2 403</b>			

**Note 12. Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2015	31 déc.2014
Fournisseurs	17 343	18 505
Factures à recevoir	12 578	18 866
<b>Total</b>	<b>29 920</b>	<b>37 371</b>

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

**Note 13. Dettes sur immobilisations**

Les dettes sur immobilisations correspondent principalement à des prestations informatiques.

**Note 14. Autres dettes**

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 22 680 k€ dont 9 475 k€ de comptes courants liés au cash pooling.

Elles comprennent également des clients créditeurs et des avoirs à établir pour 1 333k€.

**Note 15. Chiffre d'affaires**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2015</b>	<b>31 déc.2014</b>
Publicité	25 272	33 296
Autres	8 624	14 809
<b>Total</b>	<b>33 896</b>	<b>48 106</b>

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

**Note 16. Résultat financier****16.1. Charges financières**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2015</b>	<b>31 déc.2014</b>
Charges d'intérêts	894	1 331
Dotations aux dépréciations des titres des filiales et des créances rattachées	39 528	11 820
Autres dotations aux dépréciations des actifs financiers	1 346	35
Abandon de compte courant	3 322	340
Autres charges financières	133	35
<b>Charges financières</b>	<b>45 224</b>	<b>13 561</b>

Les titres des filiales ont été dépréciés :

- Hi-media Network Internet España SL : 5 428 k€
- HIPI SARL : 6 909 k€
- Hi-media Italy Srl : 6 200 k€
- Hi-Media Sales AB : 9 467k€
- HiPay Group : 5 269k€

**16.2. Produits financiers**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc.2015</b>	<b>31 déc.2014</b>
Intérêts sur comptes courants	573	1 368
Reprise sur provisions des titres	17 376	30
Revenus de titres de participations	359	832
Autres	131	882
<b>Produits financiers</b>	<b>18 438</b>	<b>3 112</b>

La reprise de provision concerne principalement HiMedia Deutschland AG.

**Note 17. Résultat exceptionnel**

En 2015, le résultat exceptionnel est principalement composé :

- de la sortie des titres de participation Hi-Media Deutschland pour -19,7m€ ; cette sortie est compensée par la reprise de dépréciation sur les titres comptabilisée en produits financiers pour 16,7m€ soit une moins-value nette de 3m€,
- de la plus value de cession des titres Allopass à HiPay Mobile Espana pour 4.6m€ intervenue dans le cadre de la scission avec l'activité Paiement
- des reprises d'amortissements dérogatoires pour 586k€ et des dons à la Fondation Hi-Media pour -382k€,
- des résultats des autres variations de périmètre et d'actions propres pour -3,8m€.

**Note 18. Impôt sur les sociétés**

Hi-Media est tête d'intégration fiscale d'un groupe constitué de ses filiales françaises détenues à plus de 95 % : HIPI SARL et 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.

La charge d'impôt de -92 k€ de l'exercice se compose notamment de 404 k€ de contributions sur les revenus distribués liés à l'opération de scission d'HiPay et des produits et charges liés à l'intégration fiscale.

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc.2015	31 déc.2014
Décalages		
Subventions d'investissement		
Ecart de conversion passif	2 225	1 075
Amortissement exceptionnel		
Charges non déductibles temporairement		50
Produits non taxables temporairement		
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés		
Eléments à imputer		
<b>Déficits fiscaux reportables</b>	<b>55 067</b>	<b>39 786</b>

**Note 19. Engagements hors-bilan****19.1. Engagements reçus**

Néant

**19.2. Engagements donnés**

Le bail signé le 2 mai 2014 concernant les locaux hébergeant les activités françaises du Groupe représente un engagement de 1,05m€ par an (montant non indexé) jusqu'au 30 juin 2020.

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 HiMedia SA.

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

**19.3. Avantages aux personnels**

Engagements de retraites : au 31 décembre 2015, le montant de l'engagement est évalué à 199 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

**Note 20. 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 21. Effectifs**

L'effectif s'élève à 55 personnes au 31 décembre 2015 contre 153 personnes au 31 décembre 2014.

**Note 22. Dirigeants mandataires sociaux**

Les rémunérations correspondent à la rémunération du Président Directeur Général. Il n'est pas accordé de jetons de présence aux administrateurs dirigeants mandataires sociaux. Les rémunérations et avantages versés au Président Directeur Général s'élèvent à 374 K€ au 31 décembre 2015 contre 882 K€ au 31 décembre 2014.

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

**Note 23. Événements postérieurs au 31 décembre 2015**

Néant

## Note 24. Tableau des filiales et participations

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie fonct..	Capital social <sup>(1)</sup>	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital <sup>(1)</sup>	% de détection directe	Titres	
						Valeur brute <sup>(2)</sup>	Valeur nette <sup>(2)</sup>
Hi-Media Belgium SPRL	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	3 467	- 1 252	100%	4 627	4 627
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila 26 Lisboa	EUR	125	696	54%	71	71
HIPi SARL	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	1 141	763	100%	9 484	2 533
Europemission SL	Marquès de Riscal 11 2A Planta Madrid	EUR	2	1	50%	2	-
Local Media	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	130	- 332	50%	122	122
Hi-Media Sales AB	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	15 276	100%	16 288	6 776
Groupe Hi-media USA	101 5th Avenue, New York, NY 10003	USD	1	- 6 099	100%	67 544	-
Bonne Nouvelle Editions SARL	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	447	- 250	100%	1 617	39
HPMP	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	100	77	90%	90	90
Hi-media Nederland BV	Postbus 381, 1200 AJ Hilversum	EUR	20	363	100%	962	900
Hi-media Network Internet España SL	Orense n°6, 28 020 Madrid	EUR	725	- 1 414	100%	10 363	677
Hi-media Italy Srl	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	2 226	100%	6 624	-
Allopass Scandinavia	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	245	100%	10	-
Allopass Mexico SRLCV	Protasio Tagle 104, Col. San Miguel Chapultepec. Mexico DF	MXN	2 819	- 3 470	100%	196	-
Mobvious Italia	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	142	80%	8	8
New Movil Media S.L	Orense n°6, 28 020 Madrid	EUR	3	- 327	100%	1 547	1 535
HiMedia Advertising	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	1	-	100%	1	1
Quantum SAS	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	50	- 894	51%	95	95
Latam Digital Ventures	World Trade Center México Montecito 38. Piso 6 Oficina 24, Col. Nápoles. 03810 México D.F.	USD	3	-	70%	-	-
Hi-Media LLC	25 Taylor Street NO.202, San Francisco CA 94102	USD	1	-	100%	-	-
Admoove	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	281	- 112	100%	2 060	2 060

<sup>(1)</sup> en milliers d'unités monétaires fonctionnelles<sup>(2)</sup> en milliers d'euro

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé <sup>(1)</sup>	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) <sup>(1)</sup>	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice <sup>(2)</sup>	Cours de change moyen 1€=	Date de création ou d'acquisition
Hi-Media Belgium SPRL	7 444	-222			09.03.00
Hi-Media Portugal Lda	843	-552	285		31.10.00
HIFI SARL	8 028	629			13.05.02
Europemission SL					25.03.04
Local Media	4 554	-114			02.12.11
Hi-Media Sales AB	44 543	5 238		9,19	04.09.06
Groupe Hi-media USA	89	-212		1,09	27.11.07
Bonne Nouvelle Editions SARL	268	-106			06.06.08
HPMP		14			17.09.07
Hi-media Nederland BV	1 749	260			31.08.09
Hi-media Network Internet España SL	4 044	-1 351			31.08.09
Hi-media Italy Srl	5 135	-1 404			31.08.09
Allopass Scandinavia	247	29		9,19	30.09.09
Allopass Mexico SRLCV		40		18,91	17.07.09
Mobvious Italia	1 287	32	74		17.05.13
New Movil Media S.L	1 575	175			13.12.12
HiMedia Advertising					02.12.14
Quantum S.A.S.	2 632	-371			23.04.14
Latam digital Ventures				1,09	02.02.15
Hi-Media LLC		-230		1,09	30.04.15
Admoove	1 731	-185			06.01.15

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

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

**Note 25. Éléments concernant les entreprises liées et les participations****25.1. Produits, charges et soldes bilanciaux**

<i>En milliers d'euros</i>	Produits d'exploitation	Produits financiers	Charges financières	Créances clients	Dettes fournisseurs
Hi-Media Belgium SPRL	1 148		44	1 295	522
Hi-Media Portugal Lda	87	285	5	180	2
HIPI SARL	1 016	54	371	177	882
Europemission SL					
Hi-Midia Brasil					
Hi-Media Sales AB		161	33	487	
Local Media	1 755	31		2 333	1 451
Groupe Hi-media USA		226		16	43
Bonne Nouvelle Editions SARL		3			12
HPMP			5		
Hi-media Nederland BV		3	18	70	
Hi-media Network Internet España SL	892	64	9	515	102
Hi-media Italy Srl	1 582		17	263	1 418
Allopass Scandinavia					
Allopass Mexico SRLCV					
Mobvious Italia SRL					
New Movil Media SL					
Hi-media France Advertising SAS					
Quantum SAS	75	5		188	66
Latam Digital Ventures					
Hi-Media LLC					
Admoove	264	6		329	474
HiPay Group					
Hi-media Regions SAS					
<b>Total</b>	<b>6 819</b>	<b>838</b>	<b>502</b>	<b>5 853</b>	<b>4 972</b>



## 25.2. Comptes courants

Les principaux comptes courants détenus envers les filiales du Groupe HiMedia sont détaillés ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-Media Belgium SPRL	-666		-666
Hi-Media Portugal Lda	-37		-37
Hi-Media Deutschland AG			
Hi-Pi SARL	-5 960		-5 960
Hi-Media Brasil			
Hi-Media Sales AB	-2 239		-2 239
Groupe Hi-media USA	6 206	7 226	-1 020
Bonne Nouvelle Editions SARL	190		190
HPMP	-122		-122
Hi-media Nederland BV	-659		-659
Local Media	1 228		1 228
Hi-media Network Internet España SL	1 018		1 018
Hi-media Digital Business SL	-1 077		-1 077
Hi-media Italy Srl	-269		-269
Hi-media Régions			
Allopass Scandinavia			
Hi-Media France Advertising SAS			
HiPay Group			
Latam Digital Ventures	-845		-845
Hi-Media LLC	187		187
Europemission SL			
Admoove	496		496
Allopass Mexico SRLCV			
New Mobil Media	350		350
Quantum	589		589
Mobvious	-317		-317

## 25.3. Détail des créances rattachées à des participations

<i>En milliers d'euros</i>	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Hi-media Network Internet España SL	1 012		1 012
Hi-Media Sales AB	1 700	1 700	
Hi-media Italy Srl	5 294	4 462	832
<b>Total</b>	<b>8 007</b>	<b>6 162</b>	<b>1 844</b>