

LYCOS Europe N.V.
rapport intermédiaire
3/2008

pour la période du 1^{er} janvier au 30 septembre 2008

LYCOS
meet you there



chiffres-clés

		Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2008 (non contrôlé)	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007 (non contrôlé)	Variation
Chiffre d'affaires	en millions d'euros	46,9	58,4	(20) %
EBITDA ¹	en millions d'euros	(19,9)	(12,9)	(54) %
EBIT ¹	en millions d'euros	(23,0)	(36,4)	37 %
Bénéfice/(déficit) net	en millions d'euros	(17,1)	44,1	>(100) %
<hr/>				
Actions (total en circulation) ²	nombre	312 300 000	312 300 000	0 %
Bénéfice/(déficit) par action (dilué et non dilué)	en euros	(0,05)	0,14	>(100) %
Cours de l'action (Xetra)	en euros	0,33	0,51	(35) %
<hr/>				
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements	en millions d'euros	139,2	159,9	(13) %
Radio de trésorerie (trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements/ total des dettes)	nombre	3,9	4,4	(11) %
<hr/>				
Capitaux propres	en millions d'euros	148,8	172,5	(14) %
Quote-part des capitaux propres (capitaux propres/total des actifs)	en pour cent	80,5	82,7	(3) %
<hr/>				
Personnel	nombre	694	732	(5) %
<hr/>				
		Trimestre arrêté au 30 septembre 2008 (non contrôlé)	Trimestre arrêté au 30 septembre 2007 (non contrôlé)	Variation
Chiffre d'affaires	en millions d'euros	13,6	17,2	(21) %
EBITDA ¹	en millions d'euros	(9,0)	(5,3)	(70) %
EBIT ¹	en millions d'euros	(10,0)	(6,6)	(52) %
Déficit net	en millions d'euros	(7,4)	(4,6)	(61) %
<hr/>				
Actions (total en circulation)	nombre	312 300 000	312 300 000	0 %
Déficit par action (dilué et non dilué)	en euros	(0,02)	(0,01)	(100) %

1 L'EBITDA correspond au revenu avant intérêts, impôts, dépréciation, amortissement et perte de valeur, l'EBIT au revenu avant intérêts et impôts.

2 Dont actions propres

sommaire

2 Rapport aux actionnaires

- 2 Le mot du Président
- 3 Présentation de LYCOS Europe
- 6 Évolution économique
- 10 Action
- 12 Personnel
- 13 Perspectives

14 Comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés

- 15 LYCOS Europe N.V. – Bilan intermédiaire
consolidé abrégé et non contrôlé
- 16 LYCOS Europe N.V. – Compte de résultat intermédiaire
consolidé abrégé et non contrôlé
- 17 LYCOS Europe N.V. – Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires
consolidés abrégés et non contrôlés
- 18 LYCOS Europe N.V. – Tableau de variation intermédiaire
abrégé et non contrôlé des capitaux propres du Groupe
- 20 Annexe relative aux comptes intermédiaires
consolidés abrégés et non contrôlés

26 Information financière trimestrielle

Le présent rapport, rédigé à l'attention des actionnaires, doit être lu en relation avec les états financiers (consolidés) et les annexes s'y rapportant. Ce rapport contient des déclarations et informations prospectives sur LYCOS Europe, basées sur des convictions et des hypothèses faites par LYCOS Europe, ainsi que sur des informations dont LYCOS Europe dispose actuellement. Il peut s'agir, sans prétention à l'exhaustivité, d'affirmations sur les stratégies, les plans, les objectifs, les attentes, les intentions, les produits et les dépenses, ainsi que d'hypothèses et autres affirmations qui ne sont pas des faits historiques. Lorsqu'ils sont employés dans le présent document, les termes tels que « anticiper », « être d'avis », « estimer », « escompter », « planifier » et « projeter », ainsi que toute expression similaire, s'ils se rapportent à LYCOS Europe ou à son management, indiquent qu'il s'agit d'affirmations prospectives. Ces affirmations, qui sont le reflet des estimations actuelles de LYCOS Europe sur les événements à venir, ne sont pas une garantie de résultats futurs et impliquent des risques et incertitudes qui sont difficilement prévisibles. Par ailleurs, certaines affirmations prospectives se fondent sur des hypothèses concernant des événements futurs qui pourraient s'avérer inexacts. Les investisseurs sont avertis que des risques et des incertitudes sont inhérents aux affirmations prospectives formulées dans le présent rapport. Plusieurs facteurs importants font que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux anticipés par ces déclarations.

chers actionnaires,

Au cours du troisième trimestre, LYCOS Europe s'est concentrée sur la qualité de service associée à ses produits et a réalisé d'importantes améliorations dans ce domaine.

Le portail decido, guide d'achat social, s'est enrichi en septembre du Live-Shopping-Scout. Ce service sélectionne quotidiennement les meilleures offres d'achat en ligne et compare les prix.

Après sa relance, le service de revue de presse Paperball présente désormais en page d'accueil un aperçu des principaux titres extraits des actualités LYCOS, de blogs et de quelque 3 000 sources d'information pertinentes.

Face à la concurrence, le réseau LYCOS Europe, fournisseur de portails, adopte un positionnement clair avec des chaînes de contenus, des offres de communication et des communautés spécifiques. Le salon professionnel Online Marketing Düsseldorf (OMD) qui s'est tenu en septembre a été pour la division l'occasion de se présenter comme un réseau européen de régie publicitaire s'appuyant sur des partenaires leaders et des chaînes de contenus de qualité.

Le chiffre d'affaires réalisé au cours des neuf premiers mois de l'année 2008 a atteint 46,9 millions d'euros, contre 58,4 millions d'euros en 2007. La marge brute s'élève à 46 pour cent (contre 54 pour cent l'année dernière). La gestion stricte des coûts a permis de réduire les dépenses d'exploitation de 5,3 millions d'euros, mais ces efforts n'ont pas suffi à compenser entièrement le recul du chiffre d'affaires. L'EBITDA des trois premiers trimestres de l'année 2008 s'est chiffré à (19,9) millions d'euros, contre (12,9) millions d'euros durant la période comparative de 2007.

En raison de la faible évolution du chiffre d'affaires et de la détérioration du climat économique, la gestion des coûts de LYCOS Europe sera soumise à un contrôle encore plus strict au quatrième trimestre.

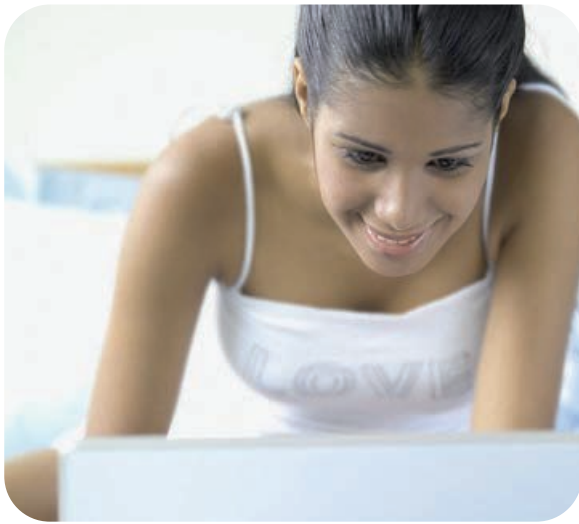
Comme prévu, LYCOS Europe compte achever son processus de révision stratégique au cours du second semestre 2008.

Christoph Mohn



Président Directeur Général

présentation de lycos europe



LYCOS Europe est l'un des leaders européens dans le domaine des portails Internet et de la vente d'espaces publicitaires en ligne. L'entreprise exploite et commercialise un réseau de sites web en sept langues en Europe et aux Etats-Unis. La Société s'adresse à une large gamme de groupes cibles via ses principaux pôles d'activité : Portail et recherche (par exemple LYCOS Search et LYCOS iQ), Communication et communautés (par exemple LYCOS Mail), Commerce en ligne (par exemple decido et BuyCentral) et Hébergement et noms de domaines (par exemple LYCOS Webhosting and united-domains).

Portail et recherche

Au cours du troisième trimestre, de nouvelles offres de services ont été intégrées aux portails. Les utilisateurs peuvent désormais faire appel non seulement à un nouveau comparateur d'assurances en ligne, mais aussi à un calculateur de coûts énergétiques qui a obtenu la mention « très bien » dans le cadre des tests effectués par l'organisme « Stiftung Warentest ». Un autre point fort des activités de portails a été l'extension des pages consacrées au divertissement. La division propose, à l'intention de tous les utilisateurs de LYCOS Europe, un grand nombre de nouvelles pages d'accueil et de vidéos ainsi qu'une billetterie en ligne optimisée pour les concerts et manifestations diverses.

Le service de revue de presse Paperball a fait l'objet d'une relance complète. La nouvelle page d'accueil présente désormais un aperçu des principaux titres extraits des actualités LYCOS, de blogs et de quelque 3 000 sources d'information pertinentes.

L'objectif déclaré de LYCOS iQ est d'accroître son impact en termes d'image et d'élargir sa notoriété. Au cours des deux derniers trimestres, les activités de marketing allemandes ont principalement porté sur l'explication du produit LYCOS iQ à une plus large audience.

Les nouveautés concernent également les aspects techniques. Outre le remaniement de la procédure d'enregistrement, qui permet aux utilisateurs de se connecter plus facilement, les performances technologiques ont été sensiblement accrues.

Communication et communautés

Chez LYCOS Chat, les derniers préparatifs précédant la présentation de la première version du nouveau chat à une sélection d'utilisateurs ont été achevés. Sur la base du retour d'information qui sera fourni par ces chatters VIP à l'équipe du chat au cours des prochains mois et semaines, les spécialistes décideront des modifications à apporter et de la date de mise en ligne du chat dans les différents pays.

Pour LOVE@LYCOS, le troisième trimestre a été placé sous le signe de l'extension des fonctionnalités. Les utilisateurs peuvent désormais échanger non seulement des messages privés, mais aussi visualiser l'historique de leurs messages. Depuis le troisième trimestre, les utilisateurs de LOVE@LYCOS peuvent par ailleurs paramétrer l'envoi d'un message d'information. Ce mail est systématiquement transmis à l'utilisateur lorsqu'une personne consulte son profil, laisse un message ou effectue une demande d'amitié.



La personnalisation du produit est l'un des grands axes de travail de LYCOS Mail. Une fois connecté sur Jubii, l'utilisateur reçoit un message de bienvenue personnalisé et découvre une page d'accueil claire et résumée, adaptée à ses besoins. S'il le souhaite, il peut également accéder aux flux RSS de tous ses domaines d'intérêts à partir de sa page d'accueil.

Commerce en ligne

Avec l'introduction d'une solution de white label (marque blanche) dans le segment des produits OTC (over the counter), Pangora propose pour la première fois un vaste comparateur de prix pour les médicaments vendus sans ordonnance en pharmacie. Le nouveau catalogue de produits Pangora, qui comporte des informations détaillées sur les produits et des illustrations, contient 85 % des meilleures ventes par correspondance de produits librement vendus en pharmacie.

En Grande-Bretagne, Pangora a conclu un partenariat stratégique majeur et fournit en exclusivité, depuis le mois de septembre 2008, une solution de white label dédiée à la chaîne d'achats en ligne du premier site comparateur de prix britannique, www.moneysupermarket.com.

présentation de lycos europe

Le portail decido (www.decido.de), un guide d'achat social développé par Pangora et lancé en avril 2008 en Allemagne, a démontré son potentiel d'innovation en s'enrichissant, au mois de septembre dernier, d'une nouvelle fonctionnalité : le Live-Shopping-Scout.

Hébergement et noms de domaine

Avec le nouveau service allemand de transfert de noms de domaines, LYCOS Webhosting peut désormais intégrer au portefeuille LYCOS des noms de domaines hébergés auprès d'autres fournisseurs. Cette possibilité facilite considérablement la tâche aux clients souhaitant changer d'hébergeur au profit de LYCOS. L'environnement technique du groupe de produits VDS (serveurs virtuels) a lui aussi été sensiblement amélioré et offre dès à présent un niveau de performance accru aux utilisateurs.

Afin d'optimiser le résultat d'exploitation, le mix marketing a été adapté. Un nouveau cadre graphique a été par ailleurs finalisé dans une optique d'harmonisation de la présentation dans le domaine de la communication. Les efforts portent en particulier sur les éléments de la marque LYCOS, et en particulier sur le labrador LYCOS, l'objectif étant de se différencier de la concurrence en matière de communication.

Avec plus d'un million de noms de domaines enregistrés et près de 200 000 clients, la société united-domains AG compte parmi les entreprises leaders du secteur.

Sous le slogan « Die ganze Welt der Domains » (tout l'univers des domaines), united-domains s'est concentrée ces derniers mois sur l'élargissement de sa gamme de produits qu'elle a enrichie de nouveaux noms de

domaines de premier niveau (extensions). Au cours du troisième trimestre 2008, six nouvelles extensions de domaines ont ainsi été ajoutées au portefeuille, notamment pour la région d'Amérique du Sud. La société prépare actuellement l'introduction quelque 30 autres nouvelles extensions.

Ventes

Le salon professionnel Online Marketing Düsseldorf (OMD) qui s'est tenu en septembre a été l'occasion, pour le réseau LYCOS Europe, de se présenter comme un réseau européen de régie publicitaire s'appuyant sur des partenaires leaders et sur des offres de contenus de qualité.

Face à la concurrence, le réseau LYCOS Europe, fournisseur de portails, se différencie nettement avec des chaînes de contenus, des offres de communication et des communautés spécifiques. Dans ce contexte, l'entreprise a présenté au salon OMD différentes possibilités d'interaction entre les utilisateurs et les annonceurs. Les campagnes intégrées, qui favorisent non seulement l'échange entre les utilisateurs, mais aussi la communication entre le fournisseur d'articles de marque et son groupe cible, sont d'ores et déjà utilisées avec succès dans le cadre des communautés LYCOS iQ, LYCOS Chat et LOVE@LYCOS.

Le réseau LYCOS Europe a par ailleurs présenté trois approches d'intégration pour le marché de la publicité vidéo en ligne, qui connaît actuellement une très forte croissance.

La solution de ciblage comportemental LYCOS Precision a été un autre point fort des activités de la division. Avec quelque 5 millions de profils validés selon 40 affinités standard, la plupart des campagnes peuvent désormais être réalisées avec un degré de dispersion nettement inférieur à celui observé par le passé.

évolution économique

Évolution du marché

Dans les pays européens, le nombre d'utilisateurs d'Internet a progressé de 6 pour cent en 2007 par rapport à 2006. L'Allemagne, la Grande-Bretagne, la France, l'Italie et l'Espagne représentent 87 pour cent du total des internautes européens. Près de la moitié des utilisateurs européens se connecte quotidiennement sur Internet. 8 utilisateurs sur 10 possèdent une connexion large bande à haut débit.

Le réseau de ventes de LYCOS Europe comptait quelque 34 millions d'utilisateurs uniques en septembre 2008, partenaires de distribution inclus, contre 37 millions d'utilisateurs uniques sur la même période 2007. En conséquence, son taux de pénétration sur les marchés européens concernés est de 22 pour cent (partenaires de distribution inclus).

En moyenne, les internautes européens passent environ 12 heures en ligne chaque semaine, et près d'un tiers d'entre eux totalisent même jusqu'à 16 heures heb-

domadaires de connexion. D'après les prévisions, la durée moyenne d'utilisation devrait atteindre 15 heures d'ici à 2010, ce qui correspond à près de 29 pour cent du temps global prévisionnel consacré aux médias.

D'ores et déjà, on constate une érosion de l'utilisation des autres médias du fait de l'usage intensif de l'Internet. Aujourd'hui, la jeune génération passe déjà plus de temps en ligne que devant la télévision.

Analyse du résultat

Chiffre d'affaires

Pour les neuf premiers mois de l'année 2008, le chiffre d'affaires s'est établi à 46,9 millions d'euros au total, soit une baisse de 20 pour cent par rapport à la même période en 2007. Cette évolution s'explique principalement par la baisse de 42 pour cent (ou 8,2 millions d'euros) du chiffre publicitaire. Les recettes des services payants et du commerce électronique sont restées stables, avec un total de 33,7 millions d'euros. Au 30 septembre 2008, les services payants et le commerce

évolution économique

électronique d'une part et les activités de publicité d'autre part représentaient respectivement 72 pour cent et 25 pour cent du chiffre d'affaires total de LYCOS Europe, laissant 3 pour cent à d'autres activités.

Au cours du troisième trimestre 2008, les recettes de LYCOS Europe se sont chiffrées à 13,6 millions d'euros, en retrait de 21 pour cent par rapport au troisième trimestre 2007. Cette tendance a pour cause principale la diminution des recettes de publicité qui représentent 3,0 millions d'euros, contre 6,0 millions d'euros au troisième trimestre 2007.

EBITDA

Sur les neuf premiers mois de l'année 2008, l'EBITDA est de (19,9) millions d'euros alors qu'il était de (12,9) millions d'euros en 2007 pour la même période.

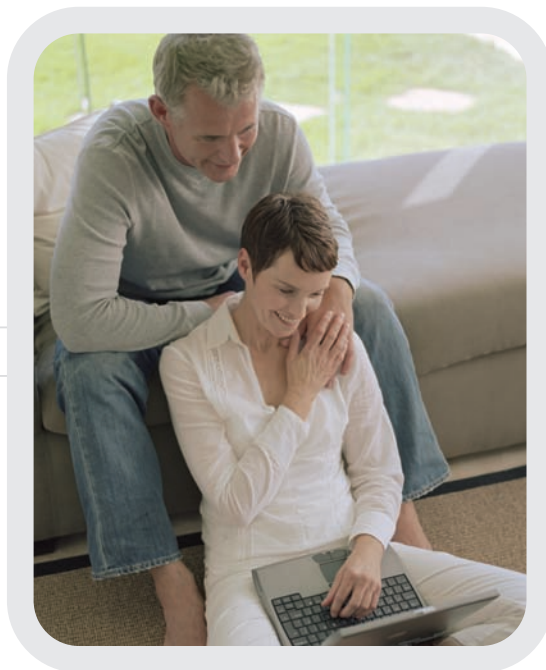
La marge brute de 21,8 millions d'euros inscrite pour les trois premiers trimestres 2008 a reculé de 9,7 millions d'euros par rapport à la période de référence de 2007 (31,5 millions d'euros). Le coût total des ventes a baissé de 7 pour cent pour atteindre (25,1) millions d'euros.

Les charges courantes ont diminué de 5,3 millions d'euros en raison d'une politique sévère de gestion des coûts. Les dépenses commerciales et marketing courantes ont baissé de 3,2 millions d'euros pendant les neuf premiers mois 2008. Les frais courants de recherche et développement ont reculé de 1,6 million d'euros par rapport à la période comparable de 2007. Les charges administratives courantes ont diminué de 0,5 million d'euros.

Pour le troisième trimestre 2008, l'EBITDA est de (9,0) millions d'euros, contre (5,3) millions l'année dernière.

Résultat financier

Le résultat financier affiche 5,7 millions d'euros contre 68,4 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2007. Après ajustement de la cession de Seznam.cz, a.s. (« Seznam »), le résultat financier des trois premiers trimestres 2007 était de 3,6 millions d'euros. La progression de 2,1 millions d'euros est liée principalement aux intérêts perçus sur la trésorerie issue des activités de cession en 2007.



Résultat net

Le résultat des trois premiers trimestres 2008 est donc une perte nette de (17,1) millions d'euros, alors qu'en 2007, la même période se terminait par un bénéfice net de 44,1 millions d'euros. Les résultats des neuf premiers mois de l'année 2007 avaient été fortement influencés par la cession des activités suédoises de fourniture d'accès et celle de Seznam.

Le recul du résultat net a entraîné une baisse du résultat par action, qui est passé à (0,05) euro au 30 septembre 2008, contre 0,14 euro au 30 septembre 2007.

Analyse du bilan

Le total de l'actif est passé de 205,2 millions d'euros au 31 décembre 2007 à 184,9 millions d'euros au 30 septembre 2008. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et autres placements ont enregistré un recul, se chiffrant à 139,2 millions d'euros au 30 septembre 2008, contre 157,2 millions d'euros au 31 décembre 2007.

Les actifs corporels et incorporels, hors goodwill, ont diminué pour s'établir à 11,6 millions d'euros au 30 septembre 2008. A cette date, le goodwill était de 16,7 millions d'euros.

évolution économique

Entre le 31 décembre 2007 et le 30 septembre 2008, le total des dettes a diminué, passant de 38,3 millions d'euros à 36,1 millions d'euros. Cette évolution est surtout due à la réduction générale des dettes fournisseurs.

Les facteurs susmentionnés engendrent un ratio de trésorerie de 3,9 (trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements divisés par le total des dettes) qui exprime la solidité financière de LYCOS Europe.

Analyse de la trésorerie

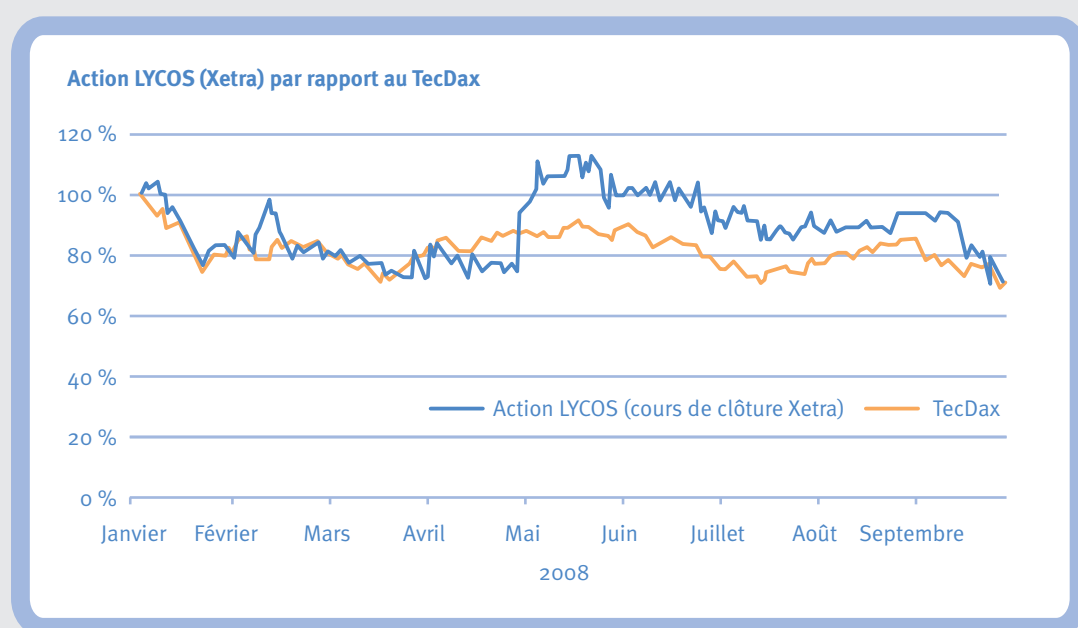
Les tableaux de flux de trésorerie consolidés incluent des mouvements de trésorerie et équivalents de trésorerie d'une maturité initiale inférieure à trois mois. Les autres placements d'une maturité initiale supérieure à trois mois sont présentés dans le bilan comme autres placements à court terme (maturité initiale comprise entre 3 et 12 mois) et à long terme (maturité initiale supérieure à 12 mois).

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et autres placements représentaient 139,2 millions d'euros au 30 septembre 2008 (159,9 millions d'euros sur la période de référence).

Les liquidités ont diminué de 59,5 millions d'euros au cours des trois premiers trimestres 2008 pour s'établir à 15,4 millions d'euros, dont (16,4) millions d'euros ont été consacrés à l'exploitation. Une somme de (5,0) millions d'euros a également servi au règlement partiel de la contrepartie conditionnelle aux anciens actionnaires de mentasys au cours du premier trimestre 2008. Sur les activités d'investissements, une somme de 41,5 millions d'euros a été transférée des équivalents de trésorerie vers les autres placements.

action

action



Evolution du cours de l'action

Les neuf premiers mois de cette année se sont caractérisés sur les places boursières internationales par une grande incertitude et la crainte de la récession. La crise financière persistante a pesé sur les cours et les indices boursiers nationaux et internationaux. L'indice boursier allemand (DAX) enregistre ainsi un recul de 27 pour cent sur la période considérée, le TecDax a cédé 29 pour cent et le SDax a chuté de 35 pour cent.

Dans ce contexte difficile, l'action LYCOS a baissé de 31 pour cent, suivant ainsi l'évolution du TecDax. D'une valeur de 0,48 euro au début de l'année, le titre était coté 0,33 euro en fin de trimestre.

Pendant les neuf premiers mois 2008, l'action a atteint son cours maximal (0,54 euro) le 16 mai 2008 et sa cotation la plus basse (0,33 euro) le 30 septembre 2008.

HSBC Trinkaus & Burkhardt est resté le « Designated Sponsor » au troisième trimestre.

		1 ^{er} Janvier – 30 Septembre 2008
Action LYCOS	%	-31
TecDax	%	-29
Cours max. (16/05/2008)	en euros	0,54
Cours min. (30/09/2008)	en euros	0,33
Cours de clôture (30/09/2008)	en euros	0,33
Volume d'échange moyen par jour	nombre d'actions	71 321
Capitalisation boursière (30/09/2008)	EUR	103 059 000

Source : données Xetra

Capital social

Le capital social de la Société se compose d'actions de type AA, AB et B d'une valeur nominale respective de 0,01 euro. Le nombre moyen et absolu d'actions émises et en circulation, y compris les 723 656 actions propres d'un montant de 7 236,56 euros, s'élève à 312 300 000. Le nombre d'actions avec droit de vote en circulation est donc de 311 576 344 à la date du 30 septembre 2008. Les actions propres résultent des émissions et des souscriptions réalisées dans le contexte des indemnités liées à Spray Venture en 2002. En plus du capital en actions ordinaires, la Société a émis au profit de ses collaborateurs des options sur titres (stock options) dont 228 650 sont en circulation et peuvent être exercées au 30 septembre 2008.

Structure de l'actionariat	Nombre d'actions au 30 septembre 2008			Nombre d'actions au 30 septembre 2007		
		% de droits de vote	% d'action		% de droits de vote	% d'action
LE Holding Corp.	100 000 000	32,1%	32,0%	100 000 000	32,1%	32,0%
Bertelsmann Internet Holding GmbH / Fireball Internet GmbH / Jahr VVG mbH & Co. KG	62 270 000	20,0%	19,9%	62 270 000	20,0%	19,9%
Christoph Mohn Internet Holding GmbH	37 730 000	12,1%	12,1%	37 730 000	12,1%	12,1%
LYCOS Europe N.V. (treasury shares)	723 656	0,0%	0,2%	723 656	0,0%	0,2%
Free float	111 576 344	35,8%	35,8%	111 576 344	35,8%	35,8%
Total	312 300 000	100,0%	100,0%	312 300 000	100,0%	100,0%

personnel

Au 30 septembre 2008, LYCOS Europe comptait 694 employés contre 687 au 30 juin 2008.

La majorité des collaborateurs de LYCOS Europe sont employés sur les sites implantés en Allemagne (57 pour cent) et en Arménie (31 pour cent). On en compte également 6 pour cent en France et 6 pour cent au Danemark, en Italie, aux Pays-Bas et en Grande-Bretagne.

perspectives



Notre objectif déclaré reste la stabilisation du trafic grâce à l'offensive produit. Pour renforcer encore l'attrait des sites LYCOS pour les partenaires publicitaires, nous comptons également sur l'introduction du ciblage comportemental (LYCOS Precision).

L'outil de recherche intelligent LYCOS iQ a déjà franchi le cap significatif du million de questions. LYCOS iQ a ainsi atteint une dimension qui devrait lui permettre une croissance dynamique, notamment grâce au nombre croissant d'utilisateurs. Le guide d'achat en ligne Decido fait l'objet d'efforts redoublés.

perspectives

Compte tenu de l'évolution du chiffre d'affaires, la gestion des coûts sera soumise à un contrôle encore plus strict au quatrième trimestre.

Haarlem, Pays-Bas,
le 28 octobre 2008

Le Comité directeur
LYCOS Europe N.V.

LYCOS Europe N.V.

comptes intermédiaires consolidés
abrégés et non contrôlés

pour la période du 1^{er} janvier au 30 septembre 2008

LYCOS Europe N.V.
bilan intermédiaire consolidé abrégé et non contrôlé

En milliers d'euros	Annexes	30 septembre 2008	31 décembre 2007
Actif			
Immobilisations corporelles		1 912	2 374
Immobilisations incorporelles	4	26 407	23 860
Actif d'impôts différés		215	204
Autres placements	5	9 803	9 803
Autres actifs immobilisés		396	486
Total des actifs immobilisés		38 733	36 727
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	15 377	74 868
Autres placements	5	114 000	72 500
Clients et autres créances	6	12 018	13 146
Charges constatées d'avance et autres actifs circulants		4 809	7 976
Total de l'actif circulant		146 204	168 490
Total de l'actif		184 937	205 217
Capitaux propres et passif			
Capital social		3 123	3 123
Prime d'émission		1 588 534	1 588 076
Actions propres		(2 052)	(2 052)
Réserves légales		3 483	3 941
Ecart de conversion		(1 580)	(649)
Report à nouveau		(1 425 540)	(1 465 594)
Résultat non affecté		(17 147)	40 054
Total des capitaux propres - part du Groupe		148 821	166 899
Passif d'impôts différés		1 127	1 377
Provisions et autres dettes à long terme		6 933	8 564
Total des dettes à long terme		8 060	9 941
Dettes fournisseurs	6	7 764	9 223
Provisions pour restructuration		591	984
Autres dettes à court terme		19 701	18 170
Total des dettes à court terme		28 056	28 377
Total des dettes		36 116	38 318
Total des capitaux propres et du passif		184 937	205 217

Les annexes font partie intégrante de ces comptes intermédiaires abrégés et non contrôlés

LYCOS Europe N.V.
compte de résultat intermédiaire consolidé
abrégé et non contrôlé

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)		Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007	Trimestre arrêté au 30 sept. 2008	Trimestre arrêté au 30 sept. 2007
	Annexes				
Publicité		11 597	19 844	3 016	5 957
Services payants et commerce électronique		33 707	34 197	10 171	9 888
Autres recettes		1 601	4 342	406	1 379
Total du chiffre d'affaires		46 905	58 383	13 593	17 224
Coût des ventes		(25 104)	(26 907)	(8 070)	(8 486)
Marge brute		21 801	31 476	5 523	8 738
Ventes et marketing	8	(18 048)	(21 164)	(6 376)	(6 644)
Recherche et développement	8	(11 892)	(13 498)	(3 920)	(4 263)
Frais généraux et administratifs	8	(15 390)	(34 909)	(5 365)	(4 603)
Autres produits d'exploitation		542	1 660	188	167
Perte d'exploitation		(22 987)	(36 435)	(9 950)	(6 605)
Produits financiers		4 833	68 625	1 620	1 664
Charges financières		(91)	(296)	(85)	(8)
Autres produits/ (charges) financiers		982	51	984	(96)
Produit financier net		5 724	68 380	2 519	1 560
Bénéfice/(déficit) périodique avant impôts		(17 263)	31 945	(7 431)	(5 045)
Impôt sur les bénéfices		116	623	35	426
Bénéfice/(déficit) net de la période provenant des activités poursuivies		(17 147)	32 568	(7 396)	(4 619)
Bénéfice périodique provenant des activités abandonnées (après impôts)		0	11 501	0	0
Bénéfice/(déficit) net de la période - part du Groupe		(17 147)	44 069	(7 396)	(4 619)
Bénéfice/(déficit) net par action non dilué/dilué (en euros) – activités poursuivies		(0,05)	0,10	(0,02)	(0,01)
Bénéfice/(déficit) net par action non dilué/dilué (en euros) – activités abandonnées		(0,05)	0,14	(0,02)	(0,01)
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation		311 576 344	311 576 344	311 576 344	311 576 344

Les annexes font partie intégrante ces comptes intermédiaires abrégés et non contrôlés

LYCOS Europe N.V.
tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés
abrégés et non contrôlés

En milliers d'euros	Annexes	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2008	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007
Activités poursuivies			
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation			
Bénéfice/(déficit) périodique avant impôts		(17 263)	31 945
Ajustements :			
Dépréciation, amortissement et perte de valeur	4	3 108	23 553
Produits et charges financiers		(4 742)	(68 299)
Autres éléments non monétaires		(4 824)	4 239
Variation des comptes clients		244	2 798
Variation des charges constatées d'avance et autres actifs circulants		3 471	(744)
Variation des autres actifs immobilisés		(273)	278
Variation des comptes fournisseurs		(1 221)	(2 137)
Variation des dettes à court terme		1 675	(2 079)
Variation des autres dettes à long terme		(1 860)	(6 594)
Intérêts reçus		5 409	4 199
Impôt versé		(135)	(422)
Flux net de trésorerie utilisé pour des activités d'exploitation		(16 411)	(13 263)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'autres actifs incorporels		(1 719)	(4 196)
Frais de recherche et développement		169	(1 011)
Transfert des équivalents de trésorerie vers les autres placements		(41 500)	(32 456)
Acquisition de filiales, net de la trésorerie acquise		0	(504)
Montants issus de la vente de filiales et autres investissements, nets de trésorerie		265	65 000
Flux net de trésorerie (utilisé pour)/provenant des activités d'investissement		(42 785)	26 833
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Variation nette de la dette à court terme		(239)	(104)
Flux net de trésorerie -utilisé pour- des activités de financement		(239)	(104)
Activités abandonnées			
Flux net de trésorerie provenant des activités d'exploitation		0	2 324
Flux net de trésorerie provenant des activités d'investissement		0	18 613
Flux net de trésorerie provenant des activités abandonnées		0	20 937
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(56)	(231)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		(59 491)	34 172
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		74 868	70 886
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		15 377	105 058

Les annexes font partie intégrante de ces comptes intermédiaires abrégés et non contrôlés

LYCOS Europe N.V. tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros

(sauf données
relatives aux actions)

	Actions de type AA		Actions de type AB		Actions de type B	
	Nombre d'actions	EUR	Nombre d'actions	EUR	Nombre d'actions	EUR
Solde au 31 décembre 2006	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés						
Pertes résultant de la conversion						
Ecart de conversion sur cessions						
Instruments financiers disponibles à la vente						
Bénéfice net						
Solde au 30 septembre 2007	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés						
Bénéfice sur conversion						
Instruments financiers disponibles à la vente						
Perte nette						
Solde au 31 décembre 2007	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés						
Pertes résultant de la conversion						
Perte nette						
Solde au 30 septembre 2008	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883

Les annexes font partie intégrante de ces comptes consolidés

Prime d'émission	Réserves légales	Actions propres	Réserve de conversion	Autres réserves	Déficits cumulés et résultat non affecté	Total	
EUR	EUR	Nombre d'actions	EUR	EUR	EUR	EUR	
1 587 049	4 968	(723 656)	(2 052)	1 137	0	(1 465 594)	128 631
(439)	439						0
			(433)				(433)
			(939)				(939)
				1 140			1 140
					44 069		44 069
1 586 610	5 407	(723 656)	(2 052)	(235)	1 140	(1 421 525)	172 468
1 466	(1 466)						0
			(414)				(414)
				(1 140)			(1 140)
					(4 015)		(4 015)
1 588 076	3 941	(723 656)	(2 052)	(649)	0	(1 425 540)	166 899
458	(458)						0
			(931)				(931)
					(17 147)		(17 147)
1 588 534	3 483	(723 656)	(2 052)	(1 580)	0	(1 442 687)	148 821

LYCOS Europe N.V.
annexe relative aux comptes intermédiaires
consolidés abrégés et non contrôlés

1. principales méthodes comptables
2. information sectorielle
3. acquisition et cession de filiales
et placements financiers
4. goodwill et immobilisations incorporelles
5. trésorerie, équivalents de trésorerie
et autres placements
6. transactions avec les sociétés liées
7. engagements hors bilan
8. autres charges d'exploitation

1. principales méthodes comptables

a) La société

LYCOS Europe N.V. (« LYCOS Europe » ou la « Société » / ISIN NL0000233195) est un des portails Internet leader en Europe, donnant accès à un réseau paneuropéen de sites Web en sept langues. Par ses multiples activités (Portail et communication, Communautés, Hébergement et noms de domaine, Commerce en ligne), la Société s'adresse à différents groupes cibles. La Société a débuté son activité en 1997 et les sociétés qui existaient avant 2000 ont été réorganisées en filiales de LYCOS Europe N.V. en janvier 2000. Le siège social de la Société est situé à Haarlem, Pays-Bas (LYCOS Europe N.V., Richard Holkade 36, 2033 PZ Haarlem, Pays-Bas).

Les états financiers consolidés de la Société incluent les données relatives à la Société et à ses filiales (ci-après le « Groupe »).

b) Méthodes comptables

Ces comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Rapport financier intermédiaire ». Ils ne comportent pas toutes les données et informations nécessaires pour la présentation des états financiers annuels et ils doivent être lus avec le bilan du groupe LYCOS Europe au 31 décembre 2007. Le groupe a établi ses comptes conformément aux Normes Comptables internationales (International Financial Reporting Standards ou IFRS) et à leurs interprétations telles qu'adoptées dans l'article 4 de la directive (CE) n° 1606/2002 votée par le Parlement européen et par le Conseil Européen, le 19 juillet 2002, sur l'application des normes comptables internationales (Journal Officiel CE L 243).

La préparation d'états financiers consolidés, abrégés et non contrôlés, en conformité avec les IFRS nécessite de la part de la direction la prise en compte d'appréciations de certaines situations, d'estimations et d'hypothèses qui affectent l'application des principes comptables ainsi que les valeurs des actifs, des passifs, des revenus et des dépenses inscrits dans les comptes. Les estimations et les hypothèses afférentes sont basées sur des expériences passées ainsi que sur d'autres facteurs divers, considérés comme raisonnables en fonction des circonstances, et dont les résultats constituent la base des appréciations retenues sur les valeurs nettes comptables des actifs et passifs, qui ne sont pas clairement mis en évidence par d'autres sources. Les montants définitifs pourraient différer de ces estimations.

Les principes d'évaluation et d'appréciation appliqués pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés sont cohérents avec les principes appliqués pour l'établissement du bilan en date du 31 décembre 2007.

2. information sectorielle

L'information sectorielle est présentée conformément aux secteurs géographiques définis par le Groupe. La formule primaire, par secteurs géographiques, est fondée sur les structures de reporting interne du Groupe. Les prix de transferts intersectoriels sont déterminés sur la base de ceux qui prévalent dans des conditions normales du marché. Les résultats sectoriels comprennent des éléments directement rattachables à un secteur, ainsi que ceux qui peuvent lui être alloués sur une base raisonnable.

Secteurs géographiques	Allemagne		Suède (abandonnée)		France	
	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007
En milliers d'euros						
Chiffre d'affaires	29 471	36 562	0	(45)	5 417	7 337
Chiffre d'affaires provenant des transactions intersectorielles	10 862	16 675	0	0	83	565
Total du chiffre d'affaires	40 333	53 237	0	(45)	5 500	7 902
Résultat de la période	(15 226)	(24 402)	0	11 501	(2 998)	(1 222)

	Royaume-Uni		Danemark		Autres régions et éliminations	
	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007
En milliers d'euros						
Chiffre d'affaires	4 656	5 893	3 332	4 625	4 029	3 966
Chiffre d'affaires provenant des transactions intersectorielles	138	306	4	256	(11 087)	(17 802)
Total du chiffre d'affaires	4 794	6 199	3 336	4 881	(7 058)	(13 836)
Résultat de la période	535	(368)	(2 014)	(1 414)	2 556	59 974

	Moins activités abandonnées		Activités poursuivies	
	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2007	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2008	Neuf mois arrêtés au 30 juin 2007
En milliers d'euros				
Chiffre d'affaires	0	45	46 905	58 383
Chiffre d'affaires provenant des transactions intersectorielles	0	0	0	0
Total du chiffre d'affaires	0	45	46 905	58 383
Résultat de la période	0	(11 501)	(17 147)	32 568

3. acquisition et cession de filiales et placements financiers

mentasys

Le 15 novembre 2006, Pangora GmbH, une filiale indirecte détenue à 100 pour cent par LYCOS Europe N.V., a acquis l'intégralité du capital de mentasys GmbH, un prestataire de services allemand spécialisé dans les solutions de commerce électronique. Le prix d'acquisition de 30 millions d'euros comprenait une contrepartie conditionnelle d'un montant de 14,0 millions d'euros basée sur les performances financières de l'entreprise de 2007 à 2009. Après une nouvelle estimation des performances pour 2008 et 2009, la valeur de la contrepartie conditionnelle a été corrigée au deuxième trimestre 2008. Son montant était de 11,9 millions au 30 septembre 2008, dont 5,0 millions ont été payés au premier trimestre 2008.

4. goodwill et immobilisations incorporelles

Le goodwill est comptabilisé au coût d'acquisition ou de fabrication, déduction faite des dépréciations cumulées. Les autres actifs incorporels sont comptabilisés au coût d'acquisition ou de fabrication, déduction faite des amortissements cumulés et, si applicable, des dépréciations.

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2008, LYCOS Europe a remplacé certains produits développés en interne. A l'issue de ces opérations, LYCOS Europe enregistre une perte de valeur de 109 000 euros au 30 septembre 2008.

5. trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements

La trésorerie consiste en des soldes bancaires et dépôts au jour le jour, les équivalents de trésorerie sont des dépôts à court terme avec une maturité initiale et résiduelle de moins de trois mois et les autres placements sont constitués de dépôts d'une maturité résiduelle supérieure à douze mois.

6. transactions avec les sociétés liées

La Société a réalisé diverses transactions avec des sociétés liées, à savoir Telefónica SA, Bertelsmann AG et leurs filiales. Ces transactions de vente et d'achat sont comptabilisées dans des comptes séparés et sont généralement soldées dans les trente jours qui suivent la transaction. Les montants facturés sont établis de façon à correspondre approximativement à la juste valeur.

7. engagements hors bilan

Loyer minimum et paiement des loyers

La Société a signé des baux locatifs dans les pays suivants : Allemagne, Arménie, Danemark, France, Italie, Pays-Bas et Royaume-Uni.

Les engagements futurs minimums (pour lesquels aucune annulation de contrat n'est possible) en vertu des baux commerciaux et en relation avec le centre de données sont les suivants :

En milliers d'euros

Dû en 2008	1 386
Dû entre 2008 et 2013	15 158
Dû après 2013	334
Total	16 878

Litiges

La Société fait parfois l'objet de procédures judiciaires et de demandes d'indemnités dans le cours habituel de ses activités. A l'heure actuelle, LYCOS Europe n'a connaissance d'aucune procédure judiciaire ou plainte susceptible, selon elle, d'affecter substantiellement, individuellement ou globalement la situation financière, le compte de résultat ou les flux de trésorerie de la Société.

8. autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se décomposent de la manière suivante :

Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2008					
En milliers d'euros	Charges courantes	Coûts de restructuration	Perte de valeur	Autres amortissements	Total
Ventes et marketing	(17 318)	(247)	0	(483)	(18 048)
Recherche et développement	(11 323)	(70)	(109)	(390)	(11 892)
Frais généraux et administratifs	(14 965)	(304)	0	(121)	(15 390)
Total	(43 606)	(621)	(109)	(994)	(45 330)

Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007					
En milliers d'euros	Charges courantes	Coûts de restructuration	Perte de valeur	Autres amortissements	Total
Ventes et marketing	(20 552)	67	0	(679)	(21 164)
Recherche et développement	(12 883)	(132)	(93)	(390)	(13 498)
Frais généraux et administratifs	(15 480)	21	(19 137)	(313)	(34 909)
Total	(48 915)	(44)	(19 230)	(1 382)	(69 571)

Haarlem, Pays-Bas,
le 28 octobre 2008

Le Comité directeur
LYCOS Europe N.V.

information financière trimestrielle (non contrôlée)

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre arrêté 31 mars 2004	Trimestre arrêté 30 juin 2004	Trimestre arrêté 30 septembre 2004	Trimestre arrêté 31 décembre 2004
Chiffre d'affaires ³	23 790	23 856	22 838	33 292
EBITDA ^{3,4}	(9 645)	(11 928)	(7 169)	(5 485)
EBIT ^{3,4}	(13 067)	(15 445)	(10 504)	(11 295)
Déficit net	(11 913)	(14 404)	(9 049)	(10 110)
Déficit net par action non dilué et diluée en euros	(0,04)	(0,05)	(0,03)	(0,03)
En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre arrêté 31 mars 2005 (retraité)	Trimestre arrêté 30 juin 2005 (retraité)	Trimestre arrêté 30 septembre 2005 (retraité)	Trimestre arrêté 31 décembre 2005 (retraité)
Chiffre d'affaires	18 251	20 022	20 044	20 929
EBITDA ⁴	(6 194)	(6 264)	410	1 709
EBIT ⁴	(8 644)	(8 360)	(1 520)	(166)
Déficit net	(8 069)	(8 390)	(2 046)	(1 730)
Déficit net par action non dilué base et diluée en euros	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre arrêté 31 mars 2006	Trimestre arrêté 30 juin 2006	Trimestre arrêté 30 septembre 2006	Trimestre arrêté 31 décembre 2006
Chiffre d'affaires	18 311	23 273	17 408	23 388
EBITDA ⁴	(834)	777	(3 379)	(1 192)
EBIT ⁴	(2 336)	(718)	(4 853)	(5 231)
Bénéfice net / (déficit net)	(2 032)	(242)	9 144	(5 166)
Bénéfice net / (déficit net) par action diluée et diluée en euros	(0,01)	0,00	0,03	(0,02)
En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre arrêté 31 mars 2007	Trimestre arrêté 30 juin 2007	Trimestre arrêté 30 septembre 2007	Trimestre arrêté 31 décembre 2007
Chiffre d'affaires	19 959	21 200	17 224	18 331
EBITDA ⁴	(2 320)	(5 272)	(5 290)	(5 273)
EBIT ⁴	(3 847)	(25 983)	(6 605)	(7 532)
Bénéfice net / (déficit net)	7 610	41 078	(4 619)	(4 015)
Bénéfice net / (déficit net) par action diluée et diluée en euros	0,02	0,13	(0,01)	(0,01)
En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre arrêté 31 mars 2008	Trimestre arrêté 30 juin 2008	Trimestre arrêté 30 septembre 2008	
Chiffre d'affaires	16 195	17 117	13 593	
EBITDA ⁴	(6 225)	(4 697)	(8 957)	
EBIT ⁴	(7 341)	(5 696)	(9 950)	
Déficit net	(5 850)	(3 901)	(7 396)	
Déficit net par action non diluée et diluée (en euros)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	

3 Non retraité

4 L'EBITDA correspond au revenu avant intérêts, impôts, dépréciation, amortissement et perte de valeur, l'EBIT au revenu avant intérêts et impôts

LYCOS Europe N.V.

Richard Holkade 36
2033 PZ Haarlem
Pays-Bas

Relations investisseurs

Tél : +49 (0)52 41 / 80 7 12 44

Fax : +49 (0)52 41 / 80 67 12 44

E-mail : investor.relations@lycos-europe.com

Web : www.lycos-europe.com

Le rapport intermédiaire pour la période du
1^{er} janvier au 30 septembre 2008 est également
disponible en langues anglaise et allemande.
En cas de doute, la version anglaise fait foi.