

# LYCOS EUROPE N.V. // RAPPORT INTÉRIMAIRE (IFRS)

POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2006



# CHIFFRES CLÉS

## Premier semestre 2006 et 2005

En millions d'Euros (excepté les données par action, l'évolution et la marge brute)	Semestre clos le 30 juin 2006 (non audités)	Semestre clos le 30 juin 2005 (non audités)	Evolution
Total du chiffre d'affaires	64,1	61,5	4%
Bénéfice brut pro forma <sup>(1)</sup>	33,5	32,1	5%
Marge brute pro forma <sup>(1)</sup>	52%	52%	0%
Perte d'exploitation	(3,5)	(17,2)	80%
Perte nette	(2,3)	(16,5)	86%
Perte nette par action en Euros	(0,01)	(0,05)	86%
EBITDA <sup>(2)</sup>	0,9	(11,7)	107%

## Deuxième trimestre 2006 et 2005

En millions d'Euros (excepté les données par action, l'évolution et la marge brute)	Trimestre clos le 30 juin 2006 (non audités)	Trimestre clos le 30 juin 2005 (non audités)	Evolution
Total du chiffre d'affaires	34,2	31,5	9%
Bénéfice brut	18,8	16,9	12%
Marge brute	55%	54%	3%
Perte d'exploitation	(0,9)	(8,7)	90%
Perte nette	(0,2)	(8,4)	97%
Perte nette par action en Euros	0,00	(0,03)	97%
EBITDA <sup>(2)</sup>	1,3	(6,1)	122%

	30 juin 2006 (non audités)	30 juin 2005 (non audités)	Evolution
Nombre d'employés	664	778	(15)%
Disponibilités et équivalents et dépôts à court et à long terme en millions d'Euros	98,1	111,0	(12)%

(1) Bénéfice brut / Marge brute sans coûts de restructuration et dépréciation

(2) Veuillez vous référer également aux notes explicatives sur les chiffres clefs, qui sont présentées sur la page 29

Ce rapport destiné aux actionnaires doit être lu en liaison avec les états financiers intermédiaires consolidés et non audités et les annexes y afférentes. Ce rapport contient certaines informations et certains rapports prospectifs concernant LYCOS Europe qui sont basés sur les convictions, les hypothèses et les informations dont dispose actuellement LYCOS Europe. Ces données comprennent, sans toutefois être limitées à cela, des déclarations concernant les stratégies, plans, objectifs, attentes, intentions, recettes, dépenses et hypothèses de même que d'autres déclarations qui ne sont pas la description de faits historiques. Lorsqu'ils sont utilisés dans ce document, des mots tels que « anticipe », « croit », « estime », « espère », « a l'intention », « prévoit », « projette » et autres expressions similaires, et que ces termes se rapportent à LYCOS Europe ou à sa gestion, ceux-ci sont alors destinés à identifier les déclarations prospectives. Ces déclarations reflètent les vues actuelles de LYCOS Europe concernant des événements futurs et ne représentent pas de garanties de réalisation future. Elles impliquent des incertitudes. Par ailleurs, certaines déclarations prospectives sont basées sur des hypothèses concernant des événements futurs qui ne se révéleront pas forcément exacts. Les investisseurs sont mis en garde contre le fait que les déclarations prospectives faites ici impliquent à la fois des risques et des incertitudes. Plusieurs facteurs importants conduisent à des résultats réels différents de ceux prévus par les présentes déclarations.

## SOMMAIRE

<b>Rapport aux actionnaires</b>	<b>02</b>
1 // Message du PDG	02
2 // Aperçu	04
3 // Résultats financiers	08
4 // L'action	11
5 // Employés	12
8 // Perspectives	13
<b>États financiers consolidés</b>	
<b>intérimaires simplifiés non audités</b>	
Bilan consolidé intérimaire simplifié non audité de LYCOS Europe N.V.	15
Comptes de résultat consolidés intérimaires simplifiés non audités de LYCOS Europe N.V.	16
Tableaux des flux de trésorerie consolidés intérimaires simplifiés non audités de LYCOS Europe N.V.	17
Tableau de variation des capitaux propres consolidés intérimaires simplifiés non audité de LYCOS Europe N.V.	18
Annexe aux états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités	20
<b>Informations financières trimestrielles</b>	<b>29</b>

## 1 // MESSAGE DU PDG

## CHERS ACTIONNAIRES,

Les résultats du second trimestre 2006 sont l'aboutissement d'une stratégie volontariste de développement mise en œuvre par la société au cours des périodes précédentes. Conformément aux attentes, les résultats trimestriels de LYCOS Europe ont connu une amélioration au cours du second trimestre 2006, avec un EBITDA positif de 1,3 millions d'Euros (correspondant à une augmentation de 122 % par rapport au second trimestre de l'année précédente) et une perte nette de 0,2 millions d'Euros (correspondant à une amélioration de 97 % par rapport au second trimestre 2005). Le rétablissement de LYCOS Europe se fait également sentir du côté des recettes, celles-ci atteignant un total de 34,2 millions d'Euros, soit une augmentation de 9 % par rapport au second trimestre de l'année dernière (31,5 millions d'Euros). Les chiffres globaux des six premiers mois de 2006 reflètent le retour à la prospérité de LYCOS Europe avec des recettes totales d'un montant de 64,1 million d'Euros (correspondant à une augmentation de 4 % par rapport aux 61,5 millions d'Euros pour les six premiers mois de l'année dernière), un EBITDA positif de 0,9 millions d'Euros (amélioration de 107 % ; (11,7) millions d'Euros en 2005) et une perte nette de (2,3) millions d'Euros (amélioration de 86 % ; (16,5) millions d'Euros en 2005). Le point mort devrait être atteint sur le résultat net en année pleine.

Les chiffres clairement positifs du second trimestre 2006 ont été fortement influencés par le succès du lancement des noms de domaine .eu pour les particuliers à partir du mois d'avril de cette année. En collaboration avec sa filiale à 100 % united-domains AG, LYCOS Europe est parvenu à convertir un taux impressionnant de plus de 60 % de toutes les applications au cours des premiers jours. Cette position de leader s'est traduite par une part de marché d'environ 25 % en Allemagne et d'environ 8 % au niveau européen, et a fourni une illustration de l'excellente expertise sectorielle de LYCOS Europe, affrontant la concurrence d'environ 1 600 autres registrars de domaines. Cette réussite a marqué l'aboutissement de plusieurs mois, voire d'un an de préparation avec une forte implication de toutes les équipes concernées. La success story des noms de domaines .eu en général et de ce produit phare de notre portefeuille doit se poursuivre.

Les initiatives de LYCOS Europe en termes de produits, concentrées sur les services innovants dotés d'une composante « communauté », ont également été intensifiées au cours de la période. Le « moteur de recherche humain » récemment lancé, LYCOS iQ, a rassemblé pendant une brève période 35 000 experts environ pour répondre à toutes sortes de questions de la part des utilisateurs dans plusieurs milliers de catégories. Bien qu'encore en phase de test bêta, LYCOS iQ est déjà l'un de nos meilleurs produits générateurs d'utilisateurs uniques jamais mis sur le marché. Nous lancerons bientôt d'autres services, par exemple dans le secteur de la communication, afin de maintenir le rythme de nos innovations à un niveau élevé. Tous ces efforts convergent pour faire des portails et des produits des lieux encore plus attractifs pour les utilisateurs, leur permettant de se rencontrer, de communiquer et de partager des connaissances, des informations et des divertissements. Les résultats de LYCOS Europe en matière de couverture sont très prometteurs. La société a réussi à conquérir quelque 5 millions d'utilisateurs uniques qui se sont régulièrement rendus sur le portail de LYCOS Europe et sur le réseau partenaire. Par ailleurs, les nouveaux partenaires exclusifs de contenu et de publicité pour les services de LYCOS Europe, tels que chefkoch.de, l'un des premiers sites allemands de gastronomie et d'art de vivre (food/lifestyle) ont également contribué à cette évolution.

Bien entendu, suite aux changements importants intervenus l'année dernière en vue d'améliorer sa base de coûts, LYCOS Europe n'a pas encore atteint sa vitesse de croisière, mais grâce aux améliorations de longue haleine déjà mises en œuvre, notre société a déjà mis le cap pour prendre place dans le peloton de tête des entreprises du secteur championnes de l'innovation. Le lancement du produit LYCOS iQ est un exemple prometteur de ce que nous pouvons attendre de l'avenir.



Christoph Mohn  
Président Directeur Général

## 2 // APERÇU

## PORTAIL ET COMMUNICATION

Comparé à la même période de l'exercice précédent, le réseau de portails et les sites partenaires exclusifs de LYCOS Europe a atteint le chiffre impressionnant de 5 millions de nouveaux visiteurs. En date du mois de mai 2006, plus de 28 millions d'utilisateurs uniques consultent mensuellement le portail de LYCOS Europe et de ses partenaires, soit une augmentation d'environ 22 % sur un an. Trois raisons principales expliquent cette évolution positive :

En premier lieu, les équipes de contenu de LYCOS Europe ont en permanence introduit de nouveaux canaux, caractéristiques et spécialités et amélioré les offres existantes pour les rendre plus vivantes et plus attractives. L'un des moments clés du second trimestre a sans conteste été la Coupe du Monde de Football qui a fait l'objet de la part du réseau LYCOS Europe d'un suivi intensif pendant plusieurs semaines d'affilée, ce qui a conduit à une augmentation de la fréquentation de ces sites.

Deuxièmement, le nouveau moteur de recherche humain (human search engine) LYCOS iQ se développe de manière satisfaisante et entraîne une augmentation de l'utilisation des outils de recherche de LYCOS iQ. Trois mois seulement après son lancement, LYCOS iQ a déjà conquis le quatrième rang parmi les produits LYCOS Europe en Allemagne. En phase bêta de test, LYCOS iQ fait l'objet d'améliorations permanentes. La navigation a été optimisée en juin, permettant une navigation directe plus intuitive vers des thèmes subjectivement plus importants. Une barre d'outil LYCOS iQ sera bientôt mise en service et attirera de nouveaux utilisateurs. Au 30

juin 2006, le site primé LYCOS iQ a déjà enregistré 35 000 experts qui ont fourni environ 125 000 réponses à plus de 50 000 questions.

La troisième raison de l'augmentation de la fréquentation du réseau de LYCOS Europe est l'« approche extension de canal » (channel extension approach) qui associe de manière optimale le contenu et la publicité en ligne : l'objectif de LYCOS Europe est d'intégrer, si possible, au moins un partenaire stratégique pour les principales catégories de contenu dans chaque pays de référence. Cette approche a généré la création d'un portefeuille publicitaire de tiers avec 15 sites partenaires exclusifs intégrés aux portails et dont les équipes commerciales de LYCOS Europe assurent la promotion. L'un des meilleurs exemples est le site about.com, basé aux USA, et dont l'inventaire pour toute l'Europe est intégré au réseau commercial de LYCOS Europe.

En juin 2006, LYCOS Europe a actualisé le design et le mode d'utilisation du service LYCOS Mail. Le graphisme de présentation de la totalité du service de communication a été optimisé pour en souligner la convivialité. La présence visuelle d'éléments clés d'utilisation a été intensifiée, boostant ainsi la navigation intuitive à l'intérieur des services proposés. De plus, les éléments de base disponibles par l'intermédiaire de LYCOS Europe ont été fortement intégrés. En conséquence, les utilisateurs de la messagerie peuvent accéder directement aux offres de communauté ou à des contenus de portails passionnants sans avoir à se logger à nouveau. Les modifications apportées au design du nouveau service de messagerie LYCOS comprennent un service gratuit intitulé LYCOS FreeMail, de même que des services pre-





mium. Une nouvelle fonction de recherche professionnelle intégrée à LYCOS Mail permet à chaque utilisateur de suivre exactement ce qui se passe dans sa boîte de réception personnelle. Cette caractéristique, très pratique, permet à l'utilisateur de chercher des informations dans chaque e-mail, dans chaque message RSS ou même dans le « moteur de recherche humain » LYCOS iQ et même sur la totalité du Web. La protection anti-spam et anti-virus est assurée par un système de sécurité appelé Protek-On basé sur des technologies de sécurité de pointe telles que domain keys et SPF Sender Policy Framework. Doté de 12 niveaux au total, ce système de sécurité inclut également le cryptage complet SSL (Secure Socket Layer) qui correspond aux normes les plus élevées dans le domaine de la protection de la sphère privée.

### COMMUNAUTÉS

Au second trimestre 2006, LYCOS Europe a ajouté à ses services JubiiBlogs basés sur des communautés à l'échelle européenne ([www.jubiiblog.co.uk](http://www.jubiiblog.co.uk)), des services d'audio et de vidéo-blogging. Les auteurs de blogs peuvent maintenant enregistrer et télécharger au format MP3 des fichiers audio et des vidéoclips ainsi que des textes et

les ajouter à leurs blogs. Les clips peuvent être créés à l'aide d'une caméra numérique, de logiciels d'enregistrement audio basés sur PC ou d'une webcam pour capter la vidéo et le son. En coopération avec Coull Ltd., LYCOS Europe offre aux JubiiBloggers un programme gratuit leur permettant d'éditer simultanément des images, des vidéos, des sons et du texte et de les télécharger sur leurs blogs, même sans savoir-faire technique. Une fois placés, les clips sont hébergés et diffusés par LYCOS Europe. Le service JubiiBlog de LYCOS Europe est ainsi en train de se placer en tête des fournisseurs de services pour bloggers. Au fur et à mesure qu'Internet devient plus interactif et que de plus en plus de personnes disposent de connexions à large bande, un plus grand nombre d'utilisateurs souhaite disposer de la capacité de partager des clips audio et vidéo. Ajouter ces fonctions aux services de blog de LYCOS Europe constitue donc une démarche cohérente.

LYCOS Chat, fort d'une communauté virtuelle et vivante d'environ 5 millions de membres, représentant le plus grand service de chat du web contemporain, a mis en œuvre une autre mesure qui lui permettra d'être accessible sur d'autres appareils.



Grâce à une coopération avec Vodafone Germany, LYCOS Chat est maintenant intégré au portail Vodafone Live Mobile depuis avril 2006. Les utilisateurs ont à présent la possibilité de tchatcher via leurs appareils mobiles, soit de leur portable à un PC ou complètement à distance de mobile à mobile. Ce service a été lancé en tant qu'offre premium par Vodafone Germany.

#### HÉBERGEMENT ET NOMS DE DOMAINES

Avec un taux d'allocation de plus de 60 % par rapport au nombre de domaines soumis à l'EURid pour et autour de 110 000 domaines enregistrés, l'évènement de la course aux nouveaux noms de domaines prenant fin vendredi 7 avril, LYCOS Europe a démontré une fois de plus la qualité de son expertise dans le secteur de l'enregistrement des noms de domaines. Avec sa filiale United Domains AG, registrar officiel de noms de domaines, et son unité d'exploitation LYCOS Web Hosting, le portail européen Internet a obtenu une part de marché européen d'environ 8 % dès les premiers jours du lancement des noms de domaines .eu.

Trois jours seulement après le début de la période de lancement, quelque 1,4 millions de domaines .eu avaient été enregistrés au total. La majorité des noms de domaines .eu ont été enregistrés en Allemagne (environ 32 %), au Royaume Uni (environ 20 %) et aux Pays-Bas (environ 12 %). Le pays ayant battu tous les records a toutefois été les Pays-Bas avec deux fois plus de noms de domaines .eu par habitant qu'en Allemagne ou au Royaume Uni. Or, la course n'est pas terminée :



jusqu'à aujourd'hui, de nombreux noms de domaines intéressants sont encore disponibles. Comparé aux 50 millions de noms de domaines .com environ, aux 10 millions de noms de domaines .de et environ 460 000 noms de domaines .fr, LYCOS Europe dispose encore d'un potentiel énorme dans le secteur des noms de domaines .eu.

La Coupe du Monde de Football a été une réussite non seulement pour le nouveau champion du monde, l'Italie, le challenger (runner up) France et le pays d'accueil, l'Allemagne, mais également pour les services d'hébergement (web hosting) de LYCOS : LYCOS Europe a lancé une série modèles (gabarits) liés à la Coupe du Monde et disponibles avec ses outils d'hébergement LYCOS OneClickSite et weblogging, juste à temps pour le coup d'envoi du plus grand événement du monde du football. Les modèles étaient intégrées à tous les packs d'hébergement de LYCOS et dotés d'images représentant l'équipe soutenue par les bloggers pendant toute la durée du tournoi. Les nouveaux utilisateurs et les habitués pouvaient les placer sur leur site d'un simple clic et aucun savoir-faire technique n'était nécessaire pour exprimer sa fierté nationale. Les modèles de LYCOS Europe proposaient également des liens vers l'agenda des matches, vers d'autres blogs ou pages web relatifs au même thème et des liens vers des forums de discussion sur le football à travers le reste du site (y compris les questions et réponses relatives au football de LYCOS iQ).

## SHOPPING

La filiale à 100 % de LYCOS, Pangora GmbH, l'un des premiers fournisseurs internationaux de produits de recherche, est apparu avec de nouveaux partenaires dans les pays de référence Royaume Uni, France et

Allemagne au cours du second trimestre 2006, afin de souligner sa position de leader spécialiste du shopping en ligne. Environ 70 portails et plus de 2 100 boutiques en ligne proposant plus de 13 millions de produits font déjà appel aux services de Pangora au Royaume Uni, en Allemagne, en France, en Italie et en Autriche.

La marque de shopping à domicile Kaleidoscope a ouvert ses rangs aux comparateurs de prix britanniques par l'intermédiaire d'un accord de type « pay per click » avec Pangora. Kaleidoscope appartient au groupe Otto basé à Hambourg. Il s'agit en l'occurrence de la plus grande société au monde de vente par correspondance et de l'un des plus gros détaillants au monde. L'accord stipule que les produits de Kaleidoscope seront disponibles sur des sites de vente en ligne exploités par Pangora, y compris ceux disponibles sur LYCOS UK, Excite, Virgin.net et BuyCentral.co.uk, le site autonome de comparaison de prix et de produits de Pangora.

Le portail allemand de comparaison de prix de LYCOS Europe, eVITA ([www.evita.de](http://www.evita.de)), également géré par Pangora, a été introduit en version française en juin 2006. Par ailleurs, des adoptions internationales d'eVITA sont sur le point d'être lancées dans les prochains mois.

Pangora a conclu un nouveau partenariat avec la chaîne de télévision allemande Kabel1 pour l'introduction d'un nouvel espace d'achat en ligne [www.kabeleins.de](http://www.kabeleins.de) en juin 2006. La boutique Kabel1 propose environ 3,5 millions de produits dans environ 10.000 catégories. Après le lancement d'une boutique en ligne pour la chaîne TV d'information N24, le partenariat avec Kabel1 constitue la seconde coopération mise en place avec SevenOne Intermedia, la division multimédia du groupe ProSiebenSat1.

## 3 // RÉSULTATS FINANCIERS

Le tableau suivant présente les résultats financiers sur une base proforma conformément aux critères des précédents états financiers GAAP de la société, ce qui doit permettre une meilleure compréhension des résul-

tats financiers actuels. A la différence de la présentation requise par l'IFRS, des éléments extraordinaires, comme par exemple les coûts de restructuration, sont exclus des fonctions et inscrits sur une ligne séparée.

En milliers d'Euros	Semestre clos au 30 juin 2006 (non audité)	Semestre clos au 30 juin 2005 (non audité)	Trimestre clos au 30 juin 2006 (non audité)	Trimestre clos au 30 juin 2006 (non audité)
Publicité	19 368	19 161	10 754	10 475
Services rémunérés et shopping	26 169	20 847	14 676	10 764
Interconnexions	18 451	20 785	8 766	9 878
Accords de licences et autres	115	696	40	362
<b>Total des recettes</b>	<b>64 103</b>	<b>61 489</b>	<b>34 236</b>	<b>31 479</b>
Coût pro forma des revenus	(30 573)	(29 418)	(15 408)	(14 627)
<b>Bénéfice brut pro forma</b>	<b>33 530</b>	<b>32 071</b>	<b>18 828</b>	<b>16 852</b>
Ventes et marketing	(14 372)	(15 078)	(7 972)	(7 151)
Dépenses générales et administratives	(13 523)	(16 244)	(7 037)	(8 162)
Recherche et développement	(8 431)	(11 162)	(4 203)	(5 766)
Autres revenus d'exploitation	486	347	169	174
Frais de restructuration	141	(5 559)	(4)	(3 775)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(1 284)	(1 575)	(644)	(785)
Diminution des éléments d'actifs corporels	0	(44)	0	(44)
<b>Total des dépenses d'exploitation</b>	<b>(36 983)</b>	<b>(49 315)</b>	<b>(19 691)</b>	<b>(25 509)</b>
<b>Perte d'exploitation</b>	<b>(3 453)</b>	<b>(17 244)</b>	<b>(863)</b>	<b>(8 657)</b>
<b>Perte nette pour la période</b>	<b>(2 274)</b>	<b>(16 459)</b>	<b>(242)</b>	<b>(8 390)</b>

**Recettes**

Les recettes liées aux services rémunérés et au shopping ont affiché des taux de croissance satisfaisants et reflété les efforts renouvelés de LYCOS Europe pour étendre son offre de services rémunérés. Les services rémunérés et le shopping ont contribué à hauteur de 41 % et les interconnexions à hauteur de 29 % aux recettes totales de LYCOS Europe pour le trimestre clos au 30 juin 2006.

Pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 2006, les recettes de LYCOS Europe ont augmenté de 4 % par rapport au semestre clos au 30 juin 2005.

Pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 2006, les recettes publicitaires ont augmenté de 1 % par rapport au semestre ayant pris fin le 30 juin 2005, atteignant 64,1 millions d'Euros.

Pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 2006, les services rémunérés et le shopping ont augmenté de 26 % par rapport au semestre ayant pris fin le 30 juin 2005. L'augmentation des services rémunérés et du shopping sont le résultat d'une augmentation constante en termes de produits existants et de la performance exceptionnelle de l'enregistrement des noms de domaines .eu depuis leur introduction.

Pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 2006, les recettes d'interconnexion ont diminué de 11 % par rapport au semestre ayant pris fin le 30 juin 2005, ce qui est principalement dû à la diminution globale de l'utilisation des produits à bande étroite et à une chute significative des prix du marché de l'accès.

Les recettes liées aux échanges (barter) ont représenté moins de 5 % des recettes nettes du groupe pendant ces périodes.

Pour le trimestre arrêté au 30 juin 2006, les recettes, d'un montant de 34,2 millions d'Euros, ont augmenté de 9 % par rapport aux 31,5 millions d'Euros pour la même période de l'année dernière.

**Coûts des revenus**

Le coût des revenus a augmenté, passant de 29,4 millions d'Euros pour le semestre arrêté au 30 juin 2005, à 30,6 millions d'Euros pour le semestre arrêté au 30 juin 2006.

La marge brute est passée de 54 % pour le trimestre arrêté au 30 juin 2005 à 55 % pour le trimestre arrêté le 30 juin 2006.

**Ventes et marketing**

Les dépenses liées à la vente et au marketing se sont élevées à 14,4 millions d'Euros pour le semestre arrêté au 30 juin 2006, faisant apparaître une diminution de 5 % par rapport à un montant de 15,1 millions d'Euros pour ces mêmes dépenses pour le semestre arrêté au 30 juin 2005.

Au cours du trimestre ayant pris fin le 30 juin 2006, les dépenses liées aux ventes et au marketing se sont élevées à 8,0 millions d'Euros, faisant apparaître une augmentation de 11 % par rapport à 7,2 millions d'Euros pour ces mêmes dépenses pour le trimestre ayant pris fin le 30 juin 2005.

### Dépenses générales et administratives

Les dépenses générales et administratives ont diminué, passant de 16,2 millions d'Euros pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 2005 à 13,5 millions d'Euros pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 2006.

Pour le trimestre se terminant le 30 juin 2006, les dépenses générales et administratives, d'un montant de 7,0 millions d'Euros, ont diminué de 14 % par rapport à la même période de l'année dernière.

### Recherche et développement

Les coûts engagés au titre de la recherche et du développement de produit ont atteint 8,4 millions d'Euros pour le semestre se terminant le 30 juin 2006 par rapport à 11,2 millions d'Euros pour le semestre ayant pris fin le 30 juin 2005. Cette diminution de 24 % est principalement due au programme de réduction des coûts mis en œuvre par LYCOS Europe.

Pour le trimestre arrêté au 30 juin 2006, les coûts liés à la recherche et au développement ont atteint 4,2 millions d'Euros, faisant apparaître une diminution de 27 % pour la même période de 2005. Cette diminution est due aux raisons susmentionnées.

### Amortissement des immobilisations

Les dépenses d'amortissement, qui s'élèvent à 1,3 millions d'Euros pour le semestre arrêté au 30 juin 2006, sont principalement liées à l'amortissement d'actifs incorporels, à l'exclusion du goodwill pris en compte pour l'acquisition de united-domains AG, de Pangora SAS et de Spray Telecom Network AB.

Pour le trimestre ayant pris fin le 30 juin 2006, les dépenses d'amortissement se sont élevées à 0,6 millions d'Euros.

### EBITDA

L'EBITDA ne constitue pas un paramètre reconnu par les principes comptables IFRS. Ce paramètre, ainsi que d'autres paramètres similaires, sont utilisés par certaines sociétés à des fins diverses et sont souvent calculés selon des modalités qui reflètent la situation particulière de ces sociétés. Se reporter à la page 29 pour la définition de l'EBITDA de LYCOS Europe.

L'EBITDA s'est élevé à 0,9 millions d'Euros pour le semestre arrêté au 30 juin 2006, faisant apparaître une augmentation de 107 % par rapport à l'EBITDA du semestre arrêté au 30 juin 2005. ((11,7) millions d'Euros).

### Financement

Le montant total de trésorerie et équivalents et autres investissements a diminué, passant de 105,1 millions d'Euros au 31 décembre 2005 à 98,1 millions d'Euros au 30 juin 2006. Au cours de la période arrêtée au 30 juin 2006, LYCOS Europe a utilisé 2,6 millions d'Euros de trésorerie dans des activités d'exploitation, ce qui représente une amélioration de 71 % par rapport aux 8,9 millions d'Euros utilisés au cours du semestre ayant pris fin le 30 juin 2005. Si l'on exclut les acomptes versés à l'Eurid, l'amélioration s'élève à 78 %. Par ailleurs, pendant la période arrêtée au 30 juin 2006, un montant de 1,1 million d'Euros a été utilisé pour l'acquisition d'actifs, de sites industriels, d'équipement et autres actifs incorporels.

LYCOS Europe concentre tous ses efforts sur la réduction des pertes d'exploitation et continuera de le faire, n'escomptant aucun besoin supplémentaire de financement jusqu'à ce que le cash-flow devienne positif.

## 4 // L'ACTION

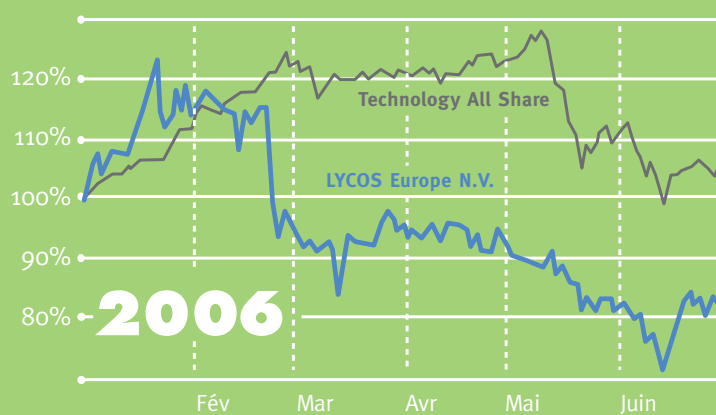
### Structure de l'actionariat

La structure juridique de l'actionariat de LYCOS Europe au 30 juin 2006 se présente comme suit : LE Holding Corp. (32,1 %), Bertelsmann Internet Holding GmbH / Fireball Internet GmbH / Jahr Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG (20,0 %), Christoph Mohn Internet Holding GmbH (12,1 %), LYCOS Europe N.V. [actions détenues à titre d'actions de trésorerie] (0,2 %), et Free Float (35,6 %).

Au 30 juin 2006, le nombre total d'actions en circulation est de 311 576 344, à l'exclusion des actions de trésorerie.

### Comportement du prix de l'action

Au cours du premier semestre 2006, le prix de l'action LYCOS Europe n'a pas évolué favorablement. Le prix a chuté de 16,8 %, passant de 1,13 Euros (Bourse de Francfort cours d'ouverture au 2 janvier 2006), à 0,94 Euros (Bourse de Francfort, cours de clôture au 30 juin 2006) et a sous-performé l'index des valeurs technologiques qui a augmenté de 9,2 % sur la même période.



Performance du prix de l'action LYCOS Europe par rapport à l'index des valeurs technologiques (Technology All Share Index)



## 5 // EMPLOYÉS



Au 30 juin 2006, LYCOS Europe comptait 664 employés, comparativement à 688 employés au 31 décembre 2005.

## 6 // PERSPECTIVES

La seconde moitié de l'exercice financier en cours reflètera deux évolutions sensibles aux fluctuations saisonnières, en particulier en ce qui concerne le flux des recettes liées à la publicité en ligne. LYCOS Europe, en tant que fournisseur d'un support publicitaire international puissant bénéficiera d'un excellent quatrième trimestre dans ce secteur. Toutefois, le troisième trimestre affichera vraisemblablement une légère baisse de charge de l'inventaire, en raison de la période des vacances et de la réserve traditionnelle des publicitaires en période estivale.

L'offre d'accès de LYCOS Europe, essentiellement portée par la section suédoise, est encore caractérisée par des conditions de marché fortement concurrentielles et en mutation rapide. La société est parvenue à réduire les taux de churn, notamment dans le secteur de la bande étroite, ce qui lui a permis de renforcer sa position. Toutefois, les recettes liées aux interconnexions pourraient encore souffrir de baisses de tarifs appliquées aux consommateurs en raison de la forte pression du marché.

Les recettes liées aux services rémunérés et au shopping sont attendues en hausse au dessus de la moyenne pour les prochaines périodes de reporting. Grâce aux efforts

déjà réalisés en matière d'amélioration de sa base de coûts, LYCOS Europe reste confiant et certain de se trouver sur le chemin de la rentabilité, sur la base d'un résultat net en année pleine pour 2006.

Le 31 mai 2006, LYCOS a annoncé des négociations avec Lycos Inc. concernant le périmètre de ses accords de licence d'utilisation de la marque LYCOS. LYCOS Europe tente actuellement de modifier ses accords de licence en vue d'augmenter sa marge de manœuvre quant à l'utilisation de la marque LYCOS. Lycos Inc. a subitement allégué des ruptures de contrat et exigé des compensations. Le management de LYCOS Europe reste convaincu de n'avoir encouru aucune obligation à verser des indemnités pour d'anciennes ruptures de contrat quelles qu'elles soient. A l'heure actuelle, des entretiens bilatéraux ont lieu à ce sujet entre les deux parties.

Haarlem, Pays-Bas

21 juillet, 2006



Christoph Mohn  
Président Directeur Général

LYCOS EUROPE N.V. //  
ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
INTÉRIMAIRES SIMPLIFIÉS NON AUDITÉS

POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2006

## BILAN CONSOLIDÉ INTÉRIMAIRE SIMPLIFIÉ NON AUDITÉ DE LYCOS EUROPE N.V.

En milliers d'Euros	Notes	30 juin 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>			
Immobilisations corporelles	3	3 032	3 820
Ecart d'acquisition (goodwill)	4,5	14 341	14 255
Autres actifs incorporels	5	11 885	13 797
Impôts différés actif	6	184	184
Autres placements	7	9 939	9 939
Autres actifs non courants		1 999	2 081
<b>Total actif non courant</b>		<b>41 380</b>	<b>44 076</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	53 936	65 695
Autres placements	7	34 221	29 480
Créances clients	8,9	16 002	17 154
Charges constatées d'avance et autres créances courantes	8	13 291	15 322
<b>Total actif courant</b>		<b>117 450</b>	<b>127 651</b>
<b>Total actif</b>		<b>158 830</b>	<b>171 727</b>
<b>Capitaux propres et dettes</b>			
Actions de type AA		620	620
Actions de type AB		620	620
Actions ordinaires de type B au porteur		1 883	1 883
Prime d'émission		1 589 934	1 589 584
Réserves légales		2 083	2 433
Actions auto détenues		(2 052)	(2 052)
Ecarts de conversion		679	578
Report à nouveau		(1 469 572)	(1 467 298)
<b>Total capitaux propres</b>	10	<b>124 195</b>	<b>126 368</b>
Produits constatés d'avance		1 154	1 878
Impôts différés passif	6	721	908
Provisions		87	87
<b>Total dettes non courantes</b>		<b>1 962</b>	<b>2 873</b>
Dettes à court terme		0	2 940
Dettes fournisseurs	9	5 720	9 994
Provision pour restructuration		1 196	1 939
Autres dettes à court terme	12	18 338	21 634
Produits constatés d'avance		7 419	5 979
<b>Total dettes courantes</b>		<b>32 673</b>	<b>42 486</b>
<b>Total dettes</b>		<b>34 635</b>	<b>45 359</b>
<b>Total capitaux propres et dettes</b>		<b>158 830</b>	<b>171 727</b>

Les annexes font partie intégrante de ces comptes consolidés intérimaires simplifiés non audités.

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS INTÉRIMAIRES SIMPLIFIÉS  
NON AUDITÉS DE LYCOS EUROPE N.V.

		Semestre	Semestre	Trimestre	Trimestre
En milliers d'Euros		clos au	clos au	clos au	clos au
(sauf pour les données relatives aux actions)		30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	Notes	2006	2005	2006	2005
<b>Chiffre d'affaires</b>					
Publicité		19 368	19 161	10 754	10 475
Services payants et commerce électronique		26 169	20 847	14 676	10 764
Accès Internet		18 451	20 785	8 766	9 878
Licences et autres		115	696	40	362
<b>Total du chiffre d'affaires</b>		<b>64 103</b>	<b>61 489</b>	<b>34 236</b>	<b>31 479</b>
Coût des ventes		(30 573)	(30 148)	(15 408)	(14 752)
<b>Marge brute</b>		<b>33 530</b>	<b>31 341</b>	<b>18 828</b>	<b>16 727</b>
<b>Marge brute avant les éléments suivants</b>		<b>33 530</b>	<b>32 071</b>	<b>18 828</b>	<b>16 852</b>
Coûts de restructuration		0	(730)	0	(125)
<b>Marge brute</b>		<b>33 530</b>	<b>31 341</b>	<b>18 828</b>	<b>16 727</b>
Autres charges opérationnelles	14	(37 469)	(48 932)	(19 860)	(25 558)
Autres produits opérationnels		486	347	169	174
Perte opérationnelle		(3 453)	(17 244)	(863)	(8 657)
<b>Perte opérationnelle avant les éléments suivants</b>		<b>(2 310)</b>	<b>(10 796)</b>	<b>(215)</b>	<b>(4 178)</b>
Coûts de restructuration		141	(4 829)	(4)	(3 650)
Pertes de valeur sur les immobilisations corporelles		0	(44)	0	(44)
Autres amortissements		(1 284)	(1 575)	(644)	(785)
<b>Perte opérationnelle</b>		<b>(3 453)</b>	<b>(17 244)</b>	<b>(863)</b>	<b>(8 657)</b>
Produits d'intérêts		1 236	1 696	608	780
Charges d'intérêts		(39)	(38)	(10)	(23)
Autres produits / charges financiers		(147)	(925)	(42)	(660)
<b>Résultat Financier</b>		<b>1 050</b>	<b>733</b>	<b>556</b>	<b>97</b>
<b>Perte nette avant impôts</b>		<b>(2 403)</b>	<b>(16 511)</b>	<b>(307)</b>	<b>(8 560)</b>
Impôt sur les sociétés		129	52	65	170
<b>Perte nette après impôt</b>		<b>(2 274)</b>	<b>(16 459)</b>	<b>(242)</b>	<b>(8 390)</b>
Perte nette basique / diluée par action (Euro)	15	(0,01)	(0,05)	0,00	(0,03)
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 de ces comptes consolidés intérimaires simplifiés non audités.



**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTÉRIMAIRES  
SIMPLIFIÉS NON AUDITÉS DE LYCOS EUROPE N.V.**

En milliers d'Euros	Notes	Semestre	Semestre
		clos au 30 juin 2006	clos au 30 juin 2005
<b>Flux opérationnel</b>			
Perte avant impôt		(2 403)	(16 511)
Ajustements:			
Amortissements et provisions		4 321	5 505
Produits nets d'intérêt		(1 197)	(1 658)
Autres éléments non monétaires		(51)	1 840
Diminution / (Augmentation) des créances clients		1 160	(1 052)
Diminution / (Augmentation) des charges constatées d'avance et autres actifs courants		1 633	(1 802)
Diminution des charges constatées d'avance et autres actifs non courants		180	21
Diminution des dettes fournisseurs		(4 304)	(780)
(Diminution) / Augmentation des charges à payer et autres dettes à courantes		(3 725)	3 709
Augmentation des produits constatés d'avance		716	1 672
Diminution des autres dettes courantes		(199)	(1 958)
Charges d'intérêts payées		(22)	2 025
Produits d'intérêts perçus		1 545	84
Impôt sur les sociétés payé		(221)	(12)
<b>Total des flux de trésorerie nets opérationnels</b>		<b>(2 567)</b>	<b>(8 917)</b>
<b>Flux d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'autres actifs incorporels		(1 083)	(1 593)
Coûts de développement capitalisés		(539)	166
Variation nette des dépôts à court et à long terme		(4 655)	14 548
<b>Total des flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>		<b>(6 277)</b>	<b>13 121</b>
<b>Flux de financement</b>			
Variation nette de la dette à court terme		(2 940)	(77)
<b>Total des flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>		<b>(2 940)</b>	<b>(77)</b>
Effets des différences de change sur la trésorerie		25	(30)
<b>(Diminution) / Augmentation de la trésorerie (disponibilités et équivalents)</b>		<b>(11 759)</b>	<b>4 097</b>
Trésorerie (disponibilités et équivalents) à l'ouverture		65 695	72 075
<b>Trésorerie (disponibilités et équivalents) à la clôture</b>	7	<b>53 936</b>	<b>76 172</b>

Les annexes font partie intégrante de ces comptes consolidés intérimaires simplifiés non audités.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS  
INTÉRIMAIRES SIMPLIFIÉS NON AUDITÉ DE LYCOS EUROPE N.V.

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Notes	Actions de type AA		Actions de type AB		Actions de type B	
		Nombre d'actions	€	Nombre d'actions	€	Nombre d'actions	€
<b>Solde au 31 décembre 2004</b>		<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>188 300 000</b>	<b>1 883</b>
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés							
Ecart de conversion							
Perte nette							
<b>Solde au 30 juin 2005</b>		<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>188 300 000</b>	<b>1 883</b>
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés							
Ecart de conversion							
Perte nette							
<b>Solde au 31 décembre 2005</b>		<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>188 300 000</b>	<b>1 883</b>
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés							
Ecart de conversion							
Perte nette							
<b>Solde au 30 juin 2006</b>	10	<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>188 300 000</b>	<b>1 883</b>

Les annexes font partie intégrante de ces comptes consolidés intermédiaires simplifiés non audités.

Prime d'émission	Réserve légale	Actions propres	Ecart de conversion	Report à nouveau	Ecart de conversion, résultat non affecté et report à nouveau		Total
€	€	Nombre d'actions	€	€	€	€	€
1 589 057	2 960	(723 656)	(2 052)	172	(1 447 062)	(1 446 890)	146 198
214	(214)					0	0
				673		673	673
					(16 459)	(16 459)	(16 459)
1 589 271	2 746	(723 656)	(2 052)	845	(1 463 521)	(1 462 676)	130 412
313	(313)					0	0
				(267)		267	267
					(3 777)	(3 777)	(3 777)
1 589 584	2 433	(723 656)	(2 052)	578	(1 467 298)	(1 466 720)	126 368
350	(350)					0	0
				101		101	101
					(2 274)	(2 274)	(2 274)
1 589 934	2 083	(723 656)	(2 052)	679	(1 469 572)	(1 468 893)	124 195

LYCOS EUROPE N.V.  
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
INTÉRIMAIRES SIMPLIFIÉS NON AUDITÉS

1. Principales méthodes comptables
2. Information sectorielle
3. Immobilisations corporelles
4. Acquisition et cession des filiales
5. Goodwill et autres actifs incorporels
6. Impôts sur les sociétés
7. Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements
8. Créances clients et autres créances
9. Transactions avec les sociétés liées
10. Capitaux propres
11. Plan d'option de souscription d'actions
12. Autres dettes à court terme
13. Engagements hors bilan
14. Autres charges opérationnelles
15. Perte par action

## 1 // PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

LYCOS Europe N.V. (« LYCOS Europe » ou la « Société » / ISIN NL0000233195) est un des sites Internet leaders en Europe, donnant accès à un réseau paneuropéen de sites Internet en huit langues. La Société s'adresse à une large gamme de groupes ciblés via ses principaux pôles d'activité : Portal & Communication, Communautés, Hébergement & Noms de domaines et Commerce en ligne. 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 Kolkade 36, 2033 PZ Haarlem, Pays-Bas).

Les états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités de la Société incluent les données relatives à la Société et à ses filiales (citées par le terme le « Groupe ») ainsi que les participations du Groupe dans d'autres entités. La publication des états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités a été autorisée par le Directoire de la Société le 21 juillet 2006.

Ces états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités ont été établis conformément à la Norme Comptable IAS 34 « Interim Financial Reporting ». Ces états n'incluent pas toutes les informations requises pour l'établissement d'états financiers annuels complets, et doivent être lus avec les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005 établis selon les IFRS. Les états financiers consolidés de LYCOS Europe sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS) et à leurs interprétations tel que requis par l'article 4 du règlement (EC) n° 1606/2002 voté par le Parlement Européen et le Conseil Européen, le 19 juillet 2002, sur l'application des normes comptables internationales (Journal Officiel EC L 243).

La préparation des états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités établis conformément aux normes IFRS nécessite de la part de la direction la prise en compte d'opinions, d'estimations et d'hypothèses, qui affectent l'application des principes comptables ainsi que les valeurs des actifs, des passifs, des revenus et des coûts inscrits dans les comptes. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont basées sur des expériences passées ainsi que sur d'autres facteurs divers, considérés comme étant raisonnables en fonction des circonstances, et dont les résultats constituent la base des opinions retenues sur les valeurs nettes comptables des actifs et passifs, qui ne sont pas clairement mis en évidence par d'autres sources. Les résultats réalisés peuvent différer de ces estimations.

Les principes comptables appliqués lors de l'établissement de ces états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités correspondent aux principes appliqués dans les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005.

## 2 // INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est présentée conformément aux secteurs géographiques définis par le Groupe. Le secteur primaire, constitué des secteurs géographiques, est fondé sur les structures managériales et de reporting internes du Groupe. Les prix de transferts entre segments sont déterminés sur la base de ceux qui prévalent dans des conditions normales de marché. La seconde répartition sectorielle, par activité, est basée sur les centres de profit de la société. Les résultats, les actifs et les passifs sectoriels, comprennent des éléments directement rattachables à un secteur, ainsi que ceux qui peuvent être alloués sur une base raisonnable.

### **Secteurs géographiques**



En milliers d'Euros	Allemagne		Suède		France		Royaume-Uni	
	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le
	30 juin 2006	30 juin 2005	30 juin 2006	30 juin 2005	30 juin 2006	30 juin 2005	30 juin 2006	30 juin 2005
Chiffre d'affaires	26 502	24 558	22 524	23 217	6 003	5 854	2 673	2 337
Chiffre d'affaires provenant des transactions inter-secteurs	12 245	11 830	1 176	4 190	613	6 120	189	3 394
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>38 747</b>	<b>36 388</b>	<b>23 700</b>	<b>27 407</b>	<b>6 616</b>	<b>11 974</b>	<b>2 862</b>	<b>5 731</b>
<b>Perte nette de la période</b>	<b>1 285</b>	<b>(7 167)</b>	<b>(309)</b>	<b>(693)</b>	<b>(462)</b>	<b>(6 536)</b>	<b>(636)</b>	<b>(923)</b>

En milliers d'Euros	Danemark		Autres régions et éliminations		Consolidé	
	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le	Semestre clos le
	30 juin 2006	30 juin 2005	30 juin 2006	30 juin 2005	30 juin 2006	30 juin 2005
Chiffre d'affaires	4 056	3 141	2 345	2 382	64 103	61 489
Chiffre d'affaires provenant des transactions inter-secteurs	184	2 645	(14 407)	(28 179)	0	0
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>4 240</b>	<b>5 786</b>	<b>(12 062)</b>	<b>(25 797)</b>	<b>64 103</b>	<b>61 489</b>
<b>Perte nette de la période</b>	<b>(645)</b>	<b>(1 220)</b>	<b>(1 507)</b>	<b>80</b>	<b>(2 274)</b>	<b>(16 459)</b>

### 3 // IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés et des éventuelles dépréciations pour perte de valeur (y compris les équipements en crédit-bail). Ils sont constitués de :

En milliers d'Euros	Matériel informatique	Agencements et mobilier / installations	Total
<b>Valeur brute</b>			
Solde au 31 décembre 2005	21 643	4 192	<b>25 835</b>
Solde au 30 juin 2006	19 798	4 172	<b>23 970</b>
<b>Charge d'amortissement et de dépréciation</b>			
Solde au 31 décembre 2005	(19 434)	(2 581)	<b>(22 015)</b>
Solde au 30 juin 2006	(18 183)	(2 755)	<b>(20 938)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>			
Solde au 31 décembre 2005	2 209	1 611	<b>3 820</b>
<b>Solde au 30 juin 2006</b>	<b>1 615</b>	<b>1 417</b>	<b>3 032</b>

## 4 // ACQUISITION ET CESSION DE FILIALES

Lors de l'acquisition d'united-domains AG en 2004, LYCOS Europe N.V. a accepté de payer au cédant un complément de prix basé sur une formule qui s'appuie sur le nombre de nouveaux domaines en « .eu » enregistrés. Ce complément de prix est enregistré en autres dettes à court terme pour un montant de 1,2 millions d'Euros et devrait être payé au troisième trimestre en 2006. En raison de l'évolution exceptionnelle des domaines .eu enregistrés jusqu'à la préparation de ces états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités, ce complément de prix devrait augmenter. Cette augmentation sera enregistrée dès l'accord final entre les parties.

## 5 // ECART D'ACQUISITION (GOODWILL) ET AUTRES ACTIFS INCORPORELS

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

Au cours du second trimestre 2006, LYCOS Europe a procédé à son test annuel de perte de valeur sur les goodwill acquis lors de regroupements d'entreprises. L'analyse menée a indiqué qu'aucune dépréciation complémentaire n'était requise au titre de la période arrêtée au 30 juin 2006.

En milliers d'Euros	Goodwill	Licences et autres droits	Coûts de développement capitalisés	Logiciel acquis	Total
<b>Valeur brute</b>					
Solde au 31 décembre 2005	14 255	57 742	8 783	3 715	<b>84 495</b>
Solde au 30 juin 2006	14 341	57 813	9 322	4 804	<b>86 280</b>
<b>Charges d'amortissement et de dépréciation</b>					
Solde au 31 décembre 2005	0	(47 481)	(6 350)	(2 612)	<b>(56 443)</b>
Solde au 30 juin 2006	0	(48 923)	(7 239)	(3 892)	<b>(60 054)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>					
Solde au 31 décembre 2005	14 255	10 261	2 433	1 103	<b>28 052</b>
<b>Solde au 30 juin 2006</b>	<b>14 341</b>	<b>8 890</b>	<b>2 083</b>	<b>912</b>	<b>26 226</b>

La société Spray Telecom Network AB a été acquise par Spray Network AB, la filiale suédoise de LYCOS Europe N.V. La constatation de l'écart d'acquisition (Goodwill) est comptabilisée dans la devise opérationnelle SEK de Spray Network AB. Les mouvements sur le Goodwill ci-dessus sont relatifs aux écarts de taux de change.

## 6 // IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

Les impôts différés actifs et passifs se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'Euros	30 juin 2006	31 Décembre 2005
<b>Impôts différés actifs</b>		
Déficits fiscaux reportables	186 373	179 778
Immobilisations corporelles	1 285	1 284
Actifs incorporels	5 690	8 146
Dépréciation	(192 192)	(187 805)
Compensation	(972)	(1 219)
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>184</b>	<b>184</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		
Immobilisations corporelles	131	187
Actifs incorporels	1 562	1 940
Compensation	(972)	(1 219)
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>721</b>	<b>908</b>

Dans le cadre de l'évaluation du recouvrement des impôts différés actifs, la direction a considéré qu'il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou bien que la totalité des impôts différés actifs ne seront pas récupérés. La récupération ultime des impôts différés actifs dépend des revenus imposables futurs générés au cours des périodes au titre desquelles ces différences temporaires deviennent déductibles. Dans le cadre de cette évaluation, la direction prend en compte la reprise attendue des impôts différés passifs en résultat, les projections de revenus futurs imposables ainsi que les stratégies de planning fiscal. Au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005, les reports déficitaires de la Société s'élèvent à 547,2 millions d'Euros et 525,8 millions d'Euros, respectivement. Au 30 juin 2006 un montant de 76,7 millions d'Euros de ces reports déficitaires ne pourra pas être utilisé avant 2009. Une part significative des pertes fiscales reportables est indéfiniment reportable.

## 7 // TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET AUTRES PLACEMENTS

La trésorerie consiste en des soldes bancaires et des dépôts à vue, les équivalents de trésorerie consistent en des dépôts à court terme avec une maturité à l'origine et restante de moins de trois mois et les autres placements consistent en des obligations et des dépôts.

Des montants de 10,3 millions d'Euros et 12,3 millions d'Euros sont bloqués respectivement au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005. Un montant de 4,8 millions d'Euros de trésorerie bloquée constitue un actif non courant au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005.

## 8 // CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

Les créances clients et autres créances se décomposent de la manière suivante:

	<b>30 juin</b>	<b>31 décembre</b>
En milliers d'Euros	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Créances clients	16 002	17 154
TVA déductible	119	312
Dépôts de loyers et loyers payés d'avance	410	624
Charges constatées d'avance courantes	2 977	4 084
Produits constatés d'avance	7 639	8 223
Autres créances à court terme	2 146	2 079
<b>Total</b>	<b>29 293</b>	<b>32 476</b>

## 9 // TRANSACTIONS AVEC LES SOCIÉTÉS LIÉES

La Société a réalisé diverses transactions avec les sociétés liées avec Telefónica SA, Bertelsmann AG et leurs filiales, dont des transactions de ventes et d'achats. Les transactions réalisées avec Bertelsmann sont comptabilisées dans des comptes spécifiques et sont généralement soldées dans les trente jours qui suivent la réalisation de la transaction. Les montants facturés sont établis pour des montants qui correspondent approximativement à la juste valeur des transactions.

La marque LYCOS donne lieu à un contrat de licence entre Lycos Inc. et un tiers. A la suite de la cession de Lycos Inc. par Terra Networks SA (société fusionnée avec Telefónica SA), LYCOS Europe N.V. négocie actuellement l'utilisation de la marque LYCOS.

## 10 // CAPITAUX PROPRES

Les actions de type AA ont une valeur nominale de 0,01 Euro. Sur les 250 000 000 actions autorisées, 62 000 000 sont émises et en circulation au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005. Ces actions sont détenues par LE Holding Corp., société entièrement détenue par Telefónica S.A.

Les actions de type AB ont une valeur nominale de 0,01 Euro. Sur 250 000 000 actions autorisées, 62 000 000 sont émises et en circulation au 30 juin 2006 et 31 décembre 2005. Ces actions sont détenues par Bertelsmann Internet Holding (24 347 400), Fireball Internet GmbH (14 260 000) et Christoph Mohn Internet Holding (23 392 600).

Les actions de type B ont une valeur nominale de 0,01 Euro. Sur 500 000 000 actions autorisées, 188 300 000 sont émises au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005 respectivement et 187 576 344 sont en circulation au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005.

Les capitaux propres de la Société sont présentés en détail dans les états consolidés intermédiaires simplifiés non audités.

## 11 // PLAN D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

Au cours de l'exercice 2000, la Société a approuvé un plan d'options de souscription d'actions (« le Plan »), qui prévoit l'attribution par la Société d'un maximum de 10 millions d'options d'achat d'actions de la Société. Les options sont généralement attribuées pour une période de huit ans.

Ces options ont été accordées aux salariés dans le but de créer une motivation complémentaire aux rémunérations habituelles. La direction a ainsi exprimé son intention d'accroître l'identification des salariés à la Société.

Le nombre d'options pouvant être exercées est égal au nombre d'options en circulation. Il n'existe pas de limitation à l'exercice des options au 30 juin 2006.

Fourchette de prix d'exercice (en Euros)	Options en circulation		
	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2006	Moyenne pondérée de la durée de vie contractuelle restante (en années)	Moyenne pondérée du prix d'exercice par action
0,00 – 2,49	97 600	2,7	1,83
2,50 – 7,49	339 450	2,5	6,16
7,50 – 17,49	146 000	1,9	15,90
17,50 – 30,00	237 200	1,3	28,80

## 12 // AUTRES DETTES À COURT TERME

Les autres dettes à court terme se décomposent de la manière suivante:

En milliers d'Euros	30 juin 2006	31 décembre 2005
Provision pour charges de personnel et charges liées	2 528	2 636
Provision pour charges marketing	2 638	4 798
Provision pour honoraires	1 759	919
Autres charges à payer	6 010	7 879
Autres dettes courantes	5 403	5 402
<b>Charges à payer et autres dettes courantes</b>	<b>18 338</b>	<b>21 634</b>

## 13 // ENGAGEMENTS HORS BILAN

### Engagement minimum de bail et loyer

La Société a signé des baux locatifs en Allemagne, Arménie, Danemark, France, Grande-Bretagne, Pays-Bas, Italie et Suède.

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

En milliers d'Euros

Dû en 2006	1 772
Dû après 2006 et jusqu'à 2011	8 685
Après 2011	1 982
<b>Total</b>	<b>12 439</b>

### Litiges

La Société peut parfois faire l'objet de procédures judiciaires et de demandes d'indemnités dans le cours ordinaire de ses activités. LYCOS Europe n'a connaissance, à l'heure actuelle, d'aucune procédure judiciaire ou plainte susceptible, selon elle, d'affecter matériellement, individuellement ou en global, la situation financière, le compte de résultat ou les flux de trésorerie de la Société.

### Contrat de licence

LYCOS Europe et Lycos, Inc. ont repris les discussions relatives à la portée de certains contrats de licences permanentes incluant mais ne se limitant pas aux termes selon lesquels LYCOS Europe utilise la marque LYCOS et certaines technologies sous licences auprès de Lycos, Inc. Dans le contexte de ces discussions, Lycos, Inc. a soulevé un certain nombre de manquements de la part de LYCOS Europe aux contrats de licences correspondants, depuis l'année 2000, et a demandé des compensations monétaires. Lycos, Inc. a indiqué qu'en l'absence d'accord, elle se tenait prête à mettre fin aux contrats de licences permanentes correspondants.

LYCOS Europe estime qu'elle n'a aucune obligation de payer une quelconque forme de dédommagement au titre de manquements passés, s'ils existent, et estime également que Lycos, Inc. n'a aucun droit de rompre les contrats de licences permanentes correspondants en s'appuyant sur ces manquements présumés. De ce fait, LYCOS Europe n'a comptabilisé aucune provision.

Les deux parties sont actuellement en pourparlers à ce sujet.

## 14 // AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES

Les autres charges opérationnelles se décomposent de la manière suivante :

Semestre clos au 30 juin 2006					
En milliers d'Euros	Charges courantes	Charges liées au plan de		Autre amortissement	Total
		restructuration	Dépréciation		
Ventes et marketing	(14 372)	0	0	(819)	(15 191)
Général et administratif	(13 523)	(21)	0	(465)	(14 009)
Recherche et Développement	(8 431)	162	0	0	(8 269)
<b>Total</b>	<b>(36 326)</b>	<b>141</b>	<b>0</b>	<b>(1 284)</b>	<b>(37 469)</b>

Semestre clos au 30 juin 2005					
En milliers d'Euros	Charges courantes	Charges liées au plan de		Autre amortissement	Total
		restructuration	Dépréciation		
Ventes et marketing	(15 078)	(1 057)	0	(832)	(16 967)
Général et administratif	(16 244)	(415)	(44)	(643)	(17 346)
Recherche et Développement	(11 162)	(3 357)	0	(100)	(14 619)
<b>Total</b>	<b>(42 484)</b>	<b>(4 829)</b>	<b>(44)</b>	<b>(1 575)</b>	<b>(48 932)</b>

## 15 // PERTE PAR ACTION

La perte nette basique par action est calculée en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. La perte nette diluée par action est identique à la perte nette par action, sauf si le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est augmenté du nombre d'actions ordinaires additionnelles qui auraient été mises en circulation suite à l'émission d'options et d'autres instruments financiers potentiellement dilutifs. Compte tenu des pertes nettes encourues par la Société, sur toutes l'ensemble des périodes présentées, la prise en compte des options dans le calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aurait un effet anti-dilutif ; par conséquent, il n'y a aucune différence entre le résultat basique par action et le résultat dilué par action.

	Semestre clos au 30 juin 2006	Semestre clos au 30 juin 2005
Perte nette basique/diluée (en milliers d'Euros)	(2 274)	(16 459)
Moyenne pondérée du nombre d'actions	311 576 344	311 576 344
<b>Perte nette basique et diluée par action</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,05)</b>



## INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

(non auditée)

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Trimestre clos au 31 mars 2004	Trimestre clos au 30 juin 2004	Trimestre clos au 30 septembre 2004	Trimestre clos au 31 décembre 2004
Chiffre d'affaires	23 790	23 856	22 838	33 292
Perte opérationnelle	(13 067)	(15 445)	(10 504)	(11 295)
Perte nette	(11 913)	(14 404)	(9 049)	(10 110)
Perte nette par action basique et diluée en Euro	(0,04)	(0,05)	(0,03)	(0,03)
EBITDA <sup>(1)</sup>	(9 645)	(11 928)	(7 169)	(5 485)

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Trimestre clos au 31 mars 2005	Trimestre clos au 30 juin 2005	Trimestre clos au 30 septembre 2005	Trimestre clos au 31 décembre 2005
Chiffre d'affaires	30 010	31 479	31 736	32 239
Perte opérationnelle	(8 587)	(8 657)	(2 919)	(2 491)
Perte nette	(8 069)	(8 390)	(2 047)	(1 730)
Perte nette par action basique et diluée en Euro	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
EBITDA <sup>(1)</sup>	(5 653)	(6 086)	(514)	(28)

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Trimestre clos au 31 mars 2006	Trimestre clos au 30 juin 2006
Chiffre d'affaires	29 867	34 236
Perte opérationnelle	(2 590)	(863)
Perte nette	(2 032)	(242)
Perte nette par action basique et diluée en Euro	(0,01)	0,00
EBITDA <sup>(1)</sup>	(454)	1 322

(1) L'EBITDA est le résultat avant éléments financiers, impôt sur les bénéfices, dépréciation et amortissement qui est calculé en retranchant les charges de dépréciation et d'amortissement à la perte opérationnelle. La Société estime que l'EBITDA est un indicateur important de performance de son activité incluant la mesure de la capacité de la Société à générer de la trésorerie afin de financer ses investissements. Cependant, l'EBITDA ne devrait pas être considéré comme une alternative au résultat opérationnel ou au résultat net comme indicateur de performance de la Société, et ne devrait pas être considéré comme une alternative aux flux de trésorerie générés ou utilisés par les activités d'exploitation pour mesurer ses liquidités, établis dans chaque cas conformément aux Normes Comptables Internationales (IFRS).

