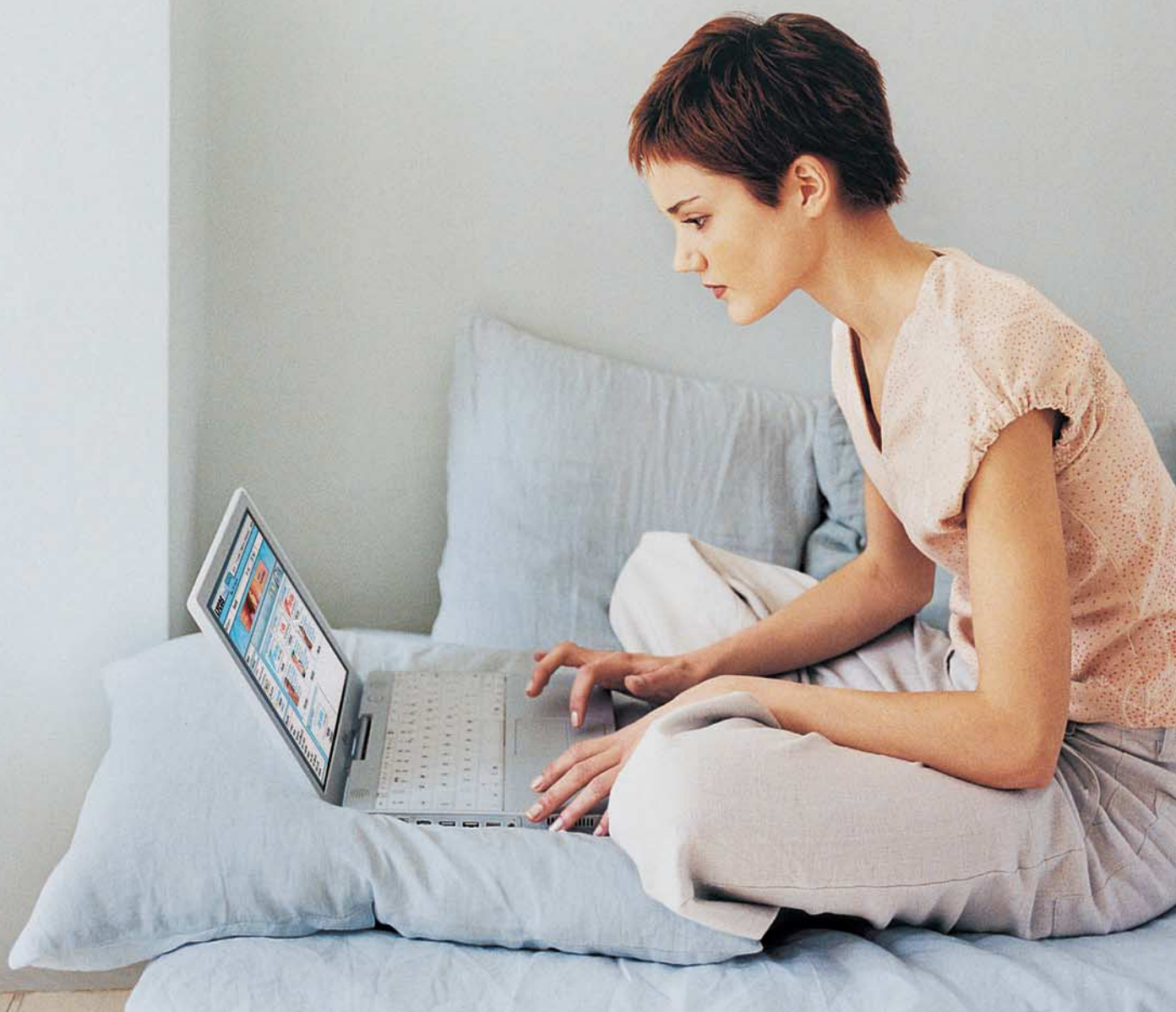


# LYCOS EUROPE N.V. // RAPPORT INTÉRIMAIRE (IFRS)

POUR LES NEUF PREMIERS MOIS, ARRÊTÉ AU 30 SEPTEMBRE 2006

**LYCOS**

meet you there



# CHIFFRES CLÉS

## Neuf premiers mois 2006 et 2005

En millions d'Euros (excepté les données par action, l'évolution et la marge brute)	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006 (non audités)	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2005 (non audités/ retraité <sup>(1)</sup> )	Evolution
Total du chiffre d'affaires	59,0	58,3	1%
Bénéfice brut pro forma <sup>(2)</sup>	37,7	36,4	3%
Marge brute pro forma <sup>(2)</sup>	64%	62%	3%
Perte d'exploitation	(7,9)	(18,5)	57%
Profit net/(perte nette)	6,9	(18,5)	137%
Profit net/(perte nette) par action en Euros	0,02	(0,06)	137%
EBITDA <sup>(3)</sup>	(3,4)	(12,0)	71%

## Troisième trimestre 2006 et 2005

En millions d'Euros (excepté les données par action, l'évolution et la marge brute)	Trois mois arrêtés au 30 septembre 2006 (non audités)	Trois mois arrêtés au 30 septembre 2005 (non audités/ retraité <sup>(1)</sup> )	Evolution
Total du chiffre d'affaires	17,4	20,0	(13)%
Bénéfice brut	10,9	13,3	(18)%
Marge brute	63%	66%	(5)%
Perte d'exploitation	(4,9)	(1,5)	(219)%
Profit net/(perte nette)	9,1	(2,0)	547%
Profit net/(perte nette) par action en Euros	0,03	(0,01)	547%
EBITDA <sup>(2)</sup>	(3,4)	0,4	(924)%

	30 septembre 2006 (non audités)	30 septembre 2005 (non audités)	Evolution
Nombre d'employés	663	733	(10)%
Disponibilités et équivalents et dépôts à court et à long terme en millions d'Euros	110,6	108,0	2%

(1) Veuillez vous référer également aux explications sur les résultats financiers, qui sont présentées sur la page 10

(2) Bénéfice brut / Marge brute sans coûts de restructuration

(3) Veuillez vous référer également aux notes explicatives sur les chiffres clefs, qui sont présentées sur la page 35

Le présent rapport rédigé à l'attention des actionnaires doit être lu conjointement avec les rapports financiers intermédiaires consolidés, condensés et non audités et les notes se rapportant à ces derniers. Ce rapport présente certaines appréciations et informations sur l'avenir qui se rapportent à LYCOS Europe et sont basées sur les convictions de LYCOS Europe, ainsi que des hypothèses faites par LYCOS Europe et des informations actuellement disponibles. Ces rapports comprennent, sans y être limités néanmoins, des exposés sur les stratégies, les plans, les objectifs, les attentes, les intentions, les produits, les dépenses et les hypothèses, ainsi que d'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 prévisionnelles. Ces affirmations qui sont le reflet des avis actuels de LYCOS Europe sur les événements futurs, ne sont pas une garantie de résultats futurs et impliquent des risques et incertitudes qui sont difficilement prévisibles. Par ailleurs, certaines affirmations prévisionnelles se basent sur des hypothèses concernant des événements futurs qui pourraient s'avérer inexacts. Les investisseurs sont avertis du fait que les affirmations prévisionnelles se trouvant dans cette partie impliquent à la fois des risques et des incertitudes. Plusieurs facteurs importants font que les résultats réels diffèrent matériellement de ceux anticipés par ces hypothèses.

## SOMMAIRE

<b>Rapport aux actionnaires</b>	<b>02</b>
1 // Message du PDG	02
2 // Aperçu	04
3 // Résultats financiers	10
4 // L'action	15
5 // Employés	16
8 // Perspectives	17
<b>États financiers consolidés</b>	
<b>intérimaires simplifiés non audités</b>	<b>18</b>
Bilan consolidé intérimaire simplifié non audité de LYCOS Europe N.V.	19
Comptes de résultat consolidés intérimaires simplifiés non audités de LYCOS Europe N.V.	20
Tableaux des flux de trésorerie consolidés intérimaires simplifiés non audités de LYCOS Europe N.V.	21
Tableau de variation des capitaux propres consolidés intérimaires simplifiés non audité de LYCOS Europe N.V.	22
Annexe aux états financiers consolidés intérimaires simplifiés non audités	24
<b>Informations financières trimestrielles</b>	<b>35</b>

## 1 // MESSAGE DU PDG

### CHERS ACTIONNAIRES,

LYCOS Europe a, au cours du troisième trimestre 2006, réalisé pour la première fois un résultat positif net de 9,1 millions d'euros qui a pour principale origine la liquidation des activités portails suédoises de notre filiale Spray Network AB. Celle-ci a entraîné un effet bénéficiaire positif et unique d'environ 14,8 millions d'euros. LYCOS Europe a obtenu un bénéfice net de 6,9 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'année 2006, ce qui représente une croissance de 137 pourcent, alors que le bénéfice avait été de (18,5) millions d'euros pour les neufs premiers mois de l'année 2005.

Comme nous avons l'intention de nous désengager également des activités d'accès Spray, nous avons retraité les rapports financiers selon les Normes Internationales de Rapport Financier (IFRS). Les activités suédoises portails et d'accès sont qualifiées dans ce contexte d'opérations arrêtées. C'est la raison pour laquelle nous publions un EBIT de (7,9) millions d'euros qui exclut les opérations arrêtées, tandis que l'EBIT avait été de (18,5) millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2005, ce qui équivaut à une amélioration de 57 pourcent. L'EBITDA, les opérations arrêtées non comprises, a progressé de 71 pourcent pour atteindre (3,4) millions d'euros pendant la période de rapport 2006, alors que ce montant avait été de (12,0) millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2005. Le chiffre d'affaires total, opérations arrêtées non comprises, a connu une légère augmentation d'un pourcent et atteint désormais 59,0 millions d'euros (alors qu'il était de 58,3 millions d'euros pour la période équivalente de l'année passée). La marge bénéficiaire brute, opérations arrêtées non comprises, a augmenté pour atteindre le taux impressionnant de 64 pourcent, par rapport à 62 pourcent pour l'année passée.

Les résultats opérationnels de LYCOS Europe pour le troisième trimestre 2006 n'ont pas répondu à nos attentes, fait essentiellement dû à l'effet unique engendré par des dépenses de consultation plus élevées en rapport avec nos activités accélérées d'absorption et d'acquisition, ainsi qu'à des chiffres d'affaires inférieurs aux attentes, conséquence, en partie, de la faiblesse de la saison estivale. Avec une organisation commerciale se concentrant sur les services payés et le shopping, ainsi que sur la publicité en ligne, avec de nombreux nouveaux services sur le portail, comme les nouvelles chaînes de recherches Voyage et Mode, avec une intégration plus poussée de LYCOS iQ dans notre recherche générale en ligne et des contrats de vente tels que celui conclu avec Internet Movie Database IMDb, la plus grande base de données de cinéma du monde, nous sommes néanmoins sûrs de pouvoir améliorer ces résultats dans les mois à venir et de pouvoir présenter un résultat net positif pour l'ensemble de l'année financière 2006.

Poursuivant cet objectif, la stratégie visant à concentrer nos efforts sur l'obtention d'une croissance rentable, en particulier dans le secteur des services payés et du shopping, a poussé LYCOS Europe à accélérer nettement ses activités dans le secteur des fusions et des acquisitions au cours des derniers mois. C'est ainsi que nous avons vendu l'activité portail de Spray en Suède à Aller Svenska AB et procédé à l'acquisition de mentasys GmbH en Allemagne qui doit encore fait l'objet d'une approbation par les Autorités allemandes antitrust.

Comme nous l'avons déjà dit plus haut, la vente du portail Spray pour une somme en espèces d'environ 16 millions d'euros (150 millions SEK) a eu un effet positif significatif sur le résultat net obtenu par LYCOS Europe au cours du troisième trimestre 2006 d'un montant d'environ 14,8 millions d'euros. Attendu que le contrat conclu entre LYCOS Europe et Aller Svenska AB comprend la fourniture continue de divers services Internet mis au point par LYCOS Europe comme Spray Mail, Spray Chat, Spray Blogs, Spray Hosting et Spray Dating, nous continuerons à bénéficier du marché suédois en ligne. Outre le fait de collaborer dans le secteur de ces produits, les deux partenaires ont convenu d'une coopération dans le domaine des ventes publicitaires internationales en ligne. Ce faisant, spray.se restera intégrée au réseau des ventes paneuropéen de LYCOS Europe.

L'acquisition prévue de mentasys GmbH, Karlsruhe/Allemagne, le spécialiste de solutions de shopping, pour une somme en espèces de 30,0 millions d'euros (comprenant un élément variable dépendant des résultats et pouvant atteindre jusqu'à 14,0 millions d'euros à l'avenir) représente un investissement important dans le cadre de la stratégie de croissance adoptée dans le domaine du commerce électronique.

La technologie mentasys en matière de solutions guidées de vente en ligne, qui a obtenu d'importantes récompenses, sera associée à Pangora, le plus grand fournisseur international de solutions de shopping de LYCOS Europe. Une fois la transaction effectuée, LYCOS Europe aura doublé les capacités de développement en matière de commerce électronique, donnant ainsi le ton pour une part plus élevée d'innovations. Nous voyons dans cette transaction non seulement un moyen parfait d'accroître notre compétitivité, en particulier vis-à-vis des acteurs internationaux du commerce électronique, mais aussi de jouer un rôle majeur dans le développement futur de l'industrie du commerce électronique.

Les résultats et réalisations obtenus à ce jour montrent clairement que LYCOS Europe N.V. est sur la bonne voie afin d'atteindre son objectif de rentabilité sur la base du résultat net de l'ensemble de l'année fiscale 2006. En mettant en pratique une stratégie alliant croissance organique avec dispositions et acquisitions, nous posons les bases de fondations solides pour l'avenir de LYCOS Europe.



Christoph Mohn  
Président Directeur Général

## 2 // APERÇU



## PORTAIL &amp; COMMUNICATION

Poursuivant sa stratégie “d’extension des chaînes”, LYCOS Europe a signé un contrat de vente avec la base de données Internet Movie Database (IMDb), la « plus grande base de données du monde en matière de cinéma », pour l’inventaire européen du site Internet IMDb. Ce contrat stipule que LYCOS Europe sera le seul agent de vente pour IMDb et couvrira l’Allemagne, le Royaume Uni, la France, l’Italie, l’Espagne, les Pays-Bas, le Danemark, la Norvège et la Suède. Le site permet de trouver les listes des distributions, les commentaires, les potins, les critiques, les données du box-office, les biographies des célébrités, les photographies, les reportages sur les festivals du film et les manifestations majeures, ainsi que les bandes-annonces. Selon l’avis de Nielsen Netratings, ce partenariat permettra d’augmenter d’environ 5 millions par mois le nombre de visiteurs uniques sur le réseau LYCOS Europe. Le nombre total de partenaires de « chaînes » est désormais de 16 dont entre autres About.com, Map24.com, ainsi que des partenaires locaux en Allemagne, en France et au Royaume Uni.

Le succès du partenariat avec About.com a pu également être renforcé au cours du troisième trimestre 2006. About.com, la source en ligne basée aux Etats-Unis en matière d’informations et de conseils destinés aux consommateurs, est une filiale de la New York Times Company. Selon ce contrat de vente qui fut conclu en juin 2005, LYCOS Europe opère en tant qu’agent commercial pour l’inventaire européen de About.com couvrant l’Allemagne, le Royaume Uni, la France, l’Italie, l’Espagne, les Pays-Bas, le Danemark et la Suède. Connue comme l’une des sources en ligne d’informations destinées aux consommateurs les plus fréquentées, About.com attire régulièrement des millions d’usagers en Europe.

LYCOS Europe a, au même moment, développé de nouveaux services dans le but d’augmenter l’attrait du portail en ligne pour un nombre toujours croissant de groupes d’usagers. Alors que l’accès Internet wireless et la téléphonie Voice over IP connaissent un succès croissant, LYCOS Europe a déjà assuré sa position de leader sur le marché européen pour les recherches de hotspots. Le LYCOS Wifi Service comprend environ 50.000 wifi hotspots



dans 8.000 villes de 11 pays européens. Le réseau wifi est très étendu, en particulier en Allemagne, au Royaume-Uni et en Espagne: environ 23.000 hotspots sont basés dans ces trois pays à eux seuls.

Avec le nouvel outil de recherche LYCOS Voyage par exemple, les usagers peuvent désormais comparer les offres de vol de différents opérateurs sur LYCOS Shopping et trouver rapidement l'offre la moins chère. Le nouvel outil de recherche LYCOS Voyage est intégré dans les offres de LYCOS Shopping et a démarré avec une recherche de vols qui réunit toutes les offres faites par des partenaires comme Air Berlin, ebookers, Germanwings, Opodo et Weglo. Au cours des prochains mois, la nouvelle offre sera étendue à une importante agence de voyages en ligne qui offrira de nombreuses possibilités de réservation. Il sera alors tout aussi aisé de comparer en ligne les vacances all inclusive que les offres des hôtels. L'outil de recherche LYCOS Voyage est entretenu par la filiale Pangora de LYCOS Europe, un fournisseur de services pour la recherche de produits spécifiques et la comparaison de prix sur Internet.

Depuis septembre, LYCOS iQ, le moteur de recherche humain de LYCOS Europe, propose une barre d'outils intelligente qui simplifie encore plus les recherches Internet. Il est possible d'introduire directement, dans la barre d'outils, en haut de la page browser, des questions complètes et les réponses qui arrivent sont signalées immédiatement. Il est possible de mettre les termes de recherche dans LYCOS iQ ou dans le système de recherche classique LYCOS Europe. Les usagers peuvent simultanément joindre directement leur LYCOS iQ link collection au moyen de la barre d'outils et le partager avec d'autres usagers.

Concernant les chaînes, LYCOS Europe a maintenant ajouté une chaîne destinée aux femmes comprenant des rubriques comme la mode, la beauté, l'amour et les relations, la nourriture et la minceur, la santé ainsi que le shopping. Un chapitre particulièrement intéressant de cette rubrique est le « who is who » de la mode : il est possible d'y voir les portraits de designers de renom, les particularités de leur mode et de revoir nombre de leurs designs. Le nouvel outil de recherche LYCOS Mode, conçu par Pangora, permet de trouver tout ce dont les femmes auront besoin pour la prochaine saison et de les connecter avec les magasins en ligne qui conviennent. Les suggestions de magasins de mode outlet et de vente industrielle évitent aux victimes de la mode de se laisser entraîner.

## COMMUNAUTÉS

Après la mise à jour du portail LYCOS en termes de mode et de beauté, les usagers peuvent désormais suivre la tendance de l'autoportrait sur le web et directement tester le succès de leur nouveau look au sein de la nouvelle communauté "Sexy like us!" où des notes sont attribuées sur la base de photos. Les usagers de plus de 16 ans peuvent créer un bref profil en insérant jusqu'à 5 photos d'eux. Les autres usagers peuvent noter ces photos sur une échelle allant de un à dix: hot or not? Les 5 hommes et femmes les plus populaires sont présentés sur la page de départ. Chaque usager peut décider si ses photos sont exposées à l'ensemble de la communauté ou si il ou elle souhaite ou non être contacté(e) par d'autres usagers. Après s'être inscrits à ce service, les usagers peuvent entrer directement en contact les uns avec les autres sur le Chat de LYCOS, avoir leur propre blog sur JubiiBlog ou se lancer dans un flirt grâce aux services de Love@LYCOS.

Le Chat de LYCOS, avec son allègre communauté virtuelle d'environ 5 millions de membres enregistrés, est le site de chat Internet le plus grand et le plus moderne en Europe. Il poursuit sa lutte contre la criminalité et, en particulier, les abus sur les enfants par Internet. C'est la raison pour laquelle le Chat de LYCOS a renforcé son partenariat avec Innocence in Danger, le mouvement international de protection des enfants. Ensemble, nous avons, à l'adresse URL [www.sicher-chatten.de](http://www.sicher-chatten.de), créé un portail d'information en profondeur destiné aux parents et aux enfants qui peuvent s'y renseigner sur ce qu'on peut et ce qu'on ne doit pas faire lorsque l'on chatte en ligne.

### HÉBERGEMENT ET NOMS DE DOMAINES

L'hébergement Internet LYCOS suivant a optimisé son portefeuille de services au cours du troisième trimestre de l'année 2006. Un petit pack d'hébergement intitulé Active Start a été ajouté aux services destinés aux usagers privés. Avec un nom de domaine personnel, un espace web de 1000 MB et une largeur de bande mensuelle de 8 GB, ce pack correspond exactement aux besoins des usages privés qui désirent installer une petite page supplémentaire ou qui commencent tout juste à créer leur propre site en ligne. Le pack comprend nombre des fonctionnalités professionnelles qui font la réputation de l'Hébergement web LYCOS comme par exemple une sélection parmi les outils LYCOS OneClick-Site, un service e-mail intégré pouvant comporter jusqu'à 20 comptes, un accès php et un créateur de page facile Webbuilder. Chacun, de l'homme d'affaires d'arrière-

chambre à l'entrepreneur eBay et aux boutiques des grand-rues, peut commencer à vendre sur le web grâce à LYCOS eShops, les packs de commerce électronique de l'hébergement Internet LYCOS. Chacun peut, sans aucune connaissance HTML, créer en quelques minutes un ravissant magasin professionnel de commerce électronique. Cependant, une chose préoccupe les propriétaires de magasins en ligne lorsqu'ils démarrent leur activité : le choix de la bonne solution de paiement en ligne en termes de confiance, de sécurité et de coûts. C'est la raison pour laquelle l'hébergement Internet LYCOS a, au cours du troisième trimestre 2006, intégré dans ses packs e-Shop de moyenne et grande taille la solution de paiement PayPal. Cette solution de paiement réputée permet aux propriétaires de magasins en ligne LYCOS d'être sûrs de recevoir leur argent tout en offrant à leurs clients un service de paiement sûr et abordable.

Dans le secteur des noms de domaine, la société united-domains AG, une filiale à cent pour cent de LYCOS Europe, a participé aux phases d'expansion et de ruée vers le nouveau domaine de plus haut niveau (TLD) se terminant par ".mobi". Alors que l'enregistrement général pour le nouveau TLD démarrera à la mi-octobre 2006, la société united-domains a déjà réuni plusieurs milliers de pré-enregistrements et mise une fois de plus sur sa compétence pour la phase de lancement de ces TLDs. Avec les lancements particulièrement réussis de .eu- et des domaines intitulés domaines Umlaut, la société a déjà prouvé, dans le passé, qu'elle était l'un des protagonistes les plus performants sur le marché européen pour ces phases importantes de lancement de domaines.



## SHOPPING

Le 6 octobre 2006, LYCOS Europe a annoncé l'acquisition de mentasys, Karlsruhe/Allemagne, spécialiste en matière de solution shopping, acquisition soumise à l'approbation des services antitrust allemands. Cette acquisition pour un prix de 30,0 millions d'euros en espèces (comprenant un élément variable dépendant des résultats et pouvant atteindre jusqu'à 14,0 millions d'euros à l'avenir) représentera un investissement important dans le cadre de la stratégie de croissance adoptée par LYCOS Europe dans le secteur shopping. La technique mentasys en matière de solutions guidées de vente en ligne qui fut fortement récompensée sera associée à la plateforme internationale de solution de shopping Pangora déjà en place chez LYCOS Europe. La technique mentasys a reçu entre autres le Prix allemand de l'Innovation, le Label d'Excellence et le Prix allemand de l'Internet. Il permet aux sites de comparateurs de prix, aux magasins en ligne et aux partenaires de portail d'augmenter de manière décisive leur fréquentation et leur chiffre d'affaires. En reliant les réseaux de vente à des conseillers intelligents en matières de produits, mentasys est en mesure d'offrir aux détaillants, aux fabricants et aux opérateurs de portail un paquet puissant de mesures de vente guidées qui seront désormais associées au portefeuille de solutions de shopping LYCOS Europe.





Tandis que la société Pangora GmbH, une filiale à cent pourcent de LYCOS Europe, est un spécialiste en matière de technologie de recherche dans le domaine du shopping, dont les forces se concentrent dans les secteurs des technologies frontales, des ventes et du commerce international, la société mentasys récemment achetée amène ses compétences en matière de technologie terminale, de conseillers et de données en matière de produits. Une fois la transaction achevée, LYCOS Europe aura doublé ses capacités de développement en matière de commerce électronique, donnant ainsi le ton pour une part plus élevée d'innovations. LYCOS Europe considère la transaction non seulement comme un moyen parfait d'accroître sa compétitivité, en particulier vis-à-vis

des acteurs internationaux du commerce électronique, mais aussi de jouer un rôle majeur dans le développement futur de l'industrie du commerce électronique.

Au cours du trimestre passé, l'unité commerciale Shopping de LYCOS Europe a, par divers nouveaux développements, montré ses forces et sa force innovatrice. Outre en ce qui concerne les outils spéciaux de recherches LYCOS Mode LYCOS Voyage de la chaîne LYCOS Shopping, l'unité commerciale Shopping et la filiale Pangora de LYCOS Europe se sont montrées très actives dans le domaine de l'expansion internationale. Août 2006 a vu le lancement, sur les marchés français, britannique et italien, du portail d'achat allemand eVita qui rencontre un vif succès.

Au même moment, le nouvel outil de recherche Fashion a également été mis en pratique sur eVita. Avec cette fonction, l'utilisateur peut choisir des filtres comme designer, taille, couleur et prix et rechercher ainsi des articles de mode avec une grande rapidité et facilité. eVita, l'ancien portail de commerce électronique de la Deutsche Post AG, fait partie depuis 2002 du réseau de LYCOS Europe. eVita est connu pour son aisance d'utilisation, la qualité de ses résultats et l'excellence de sa transparence se reflétant dans une offre approximative de 5 millions de produits proposés dans environ 800 magasins en ligne.

Pendant le même mois, le premier site Internet paneuropéen BuyCentral.fr de comparaison des prix et produits de LYCOS Europe a lancé un programme affilié permettant aux usagers détenant leur propre site d'intégrer les listes de produits BuyCentral. Les détenteurs de sites Internet ont ainsi la possibilité de gagner de l'argent pour chaque usager auquel ils se réfèrent dans BuyCentral.fr. Ces bénéficiaires de l'affiliation peuvent sélectionner, parmi environ 1,3 million de produits proposés par BuyCentral et provenant d'environ 400 commerçants en ligne, les produits qu'ils désirent faire figurer sur le site. Ce programme permettra à BuyCentral.fr de joindre un nombre encore plus important d'utilisateurs français de l'Internet en frappant dans une communauté de sites de référence. Le contenu du site BuyCentral sera accessible à des centaines de partenaires de distribution.

Au Royaume-Uni, Pangora a signé un contrat de partenariat avec Yell.com, le plus grand service de pages

jaunes anglais, en vue de créer une chaîne de shopping pour leur site en Grande-Bretagne. La nouvelle chaîne offrira des outils de comparaison des prix et des produits fournis par Pangora, ainsi qu'un service « d'équivalence par produit » et « d'équivalence par catégorie » qui affichera les résultats obtenus grâce aux recherches de Yell.com. Si un utilisateur Yell.com fait usage de ce moteur de recherche, il obtiendra des listes classées selon les localités, ainsi que des listes des quelques 1,8 millions de produits de Pangora provenant d'environ 700 détaillants en ligne. La chaîne de shopping représente le premier pas fait par Yell.com en vue de jouer un rôle plus important sur le marché britannique du commerce électronique ; la nouvelle chaîne offre par ailleurs un nouveau courant de recettes à l'entreprise. Touchant près de 6 millions de visiteurs uniques (Nielsen NetRatings, juin 2006), Yell.com permettra à Pangora d'étendre considérablement sa portée sur le marché britannique.

En Italie, Pangora a également pu agrandir son portefeuille portail grâce à de nouveaux partenariats conclus avec les outils locaux de comparaison Costameno et Techeye. Avec ces nouveaux partenariats, Pangora est en mesure d'offrir maintenant à ses clients shopping une présence sur les chaînes de shopping de portails comme MSN, Repubblica et Mondadori. Pangora a ainsi pratiquement doublé sa portée et renforcé au cours des trois derniers mois la position de deuxième qu'elle occupe sur le marché italien.

## 3 // RÉSULTATS FINANCIERS

Les informations financières suivantes sont exposées sur une base pro forma conforme aux exigences des anciens principes GAAP de l'entreprise, ce qui devrait permettre une meilleure compréhension des résultats financiers actuels. Par rapport à la présentation exigée selon IFRS, les rubriques extraordinaires, comme par exemple les coûts de restructuration, sont exclues des fonctions et sont présentées dans une ligne séparée.

Conformément aux exigences IFRS, les activités suédoises, qui sont classées parmi les activités arrêtées, ne sont pas comprises dans les activités opérationnelles. Les activités du portail suédois ont été liquidées le 29 septembre 2006 tandis que les activités d'accès suédoises sont en cours de liquidation.

En milliers d'Euros	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006 (non audité)	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2005 (non audité/ réévalué)	Trois mois arrêtés au 30 septembre 2006 (non audité)	Trois mois arrêtés au 30 septembre 2006 (non audité/ réévalué)
Publicité	25 856	27 722	7 656	9 728
Services payés et shopping	28 652	24 227	8 337	8 327
Accès internet	4 346	5 368	1 388	1 675
Licence et autres	138	1 000	27	314
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>58 992</b>	<b>58 317</b>	<b>17 408</b>	<b>20 044</b>
Coûts pro forma du chiffre d'affaires	(21 320)	(21 876)	(6 487)	(6 756)
<b>Bénéfice brut pro forma</b>	<b>37 672</b>	<b>36 441</b>	<b>10 921</b>	<b>13 288</b>
Dépenses en matière de ventes et marketing	(17 278)	(17 638)	(6 173)	(5 029)
Frais généraux et administratifs	(16 296)	(16 127)	(5 336)	(4 752)
Frais de recherche et de développement	(11 894)	(14 768)	(4 121)	(4 816)
Autres produits	675	500	189	153
Coûts de restructuration	105	(5 799)	(36)	31
Amortissement des biens incorporels	(891)	(1 041)	(297)	(347)
Diminution des biens corporels	0	(92)	0	(48)
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>(45 579)</b>	<b>(54 965)</b>	<b>(15 774)</b>	<b>(14 808)</b>
<b>Pertes provenant des opérations</b>	<b>(7 907)</b>	<b>(18 524)</b>	<b>(4 853)</b>	<b>(1 520)</b>
<b>Profit net / (perte nette) pour la période</b>	<b>6 870</b>	<b>(18 505)</b>	<b>9 144</b>	<b>(2 046)</b>

**Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires provenant des services payés et du shopping laisse apparaître de bons taux de croissance et reflète les efforts fournis par LYCOS Europe en vue d'étendre l'offre de services payés. Les services payés et le shopping représentent une part de 49 pourcent et Accès internet une part de 7 pourcent sur le chiffre d'affaires total de LYCOS Europe réalisé au cours des neuf premiers mois de l'année 2006.

Atteignant 59,0 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2006, le chiffre d'affaires de LYCOS Europe a augmenté de 1 pourcent par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2005.

Le chiffre d'affaires de la publicité réalisé pour les neuf premiers mois de l'année 2006 a baissé de 7 pour cent par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2005. Cette baisse est essentiellement due aux très faibles résultats de la saison estivale.

Les services payés et le shopping pour les neuf premiers mois de l'année 2006 ont augmenté de 18 pourcent par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2005. L'augmentation des services payés et du shopping est due à la croissance continue dans le domaine des produits déjà en place et aux résultats exceptionnels obtenus par registered .eu domains depuis son introduction.

Le chiffre d'affaires d'Accès internet pour les neuf premiers mois de l'année 2006 a baissé de 19 pourcent par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2005, fait provenant essentiellement d'une baisse des tarifs sur le marché allemand de l'accès.

Les chiffres d'affaires compensés ont représenté moins de 5 pourcent des produits nets du groupe au cours de ces périodes.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'année 2006 d'un montant de 17,4 millions d'euros a baissé de 13 pourcent par rapport à la même période de l'année passée où le chiffre d'affaires avait été de 20,0 millions d'euros.

**Coûts du chiffre d'affaires**

Les coûts du chiffre d'affaires ont baissé, passant de 21,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2005 à 21,3 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2006. La marge bénéficiaire brute a augmenté de 2 pour cent pendant cette période pour atteindre 64 pourcent.

La marge commerciale brute a reculé, passant de 66 pourcent pour le troisième trimestre de l'année 2005 à 63 pourcent pour le troisième trimestre de l'année 2006. Cette baisse de la marge commerciale brute est essentiellement liée à la baisse générale du chiffre d'affaires publicitaire.

#### **Ventes et Marketing**

Les dépenses en matière de ventes et de marketing se montaient à 17,3 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2006, ce qui représente une baisse de 2 pourcent par rapport aux dépenses en matière de ventes et de marketing d'un montant de 17,6 millions d'euros pour les neufs premiers mois de l'année 2005.

Au cours du troisième trimestre de l'année 2006, les dépenses en matière de vente et de marketing se sont montées à 6,2 millions d'euros, ce qui représente une augmentation de 23 pourcent par rapport aux dépenses de vente et de marketing de 5,0 millions d'euros pour le troisième trimestre de l'année 2005.

#### **Dépenses générales et administratives**

Les dépenses générales et administratives ont augmenté, passant de 16,1 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2005 à 16,3 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2006.

Les dépenses générales et administratives pour le troisième trimestre de l'année 2006 et atteignant 5,3 millions d'euros ont augmenté de 12 pourcent par rapport à la même période de l'année passée. L'augmentation des frais généraux et administratifs est essentiellement due à l'augmentation des activités au cours du troisième trimestre.

#### **Recherche et développement**

Les dépenses occasionnées par la recherche et le développement de produits se sont montées à 11,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2006 arrêtés au 30 septembre 2006, alors qu'elles avaient été de 14,8 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2005. Cette baisse de 19 pourcent est essentiellement due au programme de réduction des coûts lancé par LYCOS Europe.



Au cours du troisième trimestre de l'année 2006, les dépenses en matière de recherche et de développement se sont montées à 4,1 millions d'euros, ce qui représente une baisse de 14 pourcent par rapport à la même période de l'année 2005. Cette baisse a pour origine les raisons mentionnées ci-dessus.

#### **Amortissement des biens incorporels**

Les dépenses d'amortissement atteignant 0,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2006 sont principalement liées à l'amortissement de biens incorporels, sans tenir compte du goodwill se reflétant dans la comptabilisation du prix d'achat de united-domains AG et Pangora SAS.

Les dépenses d'amortissement pour le troisième trimestre arrêté au 30 septembre 2006 se sont montées à 0,3 millions d'euros.

#### **EBITDA**

L'EBITDA n'est pas une variable reconnue par IFRS. L'EBITDA et d'autres variables similaires sont utilisées par différentes entreprises dans des buts divers et sont souvent calculées de manière à refléter les situations uniques de ces entreprises. Voir page 35 pour la définition de l'EBITDA donnée par LYCOS Europe.

L'EBITDA s'est monté à (3,4) millions d'euros pour les neuf premiers mois 2006, ce qui représente une amélioration de 71 pourcent par rapport aux neuf premiers mois 2005 ((12,0) millions d'euros).

L'EBITDA de (3,4) millions d'euros réalisé pour le troisième trimestre 2006 a connu une baisse par rapport à l'EBITDA de 0,4 millions d'euros réalisé pour le troisième trimestre arrêté au 30 septembre 2005.

#### **Financement**

Le montant total des espèces, quasi-espèces et autres investissements a augmenté, passant de 105,1 millions d'euros au 31 décembre 2005 à 110,6 millions d'euros au 30 septembre 2006. Pendant la période arrivant à expiration le 30 septembre 2006, LYCOS Europe a utilisé 2,2 millions d'euros en espèces dans des activités opérationnelles, ce qui représente une amélioration de 55 pourcent par rapport aux 5,0 millions d'euros utilisés pendant les premiers neuf mois de l'année 2005. Par ailleurs, un montant de 1,0 millions d'euros a été investi dans l'acquisition de biens mobiliers, de bâtiments, de

biens d'équipement et autres biens incorporels pendant la période prenant fin au 30 septembre 2006. Le produit net en espèces obtenu par la vente des activités de portail suédois de LYCOS Europe s'est monté à 16,1 millions d'euros.

LYCOS Europe concentre actuellement ses efforts sur la réduction des pertes opérationnelles et continuera de le faire, n'attendant aucun besoin de financement supplémentaire avant l'obtention d'un cash-flow positif.

## 4 // L'ACTION

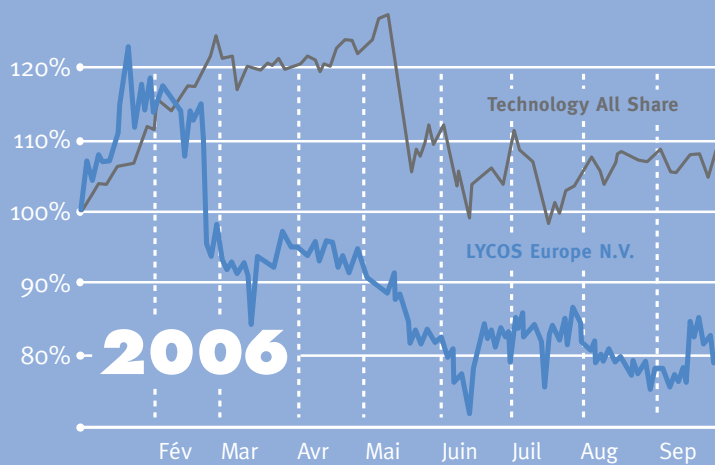
### Structure des actionnaires

La structure légale des actionnaires de LYCOS Europe arrêtée au 30 septembre 2006 est la suivante: 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 sous forme d'actions rachetées] (0,2%), et Free Float (35,6%) Amber Master Fund SPC inclus.

Au 30 septembre 2006, le nombre total d'actions en circulation se montait à 311.576.344, les actions rachetées non comprises.

### Evolution de la cote de l'action

Le cours de l'action LYCOS Europe a dû faire face à un développement insatisfaisant au cours des neuf premiers mois de l'année 2006. Le cours de l'action a baissé d'environ 19,5 pourcent, passant de 1,13 euros (Bourse de Francfort, cote d'ouverture du 2 janvier 2006) à 0,91 euros (Bourse de Francfort, cote de clôture du 29 septembre 2006) et n'a donc pas été en mesure de concurrencer l'indice Technology All Share Index qui a progressé de 10,6 pourcent au cours de 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



LYCOS Europe comptait 663 salariés au 30 septembre 2006 alors qu'il y en avait 688 au 31 décembre 2005. Comme nous l'avons déjà dit, LYCOS Europe a vendu ses activités portails suédoises et est en phase de négociation en ce qui concerne la vente de ses activités suédoises d'accès à Internet, activités principalement dirigées par sa filiale Spray Network AB dont le siège se trouve à Stockholm/Suède et qui compte une équipe de 54 salariés dont 17 se consacrent aux activités portails et sont donc exclus du nombre total de salariés de LYCOS Europe.

Faisant suite à ce qu'elle avait annoncé en mai 2006, Lydia Lux-Schmitt, Chief Financial Officer de LYCOS Europe N.V., a quitté l'entreprise à la date du 30 septembre 2006 après avoir accepté un autre poste dans le secteur privé. LYCOS Europe communiquera à une date ultérieure le nom de son successeur.

## 6 // PERSPECTIVES

LYCOS Europe est actuellement en pourparlers pour la vente de ses activités suédoises d'accès détenues sous la marque ombrelle de Spray à Stockholm en Suède.

LYCOS Europe part du principe que l'acquisition de mentasys GmbH à Karlsruhe/Allemagne pourra être achevée au cours du dernier trimestre de l'année en cours. Nous prévoyons de démarrer le processus d'intégration de mentasys dès que les autorités allemandes antitrust auront donné leur consentement à la transaction. LYCOS Europe s'attend à une augmentation du chiffre d'affaires dans le secteur des services payés et du shopping, ainsi que dans les activités de publicité, en particulier pendant la saison hivernale qui, traditionnellement, est la période la plus forte pour le commerce électronique.

LYCOS Europe continue à étudier les possibilités et les avantages que présente un accroissement de l'ampleur des contrats de licence se rapportant à l'usage de la marque LYCOS avec le bailleur de licence Lycos, Inc. qui est une filiale de Daum Communications dont le siège se trouve en Corée. LYCOS Europe ne prévoit, en ce qui concerne ces négociations, aucune commission pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2006.

L'implémentation d'une solution d'infrastructure IT améliorée, différentes nouvelles réactualisations et nouveaux développements de produits au sein de nos services premium, ainsi que l'alliance des forces de nos filiales de shopping Pangora et, selon toute vraisemblance mentasys, assureront un surcroît de croissance au niveau des produits engendrés par les services payés et le shopping. Nous continuerons simultanément à travailler sur l'expansion internationale de nos produits au sein de l'Europe et au-delà de ses frontières.

Avec les améliorations faites par LYCOS Europe dans le passé en matière de prix de base, nous sommes convaincus d'être sur la voie de la rentabilité sur la base du résultat net de l'ensemble de l'année 2006.

Haarlem, Pays-Bas  
20 octobre 2006



Christoph Mohn  
Président Directeur Général  
LYCOS Europe N.V.

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

POUR LA PÉRIODE ARRÊTÉE LE 30 SEPTEMBRE 2006



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

En milliers d'Euros	Notes	30 septembre 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>			
Immobilisations corporelles	3	2 754	3 820
Ecart d'acquisition (goodwill)	4,5	9 492	14 255
Autres actifs incorporels	5	8 427	13 797
Impôts différés actif	6	187	184
Autres placements	7	14 946	9 939
Autres actifs non courants		1 285	2 081
Actifs non courants classés en cours de ventes	4	7 525	0
<b>Total actif non courant</b>		<b>44 616</b>	<b>44 076</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	85 884	65 695
Autres placements	7	9 809	29 480
Créances clients	8,9	12 499	17 154
Charges constatées d'avance et autres créances courantes	8	8 723	15 322
Actifs courants classés en cours de ventes	4	6 325	0
<b>Total actif courant</b>		<b>123 240</b>	<b>127 651</b>
<b>Total actif</b>		<b>167 856</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		1 590 083	1 589 584
Réserves légales		1 934	2 433
Actions auto détenues		(2 052)	(2 052)
Ecart de conversion		676	578
Report à nouveau		(1 460 428)	(1 467 298)
<b>Total capitaux propres</b>	10	<b>133 336</b>	<b>126 368</b>
Produits constatés d'avance		780	1 878
Impôts différés passif	6	133	908
Provisions		87	87
Dettes non courantes classées en cours de ventes	4	481	0
<b>Total dettes non courantes</b>		<b>1 481</b>	<b>2 873</b>
Dettes à court terme		0	2 940
Dettes fournisseurs	9	4 657	9 994
Provision pour restructuration		1 077	1 939
Autres dettes à court terme	12	17 594	21 634
Produits constatés d'avance		7 164	5 979
Dettes courantes classé en cours de ventes	4	2 547	0
<b>Total dettes courantes</b>		<b>33 039</b>	<b>42 486</b>
<b>Total dettes</b>		<b>34 520</b>	<b>45 359</b>
<b>Total capitaux propres et dettes</b>		<b>167 856</b>	<b>171 727</b>

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

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

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Notes	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2006	Neuf mois arrêtés au 30 sept. 2005 (retraité)	Trois mois arrêtés au 30 sept. 2006	Trois mois arrêtés au 30 sept. 2005 (retraité)
<b>Activités opérationnelles</b>					
Publicité		25 856	27 722	7 656	9 278
Services payants et commerce électronique		28 652	24 227	8 337	8 327
Accès Internet		4 346	5 368	1 388	1 675
Licences et autres		138	1 000	27	314
<b>Total du chiffre d'affaires</b>		<b>58 992</b>	<b>58 317</b>	<b>17 408</b>	<b>20 044</b>
Coût des ventes		(21 348)	(22 606)	(6 515)	(6 756)
<b>Marge brute</b>		<b>37 644</b>	<b>35 711</b>	<b>10 893</b>	<b>13 288</b>
<b>Marge brute avant les éléments suivants</b>		<b>37 672</b>	<b>36 441</b>	<b>10 921</b>	<b>13 288</b>
Coûts de restructuration		(28)	(730)	(28)	0
<b>Marge brute</b>		<b>37 644</b>	<b>35 711</b>	<b>10 893</b>	<b>13 288</b>
Autres charges opérationnelles	14	(46 226)	(54 735)	(15 935)	(14 961)
Autres produits opérationnels		675	500	189	153
<b>Perte opérationnelle</b>		<b>(7 907)</b>	<b>(18 524)</b>	<b>(4 853)</b>	<b>(1 520)</b>
<b>Perte opérationnelle avant les éléments suivants</b>		<b>(7 149)</b>	<b>(12 322)</b>	<b>(4 548)</b>	<b>(1 154)</b>
Coûts de restructuration		133	(5 069)	(8)	29
Pertes de valeur sur les immobilisations corporelles		0	(92)	0	(48)
Autres amortissements		( 891)	(1 041)	(297)	(347)
<b>Perte opérationnelle</b>		<b>(7 907)</b>	<b>(18 524)</b>	<b>(4 853)</b>	<b>(1 520)</b>
Produits d'intérêts		1 812	2 295	590	654
Charges d'intérêts		(31)	287	(1)	0
Autres produits/charges financiers		(154)	(657)	(11)	261
<b>Résultat Financier</b>		<b>1 627</b>	<b>1 925</b>	<b>578</b>	<b>915</b>
<b>Perte nette avant impôts</b>		<b>(6 280)</b>	<b>(16 599)</b>	<b>(4 275)</b>	<b>(605)</b>
Impôt sur les sociétés		(34)	(212)	2	(30)
<b>Perte nette après impôt des activités opérationnelles</b>		<b>(6 314)</b>	<b>(16 811)</b>	<b>(4 273)</b>	<b>(635)</b>
<b>Activités arrêtées</b>					
Profit/(perte) des activités arrêtées (nette après impôts)		13 184	(1 694)	13 417	(1 411)
<b>Profit net /(perte nette) après impôts pour la période</b>		<b>6 870</b>	<b>(18 505)</b>	<b>9 144</b>	<b>(2 046)</b>
Profit/(perte) nette basique diluée par action (Euro) activités opérationnelles	15	(0,02)	(0,05)	(0,01)	0,00
Profit/Perte nette basique/ diluée par action (Euro)	15	0,02	(0,06)	0,03	(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 de ces comptes consolidés intermédiaires simplifiés non audités.

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

En milliers d'Euros	Notes	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2005
<b>Activités opérationnelles</b>			
<b>Flux opérationnel</b>			
Perte avant impôt		(6 280)	(16 599)
Ajustements :			
Amortissements et provisions		4 647	6 476
Produits nets d'intérêt		(1 783)	(3 095)
Autres éléments non monétaires		174	269
Diminution/(Augmentation) des créances clients		575	1 912
Diminution/(Augmentation) des charges constatées d'avance et autres actifs courants		1 979	(701)
Diminution des charges constatées d'avance et autres actifs non courants		758	644
Diminution des dettes fournisseurs		(1 829)	1 745
(Diminution)/Augmentation des charges à payer et autres dettes à courantes		(2 648)	2 910
Augmentation des produits constatés d'avance		249	636
Diminution des autres dettes non courantes		(54)	(1 733)
Charges d'intérêts payées		(33)	0
Produits d'intérêts perçus		2 050	2 508
Impôt sur les sociétés payé		(16)	65
<b>Total des flux de trésorerie nets opérationnels – activités opérationnelles</b>		<b>(2 211)</b>	<b>(4 963)</b>
<b>Flux d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'autres actifs incorporels		(996)	(1 786)
Coûts de développement capitalisés		(799)	(248)
Variation nette des dépôts à court et à long terme		14 664	12 522
Acquisitions nettes payées	4	(1 736)	0
<b>Total des flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement – activités opérationnelles</b>		<b>11 133</b>	<b>10 488</b>
<b>Flux de financement</b>			
Variation nette de la dette à court terme		(2 940)	(79)
<b>Total des flux de trésorerie nets liés aux activités de financement – activités opérationnelles</b>		<b>(2 940)</b>	<b>(79)</b>
<b>Activités arrêtées</b>			
Total des flux de trésorerie nets opérationnels		(1 886)	(6 420)
Total des flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	4	16 068	0
Total des flux de trésorerie nets liés aux activités de financements		0	0
<b>Total des flux de trésorerie nets des activités arrêtés</b>	4	<b>14 182</b>	<b>(6 420)</b>
Effets des différences de change sur la trésorerie		25	(30)
(Diminution)/Augmentation de la trésorerie (disponibilités et équivalents)		20 189	(1 004)
Trésorerie (disponibilités et équivalents) à l'ouverture		65 695	72 075
Trésorerie (disponibilités et équivalents) à la clôture	7	85 884	71 071

**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 septembre 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							
Ecart de conversion sur cessions							
Perte nette							
<b>Solde au 30 septembre 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 intérimaires simplifiés non audités.

Prime d'émission	Réserve légale	Actions propres		Ecart de conversion	Report à nouveau	Ecarts de conversion, résultat non affecté et report à nouveau	Total
€	€	Nombre d'actions	€	€	€	€	€
<b>1 589 057</b>	<b>2 960</b>	<b>(723 656)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>172</b>	<b>(1 447 062)</b>	<b>(1 446 890)</b>	<b>146 198</b>
314	(314)					0	0
				559		559	559
					(18 505)	(18 505)	(18 505)
<b>1 589 371</b>	<b>2 646</b>	<b>(723 656)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>731</b>	<b>(1 465 567)</b>	<b>(1 464 836)</b>	<b>128 252</b>
213	(213)					0	0
				(153)		(153)	(153)
					(1 731)	(1 731)	(1 731)
<b>1 589 584</b>	<b>2 433</b>	<b>(723 656)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>578</b>	<b>(1 467 298)</b>	<b>(1 466 720)</b>	<b>126 368</b>
499	(499)					0	0
				69		69	69
				29		29	29
					6 870	6 870	6 870
<b>1 590 083</b>	<b>1 934</b>	<b>(723 656)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>676</b>	<b>(1 460 428)</b>	<b>(1 459 752)</b>	<b>133 336</b>

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. Profit par action
16. Événements postérieur à la clôture

## 1 // PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### a) La Société

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 20 octobre 2006.



**b) Méthodes comptables**

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 p.1).

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.

**c) Retraitements**

Le Portail Suédois a été vendu le 29 septembre 2006, et les activités d'accès Suédois sont actuellement en cours de ventes. En conséquence et pour des raisons de comparatives, les états financiers ont été retraités en excluant les activités Suédoises, qui sont classées en activités arrêtées.

## 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 (Arrêtées <sup>(4)</sup> )		France		Royaume-Uni	
	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au
	30 sept. 2006	30 sept. 2005	30 sept. 2006	30 sept. 2005	30 sept. 2006	30 sept. 2005	30 sept. 2006	30 sept. 2005
Chiffre d'affaires	36 783	37 218	32 922	34 908	8 544	9 027	4 213	3 626
Chiffre d'affaires provenant des trans- actions inter-secteurs	18 363	17 980	1 610	5 831	695	9 047	222	4 979
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>55 146</b>	<b>55 198</b>	<b>34 532</b>	<b>40 739</b>	<b>9 239</b>	<b>18 074</b>	<b>4 435</b>	<b>8 605</b>
<b>Net profit/Perte nette de la période</b>	<b>(1 080)</b>	<b>(8 845)</b>	<b>13 083</b>	<b>(1 938)</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(7 897)</b>	<b>(1 095)</b>	<b>(1 240)</b>

En milliers d'Euros	Danemark		Autres régions et éliminations		Consolidé	
	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au
	30 sept. 2006	30 sept. 2005	30 sept. 2006	30 sept. 2005	30 sept. 2006	30 sept. 2005
Chiffre d'affaires	5 889	4 733	3 563	3 713	91 914	93 225
Chiffre d'affaires provenant des trans- actions inter-secteurs	204	3 010	(21 094)	(40 847)	0	0
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>6 093</b>	<b>7 743</b>	<b>(17 531)</b>	<b>(37 134)</b>	<b>91 914</b>	<b>93 225</b>
<b>Net profit/Perte nette de la période</b>	<b>(1 373)</b>	<b>(1 620)</b>	<b>(1 437)</b>	<b>3 035</b>	<b>6 870</b>	<b>(18 505)</b>

(4) L'activité Suédoise est présentée comme arrêtée, malgré le fait que Spray Network Services AB, l'une des pôles techniques de la société localisée en Suède, demeure dans le groupe.

### 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 septembre 2006	18 864	3 597	<b>22 461</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 septembre 2006	(17 425)	(2 282)	<b>(19 707)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>			
Solde au 31 décembre 2005	2 209	1 611	<b>3 820</b>
<b>Solde au 30 septembre 2006</b>	<b>1 439</b>	<b>1 315</b>	<b>2 754</b>

### 4 // ACQUISITION ET CESSIION DE FILIALES

#### united-domains

Le 13 janvier 2004, LYCOS Europe N.V. a acquis la totalité des actions de la société united-domains AG, une société Allemande spécialisée dans la vente des domaines. En plus du prix fixe de 5,9 millions d'Euros, 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. La rétribution d'un montant de 1,7 millions d'Euros a été effectué en août 2006 et pourrait être réajusté en 2007. Ce complément se traduit à une augmentation de l'écart d'acquisition (goodwill) d'un montant de 0,5 million d'Euros, à un total d'un montant de 5,8 millions d'Euros.

#### Activités en Suède

Suite à la concentration sur la croissance rentable, LYCOS Europe a décidé de céder son activité portail et access en Suède. La société a cédé le Portail Suédois avec la marque Spray et son entité légale Spray TMH AB le 29 septembre 2006 pour un montant de 150 millions de SEK (16,2 millions d'Euros) et est actuellement en négociations pour la vente de l'activité accès internet en Suède. L'activité du Portail Suédois est présentée en tant que activité arrêtée avec un gain provisoire après déduction d'actifs nets et coûts de transactions pour un montant d'environ 14,8 millions d'Euros. L'activité Suédoise d'accès, est présentée en tant que ventes en cours, et en conséquence également en activités arrêtées.

En milliers d'Euros	30 septembre 2006	30 septembre 2005
<b>Résultat des activités arrêtées</b>		
Revenues	32 922	34 908
Charges	(34 838)	(36 547)
<b>Résultat opérationnel des activités arrêtées</b>	<b>(1 916)</b>	<b>(1 639)</b>
Résultat financier net	11	(404)
Impôt sur les revenus	248	349
<b>Perte après impôts avant profit sur acquisition</b>	<b>(1 657)</b>	<b>(1 694)</b>
Gain d'acquisition	14 841	0
Impôt sur gain d'acquisition	0	0
<b>Profit de la période</b>	<b>13 184</b>	<b>(1 694)</b>

En milliers d'Euros	30 septembre 2006
<b>Actifs non courant en cours de ventes</b>	
Immobilisations corporelles	45
Ecart d'acquisition (Goodwill)	5 355
Immobilisations incorporelles	2 125
<b>Actifs courants en cours de ventes</b>	
Créances clients	3 835
Autres créances	2 490
<b>Total</b>	<b>13 850</b>

## 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 septembre 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 septembre 2006	9 492	47 321	9 582	4 148	<b>70 543</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 septembre 2006	0	(41 573)	(7 648)	(3 403)	<b>(52 624)</b>
<b>Valeurs nettes comptables</b>					
Solde au 31 décembre 2005	14 255	10 261	2 433	1 103	28 052
<b>Solde au 30 septembre 2006</b>	<b>9 492</b>	<b>5 748</b>	<b>1 934</b>	<b>745</b>	<b>17 919</b>

## 6 // IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

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

En milliers d'Euros	30 septembre 2006	31 décembre 2005
<b>Impôts différés actifs</b>		
Déficits fiscaux reportables	182 709	179 778
Immobilisations corporelles	1 285	1 284
Actifs incorporels	6 003	8 146
Dépréciation	(188 930)	(187 805)
Compensation	(880)	(1 219)
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>187</b>	<b>184</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		
Immobilisations corporelles	114	187
Actifs incorporels	899	1 940
Compensation	(880)	(1 219)
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>133</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 septembre 2006 et au 31 décembre 2005, les reports déficitaires de la Société s'élèvent à 534,2 millions d'Euros et 525,8 millions d'Euros, respectivement. Au 30 septembre 2006 un montant de 63,8 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 9,8 millions d'Euros et 12,3 millions d'Euros sont bloqués respectivement au 30 septembre 2006 et au 31 décembre 2005. Un montant de 4,8 millions d'Euros de trésorerie bloquée constitue un actif non courant au 30 septembre 2006 et au 31 décembre 2005.

## 8 // CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

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

En milliers d'Euros	30 septembre	31 décembre
	2006	2005
Créances clients	12 499	17 154
TVA déductible	0	312
Dépôts de loyers et loyers payés d'avance	303	624
Charges constatées d'avance courantes	2 452	4 084
Produits constatés d'avance	4 152	8 223
Autres créances à court terme	1 816	2 079
<b>Total</b>	<b>21 222</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 septembre 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 septembre 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 septembre 2006 et au 31 décembre 2005 respectivement et 187 576 344 sont en circulation au 30 septembre 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 septembre 2006.

Fourchette de prix d'exercice (en Euros)	Options en circulation		
	Nombre d'options en circulation au 30 septembre 2006	Moyenne pondérée de la durée de vie contractuelle restante (en années)	Moyenne pondérée du prix d'exercice par action
0,00 – 2,49	80 300	2,5	1,83
2,50 – 7,49	339 450	2,2	6,16
7,50 – 17,49	146 000	1,7	15,90
17,50 – 30,00	237 200	1,1	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 septembre	31 décembre
	2006	2005
Provision pour charges de personnel et charges liées	2 400	2 636
Provision pour charges marketing	2 636	4 798
Provision pour honoraires	1 998	919
Autres charges à payer	7 743	7 879
Autres dettes courantes	2 817	5 402
<b>Charges à payer et autres dettes courantes</b>	<b>17 594</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, Italie, Pays-Bas 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	809
Dû après 2006 et jusqu'à 2011	9 008
Après 2011	2 196
<b>Total</b>	<b>12 013</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 :

**Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006**

En milliers d'Euros	Charges liées				Total
	Charges courantes	au plan de restructuration	Dépréciation	Autre amortissement	
Ventes et marketing	(17 278)	3	0	(223)	<b>(17 498)</b>
Général et administratif	(16 296)	(21)	0	(668)	<b>(16 985)</b>
Recherche et Développement	(11 894)	151	0	0	<b>(11 743)</b>
<b>Total</b>	<b>(45 468)</b>	<b>133</b>	<b>0</b>	<b>(891)</b>	<b>(46 226)</b>

**Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2005 (retraité)**

En milliers d'Euros	Charges liées				Total
	Charges courantes	au plan de restructuration	Dépréciation	Autre amortissement	
Ventes et marketing	(17 638)	(1 076)	0	(203)	<b>(18 917)</b>
Général et administratif	(16 127)	(418)	(92)	(688)	<b>(17 325)</b>
Recherche et Développement	(14 768)	(3 575)	0	(150)	<b>(18 493)</b>
<b>Total</b>	<b>(48 533)</b>	<b>(5 069)</b>	<b>(92)</b>	<b>(1 041)</b>	<b>(54 735)</b>

## 15 // PROFIT PAR ACTION

Le profit net basique par action est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le profit net dilué par action est identique au profit net 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.

	<b>Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006</b>	<b>Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2005</b>
Perte nette basique/diluée (en milliers d'Euros)	(6 314)	(16 811)
Profit net/Perte nette basique/dilué (en milliers d'Euros)	6 870	(18 505)
Moyenne pondérée du nombre d'actions	311 576 344	311 576 344
<b>Perte nette basic et diluée par action</b>		
– activité opérationnelle	<b>(0,02)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Profit net basique et dilué par action</b>	<b>0,02</b>	<b>(0,06)</b>

## 16 // EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 6 octobre 2006, LYCOS Europe a annoncé l'acquisition de la société Mentasys GmbH Karlsruhe/Allemagne, spécialiste en solution « shopping » d'un montant de 30,0 millions d'Euros en liquides (y compris un variable basé d'un composant de la performance d'un montant de 14,0 millions d'Euros). La transaction est soumise à l'approbation de la commission Allemande d'antitrust.

## INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

(non audité)

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Trois mois arrêtés au <b>31 mars</b> <b>2004</b>	Trois mois arrêtés au <b>au 30 juin</b> <b>2004</b>	Trois mois arrêtés au <b>30 septembre</b> <b>2004</b>	Trois mois arrêtés au <b>31 décembre</b> <b>2004</b>
Chiffre d'affaires <sup>(5)</sup>	23 790	23 856	22 838	33 292
Perte opérationnelle <sup>(5)</sup>	(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>(6)</sup>	(9 645)	(11 928)	(7 169)	(5 485)

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Trois mois arrêtés au <b>31 mars</b> <b>2005</b> (retraité)	Trois mois arrêtés au <b>30 juin</b> <b>2005</b> (retraité)	Trois mois arrêtés au <b>30 septembre</b> <b>2005</b> (retraité)	Trois mois arrêtés au <b>31 décembre</b> <b>2005</b> (retraité)
Chiffre d'affaires	18 251	20 022	20 044	20 929
Perte opérationnelle	(8 644)	(8 360)	(1 520)	(166)
Perte nette	(8 069)	(8 390)	(2 046)	(1 730)
Perte nette par action basique et diluée en Euro	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)
EBITDA <sup>(6)</sup>	(6 194)	(6 264)	410	1 709

En milliers d'Euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Trois mois arrêtés au <b>31 mars</b> <b>2006</b> (retraité)	Trois mois arrêtés au <b>30 juin</b> <b>2006</b> (retraité)	Trois mois arrêtés au <b>30 septembre</b> <b>2006</b>
Chiffre d'affaires	18 311	23 273	17 408
Perte opérationnelle	(2 336)	(718)	(4 853)
Perte nette	(2 032)	(242)	9 144
Profit net/Perte nette par action basique et diluée en Euro	(0,01)	0,00	0,03
EBITDA <sup>(6)</sup>	(834)	777	(3 379)

(5) Non retraité

(6) 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).

