



|||||  
1/2/3/4

|||| LYCOS Europe N.V.  
rapport intermédiaire |||||

pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007

# chiffres-clés

		Premier semestre clos le 30/06/07 (non contrôlé)	Premier semestre clos le 30/06/06 (non contrôlé)	Variation
Chiffre d'affaires	en millions d'euros	41,2	41,6	(1) %
EBITDA <sup>1</sup>	en millions d'euros	(7,6)	(0,1)	> (100) %
EBIT <sup>1</sup>	en millions d'euros	(29,8)	(3,1)	> (100) %
Bénéfice / (déficit) net	en millions d'euros	48,7	(2,3)	> 100 %
Actions (nombre moyen en circulation)	nombre	312 300 000	312 300 000	0 %
Bénéfice/déficit par action (diluée et non diluée)	en euros	0,16	(0,01)	> 100 %
Cours de l'action (Francfort, Allemagne)	en euros	0,72	0,94	(23) %
Trésorerie, équivalents de et autres placements	en millions d'euros	168,6	98,1	72 %
Ratio de trésorerie (trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements/total des dettes)	nombre	4,4	2,8	57 %
Capitaux propres	en millions d'euros	175,8	124,2	42 %
Pourcentage de capitaux (capitaux propres/total des actifs)	en pour cent	82 %	78 %	5 %
Personnel	nombre	721	664	9 %
		<b>Deuxième trimestre clos le 30/06/07 (non contrôlé)</b>	<b>Deuxième trimestre clos le 30/06/06 (non contrôlé)</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	en millions d'euros	21,2	23,3	(9) %
EBITDA <sup>1</sup>	en millions d'euros	(5,3)	0,8	> (100) %
EBIT <sup>1</sup>	en millions d'euros	(26,0)	(0,7)	> (100) %
Bénéfice / (déficit) net	en millions d'euros	41,1	(0,2)	> 100 %
Actions (nombre moyen en circulation)	nombre	312 300 000	312 300 000	0 %
Bénéfice/déficit par action (diluée et non diluée)	en euros	0,13	0,00	> 100 %

1 L'EBIT et l'EBITDA ne sont pas des grandeurs définies par les normes IFRS.  
Veuillez consulter les explications sur les chiffres-clés en page 22.

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

# ||||| table des matières

## 02 Rapport aux actionnaires

- 02 Le mot du Président
- 03 Présentation
- 05 Evolution économique
- 08 L'action
- 08 Personnel
- 09 Perspectives

## 10 Comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés

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

## 22 Information financière trimestrielle

# chers actionnaires,

Pour le premier semestre 2007, l'EBITDA est de (7,6) millions d'euros contre (0,1) million d'euros au premier semestre 2006. Les principales raisons de cette différence sont les suivantes : baisse des produits de publicité, nouvelles initiatives marketing en faveur de LYCOS iQ, augmentation des dépenses liées aux récents lancements de produits, charges exceptionnelles induites par le transfert du centre de données à un prestataire externe et abandon de certaines activités de fusion et acquisition. Le bénéfice de 64,8 millions d'euros réalisé sur la cession de la participation dans Seznam.cz, a.s., et la dépréciation pour perte de valeur induite par le commerce en ligne et la licence Fireball (montant total de 19,2 millions d'euros) ont eu un impact considérable sur le bénéfice net de 48,7 millions d'euros enregistré au premier semestre 2007.

Les initiatives récemment engagées pour les produits ont permis d'accroître le nombre d'utilisateurs uniques en Europe (partenaires de distribution compris), avec 36 millions en juin 2007 contre 31 millions en décembre 2006 (valeurs approximatives) ; le taux de pénétration européen se situe ainsi à 26 pour cent environ dans les seuls marchés considérés.

L'offensive produit menée par LYCOS Europe s'est poursuivie avec une succession rapide de lancements de produits concurrentiels et adaptés aux utilisateurs. La plateforme de discussion LYCOS iQ « Pro & Contra » a été introduite en Allemagne sous la marque LYCOS en complément du « moteur de recherche humain » LYCOS iQ dont l'évolution est satisfaisante. L'hébergement LYCOS a par ailleurs créé les « Starter Shops », des packs boutique conçus pour offrir à ses clients une solution sûre et gratuite pour démarrer un commerce en ligne. De son côté, le créateur de barre d'outils se positionne comme un service de maintien en ligne supplémentaire des clients.

Après son lancement aux Etats-Unis, le service de communication Web 2.0 « Jubii » a été introduit dans six pays européens au cours du dernier trimestre. Le nouveau service de création de site « JubiiPages » a été lancé en Allemagne en juin 2007 et le nouveau service de rencontres « JubiiDate » a été mis en ligne aux Pays-Bas.

Je suis convaincu que les différentes initiatives lancées ces derniers temps et la poursuite de l'offensive produits vont permettre à LYCOS Europe de consolider sa position sur le marché.



Christoph Mohn  
Président Directeur Général

# présentation

LYCOS Europe est l'un des leaders européens dans le domaine des portails Internet et de la vente d'espaces publicitaires en ligne. L'entreprise opère un réseau de sites web en sept langues en Europe et aux Etats-Unis. La société s'adresse à une large gamme de groupes cibles via ses principaux pôles d'activités : Portal et Search (par ex. LYCOS Search et LYCOS iQ), Communication et Communities (par ex. Jubii et JubiiWorld), Shopping (par ex. BuyCentral et eVita), et enfin Hébergement et Noms de domaines (par ex. LYCOS Webhosting et united-domains).

## Portail et recherche

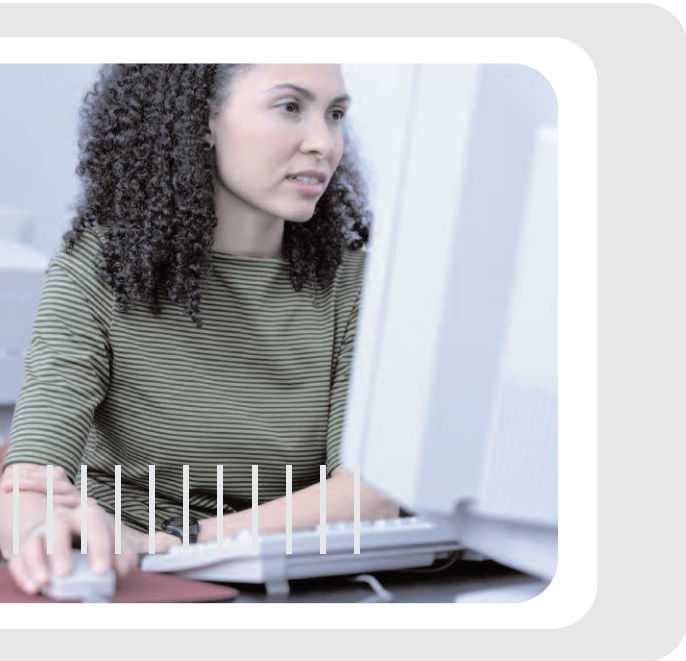
Plusieurs nouveaux services ont été lancés dans la gamme Portail et recherche au cours du deuxième trimestre 2007. LYCOS iQ, le « moteur de recherche humain », a ainsi été étendu en Allemagne et comprend désormais la plateforme de discussion virtuelle LYCOS iQ « Pro & Contra ». Afin de renforcer la position de LYCOS iQ, la coopération engagée avec la maison d'édition Gruner & Jahr a été complétée par des solutions White Label pour les éditions en ligne des magazines « P.M. » et « Auto Motor und Sport », respectivement sous le nom de « BesserWissen » et de « Motor iQ ». D'autres collaborations et canaux spécialisés ont permis d'améliorer l'attrait des activités Portail de LYCOS Europe pour les clients au premier semestre 2007.

Dans le cadre du recentrage sur ses compétences premières, LYCOS Europe a cédé ses activités (d'accès) à bande étroite en Allemagne à Paixas GmbH pour un montant de 0,5 million d'euros, le 10 mai 2007. Cette transaction porte également sur la marque Comundo de LYCOS et les clients à bande étroite. Des négociations sont toujours en cours pour la cession éventuelle des activités (d'accès) à large bande de LYCOS en Allemagne.

## Communication et communautés

Le nouveau service de communication Web 2.0 Jubii a été lancé au Danemark, en France, en Allemagne, en Italie, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni au deuxième trimestre 2007, après son inauguration aux Etats-Unis en février dernier. Il est appelé à remplacer le service de messagerie électronique actuel de LYCOS dès la fin de la phase de test. Parallèlement, le nom de marque « Jubii » deviendra la nouvelle marque pour les services Communication et communauté de LYCOS Europe.

Jubii est une solution de communication intégrée intuitive et conviviale qui allie les services les plus populaires de Web 2.0 aux fonctions de messagerie électronique, de téléphonie, de stockage de données et de bourse aux photos et aux vidéos, dans un environnement sûr.



JubiiDate, la nouvelle communauté de rencontres de LYCOS Europe, a été lancée aux Pays-Bas au mois de juin 2007 et a remplacé l'actuel forum de rencontres de LYCOS « Love@LYCOS ».

Activé au deuxième trimestre 2007 en Allemagne, JubiiPages est un service gratuit de création de site doté d'une interface utilisateurs très intuitive. Il s'adresse principalement aux utilisateurs néophytes dans le domaine de la programmation HTML par exemple, qui souhaitent créer un site web en quelques clics.

## Commerce en ligne

Le deuxième trimestre 2007 a été marqué par la poursuite de la migration des sociétés Pangora GmbH et mentasys GmbH. Pangora a perdu une part significative du taux de fréquentation induit par Google, ce qui a eu un effet négatif sur son chiffre d'affaires et son résultat. mentasys n'a pas été en mesure de palier ces pertes. Une dépréciation exceptionnelle de 17,6 millions d'euros s'est donc avérée nécessaire à l'issue du contrôle annuel de perte de valeur. Ce sujet est également traité dans le chapitre consacré à l'évolution économique.

## Hébergement et noms de domaines

La filiale united-domains AG de LYCOS Europe a poursuivi avec succès ses activités de vente des nouveaux domaines de premier niveau « .eu » et « .mobi » et des autres domaines de premier niveau, comme « .de » et « .com », dont les résultats restent très satisfaisants.

Solution gratuite et sûre destinée aux clients de LYCOS Webhosting pour créer un commerce en ligne, les boutiques « Starter Shops » ont été lancées en mai 2007. Ce nouveau service facilite considérablement les premiers pas dans le commerce en ligne pour les entrepreneurs et les utilisateurs privés qui souhaitent offrir leurs produits et services sur Internet, mais hésitaient à passer à l'acte.

# evolution économique

## Evolution du marché

Le marché européen des technologies de l'information et de la communication connaît un niveau de croissance stable de 2,9 pour cent. En dépit de sa stabilité, cette croissance est inférieure aux valeurs moyennes enregistrées dans le monde et aux Etats-Unis – où elle est cependant en retrait par rapport à l'année dernière. L'évolution européenne devrait rester positive à l'avenir. Le pourcentage d'internautes parmi la population totale constitue un indicateur ; en Allemagne, il devrait ainsi croître de 68 pour cent en 2006 à 85 pour cent en 2010. Le potentiel de progression est similaire dans d'autres pays européens.

LYCOS Europe a vu son nombre d'utilisateurs uniques passer à quelque 36 millions (état en juin, partenaire de distribution compris). En conséquence, son taux de pénétration en Europe a progressé d'environ 3 pour cent pour atteindre près de 26 pour cent (partenaire de distribution compris).

D'après les prévisions, la durée moyenne de connexion hebdomadaire des internautes européens devrait par ailleurs atteindre 15 heures (contre 11 heures 20 minutes environ), soit près de 29 pour cent du temps consacré aux médias.

En 2006, 75 pour cent environ des dépenses de publicité en ligne concernaient le Royaume-Uni, l'Allemagne et la France. Ce chiffre est calculé pour 13 pays européens et un total de plus de 8 milliards d'euros pour les dépenses de publicité en ligne.

## Analyse du résultat

### Chiffre d'affaires

Avec un total de 41,2 millions d'euros pour le premier semestre 2007, le chiffre d'affaires de LYCOS Europe régresse de 1 pour cent par rapport au premier semestre 2006. Il ne suit donc pas la tendance globale du marché. Ce résultat est dû à la baisse de 24 pour cent des recettes de publicité – soit un montant de 4,3 millions d'euros. A l'opposé, les recettes des services payants et du commerce en ligne ont augmenté de 20 pour cent du fait de la consolidation de mentasys qui a généré un chiffre d'affaires de l'ordre de 4,2 millions d'euros pour les services payants et le commerce en ligne durant la période considérée. Au 30 juin 2007, les services payants et le commerce en ligne d'une part et les activités de publicité d'autre part représentaient respectivement 59 pour cent et 34 pour cent du chiffre d'affaires total de LYCOS Europe, laissant 7 pour cent à d'autres activités.

Au cours du deuxième trimestre 2007, LYCOS Europe a réalisé un chiffre d'affaires de 21,2 millions d'euros, en baisse de 9 pour cent par rapport au deuxième trimestre 2006. Ce résultat s'explique essentiellement par la diminution de 30 pour cent des recettes de publicité, soit 3 millions d'euros. Les recettes générées par les services payants et le commerce en ligne affichent une augmentation de 8 pour cent par rapport au deuxième trimestre 2006.

### EBITDA

Avec une valeur de (7,6) millions d'euros, l'EBITDA a connu un fort repli au premier semestre 2007 en regard du montant de (0,1) million d'euros en 2006.

Avec 22,7 millions d'euros pour les six premiers mois de l'année, la marge brute a reculé de 15 pour cent par rapport au premier semestre 2006 (26,8 millions d'euros). Ce recul résulte de la baisse générale de la marge dans les activités de commerce en ligne et de l'augmentation du coût des ventes. Le coût total des ventes a augmenté de 24 pour cent (3,6 millions d'euros). Cette hausse a pour raisons principales la consolidation de mentasys et les dépenses exceptionnelles d'environ 0,8 million d'euros engagées pour réaliser les préparations nécessaires à la délocalisation du centre de données vers un prestataire externe dans le but d'optimiser la stabilité générale.

Les coûts commerciaux et marketing ont augmenté de 3,3 millions d'euros au premier semestre 2007. Cette hausse tient aux dépenses de marketing supplémentaires engagées pour soutenir encore la forte croissance de LYCOS iQ. Les coûts de recherche et développement ont crû de 1,6 million d'euros au premier semestre 2007 par rapport à la période de référence de 2006. Cette augmentation correspond aux ressources supplémentaires nécessaires pour le lancement de produits nouveaux et innovants. Les coûts généraux et administratifs (hors dépréciation pour perte de valeur décrite ci-dessous) sont légèrement inférieurs, même si l'abandon de certaines activités de fusion et acquisition ont entraîné des coûts supplémentaires de près de 0,8 million d'euros.

La hausse des autres revenus d'activité par rapport à 2006 tient principalement à la cession des activités (d'accès) à bande étroite en Allemagne et de la marque commerciale Comundo dont la vente a été réalisée le 10 mai 2007 pour une somme de 0,5 million d'euros.

Pour le deuxième trimestre 2007, l'EBITDA est de (5,3) millions d'euros, contre 0,8 million d'euros en 2006. Les raisons précédemment citées sont à l'origine de cette baisse.

### Résultat financier

Le résultat financier connaît une évolution favorable et s'établit à 66,8 millions d'euros grâce notamment à la cession des titres de participation disponibles à la vente de Seznam.as, c.z. (ci-après « Seznam ») pour un montant de 65 millions et à un bénéfice sur transaction de 64,8 millions. Après ajustement de cette transaction, le résultat financier affiche 2,0 millions d'euros de mieux (contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2006), ayant pour raison principale l'augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et autres placements liée aux transactions.

### Résultat net

Outre les effets précédemment cités, les activités abandonnées et le contrôle de perte de valeur se sont répercutés sur le résultat net. La dépréciation pour perte de valeur équivalait à 19,2 millions d'euros, dont 17,6 millions d'euros concernent le goodwill des activités de commerce en ligne et 1,5 million d'euros la licence Fireball. Les flux de trésorerie prévus pour la division de commerce en ligne tiennent compte de la baisse du chiffre d'affaires et de l'EBIT suite à la perte du trafic induit par Google accusée par Pangora au cours des derniers



mois. L'abandon de certaines activités, dont celles de portail et d'accès Internet en Suède, a représenté 11,5 millions d'euros au premier semestre 2007, alors que le montant correspondant était de (0,2) million d'euros pendant la même période en 2006. Le résultat du premier semestre 2007 est donc un bénéfice net de 48,7 millions d'euros, alors que le premier semestre 2006 se terminait sur une perte nette de (2,3) millions d'euros.

Du fait de l'augmentation du résultat net et des activités de cession des derniers mois, le résultat par action a augmenté pour atteindre 0,16 euro au premier semestre 2007 (contre (0,01) euro au terme des six premiers mois de l'année 2006).

#### **Analyse du bilan**

Le total des actifs est passé de 182,2 millions au 31 décembre 2006 à 214,5 millions au 30 juin 2007, principalement du fait de la cession des titres de participation disponibles à la vente de Seznam. Avec la cession effective des activités d'accès Internet en Suède (auparavant présentées sous les actifs détenus pour la vente), la trésorerie, les équivalents de trésorerie et autres placements ont progressé, passant de 93,3 millions au 31 décembre 2006 à 168,6 millions d'euros au 30 juin 2007.

Les immobilisations corporelles et incorporelles ont reculé pour atteindre 12,3 millions d'euros au 30 juin 2007. LYCOS Europe a investi dans ces actifs la somme de 0,8 million d'euros au cours du premier semestre 2007. Le goodwill a été ramené à 13,2 millions d'euros suite à la dépréciation pour perte de valeur.

Entre le 31 décembre 2006 et le 30 juin 2007, le total des dettes a diminué, passant de 53,5 millions d'euros à

38,7 millions d'euros. Ce retrait s'explique en particulier par la réévaluation de la clause d'earn-out au bénéfice de l'ancien actionnaire de mentasys GmbH (soit une baisse de 5,6 millions d'euros) et par la réduction générale des comptes fournisseurs et autres dettes à court terme.

Ces deux facteurs se traduisent par un ratio de trésorerie de 4,4 (trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements divisés par le total des dettes), signe de la capacité de LYCOS Europe à faire face à ses dettes courantes et à long terme.

#### **Analyse de la trésorerie**

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 72,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2007 pour s'établir à 143,8 millions d'euros, dont (9,2) millions d'euros ont été consacrés à l'exploitation. La trésorerie dégagée par les activités d'investissement représente 61,5 millions d'euros, dont la majeure partie provient de la cession de la participation dans Seznam. Le flux de trésorerie net lié aux activités abandonnées, soit 20,9 millions d'euros pour le premier semestre 2007, a été généré par la cession totale des activités

# l'action

## Capital social

Le capital social de la société se compose d'actions AA, AB et B, chacune d'une valeur paritaire de 0,01 euro. Le nombre moyen absolu d'actions émises et en circulation, y compris les 723 656 actions propres comprises dans le chiffre de 7 236,56 euros, s'élève à 312 300 000. Les actions propres résultent à la fois d'opérations d'émission et d'acquisition dans le contexte d'une indemnisation de la part de Spray Ventures en 2002. En complément du capital social ordinaire, la société a émis des options d'achat pour ses collaborateurs, dont 770 250 sont disponibles et peuvent être exercées le 30 juin 2007.

## Structure de l'actionariat

La structure légale de l'actionariat de LYCOS Europe arrêtée au 30 juin 2007 est la suivante : LE Holding Corp. (32,1 pour cent), Bertelsmann Internet Holding GmbH / Fireball Internet GmbH / Jahr Vermögensverwaltungs GmbH und Co. KG (20,0 pour cent), Christoph Mohn Internet Holding GmbH (12,1 pour cent), LYCOS Europe N.V. [parts propres à l'entreprise] (0,2 pour cent)

et Free Float (35,6 pour cent). Au 30 juin 2007, le nombre total d'actions avec droit de vote en circulation se montait à 311 576 344, actions propres non comprises.

## Evolution du cours de l'action

Le cours de l'action de LYCOS Europe a fléchi de 19 pour cent, passant de 0,89 euros le 2 janvier 2007 à 0,72 euros le 29 juin 2007. La capitalisation boursière s'élevait ainsi à 223,3 millions d'euros à la date du 29 juin 2007. Entre le 1er janvier et le 30 juin 2007, le cours de l'action LYCOS Europe est resté en retrait par rapport à l'indice Technology All Share, qui a augmenté de 20,9 pour cent durant la même période.

## Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires

Lors de l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de LYCOS Europe N.V. qui a eu lieu le 24 mai 2007 à Amsterdam, les actionnaires de la société ont adopté l'ensemble des résolutions qui ont été soumises au vote. Au total, 69,8 pour cent environ des 311 576 344 actions ordinaires avec droit de vote étaient représentées.

# personnel

8

A la date du 30 juin 2007, LYCOS Europe employait 721 salariés contre 714 salariés au 31 décembre 2006. 56 pour cent du personnel de LYCOS Europe travaille en

Allemagne, 28 pour cent en Arménie, 7 pour cent en France, 9 pour cent sont employés au Danemark, en Italie, aux Pays-Bas et en Grande-Bretagne.

# perspectives

L'expansion des nouveaux produits lancés sous les marques LYCOS et Jubii va se poursuivre, de même que le perfectionnement des produits existants. Cette offensive produit, ainsi que l'initiative continue de marketing visant à favoriser la croissance de LYCOS iQ auront des effets en proportion sur les coûts au cours des mois à venir. L'augmentation du chiffre d'affaires ne devrait pas couvrir les coûts. Par conséquent, la société prévoit d'enregistrer un déficit d'exploitation au cours du second semestre 2007.

Haarlem, Pays-Bas

Le 27 juillet 2007

Comité directeur

LYCOS Europe N.V.





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

En milliers d'euros	Notes	le 30 juin 2007	le 31 décembre 2006
<b>Actif</b>			
Immobilisations corporelles		2 921	3 335
Immobilisations incorporelles	3,4	22 545	47 399
Actif d'impôts différés		194	190
Autres placements		4 803	9 951
Autres actifs immobilisés		865	1 292
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>31 328</b>	<b>62 167</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		143 835	70 886
Autres placements		20 000	12 500
Clients et autres créances	5	13 347	15 650
Charges constatées d'avance et autres actifs circulants		6 019	6 446
Actifs détenus en vue de la vente		0	14 528
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>183 201</b>	<b>120 010</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>214 529</b>	<b>182 177</b>
<b>Capitaux propres et dettes</b>			
Capital social		3 123	3 123
Prime d'émission		1 586 745	1 587 049
Actions propres		(2 052)	(2 052)
Réserves légales		5 272	4 968
Ecart de conversion		(394)	1 137
Report à nouveau		(1 465 594)	(1 467 298)
Résultat non affecté		48 688	1 704
<b>Total des capitaux propres attribuable aux porteurs de capitaux propres du groupe</b>		<b>175 788</b>	<b>128 631</b>
Passif d'impôts différés		1 958	2 188
Provisions et autres dettes à long terme		8 537	14 481
<b>Total des dettes à long terme</b>		<b>10 495</b>	<b>16 669</b>
Dettes fournisseurs	5	6 771	7 992
Autres dettes à court terme		21 475	23 793
Passifs détenus en vue de la vente		0	5 092
<b>Total des dettes à court terme</b>		<b>28 246</b>	<b>36 877</b>
<b>Total des dettes</b>		<b>38 741</b>	<b>53 546</b>
<b>Total des capitaux propres et des dettes</b>		<b>214 529</b>	<b>182 177</b>

Les explications en annexe font partie intégrante de ces comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés.

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

En milliers d'euros (sauf pour les données relatives aux actions)	Notes	Semestre clos le 30/06/07	Semestre clos le 30/06/06	Trimestre clos le 30/06/07	Trimestre clos le 30/06/06
Publicité		13 887	18 200	7 090	10 125
Services payants et commerce électronique		24 309	20 315	12 677	11 709
Autres recettes		2 963	3 069	1 433	1 439
<b>Total du chiffre d'affaires</b>		<b>41 159</b>	<b>41 584</b>	<b>21 200</b>	<b>23 273</b>
Coût des ventes		(18 421)	(14 833)	(10 459)	(7 809)
<b>Marge brute</b>		<b>22 738</b>	<b>26 751</b>	<b>10 741</b>	<b>15 464</b>
Ventes et marketing	7	(14 520)	(11 236)	(7 945)	(6 071)
Recherche et Développement	7	(9 235)	(7 611)	(4 996)	(3 863)
Général et administratif	7	(30 306)	(11 444)	(24 616)	(6 417)
Autres produits opérationnels		1 493	486	833	169
<b>Perte des activités opérationnelles</b>		<b>(29 830)</b>	<b>(3 054)</b>	<b>(25 983)</b>	<b>(718)</b>
Produits financiers	3	66 961	1 215	66 286	587
Charges financières		(288)	(30)	(160)	(1)
Autres produits/ charges financiers		147	(136)	(67)	(31)
<b>Produit financier net</b>		<b>66 820</b>	<b>1 049</b>	<b>66 059</b>	<b>555</b>
<b>Bénéfice/(déficit) avant impôt</b>		<b>36 990</b>	<b>(2 005)</b>	<b>40 076</b>	<b>(163)</b>
Impôt sur les bénéfices		197	(35)	96	(29)
<b>Bénéfice/(déficit) net des activités poursuivies</b>		<b>37 187</b>	<b>(2 040)</b>	<b>40 172</b>	<b>(192)</b>
Bénéfice/(déficit) des activités abandonnées (après impôts)	3	11 501	(234)	906	(50)
<b>Bénéfice/(déficit) périodique attribuable aux porteurs de capitaux propres du groupe</b>		<b>48 688</b>	<b>(2 274)</b>	<b>41 078</b>	<b>(242)</b>
Bénéfice/(déficit) net par action de base/diluée (Euro) – opérations poursuivies		0,12	(0,01)	0,13	0,00
Bénéfice/(déficit) net par action de base/diluée (Euro)		0,16	(0,01)	0,13	0,00
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation		311 576 344	311 576 344	311 576 344	311 576 344

Les explications en annexe font partie intégrante de ces comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés.

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

En milliers d'euros	Notes	Semestre clos le 30/06/07	Semestre clos le 30/06/06
<b>Activités poursuivies</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Bénéfice/(déficit) avant impôt		36 990	(2 005)
Ajustements :			
Amortissements et provisions		3 008	2 997
Pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles		19 230	0
Produits financiers		(66 673)	(1 188)
Autres éléments non monétaires		2 933	601
Variation des comptes clients		1 966	919
Variation des charges constatées d'avance et autres actifs circulants		(326)	(620)
Variation des autres actifs immobilisés		269	(391)
Variation des comptes fournisseurs		(967)	(511)
Variation des dettes à court terme		(1 921)	(1 235)
Variation des autres dettes à long terme		(6 165)	(756)
Intérêts reçus		2 509	1 518
Impôt versé		(39)	(221)
<b>Flux net de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>		<b>(9 186)</b>	<b>(892)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'autres actifs incorporels		(773)	(652)
Frais de recherche et développement capitalisés		301	(539)
Variation des dépôts à court et long termes		(2 478)	(4 741)
Acquisition de filiales, net de la trésorerie acquise	3	(504)	0
Montants issus de la vente de filiales et autres investissements, nets de trésorerie	3	65 000	0
<b>Flux net de trésorerie provenant de/ (utilisé pour) les opérations d'investissement</b>		<b>61 546</b>	<b>(5 932)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>			
Variation nette de la dette à court terme		(98)	(2 940)
<b>Flux de trésorerie net provenant des opérations de financement</b>		<b>(98)</b>	<b>(2 940)</b>
<b>Activités abandonnées</b>			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		2 400	(2 020)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		18 537	0
<b>Flux de net trésorerie provenant des activités abandonnées</b>		<b>20 937</b>	<b>(2 020)</b>
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(250)	25
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>72 949</b>	<b>(11 759)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		70 886	65 695
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>		<b>143 835</b>	<b>53 936</b>

Les explications en annexe font partie intégrante de ces comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés.

LYCOS Europe N.V.  
tableau de variation abrégé et non  
contrôlé des capitaux propres du groupe

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Actions de type AA		Actions de type AB		Actions de type B	
	Nombre d'actions		Nombre d'actions		Nombre d'actions	
<b>Solde au 31/12/05</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 30/06/06</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						
Profit net						
<b>Solde au 31/12/06</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						
Pertes résultant de la conversion						
Ecart de conversion sur cessions						
Profit net						
<b>Solde au 30/06/07</b>	<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>62 000 000</b>	<b>620</b>	<b>188 300 00</b>	<b>1 883</b>

Les explications en annexe font partie intégrante de ces comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés.



Prime d'émission	Réserve légale	Actions propres		Ecarts de conversion	Déficits cumulés et résultat non affecté	Total
		Nombre d'actions				
<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>126 368</b>
350	(350)					0
				101		101
					(2 274)	(2 274)
<b>1 589 934</b>	<b>2 083</b>	<b>(723 656)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>679</b>	<b>(1 469 572)</b>	<b>124 195</b>
(2 885)	2 885					0
				487		487
				(29)		(29)
					3 978	3 978
<b>1 587 049</b>	<b>4 968</b>	<b>(723 656)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>1 137</b>	<b>(1 465 594)</b>	<b>128 631</b>
(304)	304					0
				(592)		(592)
				(939)		(939)
					48 688	48 688
<b>1 586 745</b>	<b>5 272</b>	<b>(723 656)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>(394)</b>	<b>(1 416 906)</b>	<b>175 788</b>

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

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

## 1. principales méthodes comptables

### a) La société

LYCOS Europe N.V. (« LYCOS Europe » ou la « société » / ISIN NL0000233195) est un des portails Internet leader en Europe, et exploite un réseau international de sites Web en sept langues. La société a débuté son activité en 1997 et les sociétés qui existaient avant 2000 ont été réorganisées en filiales de LYCOS Europe N.V. en janvier 2000. Le siège social de la société est situé à Haarlem, Pays-Bas (LYCOS Europe N.V., Richard Holkade 36, 2033 PZ Haarlem, Pays-Bas).

Les comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés incluent les données relatives à la société et à ses filiales (ici désignées par le terme de « groupe »).

### b) Méthodes comptables

Ces comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Rapport financier intermédiaire ». Ils ne comportent pas toutes les données et informations nécessaires pour la présentation des états financiers annuels et il doit être lu avec le bilan du groupe LYCOS Europe au 31 décembre 2006. Le groupe a établi ses comptes conformément aux Normes Comptables internationales (International Financial Reporting Standards) et à leurs interprétations telles qu'adoptées dans l'article 4 de la directive (CE) n° 1606/2002 votée par le Parlement européen et par le Conseil Européen, le 19 juillet 2002, sur l'application des normes comptables internationales (Journal Officiel CE L 243).

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

Les principes d'évaluation et d'appréciation appliqués pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés abrégés et non contrôlés sont cohérents avec les principes appliqués pour l'établissement du bilan en date du 31 décembre 2006.



### 3. acquisition et cession de filiales et placements financiers

#### united-domains

Le 13 janvier 2004, LYCOS Europe N.V. a acquis l'ensemble des actions d'united-domains AG, une société allemande spécialisée dans l'enregistrement mondial des noms de domaine. En plus d'un prix d'achat fixe de 5,9 millions d'euros, LYCOS Europe N.V. a également accepté de payer au cédant un complément de prix basé le nombre de nouveaux domaines enregistrés en « .eu ». Un premier complément de 1,7 millions d'euros a été payé en août 2006 et ajusté au premier trimestre 2007. Durant les trois premiers mois de l'année 2007, une nouvelle somme de 0,5 million d'euros a été versée, portant le goodwill à 6,3 millions d'euros.

#### mentasys

Le 6 octobre 2006, Pangora GmbH, une filiale indirecte détenue à 100 pour cent par LYCOS Europe N.V., a acquis l'intégralité du capital de mentasys GmbH, un prestataire de services allemand spécialisé dans les solutions de commerce électronique. Le prix d'acquisition de 30 millions d'euros comprenait une contrepartie conditionnelle d'un montant de 14 millions d'euros basée sur les performances financières de l'entreprise de 2007 à 2009. Sur la base des prévisions les plus récentes, la provision affectée à cette contrepartie conditionnelle a été abaissée de 5,6 millions d'euros et se chiffre ainsi à 8,4 millions d'euros.

#### Activité suédoise

Au cours de l'exercice 2006, LYCOS Europe a cessé les activités de portail et d'accès Internet en Suède. L'activité de fourniture d'accès Internet a été vendue le 23 novembre 2006 pour un montant de 172,0 millions de SEK (18,9 millions d'euros à la date de la transaction). La transaction a été clôturée en janvier 2007.

En milliers d'euros	le 30 juin 2007	le 30 juin 2006
<b>Résultat lié aux opérations abandonnées</b>		
Chiffres d'affaires	(45)	22 519
Charges	222	(22 918)
Autres	749	0
<b>Resultat lié à l'activité</b>	<b>926</b>	<b>(399)</b>
Produit financier net	283	1
Charge d'impôt	0	164
<b>Bénéfice/(déficit) après impôt mais avant gain sur cession</b>	<b>1 209</b>	<b>(234)</b>
Gain sur cession d'activités abandonnées	10 292	0
<b>Bénéfice/(déficit) pour la période considérée</b>	<b>11 501</b>	<b>(234)</b>

#### Seznam

Le 2 avril 2007, LYCOS Europe a cédé son placement disponible à la vente dans la société Seznam.cz, a.s. pour un montant de 65 millions d'euros. Le gain effectué de 64,8 millions d'euros lié à cette transaction est reporté dans le produit financier.

## 4. immobilisations incorporelles

Au cours du second trimestre de 2007, LYCOS Europe a procédé au contrôle annuel de la perte de valeur des good-wills acquis lors de regroupements d'entreprises. A la suite de ce contrôle, LYCOS Europe a enregistré, à la date du 30 juin 2007, une dépréciation pour perte de valeur de 17,6 millions d'euros, dont 15,0 millions d'euros concernant le goodwill de mentasys GmbH et 2,6 millions liés à celui de Pangora SAS.

LYCOS a également analysé la perte de valeur de la licence Fireball suite à la perte de valeur liée au récent développement de la visualisation de page. LYCOS a ainsi enregistré une perte de valeur supplémentaire de 1,5 million d'euros.

## 5. transactions avec les sociétés liées

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

## 6. engagements hors bilan

### Loyer minimum et paiement des loyers

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

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

En milliers d'euros

Dû en 2007	3 487
Dû entre 2007 et 2012	19 129
Dû après 2012	1 246
<b>Total</b>	<b>23 862</b>

L'augmentation du total des engagements par rapport aux récentes périodes est liée à au transfert actuel du centre de données à un nouveau prestataire externe.

**Litiges**

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

**7. charges d'exploitation**

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

<b>Semestre clos le 30/06/07</b>					
En milliers d'euros	<b>Charges courantes</b>	<b>Coûts de restructuration</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Autres amortissements</b>	<b>Total</b>
Ventes et marketing	(14 067)	0	0	(453)	<b>(14 520)</b>
Recherche et Développement	(8 882)	0	(93)	(260)	<b>(9 235)</b>
Général et administratif	(10 905)	1	(19 137)	(265)	<b>(30 306)</b>
<b>Total</b>	<b>(33 854)</b>	<b>1</b>	<b>(19 230)</b>	<b>(978)</b>	<b>(54 061)</b>

<b>Semestre clos le 30/06/06</b>					
En milliers d'euros	<b>Charges courantes</b>	<b>Coûts de restructuration</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Autres amortissements</b>	<b>Total</b>
Ventes et marketing	(11 105)	0	0	(131)	<b>(11 236)</b>
Recherche et Développement	(7 773)	162	0	0	<b>(7 611)</b>
Général et administratif	(10 960)	(21)	0	(463)	<b>(11 444)</b>
<b>Total</b>	<b>(29 838)</b>	<b>141</b>	<b>0</b>	<b>(594)</b>	<b>(30 291)</b>

**8. événements post clôture**

Le 17 juillet 2007, LYCOS Europe a conclu un nouvel accord de licence avec Lycos, Inc. pour un montant d'environ 5,2 millions de USD. Dans le cadre de cette licence permanente exempte de droits, les marques Lycos, mais aussi Hotbot, Tripod et Angelfire pourront être exploitées dans tous les pays européens ainsi qu'en Arménie. LYCOS Europe et Lycos, Inc. ont profité de ce nouvel accord pour régler toutes les questions qui restaient en suspens.

A Haarlem, le 27 juillet 2007

Comité Directeur

LYCOS Europe N.V.

## information financière trimestrielle

(non auditée)

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre clos le <b>31/03/04</b>	Trimestre clos le <b>30/06/04</b>	Trimestre clos le <b>30/09/04</b>	Trimestre clos le <b>31/12/04</b>
Chiffres d'affaires <sup>3</sup>	23 790	23 856	22 838	33 292
EBITDA <sup>3,4</sup>	(9 645)	(11 928)	(7 169)	(5 485)
EBIT <sup>3,4</sup>	(13 067)	(15 445)	(10 504)	(11 295)
Déficit net	(11 913)	(14 404)	(9 049)	(10 110)
Déficit net par action de base et diluée en euros	(0,04)	(0,05)	(0,03)	(0,03)

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre clos le <b>31/03/05</b> (retraité)	Trimestre clos le <b>30/06/05</b> (retraité)	Trimestre clos le <b>30/09/05</b> (retraité)	Trimestre clos le <b>31/12/05</b> (retraité)
Chiffres d'affaires	18 251	20 022	20 044	20 929
EBITDA <sup>4</sup>	(6 194)	(6 264)	410	1 709
EBIT <sup>4</sup>	(8 644)	(8 360)	(1 520)	(166)
Déficit net	(8 069)	(8 390)	(2 046)	(1 730)
Déficit net par action de base et diluée en euros	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre clos le <b>31/03/06</b>	Trimestre clos le <b>30/06/06</b>	Trimestre clos le <b>30/09/06</b>	Trimestre clos le <b>31/12/06</b>
Chiffres d'affaires	18 311	23 273	17 408	23 388
EBITDA <sup>4</sup>	(834)	777	(3 379)	(1 192)
EBIT <sup>4</sup>	(2 336)	(718)	(4 853)	(5 231)
Bénéfice net/(déficit net)	(2 032)	(242)	9 144	(5 166)
Bénéfice net/(déficit net) par action de base et diluée en euros	(0,01)	0,00	0,03	(0,02)

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre clos le <b>31/03/07</b>	Trimestre clos le <b>30/06/07</b>
Chiffres d'affaires	19 959	21 200
EBITDA <sup>4</sup>	(2 320)	(5 272)
EBIT <sup>4</sup>	(3 847)	(25 983)
Bénéfice net	7 610	41 078
Bénéfice net par action de base et diluée en euros	0,02	0,13

<sup>3</sup> Non retraité

<sup>4</sup> L'EBIT correspond au revenu avant intérêts et impôts, l'EBITDA au revenu avant intérêts, impôts, dépréciation, amortissement et perte de valeur.



**LYCOS Europe N.V.**

Richard Holkade 36  
2033 PZ Haarlem  
Pays-Bas

**Concept et Production**

LYCOS Europe, Corporate Communications

**Informations financières**

LYCOS Europe, Group Accounting and M&A

**Relations investisseurs**

Tél : +49 (0)52 41 / 80 7 10 00  
Fax : +49 (0)52 41 / 80 67 10 55  
E-mail : [investor.relations@lycos-europe.com](mailto:investor.relations@lycos-europe.com)  
Web : [www.lycos-europe.com](http://www.lycos-europe.com)

Le rapport provisoire pour la période du  
1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007 est également  
disponible en langues anglaise et allemande.  
En cas de doute, la version anglaise fait foi.

