



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

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

pour la période du 1^{er} janvier au 30 septembre 2007

chiffres-clés

		Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007 (non contrôlé)	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006 (non contrôlé)	Variation
Chiffre d'affaires	en millions d'euros	58,4	59,0	(1) %
EBITDA ¹	en millions d'euros	(12,9)	(3,4)	>(100) %
EBIT ¹	en millions d'euros	(36,4)	(7,9)	>(100) %
Bénéfice net	en millions d'euros	44,1	6,9	>100 %
Actions (nombre moyen en circulation)	nombre	312 300 000	312 300 000	0 %
Bénéfice par action (diluée et non diluée)	en euros	0,14	0,02	>100 %
Cours de l'action (Francfort, Allemagne)	en euros	0,51	0,91	(44) %
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements	en millions d'euros	159,9	110,6	45 %
Ratio de trésorerie (trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements/total des dettes)	nombre	4,4	3,2	38 %
Capitaux propres	en millions d'euros	172,5	133,3	29 %
Pourcentage de capitaux (capitaux propres/total des actifs)	en pour cent	82,7	79,4	4 %
Personnel	nombre	732	663	10 %

		Trimestre arrêté au 30 septembre 2007 (non contrôlé)	Trimestre arrêté au 30 septembre 2006 (non contrôlé)	Variation
Chiffre d'affaires	en millions d'euros	17,2	17,4	(1) %
EBITDA ¹	en millions d'euros	(5,3)	(3,4)	(56) %
EBIT ¹	en millions d'euros	(6,6)	(4,9)	(35) %
Bénéfice / (déficit) net	en millions d'euros	(4,6)	9,1	>(100) %
Actions (nombre moyen en circulation)	nombre	312 300 000	312 300 000	0 %
Bénéfice / (déficit) par action (diluée et non diluée)	en euros	(0,01)	0,03	>(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 23.

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 Analyse financière
- 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
- 14 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

23 Information financière trimestrielle

||| chers actionnaires, |||

L'EBITDA des neuf premiers mois de l'année 2007 s'est chiffré à (12,9) millions d'euros, contre (3,4) millions sur les neuf premiers mois de l'année 2006. La baisse des produits de publicité, la diminution générale de la marge dans l'activité de commerce en ligne, l'augmentation du coût des ventes et les initiatives marketing supplémentaires en faveur de LYCOS iQ sont les principales raisons de cette évolution.

L'initiative engagée par LYCOS pour ses produits a permis de progresser dans la réalisation des objectifs : succédant à LYCOS Mail, Jubii a été récemment lancé sur le marché espagnol et est désormais disponible dans sept pays européens ainsi qu'aux Etats-Unis. Après une introduction réussie aux Pays-Bas, la Jubii-Date Community a également fait ses premiers pas au Danemark et en Espagne.

Grâce à de nouvelles coopérations dans le domaine du white label, LYCOS iQ a pu étendre considérablement son rayon d'action. Avec T-Online iQ, la société a en effet intégré le portail le plus influent en Allemagne. Par ailleurs, les utilisateurs peuvent désormais accéder à LYCOS iQ sur Telegate.de.

Dans l'activité de commerce électronique, la fusion de Pangora et de mentasys sur le site de Karlsruhe s'inscrit dans la logique de mise en œuvre de la stratégie visant à devenir l'un des premiers fournisseurs et spécialistes européens dans le domaine des solutions de commerce en ligne.

LYCOS Hébergement a élargi la gamme de services offerts par ses vServers. La coopération avec Telegate 11880, spécialiste des recherches dans les annuaires, a en outre permis aux clients d'enregistrer plus facilement leur propre boutique en ligne.

Nous nous réjouissons d'avoir pu étendre notre accord de licence avec Lycos, Inc. et d'avoir réglé toutes les questions en suspens.



Christoph Mohn
Président Directeur Général

présentation

LYCOS Europe est l'un des premiers sites visités sur Internet. Il donne accès à 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 : Portail et recherche (par ex. LYCOS Search et LYCOS iQ), Communication et communautés (par ex. Jubii et JubiiWorld), Commerce en ligne (par ex. BuyCentral et eVita), et enfin Hébergement et noms de domaines (par ex. LYCOS Webhosting et united-domains).

Portail et recherche

Au cours du troisième trimestre 2007, LYCOS iQ a considérablement renforcé son positionnement. Son domaine d'action s'est par exemple étendu grâce à des coopérations dans le domaine du white label. Par ailleurs, l'opération globale de bouche à oreille électronique (marketing viral) et la campagne de relations publiques « Frag-iQ.de » ont été lancées à la mi-septembre, l'objectif étant de faire de ce produit de recherche le leader du marché allemand. Des spots télévisés ont été diffusés à partir de septembre 2007 dans le cadre de cette campagne.

Le 28 septembre 2007, LYCOS Europe a signé avec freenet AG un accord de services de publicité pour une période d'un an ainsi qu'un accord de licence pour le portail freenet portant sur la solution de white label LYCOS iQ. Cette coopération inclut également le transfert à freenet de l'ensemble des relations clients LYCOS ADSL en Allemagne. L'écart de conversion correspondant sera enregistré après achèvement de la transaction, qui doit encore être approuvée par les autorités anti-trust allemandes.

Communication et communautés

Le développement des produits et l'introduction de la nouvelle plateforme de communication sociale proposée sous la marque Jubii se sont poursuivis. Succédant à LYCOS Mail, Jubii a donc également pu être lancé sur le marché espagnol et est désormais à la disposition des utilisateurs dans sept pays européens ainsi qu'aux Etats-Unis. Après le succès de la phase de test et la migration des utilisateurs aux Pays-Bas, la JubiiDate Community a également fait ses premiers pas au Danemark et en Espagne au mois de septembre 2007.



Hébergement et noms de domaines

Au troisième trimestre, la société s'est à nouveau concentrée sur l'extension de ses produits et prestations. LYCOS Hébergement a notamment élargi la gamme de services offerts par son vServer. La coopération avec Telegate 11880, spécialiste de l'information, a en outre permis aux clients d'enregistrer bien plus facilement leur propre boutique en ligne. LYCOS Hébergement est ainsi en mesure d'offrir à ses clients une option marketing optimisée et économique de grande diffusion.

Commerce en ligne

Les sociétés Pangora GmbH et mentasys GmbH, concentrent actuellement leur personnel allemand à Karlsruhe. Parallèlement, il est prévu d'étendre les activités étrangères et les divisions commerciales. En plus de sa présence en Allemagne, son marché principal, la division sera ainsi représentée par des filiales à Londres, Paris et Milan.

analyse financière

Evolution du marché

Le marché européen des technologies de l'information et de la communication (ICT) 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.

Le nombre d'utilisateurs uniques de LYCOS Europe s'élève à quelque 35 millions (état en août 2007, partenaire de distribution compris). En conséquence, son taux de pénétration en Europe atteint 25 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 diffusés.

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 treize 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

Le chiffre d'affaires réalisé par LYCOS Europe sur les neuf premiers mois arrêtés au 30 septembre 2007 s'élève à 58,4 millions d'euros, soit un recul de 1 pour cent par rapport aux trois premiers trimestres 2006. Il ne suit donc pas la tendance globale du marché. Ce résultat est principalement dû à la baisse de 23 pour cent des recettes de publicité – soit un montant de 6,0 millions d'euros. Les recettes des services payants et du commerce en ligne ont augmenté de 19 pour cent et ont généré un chiffre d'affaires de 34,2 millions d'euros. Cette progression est essentiellement liée à la consolidation de mentasys. Au 30 septembre 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 aux autres activités.

Au cours du troisième trimestre 2007, LYCOS Europe a réalisé un chiffre d'affaires de 17,2 millions d'euros, en baisse de 1 pour cent par rapport à la période de référence en 2006. Ce résultat s'explique essentiellement par la diminution de 22 pour cent des recettes de publicité, soit 1,7 million d'euros. Les recettes générées par les services payants et le commerce en ligne affichent une augmentation de 19 pour cent par rapport aux trois premiers trimestres 2006.

EBITDA

Avec une valeur de (12,9) millions d'euros, l'EBITDA a connu un fort repli au cours des neuf premiers mois de l'année 2007 en regard du montant de (3,4) millions d'euros enregistré sur la même période en 2006.

Avec 31,5 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année clos le 30 septembre 2007, la marge brute a reculé de 16 pour cent par rapport à la période comparative (37,6 millions d'euros). Outre les facteurs susmentionnés, 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 26 pour cent pour atteindre (26,9) millions d'euros.

Les dépenses courantes de distribution et de marketing ont augmenté de 3,3 millions d'euros au cours des neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007. Cette hausse tient surtout aux dépenses de marketing supplémentaires engagées pour soutenir encore la forte croissance de LYCOS iQ. Sur les trois premiers trimestres 2007, les dépenses courantes de recherche et développement ont crû de 1,0 million d'euros 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 frais généraux et administratifs courants ont baissé de 0,8 million d'euros.

La hausse des autres revenus d'exploitation 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 troisième trimestre 2007, l'EBITDA est de (5,3) millions d'euros, contre (3,4) millions d'euros en 2006. Les raisons précédemment citées sont à l'origine de cette baisse.

Résultat financier

Le produit financier net connaît une évolution favorable et s'établit à 68,4 millions d'euros grâce notamment à la cession des titres de participation disponibles à la vente de Seznam.cz, a.s. (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 produit financier net passe à 3,6 millions d'euros (contre 1,6 million d'euros sur les neuf premiers mois de 2006), ayant pour raison principale les intérêts perçus sur le supplément de trésorerie lié aux activités de cession.

Résultat net

Outre les effets précédemment cités, les activités abandonnées et le contrôle de perte de valeur se sont répercutés sur le résultat net. En conséquence du contrôle annuel de perte de valeur effectué au second trimestre 2007, la dépréciation pour perte de valeur atteint (19,2) millions d'euros. L'abandon de certaines activités, dont celles de portail et d'accès Internet en Suède, a représenté 11,5 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2007, alors que le montant correspondant était de 13,2 millions d'euros sur la même période en 2006. Le résultat des neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007 est donc un bénéfice net de 44,1 millions d'euros, alors qu'il était de 6,9 millions d'euros l'année précédente.

Du fait de l'augmentation du résultat net et des activités de cession des derniers mois, le résultat par action a augmenté pour atteindre 0,14 euro pour les neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007 (contre 0,02 euro au terme des neuf premiers mois de l'année 2006).

Analyse du bilan

Le total des actifs est passé de 182,2 millions d'euros au 31 décembre 2006 à 208,5 millions d'euros au 30 septembre 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 d'euros au 31 décembre 2006 à 159,9 millions d'euros au 30 septembre 2007.

Les immobilisations corporelles et incorporelles ont reculé pour atteindre 15,6 millions d'euros au 30 septembre 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 septembre 2007, le total des dettes a diminué, passant de 53,5 millions d'euros à 36,0 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 qui, en 2006, étaient partiellement classifiés comme éléments d'actifs détenus en vue de la vente.

Les facteurs mentionnés plus haut 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 santé financière de LYCOS Europe.

Analyse de la trésorerie

Les tableaux de flux de trésorerie consolidés incluent des mouvements de trésorerie et équivalents de trésorerie d'une maturité initiale inférieure à trois mois. Les autres placements d'une maturité initiale supérieure à trois mois sont présentés dans le bilan 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 34,2 millions d'euros au cours des neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007 pour s'établir à 105,1 millions d'euros, dont (13,3) millions d'euros ont été consacrés à l'exploitation. La trésorerie dégagée par les activités d'investissement représente 26,8 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 les neuf premiers mois de l'année 2007, a été généré par la cession totale des activités d'accès Internet en Suède.

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 d'une valeur paritaire 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 598 350 sont disponibles et peuvent être exercées le 30 septembre 2007.

Structure de l'actionnariat

La structure légale de l'actionnariat de LYCOS Europe arrêtée au 30 septembre 2007 est la suivante : LE Holding Corp. (32,1 pour cent), Bertelsmann Internet Holding

GmbH / Fireball Internet GmbH / Jahr Vermögensverwaltungs GmbH & 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 septembre 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 43 pour cent, passant de 0,89 euro le 2 janvier 2007 à 0,51 euro le 28 septembre 2007. La capitalisation boursière s'élevait ainsi à 159,3 millions d'euros à la date du 28 septembre 2007. Entre le 1^{er} janvier et le 28 septembre 2007, le cours de l'action LYCOS Europe est resté en retrait par rapport à l'indice Technology All Share, qui a augmenté de 20,5 pour cent durant la même période.

personnel

8

A la date du 30 septembre 2007, LYCOS Europe employait 732 salariés contre 714 au 31 décembre 2006. 56 pour cent du personnel de LYCOS Europe travaille en

Allemagne, 29 pour cent en Arménie, 7 pour cent en France, 8 pour cent sont employés au Danemark, en Italie, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni.

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 ces produits se traduira par un niveau de coûts similaire 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 quatrième trimestre 2007.

Haarlem, Pays-Bas

Le 19 octobre 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 septembre 2007	le 31 décembre 2006
Actif			
Immobilisations corporelles		2 785	3 335
Immobilisations incorporelles	4	26 059	47 399
Actif d'impôts différés		199	190
Autres placements	5	4 803	9 951
Autres actifs immobilisés		865	1 292
Total des actifs immobilisés		34 711	62 167
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	105 058	70 886
Autres placements	5	50 000	12 500
Clients et autres créances	6	12 413	15 650
Charges constatées d'avance et autres actifs circulants		6 314	6 446
Actifs détenus en vue de la vente		0	14 528
Total de l'actif circulant		173 785	120 010
Total de l'actif		208 496	182 177
Capitaux propres et dettes			
Capital social		3 123	3 123
Prime d'émission		1 586 610	1 587 049
Actions propres		(2 052)	(2 052)
Réserves légales		5 407	4 968
Ecart de conversion		(235)	1 137
Autres réserves	3	1 140	0
Report à nouveau		(1 465 594)	(1 467 298)
Résultat non affecté		44 069	1 704
Total des capitaux propres attribuable aux porteurs de capitaux propres du groupe		172 468	128 631
Passif d'impôts différés		1 519	2 188
Provisions et autres dettes à long terme		8 539	14 481
Total des dettes à long terme		10 058	16 669
Dettes fournisseurs	6	5 509	7 992
Autres dettes à court terme		20 461	23 793
Passifs détenus en vue de la vente		0	5 092
Total des dettes à court terme		25 970	36 877
Total des dettes		36 028	53 546
Total des capitaux propres et des dettes		208 496	182 177

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)		Neuf mois arrêtés au 30 sep. 2007	Neuf mois arrêtés au 30 sep. 2006	Trimestre arrêté 30 sep. 2007	Trimestre arrêté 30 sep. 2006
	Notes				
Publicité		19 844	25 856	5 957	7 656
Services payants et commerce électronique		34 197	28 652	9 888	8 337
Autres recettes		4 342	4 484	1 379	1 415
Total du chiffre d'affaires		58 383	58 992	17 224	17 408
Coût des ventes		(26 907)	(21 348)	(8 486)	(6 515)
Marge brute		31 476	37 644	8 738	10 893
Ventes et marketing	8	(21 164)	(17 498)	(6 644)	(6 262)
Recherche et Développement	8	(13 498)	(11 743)	(4 263)	(4 132)
Général et administratif	8	(34 909)	(16 985)	(4 603)	(5 541)
Autres produits d'exploitation		1 660	675	167	189
Perte d'exploitation		(36 435)	(7 907)	(6 605)	(4 853)
Produits financiers	3	68 625	1 812	1 664	590
Charges financières		(296)	(31)	(8)	(1)
Autres produits / charges financiers		51	(154)	(96)	(11)
Produit financier net		68 380	1 627	1 560	578
Bénéfice/(déficit) avant impôt		31 945	(6 280)	(5 045)	(4 275)
Impôt sur les bénéfices		623	(34)	426	2
Bénéfice/(déficit) net des activités poursuivies		32 568	(6 314)	(4 619)	(4 273)
Bénéfice des activités abandonnées (après impôts)	3	11 501	13 184	0	13 417
Bénéfice/(déficit) périodique attribuable aux porteurs de capitaux propres du groupe		44 069	6 870	(4 619)	9 144
Bénéfice/(déficit) net par action de base/ diluée (en euro) – opérations poursuivies		0,10	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Bénéfice/(déficit) net par action de base/ diluée (en euro)		0,14	0,02	(0,01)	0,03
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	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2007	Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006
Activités poursuivies			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Bénéfice/(déficit) avant impôt		31 945	(6 280)
Ajustements :			
Amortissements et provisions		4 323	4 647
Pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles		19 230	0
Produits financiers		(68 299)	(1 783)
Autres éléments non monétaires		4 239	174
Variation des comptes clients		2 798	575
Variation des charges constatées d'avance et autres actifs circulants		(744)	1 979
Variation des autres actifs immobilisés		278	758
Variation des comptes fournisseurs		(2 137)	(1 829)
Variation des dettes à court terme		(2 079)	(1 297)
Variation des autres dettes à long terme		(6 594)	(1 156)
Intérêts reçus		4 199	2 017
Impôt versé		(422)	(16)
Flux net de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		(13 263)	(2 211)
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'autres actifs incorporels		(4 196)	(996)
Frais de recherche et développement capitalisés		(1 011)	(799)
Variation des dépôts à court et long termes		(32 456)	14 664
Acquisition de filiales, net de la trésorerie acquise	3	(504)	(1 736)
Montants issus de la vente de filiales et autres investissements, nets de trésorerie	3	65 000	0
Flux net de trésorerie provenant de/(utilisé pour) les opérations d'investissement		26 833	11 133
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement			
Variation nette de la dette à court terme		(104)	(2 940)
Flux de trésorerie net provenant des opérations de financement		(104)	(2 940)
Activités abandonnées			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		2 324	(1 886)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		18 613	16 068
Flux net de trésorerie provenant des activités abandonnées		20 937	14 182
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(231)	25
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		34 172	20 189
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		70 886	65 695
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		105 058	85 884

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	
Solde au 31/12/05	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés						
Ecart de conversion						
Ecart de conversion sur cessions						
Profit net						
Solde au 30/09/06	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés						
Ecart de conversion						
Perte nette						
Solde au 31/12/06	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883
Mouvement des frais de recherche et développement capitalisés						
Pertes résultant de la conversion						
Ecart de conversion sur cessions						
Réévaluation d'éléments d'actifs détenus en vue de la vente						
Profit net						
Solde au 30/09/07	62 000 000	620	62 000 000	620	188 300 000	1 883

Les explications en annexe font partie intégrante de ce bilan consolidé abrégé et non contrôlé.

Prime d'émission	Réserve Légale	Actions propres	Réserve de conversion	Autres réserves	Déficits cumulés et résultat non affecté	Total	
		Nombre d'actions					
1 589 584	2 433	(723 656)	(2 052)	578	0	(1 467 298)	126 368
499	(499)						0
			69				69
			29				29
					6 870		6 870
1 590 083	1 934	(723 656)	(2 052)	676	0	(1 460 428)	133 336
(3 034)	3 034						0
			461				461
					(5 166)		(5 166)
1 587 049	4 968	(723 656)	(2 052)	1 137	0	(1 465 594)	128 631
(439)	439						0
			(433)				(433)
			(939)				(939)
				1 140			1 140
					44 069		44 069
1 586 610	5 407	(723 656)	(2 052)	(235)	1 140	(1 421 525)	172 468

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. trésorerie, équivalents de trésorerie
et autres placements
6. transactions avec les sociétés liées
7. engagements hors bilan
8. charges d'exploitation

1. principales méthodes comptables

a) La société

LYCOS Europe N.V. (« LYCOS Europe » ou la « société » / ISIN NL0000233195) est un des portails Internet leader en Europe, 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 ils doivent être lus 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 des appréciations, des estimations et des 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. Ces estimations et hypothèses sont basées sur des expériences passées ainsi que sur divers autres facteurs, considérés comme raisonnables dans la situation considérée, et dont les résultats constituent la base des appréciations faites à propos des valeurs nettes comptables des actifs et passifs, qui ne sont pas clairement mis en évidence par d'autres sources. Les résultats 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.

2. information sectorielle

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

Secteurs géographiques	Allemagne		Suède (abandonnée ²)		France	
	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au
	30/09/07	30/09/06	30/09/07	30/09/06	30/09/07	30/09/06
En milliers d'euros						
Chiffres d'affaires	36 562	36 783	(45)	32 922	7 337	8 544
Chiffre d'affaires provenant des transactions inter-secteurs	16 675	18 363	0	1 610	565	695
Chiffre d'affaires total	53 237	55 146	(45)	34 532	7 902	9 239
Résultat de la période	(24 402)	(1 080)	10 292	13 083	(1 222)	(1 228)
Autres régions et éliminations	Royaume-Uni		Danemark		Autres régions et éliminations	
	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au
	30/09/07	30/09/06	30/09/07	30/09/06	30/09/07	30/09/06
En milliers d'euros						
Chiffres d'affaires	5 893	4 213	4 625	5 889	3 966	3 563
Chiffre d'affaires provenant des transactions inter-secteurs	306	222	256	204	(17 802)	(21 094)
Chiffre d'affaires total	6 199	4 435	4 881	6 093	(13 836)	(17 531)
Résultat de la période	(368)	(1 095)	(1 414)	(1 373)	61 183	(1 437)
Moins opérations abandonnées	Moins opérations abandonnées		Activités poursuivies			
	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au	Neuf mois arrêtés au		
	30/09/07	30/09/06	30/09/07	30/09/06		
En milliers d'euros						
Chiffres d'affaires	45	(32 922)	58 383	58 992		
Chiffre d'affaires provenant des transactions inter-secteurs	0	0	0	0		
Chiffre d'affaires total	45	(32 922)	58 383	58 992		
Résultat de la période	(11 501)	(13 184)	32 568	(6 314)		

2 L'activité suédoise est présentée comme étant abandonnée, même si Yarps Network Services AB, l'un des centres techniques de l'entreprise située en Suède, poursuit son activité.

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 de 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, un premier complément de 1,7 million d'euros a été payé en août 2006 et une nouvelle somme de 0,5 million d'euros a été versée au cours du premier trimestre 2007, 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 était constitué de 16,0 millions d'euros et d'une part conditionnelle basée sur les performances financières de l'entreprise de 2007 à 2009. Sur la base des prévisions les plus récentes, cette part s'élève 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 septembre 2007	le 30 septembre 2006
Résultat lié aux opérations abandonnées		
Produits	(45)	32 922
Charges	222	(34 838)
Autres	749	0
Résultat lié à l'activité	926	(1 916)
Produit financier net	283	11
Charge d'impôt	0	248
Bénéfice /(déficit) après impôt mais avant gain sur cession	1 209	(1 657)
Gain sur cession d'activités abandonnées	10 292	14 841
Bénéfice pour la période considérée	11 501	13 184

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 de 64,8 millions d'euros lié à cette transaction est reporté dans le produit financier.

Best of Media

La société comptabilise sa participation dans Best of Media SA (« Best of Media ») comme instrument financier détenu en vue de la vente. Récemment, LYCOS Europe a reçu une offre sans engagement sur sa participation dans Best of Media. En conséquence, la société a porté la valeur de cet investissement à 1,6 million d'euros. La différence par rapport à la précédente valeur nette comptable fait l'objet d'une ligne séparée dans les capitaux propres (autres réserves).

4. immobilisations incorporelles

Au cours du second trimestre de 2007, LYCOS Europe a procédé au contrôle annuel de la perte de valeur des goodwill acquis lors de regroupements d'entreprises. A la suite de ce contrôle, LYCOS Europe a enregistré, à la date du 30 septembre 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 aux indications de perte de valeur notées dans le contexte du récent développement de la visualisation par page. LYCOS a ainsi enregistré une perte de valeur supplémentaire de 1,5 million d'euros à la date du 30 septembre 2007.

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 de licence pour régler toutes les questions qui restaient en suspens.

5. trésorerie, équivalents de trésorerie et autres placements

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

6. transactions avec les sociétés liées

La société a réalisé diverses transactions avec des sociétés liées, à savoir Telefónica SA, Bertelsmann AG et leurs filiales, 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.

7. 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 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	1 408
Dû entre 2007 et 2012	19 484
Dû après 2012	1 281
Total	22 173

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, de manière individuelle ou globale, la situation financière, le compte de résultat ou les flux de trésorerie de la société.

8. charges d'exploitation

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

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

Neuf mois arrêtés au 30 septembre 2006					
En milliers d'euros	Charges courantes	Coûts de restructuration	Perte de valeur	Autres amortissements	Total
Ventes et marketing	(17 278)	3	0	(223)	(17 498)
Recherche et Développement	(11 894)	151	0	0	(11 743)
Général et administratif	(16 296)	(21)	0	(668)	(16 985)
Total	(45 468)	133	0	(891)	(46 226)

A Haarlem, le 19 octobre 2007

Comité Directeur

LYCOS Europe N.V.

information financière trimestrielle

(non contrôlée)

En milliers d'euros (sauf données relatives aux actions)	Trimestre clos le 31/03/04	Trimestre clos le 30/06/04	Trimestre clos le 30/09/04	Trimestre clos le 31/12/04
Chiffres d'affaires ³	23 790	23 856	22 838	33 292
EBITDA ^{3,4}	(9 645)	(11 928)	(7 169)	(5 485)
EBIT ^{3,4}	(13 067)	(15 445)	(10 504)	(11 295)
Déficit net	(11 913)	(14 404)	(9 049)	(10 110)
Déficit net par action 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 31/03/05 (retraité)	Trimestre clos le 30/06/05 (retraité)	Trimestre clos le 30/09/05 (retraité)	Trimestre clos le 31/12/05 (retraité)
Chiffres d'affaires	18 251	20 022	20 044	20 929
EBITDA ⁴	(6 194)	(6 264)	410	1 709
EBIT ⁴	(8 644)	(8 360)	(1 520)	(166)
Déficit net	(8 069)	(8 390)	(2 046)	(1 730)
Déficit net par action 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 31/03/06	Trimestre clos le 30/06/06	Trimestre clos le 30/09/06	Trimestre clos le 31/12/06
Chiffres d'affaires	18 311	23 273	17 408	23 388
EBITDA ⁴	(834)	777	(3 379)	(1 192)
EBIT ⁴	(2 336)	(718)	(4 853)	(5 231)
Bénéfice net/(déficit net)	(2 032)	(242)	9 144	(5 166)
Bénéfice net/(déficit net) par action 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 31/03/07	Trimestre clos le 30/06/07	Trimestre clos le 30/09/07
Chiffres d'affaires	19 959	21 200	17 224
EBITDA ⁴	(2 320)	(5 272)	(5 290)
EBIT ⁴	(3 847)	(25 983)	(6 605)
Bénéfice net/(déficit net)	7 610	41 078	(4 619)
Bénéfice net par action de base et diluée en euros	0,02	0,13	(0,01)

³ Non retraité

⁴ 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

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
Web : www.lycos-europe.com

Le rapport provisoire pour la période du
1^{er} janvier au 30 septembre 2007 est également
disponible en langues anglaise et allemande.
En cas de doute, la version anglaise fait foi.