

ANTEVENIO ET FILIALES CONSOLIDÉES
RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE 2007

ANTEVENIO ET FILIALES CONSOLIDÉES

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE 2007

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Exercice 2007

SITUATION DES ACTIVITÉS ET DES RÉSULTATS DU GROUPE ANTEVENIO DURANT L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2007

1. Chiffre d'affaires et résultats consolidés du Groupe durant l'exercice 2007

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation durant l'exercice 2007 étaient les suivantes :

Centrocom Cyber, S.L., consolidée par la méthode d'intégration globale.

Europermission, S.L., consolidée par la méthode d'intégration proportionnelle

Marketing Manager de Servicios, S.L., consolidée par la méthode d'intégration globale.

Netfalia Interactiva, S.A., incorporée au périmètre de consolidation en date du 1^{er} avril 2007, consolidée pour la première fois suivant la méthode d'intégration globale.

Antevenio S.R.L., incorporée au périmètre de consolidation en date du 1^{er} septembre 2007, consolidée pour la première fois suivant la méthode d'intégration globale.

Durant l'exercice 2007, le chiffre d'affaires consolidé a été de 14,6 millions d'euros, ce qui représente une augmentation de 73 % par rapport au chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2006 qui avait atteint la somme de 8,4 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires pro forma (en considérant hypothétiquement les incorporations au périmètre de consolidation en date du 1^{er} janvier 2007) atteindrait les 16,6 millions d'euros, ce qui représenterait alors pratiquement le double du chiffre d'affaires de 2006.

Le montant net du chiffre d'affaires, après déduction des escomptes au titre de remises, a atteint le montant de 13,7 millions d'euros en 2007. Les remises sur ventes ont augmenté de 80 % par rapport à 2006 en raison notamment de l'augmentation des ventes des services d'Antevenio Media. Ces services sont surtout utilisés par des agences de publicité avec lesquelles ce type d'escomptes par volume d'investissement est fréquemment appliqué.

Les activités de Lead Management ont représenté 38 % du total des activités ; celles d'Antevenio Media, 26 % ; celles d'Antevenio Direct, 19 % ; celles de Comunidades, 8 % et celles de Netfalia, à partir du 1^{er} avril 2007, 9 % du total du chiffres d'affaires consolidé.

Les frais d'exploitation, incluant les frais de vente et excluant les amortissements et les dotations aux provisions, ont connu une progression de 62 %. Par conséquent, il y a eu une augmentation inférieure du chiffre d'affaires.

Le résultat consolidé de l'exercice s'élève à 1,90 millions d'euros face aux 0,98 millions d'euros de l'exercice 2006, et le résultat consolidé avant impôts est de 2,40 millions d'euros.

Le résultat consolidé pro forma de l'exercice s'élèverait à 2,05 millions d'euros et le résultat consolidé pro forma avant impôts serait de 2,67 millions d'euros.

Les comptes consolidés du Groupe Antevenio sont présentés suivant la réglementation internationale de comptabilité IFRS.

2. Chiffres d'affaires et résultat de l'exercice des sociétés liées au Groupe durant l'exercice 2007

Milliers d'euros Sociétés liées	Chiffre d'affaires	Résultat de l'exercice
Centrocom Cyber, S.L.	5 379	503
Europemission, S L. (i)	10	1
Netfilia Interactiva, S.A. (ii)	2 044	421
Antevenio, S R.L. (iii)	1 256	191
Marketing Manager de Servicios de Marketing, S L	26	(174)

- (i) consolidée suivant la méthode d'intégration proportionnelle
- (ii) Les données de Netfilia Interactiva, S.A. commencent à être prises en compte à partir du 1^{er} avril 2007, date où celle-ci s'est incorporée au périmètre de consolidation.
- (iii) Les données d'Antevenio, S.R :L . commencent à être prises en compte à partir du 1^{er} septembre 2007, date où celle-ci s'est incorporée au périmètre de consolidation.

Aucune des sociétés liées n'a été vendue.

3. Faits importants durant l'exercice 2007

La société a été admise à la Bourse Alternext du NYSE Euronext de Paris le 7 février 2007. 1 207 500 nouvelles actions ont été émises à un prix de 6,77 euros par action .

Groupe Antevenio s'est donné les moyens d'accélérer sa stratégie de croissance en conjuguant avec succès ses activités commerciales traditionnelles avec les acquisitions de Netfilia Interactiva, S.A. et d'Antevenio, S.R.L. consolidant ainsi sa place de leader sur le marché espagnol et accédant au marché international.

PERPECTIVES

Nous nous attendons pour l'exercice 2008 à une progression du chiffre d'affaires et, par conséquent, à une amélioration des résultats du Groupe Antevenio.

INCORPORATIONS D'IMMOBILISATIONS

Les incorporations d'immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe Antevenio durant l'année 2007 sont les suivantes :

Les incorporations des immobilisations corporelles s'élèvent à 153 mille euros et se rapportent surtout à des équipements informatiques.

Les incorporations d'immobilisation incorporelles s'élèvent à 439 mille euros en 2007 et se rapportent fondamentalement à des logiciels.

RISQUES

Les principaux risques et principales incertitudes que le Groupe Antevenio pourrait devoir affronter sont les suivants :

Risque de la concurrence

Nous ne pouvons exclure que, sur un marché en constante évolution et avec des taux de croissance élevés, puissent apparaître de nouveaux acteurs en Espagne et en Italie, qui sont les deux pays où Antevenio mène des activités. Néanmoins, compte tenu de notre expérience de plus de dix ans sur ce marché, la position et la notoriété d'Antevenio et la qualité de nos services, nous estimons que nous maintiendrons notre leadership.

Risque de dépendance face aux clients et aux fournisseurs

Le risque de dépendance face aux clients et aux fournisseurs est limité du fait qu'aucun n'a un poids significatif dans le chiffre d'affaires d'Antevenio, S.A.

Nos clients comprennent des agences de publicité travaillant elles-même avec de nombreux annonceurs, ce qui réduit encore plus le risque de dépendance face aux clients.

Le risque de dépendance vis-à-vis des fournisseurs technologiques est minime car leurs services sont offerts par d'autres sociétés concurrentes, qui pourraient ainsi offrir les mêmes services à Antevenio.

Risque personnes-clefs

Nous considérons qu'un des principaux actifs d'Antevenio est d'avoir su réunir une équipe de personnes et de cadres-clefs dans les postes stratégiques de la compagnie.

Risque dans le traitement de données à caractère personnel

Le Groupe Antevenio s'occupe notamment du traitement de données à caractère personnel afin de fournir des services de marketing direct à ses clients.

Ainsi doit-elle se soumettre à la législation suivante :

- Loi organique 1/1999, du 13 décembre 1999, sur la protection des données à caractère personnel.
- Décret royal 994/1999, du 11 juin 1999, portant approbation au règlement sur les mesures de sécurité des fichiers automatisés qui contiennent des données à caractère personnel.
- Loi 34/2002, du 11 juillet 2002, sur le régime juridique des services de la société de l'information et du commerce électronique (équivalent à la CNIL en France).
- Loi 34/1998, du 11 novembre 1998, loi générale sur la publicité.

Le traitement de données à caractère personnel visant à offrir des services de marketing direct n'est pas exempt de risque et c'est pourquoi Antevenio a souscrit un contrat avec la société Audea pour que celle-ci surveille en permanence l'évolution de la législation et de son impact sur les activités d'Antevenio.

PERSONNEL

Le nombre moyen d'employés du Groupe au cours de l'année 2007 était de 61 personnes, alors que ce nombre était de 45 en 2006.

RÉPARTITION DU CAPITAL

Les sociétés dont la participation directe ou indirecte est égale ou supérieure à 5 % du capital social au 31 décembre 2007 sont les suivantes :

	% de participation
Alba Participaciones, S.A.	20,54
Advertising Antwerpen B.V.	20,18
Joshua Novick	11,89
E-Ventures Capital Internet, S.A.	10,27

Il n'y a pas, à la connaissance de la Société, d'autres actionnaires qui détiennent plus de 5 % du capital ou des droits de vote.

DÉPENSES EN RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Le Groupe n'a pas engagé de dépenses en recherche et développement au 31 décembre 2007.

ACTIONS PROPRES

Le Groupe ne possède aucune action en propre au 31 décembre 2007