

MEDIA
publicitat en línia

• **DIRECT**
e-mail marketing

• **CENTROCOM**
lead management

• **COMUNIDADES**
Comunitat

• **NETFILIA**
Affiliate



[**RÉSULTATS SEMESTRIELS 2007**]

- ❧ **Un leader espagnol de la publicité et du marketing interactif** apportant des réponses complètes et innovantes aux enjeux de conquête et de fidélisation des marques.
- ❧ Effectifs : **74 collaborateurs** à fin septembre 2007
- ❧ C.A. 2006 : 8,4 M€, + 36 % / Résultat Net 06 : 0,98 M€
> **C.A. S1. 2007 : 6,0 M€, + 60 %**
- ❧ Un réseau unique en Espagne :
 - > Média : **180 sites leaders, 10 millions de visiteurs uniques**
 - > Affiliation : **12 000 sites indépendants affiliés**
 - > Direct : **10 millions d'@ optin**
 - > Sites propriétaires : **10 millions de pages vues**
- ❧ Une technologie propriétaire

Objectifs de l'IPO

Du leader espagnol vers
un acteur global
présent en Europe du
Sud et en
Amérique Latine

- > Antevenio Media
- > Antevenio Direct
- > Centrocom



Septembre 2007

Une stratégie de
croissance

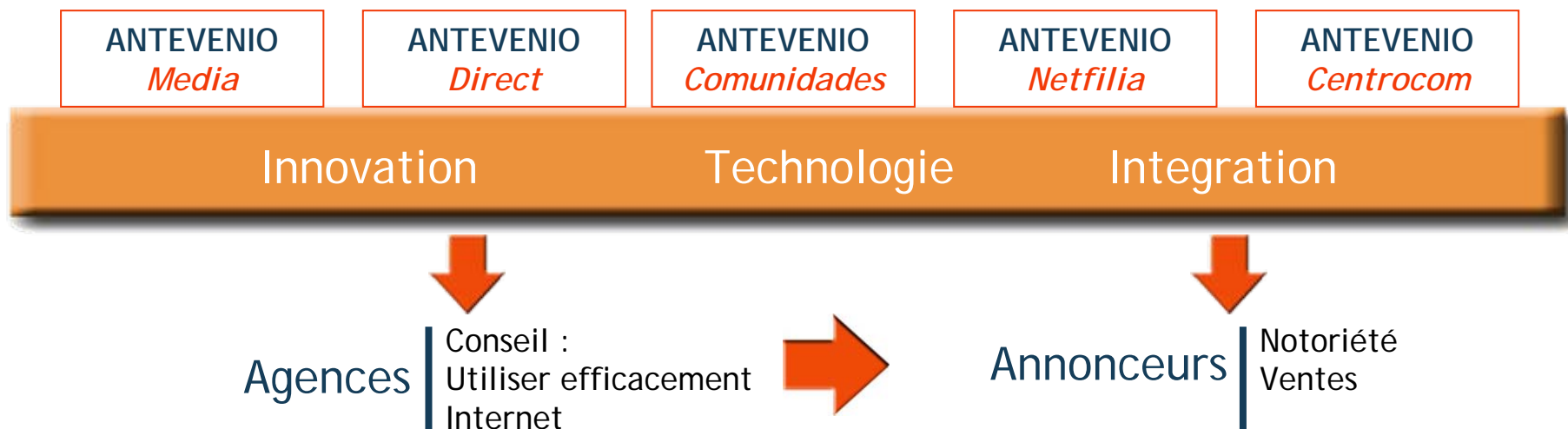
- > Antevenio Media
- > Antevenio Direct
- > Centrocom
- > Comunidades

Renforcement des
activités communautaires

- > Acquisition de Netfilia





9 M€ de trésorerie
disponible

Une réponse complète aux enjeux de marketing interactif



Progression de tous les indicateurs d'activité

▪ Chiffre d'Affaires	_____	+ 59,5 %
▪ Marge Brute	_____	+ 52,2 %
▪ Résultat d'Exploitation	_____	+ 94,0 %
▪ Résultat Net	_____	+ 102,5 %

-  **FAITS MARQUANTS ET ACTIVITE DEPUIS L'IPO**
Une stratégie rapidement mise en œuvre
-  **RESULTATS SEMESTRIELS CONSOLIDES**
Concrétisation de l'effet de levier sur les marges
-  **UNE STRATEGIE DE CROISSANCE TRES RENTABLE**
Maximisation du modèle de rentabilité
-  **ANTEVENIO EN BOURSE**
Vie du titre

I. Faits marquants et activité depuis l'IPO

Une stratégie rapidement mise en œuvre

De prestigieuses *nouvelles références*

Agences
référencement
croissant



Carat
Zed Digital
Media Contacts
Universal Media
OMD
Mindshare
...

Annonceurs
reconnus



Corte Ingles
Endesa
Banco Pastor
Médicos Sin Fronteras
Plan España
Agencia Negociadora
Serrano financiaciones

Sites internet
leaders



autocasion.com
racing-live.com
dalealplay.com
esmadrid.com
universia.es
mujerdeleite.com
movilonia.com
madridiario.com
turismodiario.com...

Poursuite du développement commercial

« Effet IPO » sur la notoriété et le « newbiz »

> Gain de deux contrats avec Vocento Media Group

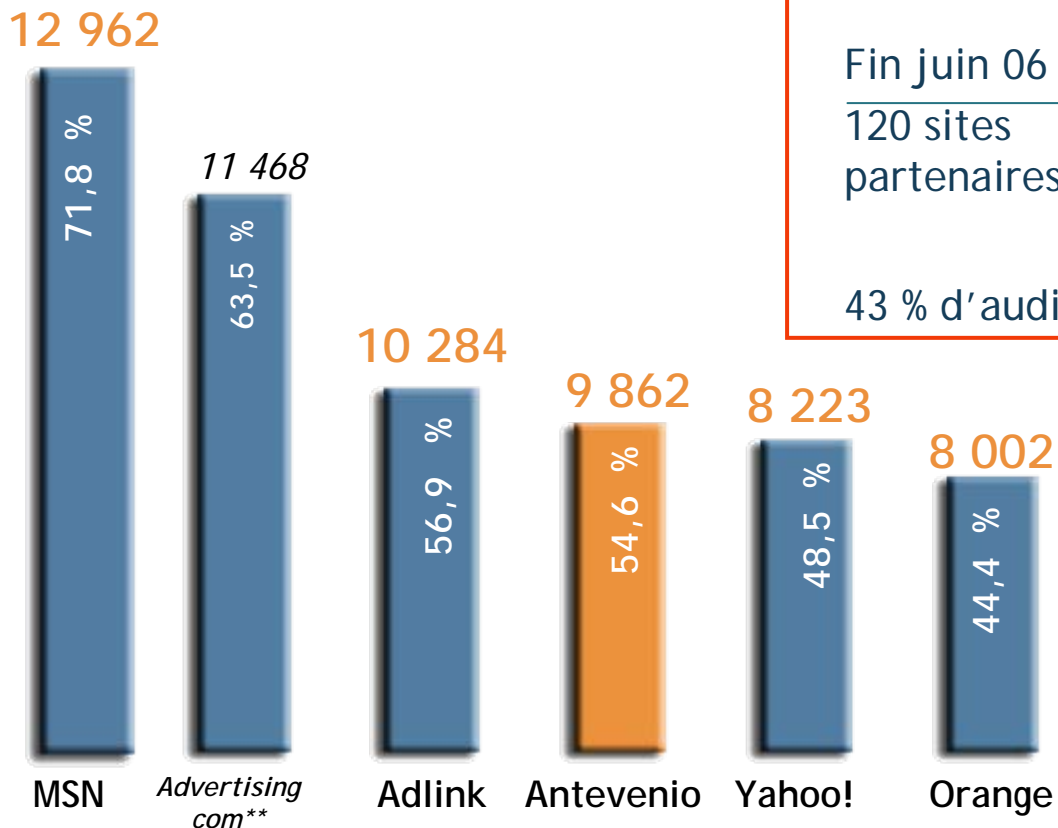
- Autocasion : version web du leader des mag automobiles
- Dalealplay.com : l'équivalent espagnol de Youtube
- Deux contrats significatifs de régie publicitaire

The screenshot shows the Autocasion website interface. At the top, there's a banner for 'plan prever x3' with three cars. Below that, the website header includes the 'AUTOCASION' logo and navigation tabs like 'Coches', '4x4', 'Motos', etc. A search bar is visible with filters for 'Categoría', 'Marca', and 'Modelo'. The main content area displays a list of car listings under the heading 'COCHES DE OCASIÓN'. The first listing is for a SEAT LEON 2.0 T, priced at 14,000. Other listings include a ROVER LAND and a FIAT DOBLO. The interface is clean and professional, typical of a major automotive marketplace.

The screenshot shows the Dalealplay website interface. At the top, there's a search bar and navigation tabs like 'Inicio', 'Videos', 'Categorías', 'Grupos', and 'Sube tu video'. Below that, there's a banner with the text 'En Internet todo es más simple'. The main content area displays a grid of video thumbnails. The first video is from 'muchoviaje.com'. Other videos are from 'el nieto de orwell', 'Muchoviaje.com', 'Visita Aquitania en el País Va...', 'TODO POR DOS PESOS', and 'Esqui en Alpe d'Huez'. The interface is user-friendly and focused on video content.

This screenshot shows a section of the Dalealplay website titled 'De los más vistos'. It displays a grid of video thumbnails with their respective titles and durations. The videos include 'Como ligar con tu vecina' (00:30), 'Supermodelo 2.007' (02:40), 'Mike 360 en alcorcon' (00:05), 'Llamar Gratis con VipConectz' (07:55), and 'anuncio renault eco2 Largo SEBASTIANO' (00:46). The layout is organized and easy to navigate.

- L'audience du network Antevenio continue de croître :
Nombre de visiteurs uniques / mois et % d'audience*



Antevenio Média:

Fin juin 06

120 sites
partenaires



Fin Juin 07

180 sites
partenaires

43 % d'audience



54 % d'audience

* Source Nielsen

** Comprend l'audience de yahoo!

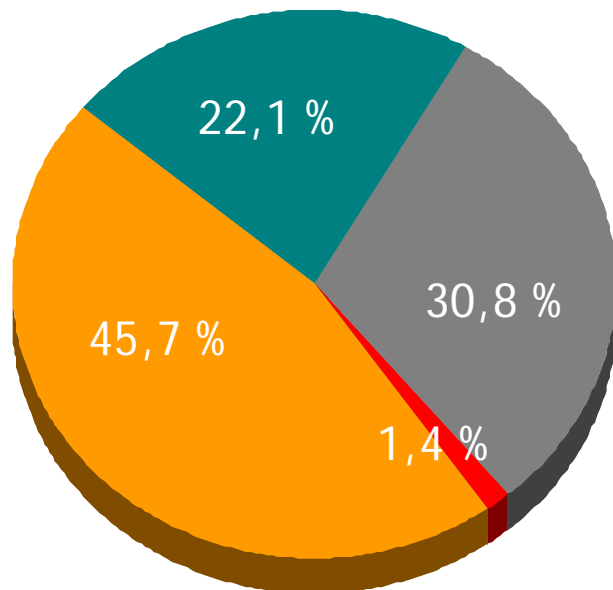


Affiliation : intégration positive de NETFILIA

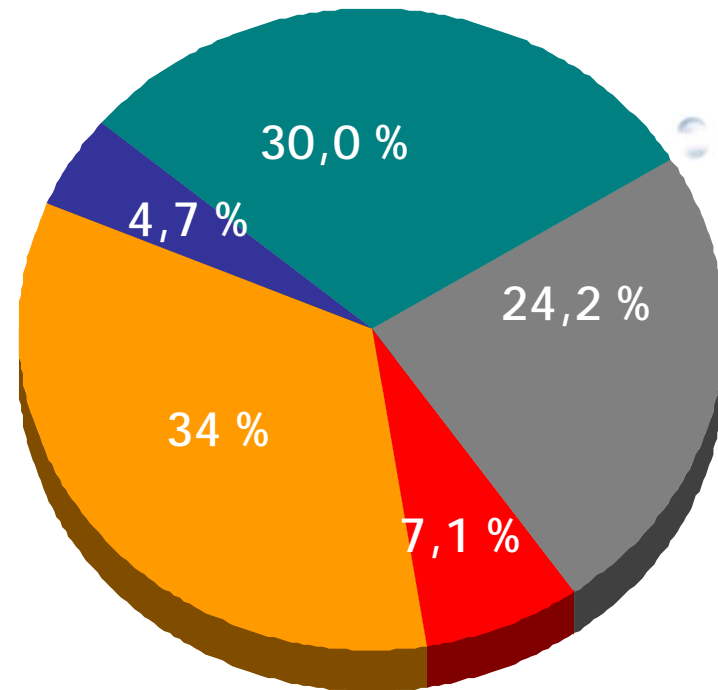
- Depuis l'acquisition, une intégration rapide et réussie :
 - **Prise en main du management**
 - Nomination de C. Lasheras (Comunidades) => G^{al} Manager de Netfilia
 - **Mise en commun des forces commerciales**
 - Comunidades est intégrée dans Netfilia
 - Regroupement avec les forces de vente Antevenio
 - **Stratégie commerciale :**
 - Pour les annonceurs : stratégie de "cross selling"
 - Pour les agences : stratégie grand compte
 - **Des premiers résultats concrets**
 - Netfilia s'impose comme un important partenaire de Centrocom
 - Ex : 30%-50% des "leads" campagne Croix Rouge générés par Netfilia

Ventilation du chiffre d'affaires par offre

-  Antevenio Media
-  Antevenio Direct
-  Antevenio Comunidades
-  Centrocom
-  Netfilia

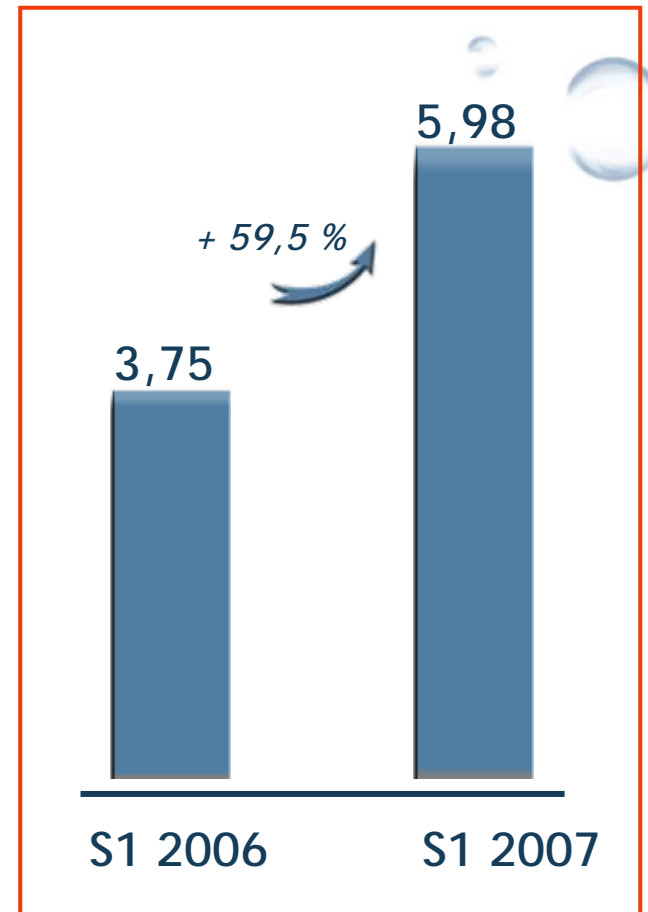
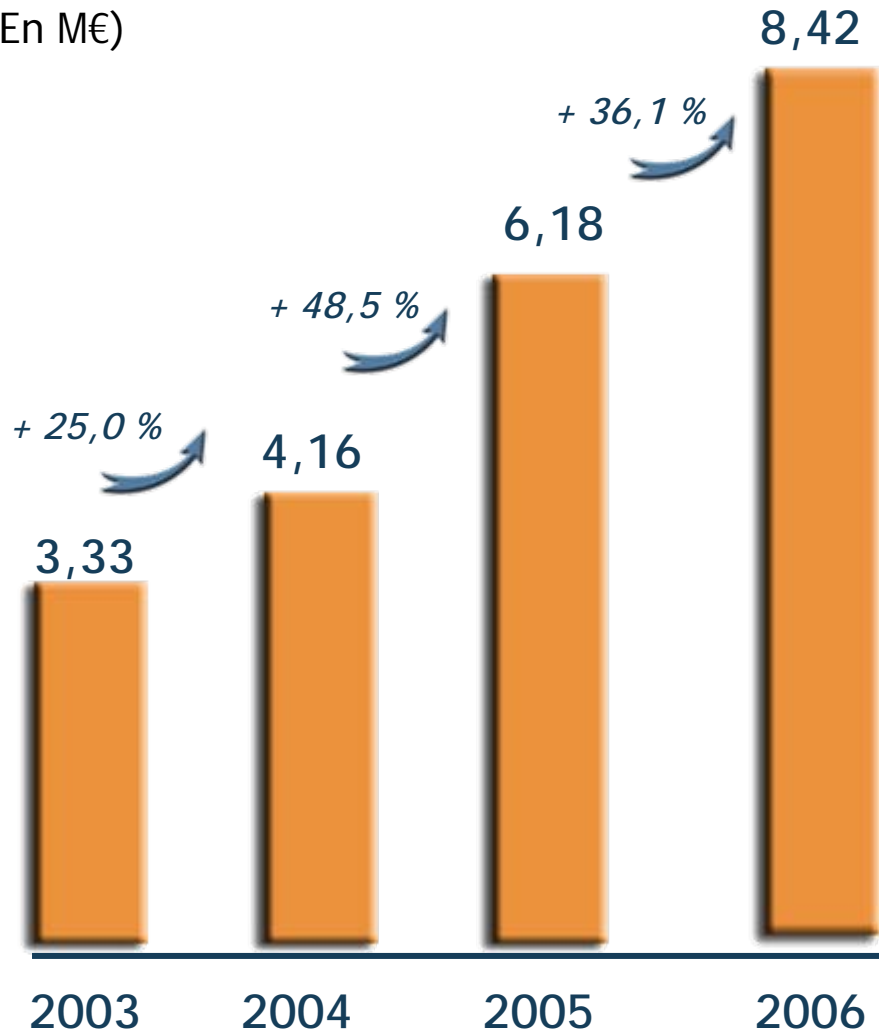


Au 30 Juin 2006



Au 30 juin 2007

Croissance du chiffre d'affaires (En M€)





II. Résultats semestriels consolidés

Concrétisation de l'effet de levier sur les marges

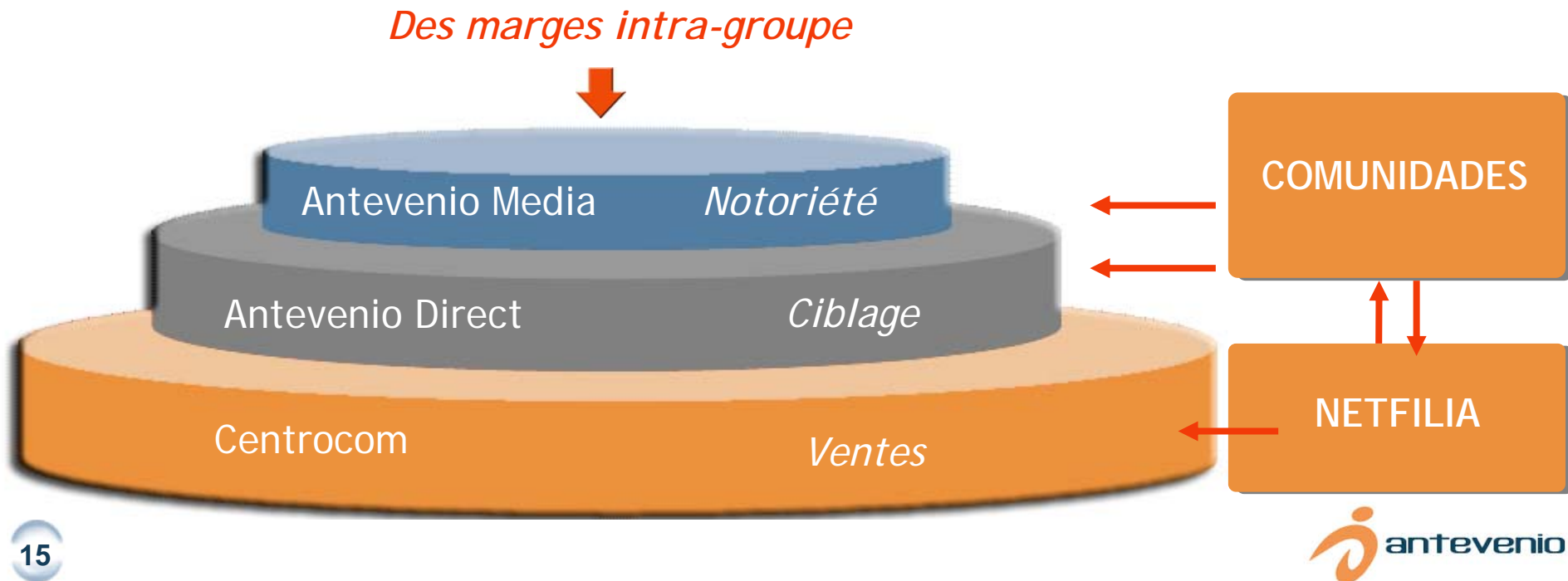


Un model a effet de levier sur les marges

↳ Une structure de coût maîtrisée

- Une structure décorrélée de la croissance

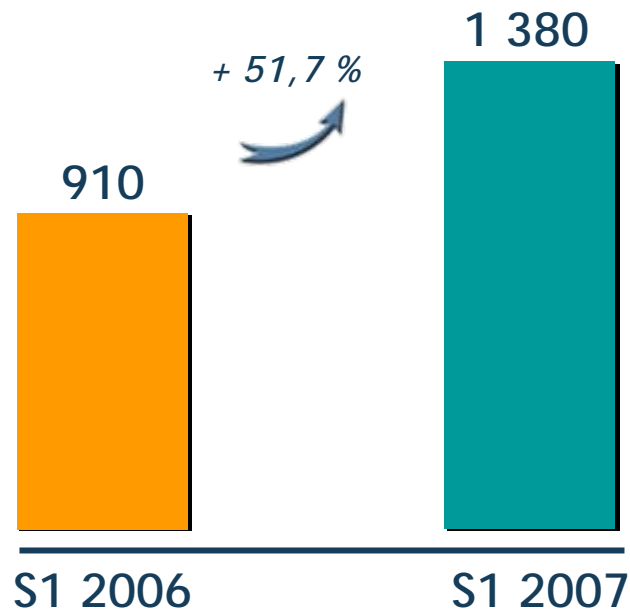
- Des investissements technologique déjà réalisés
- Une équipe prête pour la croissance
- Un business model vertueux :



Évolution maîtrisée des coûts fixes

> Total coûts fixes S1 2007 : + 36 % vs S1 2006

Charges de personnel (en K€)



Charges externes (en K€)



Forte amélioration des résultats : RCAI S1 07 = RCAI 12 mois 2006

En M€	30.06.07	30.06.06	% Var
Chiffre d'affaires	5,98	3,75	+ 59,5 %
Chiffre d'affaires net ⁽¹⁾	5,59	3,58	+ 56,1 %
% Marge brute / C.A. net ⁽¹⁾	50,4 %	51,7 %	
Résultat d'exploitation	0,89	0,46	+ 94,0 %
% du C.A.	15,8 %	12,7 %	
Résultat Courant Avant Impôts	1,00	0,46	+ 117,4 %
Impôts sur les sociétés ⁽²⁾	0,11	ns	ns
Résultat Net <i>consolidé</i>	0,93	0,46	+ 102,5 %
% du C.A.	16,7 %	12,9 %	

(1)Chiffre d'affaires moins remises sur ventes publicitaires

(2)Effet I.S. au 1^{er} semestre 2007 : les frais liés à l'IPO sont déductibles de l'I.S

9 M€ de cash disponible à fin juin 2007

En M€

Actifs

Passifs

Actifs nos courants

2,02

10,72

Fonds propres

Actifs courants

5,16

5,18

Passifs courants
(Aucune dette financière)

Trésorerie

8,72

Total : 15,9 M€

En M€	30.06.07	30.06.06
Capacité d'Autofinancement	0,97	0,45
Variation du BFR	ns	ns
Total des flux liés à l'activité	0,97	0,45
Total des flux liés aux investissements	- 1,27	-0,14
Total des flux liés au financement	7,63	-0,01
Variation de la trésorerie	7,33	+0,30
Trésorerie d'ouverture	1,39	1,32
Trésorerie de clôture	8,72	1,62



III. Une stratégie de croissance très rentable

Maximisation du modèle de rentabilité

Une stratégie de croissance très rentable

Vers un modèle à plus forte valeur ajoutée

Maximiser les marges intragroupe

+

Acquérir de nouvelles sources d'affaires

+

Réduire les coûts d'achat d'adresses



Online Marketing
sur réseau
propre

Online Marketing
sur réseaux tiers

Online Marketing
sur réseau propre
Antevenio

↓
**Développement
des communautés**

Online Marketing
sur réseaux tiers

Maximiser le modèle de marges intra-groupe

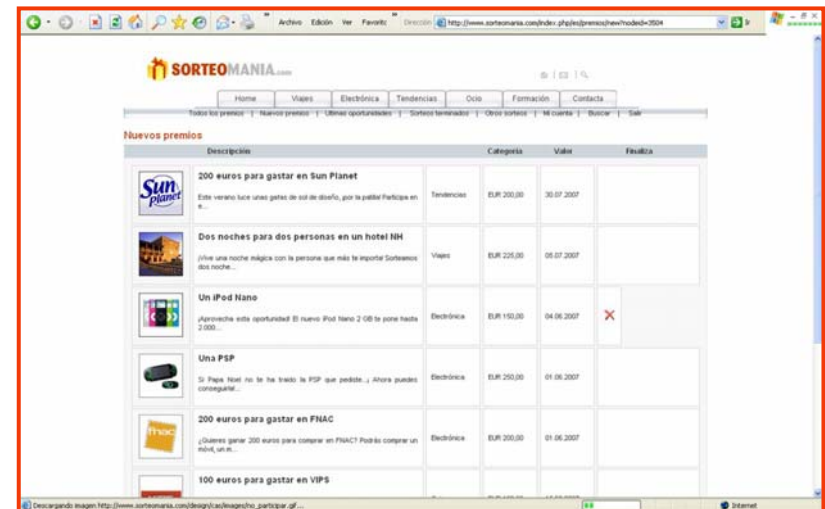
Comunidades : une stratégie de réseau propriétaire

- Générer des bases de données 100 % Antevenio







- 100 % de marge brute sur leur utilisation

- 650 000 adresses générées à fin juin 2007, sur :

- www.sorteomania.com
- www.dialogo.com
- www.chatear.com
- www.estucurso.com



The screenshot shows the 'Nuevos premios' (New prizes) section of the Sorteomania website. It features a table with columns for 'Descripción', 'Categoría', 'Valor', and 'Fecha'. The prizes listed include 200 euros for Sun Planet, two nights in an NH hotel, an iPod Nano, a PSP, 200 euros for FNAC, and 100 euros for VIPS.

Descripción	Categoría	Valor	Fecha
 200 euros para gastar en Sun Planet Este verano hace unas pegas de sol de día/fo, por la paita! Particpa en...	Tendencias	EUR 200,00	30.07.2007
 Dos noches para dos personas en un hotel NH ¡ vive una noche mágica con la persona que más te importa! Sorteamos dos noches...	Viajes	EUR 225,00	05.07.2007
 Un iPod Nano ¡Aprovecha esta oportunidad! El nuevo iPod Nano 2 GB te pone hasta 2.000...	Electrónica	EUR 150,00	04.06.2007
 Una PSP Si PlayStation no te ha traído la PSP que pedías... ¡ Ahora puedes conseguirla...	Electrónica	EUR 250,00	01.06.2007
 200 euros para gastar en FNAC ¿Quieres ganar 200 euros para comprar en FNAC? Podrás comprar un móvil, un...	Electrónica	EUR 200,00	01.06.2007
 100 euros para gastar en VIPS			

Maximiser le modèle de marges intra-groupe

- Comunidades : une stratégie de réseau propriétaire
 - > construire une base de donnée propriétaire
 - > accroître le portefeuille de sites propriétaires
 - > générer du trafic et des leads entre sites



The screenshot shows the homepage of SORTEOMANIA.com. At the top left is the logo with a gift icon. Below it is a navigation menu with buttons for Home, Viajes, Motor, Electrónica, Tendencias, Ocio, Formación, and Contacta. A secondary menu below that includes Todos los premios, Nuevos premios, Ultimas oportunidades, Sorteos terminados, Registrarse, and Buscar. On the left, there is a registration box titled 'Inscríbete' with a 'Registrarse' button. In the center is a large red banner for a contest: 'SORTEO TE REGALA UN PORSCHE' with an image of a blue Porsche convertible. On the right is a login box titled 'Entrar' with fields for E-mail and Contraseña, a 'Recordarme' checkbox, and an 'Entrar' button. At the bottom of the login box are links for 'Recordar' and 'Registrarse'.



Maximiser le modèle de marges intra-groupe

Comunidades : une stratégie de réseau propriétaire

- > 10 millions de pages vues / mois
- > 2,5 millions de visites
- > C.A. : 450 K€ au S1 2007

The screenshot shows the dialoqo website interface. At the top, it displays 'dialoqo beta' and statistics: 8909 Usuarios, 3732 Logados, and 3731 Archivos Multimedia. The navigation bar includes 'Inicio', 'Comunidad', 'Chicas', 'Chicos', 'Grupos', 'Fotos & Videos', 'Chat', and 'Top'. A search bar is labeled 'Búsqueda Avanzada'. Below the navigation, there are sections for 'Nuevos Usuarios' (New Users) with profile pictures and names like BAYVA39, cielo-a..., hayumi, landyhe..., and wavesin. There is a 'LOGIN / REGISTRO' section with fields for Email and Password, and a 'Recordarme en este ordenador' checkbox. Below that is a 'Recuerda tu contraseña' section with a link to '¿No eres usuario? ¡Regístrate gratis!'. There is also a 'Usuarios Top' section showing profiles like 'harcodes_rina' and 'chechu2007' with their rankings. The bottom part of the interface shows 'Chats dialogo' with categories like 'Relaciones', 'Top salas', and 'Videochats', and 'Grupos en dialogo'.

The screenshot shows a website advertising bank deposits. The main headline is 'MEJORES DEPÓSITOS' (Best Deposits). Below this, there is a section for 'Depósitos bancarios' (Bank deposits) with a sub-section for 'Depósitos a plazo' (Term deposits). The website features a banner with the text 'Su inversión en buenas manos' (Your investment in good hands) and a smiling man's face. There are several promotional boxes for different banks and deposit types, including 'openbank' with a 11% TAE rate and 'ING DIRECT' with a 4% TAE rate. The website also includes a '¿Cuánto quiere invertir?' (How much do you want to invest?) section and a 'Terminos Básicos' (Basic Terms) link.

Activité

En 2007, poursuite d'une très forte croissance

> Historiquement S2 > S1

Rentabilité

Forte amélioration confirmée des résultats avec au S2 :

> Progression moins rapide de la MB

- forte saisonnalité d'Antevenio Media

> Pas d'effet I.S : 32,5 % vs 12 % au S1 2007



IV. Antevenio en Bourse

Vie du titre



Caractéristiques du titre

Code ISIN ES0109429037

Compartiment de marché Alternext

Nombre de titres 4 207 495

Nombre de titres au flottant 37,12 %

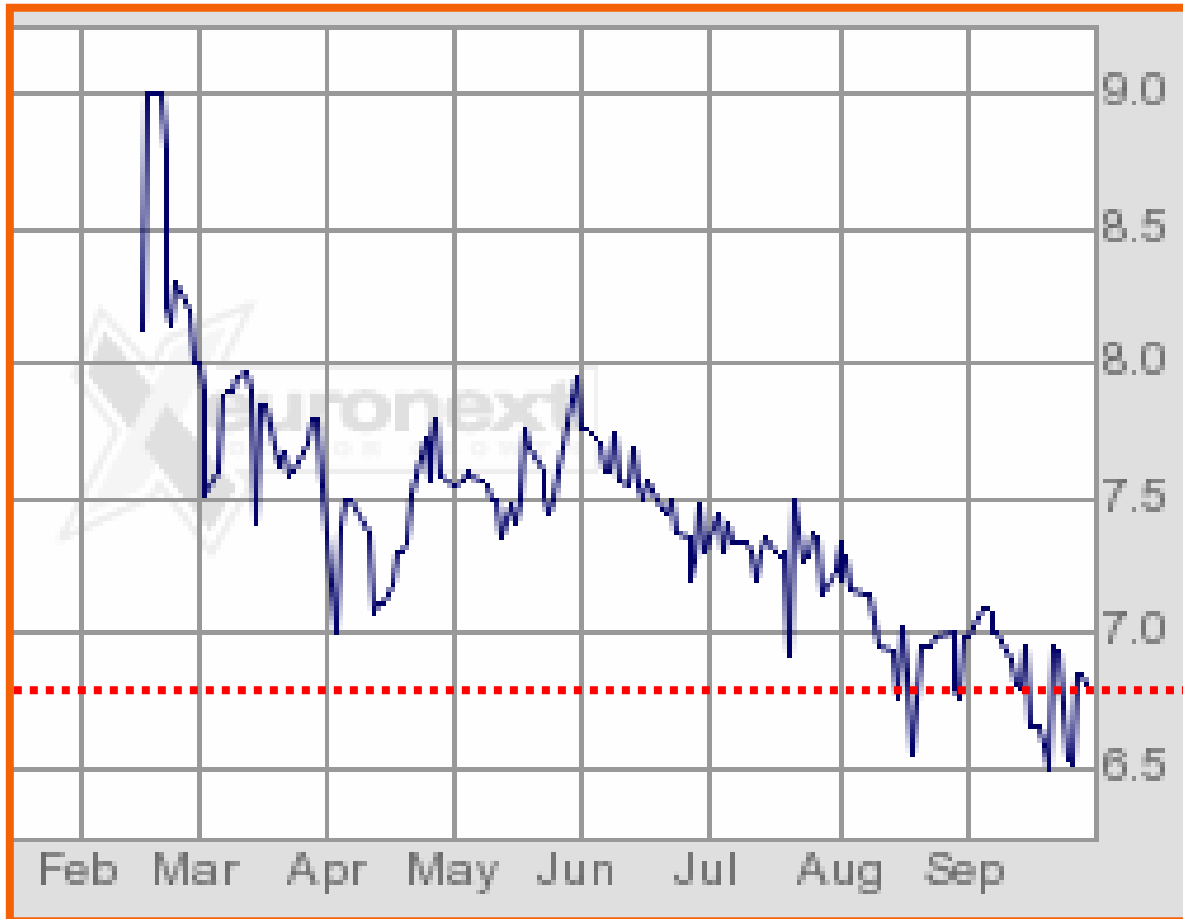
Cours au 1^{er} octobre 2007 6,85 €

Capitalisation au 1^{er} octobre 2007 28,82 M€

Plus Haut 12 mois 9,00 € (16.02.07)

Plus Bas 12 mois 6,50 € (19.02.07)

Evolution du cours de bourse



VE/REX 07	9,7
VE / REX 08	6,1

Source : estimation Avenir Finance

Cours d'introduction :
6,77 €



Joshua NOVICK - Président

Tél : +34 - 91 414 91 91

e-mail: jnovick@antevenio.com



Guillaume ANSELIN

Tél : +33 (0) 1.70.08.08.05

g.anselin@avenirfinance.fr



Nicolas MEUNIER

Tel : + 33 (0) 1.56.88.11.11

nmeunier@actifin.fr

The screenshot shows the Antevenio website interface. At the top, there is the Antevenio logo and language options for 'español' and 'français'. A navigation menu includes 'online advertising', 'direct response', 'lead management', and 'email marketing'. Below the menu is a banner image of a smiling woman. A sidebar on the left contains links for 'Antevenio en bref', 'Documents', 'Communiqués de presse', 'La presse en parle', and 'Contacts'. The main content area features a section titled 'Antevenio en bref' with a right-pointing arrow. The text below reads: 'ANTEVENIO, pionnier et leader de la publicité et du marketing interactif en Espagne, annonce l'enregistrement de son document de base par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 12 janvier 2007 sous le numéro 1.07-003. L'admission des actions ANTEVENIO aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris SA devrait intervenir dans les prochaines semaines, en fonction des conditions de marché et sous réserve de la délivrance par l'AMF d'un visa sur les modalités financières de cette opération. L'enregistrement du Document de Base est la première étape du processus d'introduction en Bourse d'ANTEVENIO. Cette opération permettra au Groupe d'accélérer significativement son développement.' At the bottom, the address is given as 'c/Marqués de Riscal, 11 - 2ª planta - 28010 Madrid (Spain) - CIF: A81872095'.

www.antevenio.com