

MEDIA
publicité en ligne

DIRECT
e-mail marketing

CENTROCOM
lead management

COMUNIDADES
Communautés

NETFILIA
Affiliation



[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

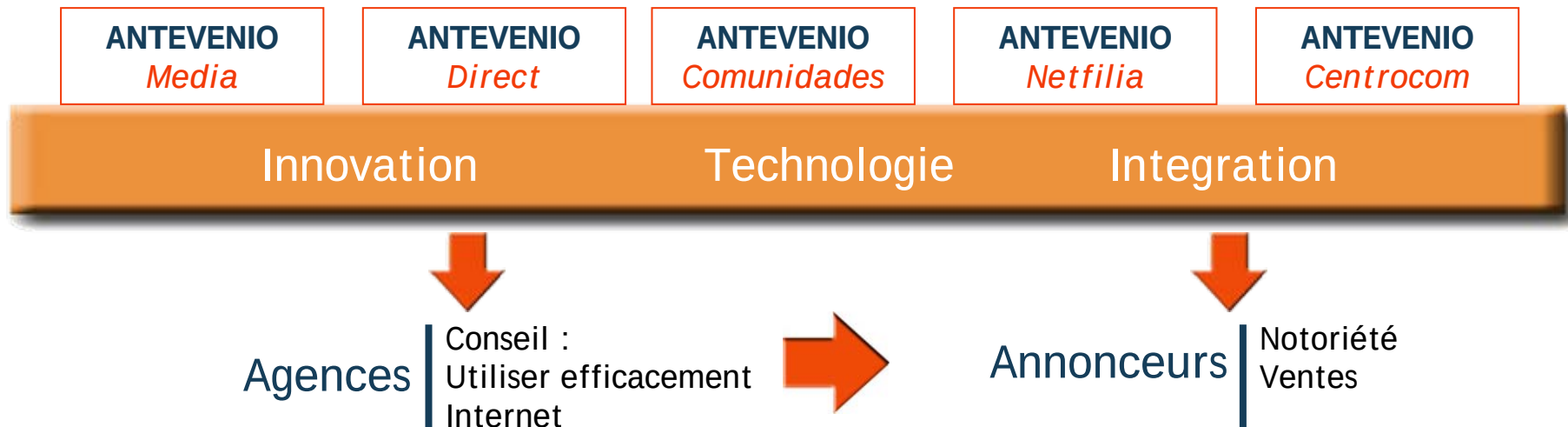
- > Antevenio Media
- > Antevenio Direct
 - > Centrocom
 - > Comunidades

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**

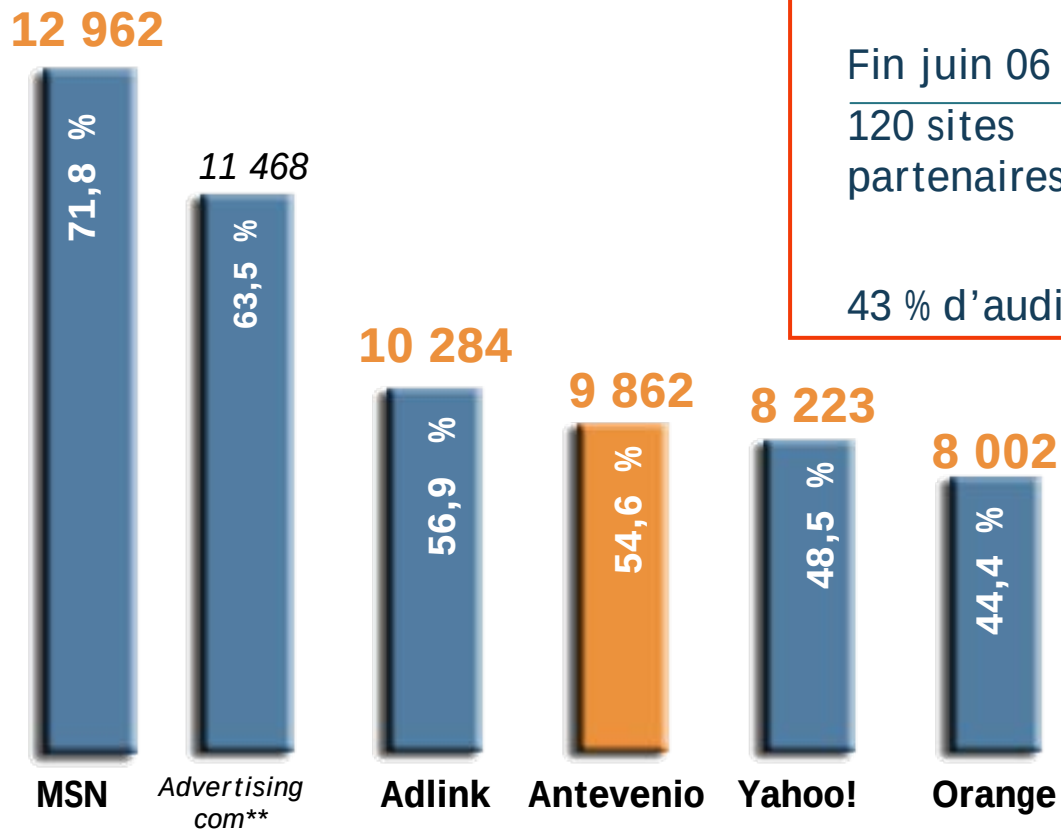
The screenshot shows the Autocasion website interface. At the top, there's a banner for Opel with the text "plan prever x3". Below it, the Autocasion logo is prominent. The navigation bar includes categories like Coches, 4x4, Motos, Sin carnet, Industriales, Accesorios, Clásicos, Tuning, Ecológicos Renault, Seguros, Tasación, and Alta profesionales. A search bar is located below the navigation bar. The main content area displays a list of car listings under the heading "COCHES DE OCASIÓN". The listings include details such as the car model (e.g., SEAT LEON 2.0 TFSI CUPRA), price, year, province, and a "stock" status. The website also features logos for various partners like Canalcar, FPG, and REAGROUP.

The screenshot shows the Dalealplay website interface. At the top, there's a search bar with the text "Buscador de videos" and a "Buscar" button. Below the search bar, there's a navigation bar with links for Inicio, Videos, Categorías, Grupos, and Sube tu video. The main content area displays a list of video listings under the heading "Videos Destacados". The listings include details such as the video title (e.g., "muchoviaje.com"), duration, and a "stock" status. The website also features logos for various partners like muchoviaje.com and Ramargo S.A.

This screenshot shows a different section of the Dalealplay website, focusing on "Usuarios destacados". It displays a grid of video thumbnails with titles like "Viajar Tiene: 121 videos", "el nieto de orwell Tiene: 1614 videos", and "Muchoviaje.com Tiene: 148 videos". Each thumbnail includes a small video player and a "Visto" (Viewed) count. The layout is clean and modern, with a blue header and a white background.

This screenshot shows another section of the Dalealplay website, focusing on "De los más vistos". It displays a grid of video thumbnails with titles like "Como ligar con tu vecina", "Supermodelo 2.007", "Mike 360 en alcorcón", "Llamar Gratis con VipConnectz", and "anuncio renault eco2 largo BENJAMINO". Each thumbnail includes a small video player and a "Duración" (Duration) value. The layout is clean and modern, with a blue header and a white background.

-  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!

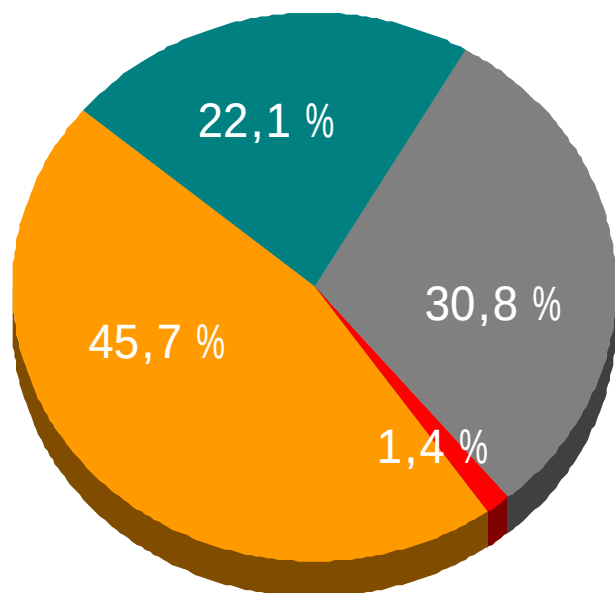


Affiliation : intégration positive de NETFILIA

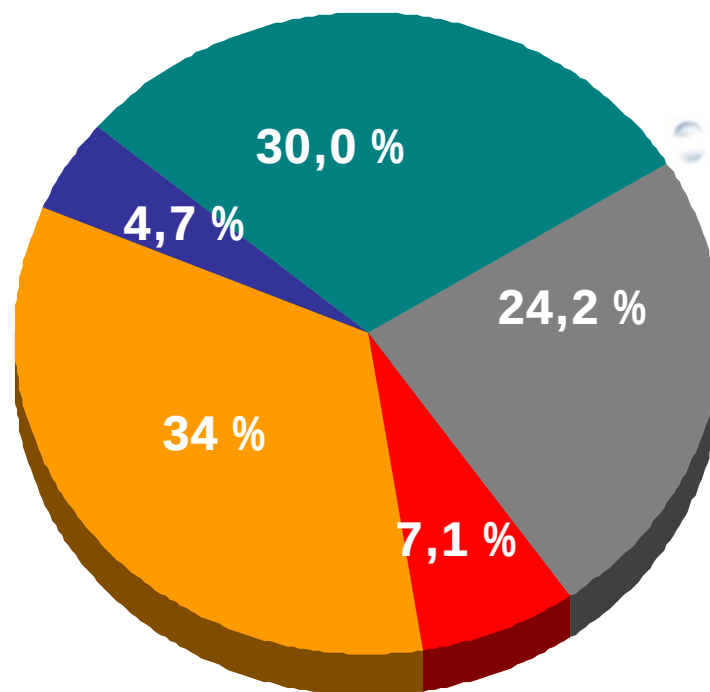
- Depuis l'acquisition, une intégration rapide et réussie :
 - **Prise en main du management**
 - Nomination de C. Lasheras (Comunidades) => G^{al} Manager de Netfilia
 - **Mise en commun des forces commerciales**
 - Comunidades est intégrée dans Netfilia
 - Regroupement avec les forces de vente Antevenio
 - **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

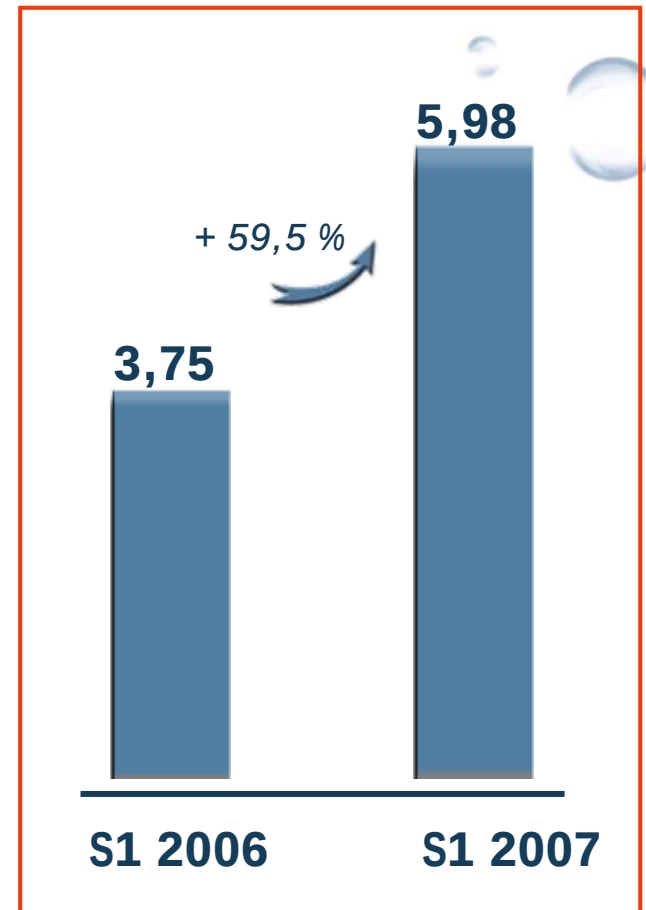
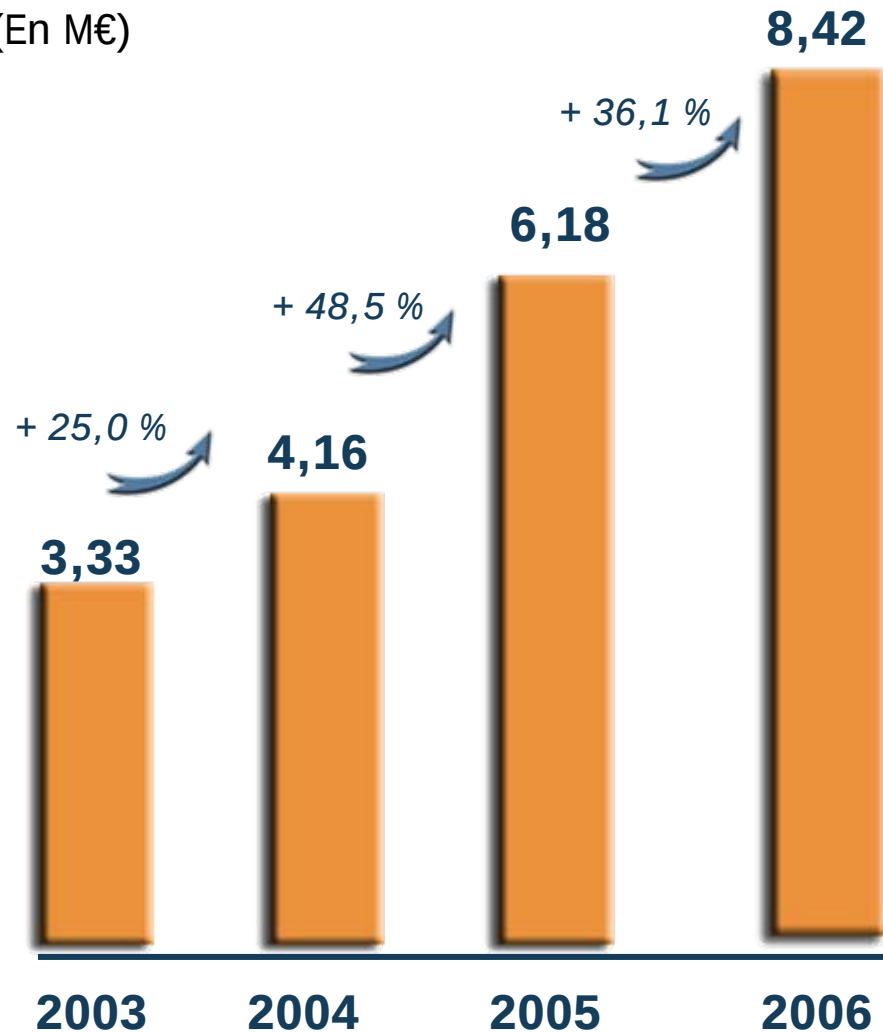


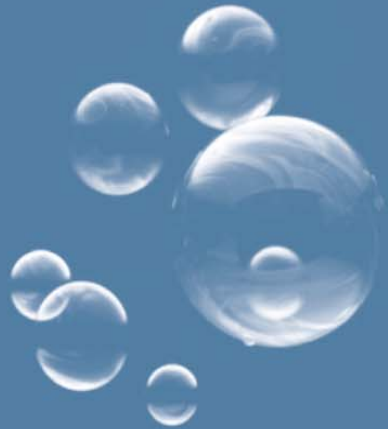
Au 30 Juin 2006



Au 30 juin 2007

Croissance du chiffre d'affaires (En M€)





II. Résultats semestriels consolidés

Concrétisation de l'effet de levier sur les marges

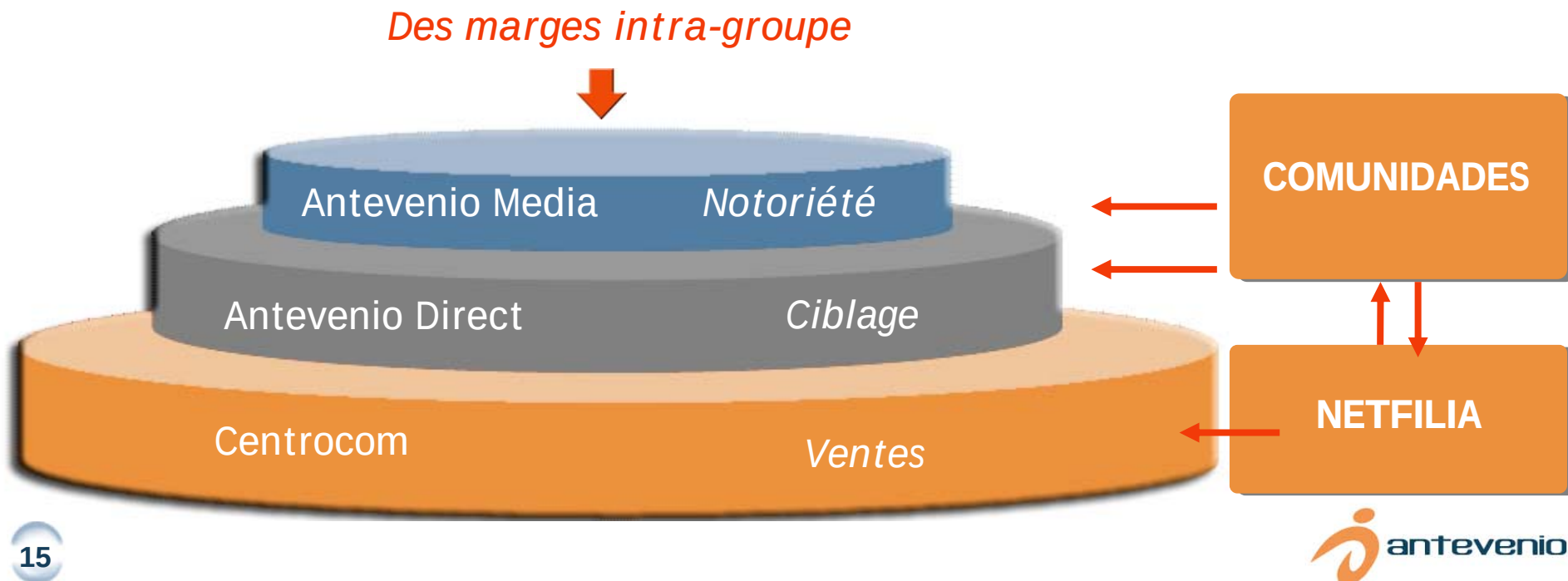


Un model a effet de levier sur les marges

Une structure de coût maîtrisée

- Une structure décorrélée de la croissance

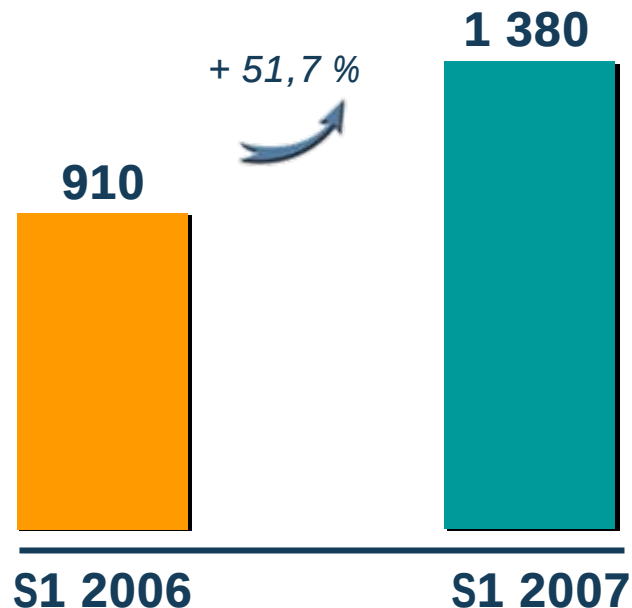
- Des investissements technologique déjà réalisés
- Une équipe prête pour la croissance
- Un business model vertueux :



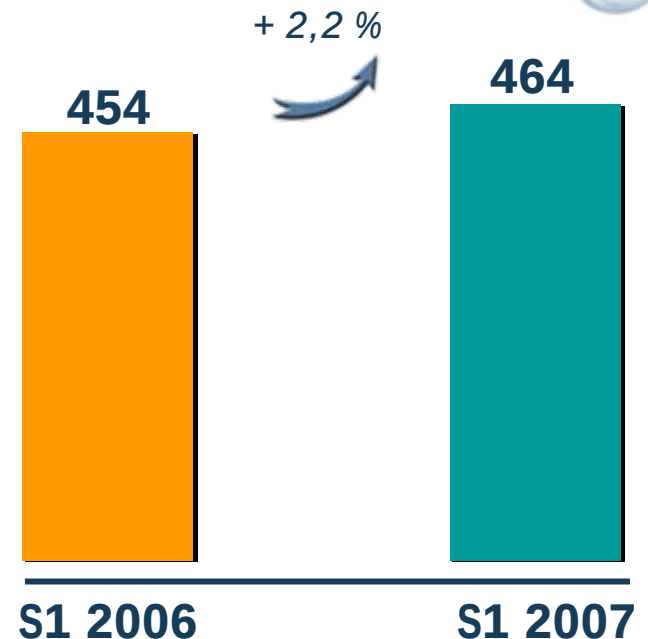
Évolution maîtrisée des coûts fixes

> 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 consolidé	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

Actifs courants

5,16

Trésorerie

8,72

10,72

5,18

Fonds propres

Passifs courants
(Aucune dette financière)

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

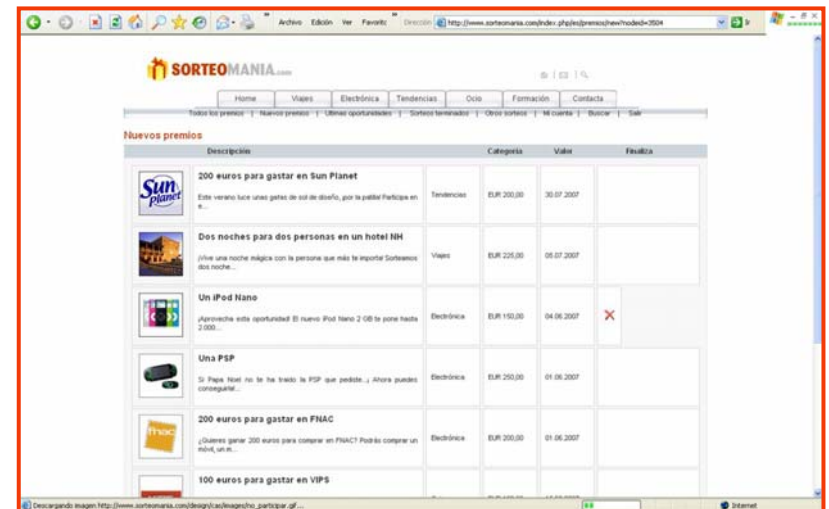
↓
**Développement
des communautés**

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



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



Développement des sites internet en propre

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 dialoq beta website interface. At the top, it displays '8909 Usuarios', '3732 Logados', and '3731 Archivos Multimedia'. The navigation bar includes links for Inicio, Comunidad, Chicas, Chicos, Grupos, Fotos & Videos, Chat, and Top. A search bar is labeled 'Búsqueda Avanzada'. Below the navigation bar, there's a section for 'Comienza a buscar amigos' with filters for Sexo, Edad, and País. The main content area is divided into several sections: 'Nuevos Usuarios' with profile pictures and names (BAYVA39, cielo-a..., hayumi, landyhe..., wavesin), 'Chats dialogo' with 'Relaciones', 'Top salas', and 'Videochats', and 'Usuarios Top' with profiles like 'harcodes_rina' and 'chechu2007'. The interface is designed for social networking and community interaction.

The screenshot shows the ING Direct website interface. It features a header with 'MEJORES DEPÓSITOS' and a main banner with the text 'Su inversión en buenas manos'. Below the banner, there's a section for 'Depósitos bancarios' with a list of recommended deposits. The interface is clean and professional, focusing on financial services and investment options.

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 %
------------------------------	---------

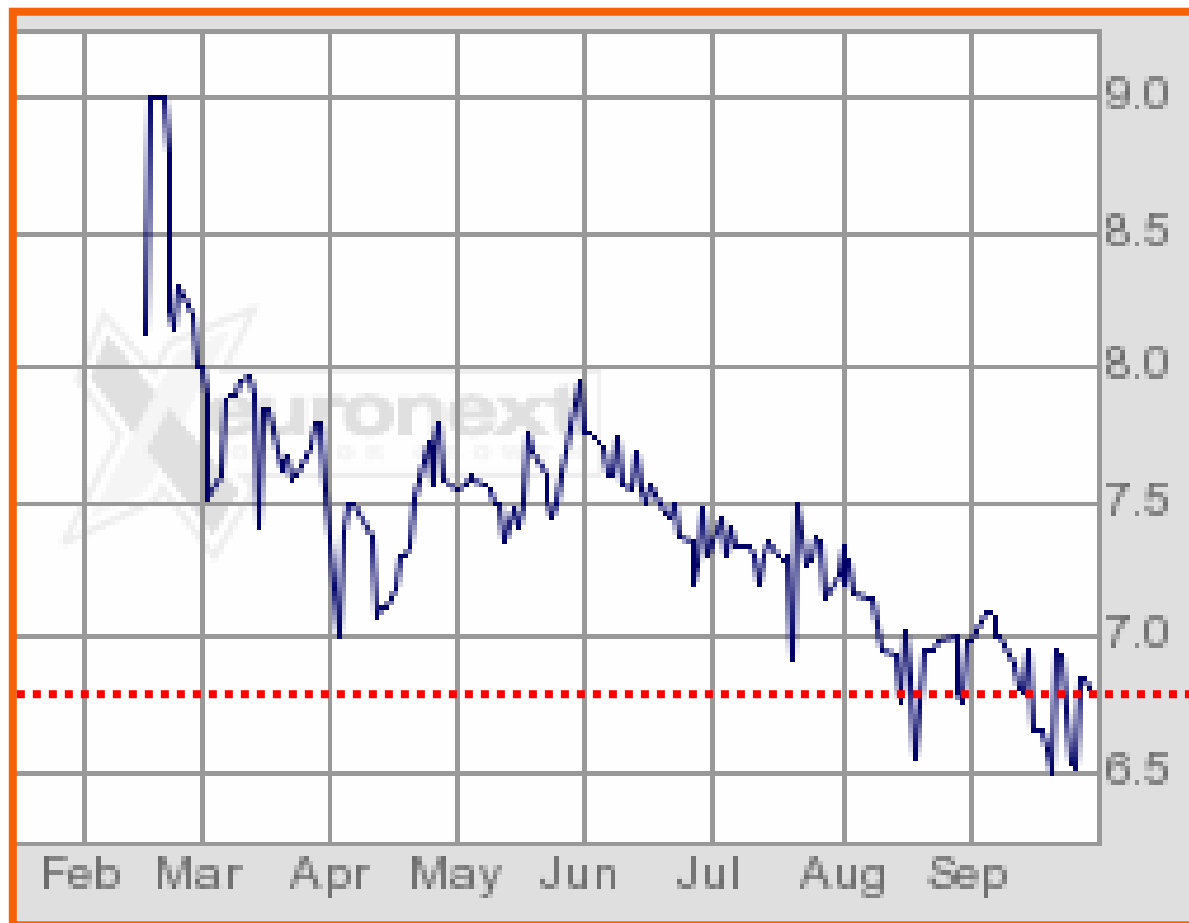
Cours au 1 ^{er} octobre 2007	6,85 €
---------------------------------------	--------

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



www.antevenio.com

