

ANTEVENIO ET FILIALES CONSOLIDÉES

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE 2009

ANTEVENIO ET FILIALES CONSOLIDÉES

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Exercice 2009

SITUATION DES ACTIVITÉS ET DES RÉSULTATS DU GROUPE ANTEVENIO DURANT L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2009

1. Chiffre d'affaires et résultats consolidés du Groupe durant l'exercice 2009

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation durant l'exercice 2009 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 Servicios de Marketing de Servicios, S.L., consolidée par la méthode d'intégration globale.

Antevenio S.R.L., consolidée par la méthode d'intégration globale.

Antevenio Mobile, S.L., consolidée par la méthode d'intégration globale et incorporée au périmètre de consolidation en juillet 2009.

Durant l'exercice 2009, le chiffre d'affaires consolidé a été de 17,1 millions d'euros, ce qui représente une diminution de 16,4 % par rapport au chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2008 qui avait atteint la somme de 20,5 millions d'euros.

Le montant net du chiffre d'affaires, après déduction des escomptes au titre de remises a atteint le montant de 16,1 millions d'euros en 2009. Les remises sur ventes ont diminué dans une même proportion que le chiffre d'affaires consolidé.

Les activités de Marketing de Resultados/Performance ont représenté 36,8 % du total des activités, celles d'Antevenio Rich&Reach (en 2008, celle-ci s'appelait Antevenio Media), 28,5 % ; celles d'Antevenio Direct, 13,5% ; celles de Comunidades, 21,2 % du chiffre d'affaires total consolidé.

Les frais d'exploitation, incluant les frais de vente et excluant les amortissements et les dotations aux provisions, ont connu une progression de 12 %.

Le résultat consolidé de l'exercice s'élève à 1,5 millions d'euros face aux 2,9 millions d'euros de l'exercice 2008, et le résultat consolidé avant impôts est de 2,2 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 2009

Milliers d'euros Sociétés liées	Chiffre d'affaires	Résultat de l'exercice
Centrocom Cyber, S.L.	7 231	355
Europemission, S L. (i)	0	0
Antevenio, S R.L.	3 774	958
Marketing Manager de Servicios de Marketing, S L	217	(6)
Antevenio Mobile	33	(99)

(i) Consolidée suivant la méthode d'intégration proportionnelle.

Aucune des sociétés liées n'a été vendue.

3. Faits importants durant l'exercice 2009

En date du le 1^{er} janvier 2009, les sociétés Netfilia Interactiva, S.A. et Empleo en Internet S.L. se sont incorporés à Centrocom Cyber, S.L., grâce à une fusion par absorption, en simplifiant les processus administratifs et en cherchant des synergies commerciales et de gestion.

Le 16 novembre 2009, il y a eu accord conclu avec la société DirectLatam pour commencer les activités d'Antevenio en Amérique latine. Depuis 2010, Antevenio a une prise de participation de 60 % dans le capital de la société DirectLatam Buenos Aires (en ce moment celle-ci est en processus de changement de dénomination sociale pour devenir Antevenio Argentina).

Cette société s'intègre dans le périmètre de consolidation et sera consolidée par la méthode d'intégration globale à partir du 1^{er} janvier 2010.

En 2013, Antevenio acquerra les 40 % restant, évaluant cette prise de participation à 5 fois l'excédent brut d'exploitation avec un maximum de 2 millions d'euros.

Le 28 décembre 2009, Antevenio a annoncé l'acquisition de 100 % du capital social de la société Código Barras Network, S.L. (Shopall.es), une entreprise pionnière dans la promotion de produits et de services grâce à son vaste réseau de centres commerciaux et d'espaces

publicitaires contextuels sur Internet. Cette opération, dont le montant a atteint les 1,4 millions d'euros, en plus d'un accord de « earn out » sujet à l'atteinte d'objectifs, renforce la position d'Antevenio dans le secteur du commerce en ligne et, plus particulièrement, dans le segment en plein essor de la publicité liée à favoriser la vente de produits et de services sur Internet.

Cette société s'intègre dans le périmètre de consolidation et sera consolidée par la méthode d'intégration globale à partir du 1^{er} janvier 2010.

En janvier 2010, Antevenio a constitué la société Antevenio France, S.L. dont le siège se trouve à Paris. Antevenio, S.A. a une prise de participation de 100 % sur cette société.

PERPECTIVES

Antevenio dispose de toutes les ressources, tant financières que productives, pour faire face à l'année 2010 où l'Europe est confrontée à la sortie de la crise économique qui l'a affectée au cours des deux dernières années. L'incertitude qui plane sur la portée réelle de la récupération économique dans les marchés européens nationaux où Antevenio mène ses activités Antevenio, à savoir en Espagne, en Italie et en France, nous porte à penser que le marché de la publicité sur Internet ne connaîtra pas une croissance aussi forte que celles d'avant 2008. Notre solidité financière et la diversité de notre portefeuille de produits nous permet d'espérer un renforcement de notre leadership et de continuer de gagner des parts de marché.

INCORPORATIONS D'IMMOBILISATIONS

Les incorporations d'immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe Antevenio durant l'année 2009 sont les suivantes :

Les incorporations des immobilisations corporelles s'élèvent à 188 mille euros en 2009 et se rapportent surtout aux autres immobilisations corporelles.

Les incorporations d'actifs incorporels s'élèvent à 475 mille euros en 2009 et se rapportent surtout à des logiciels.

RISQUES

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

Risque de la concurrence

À l'intérieur d'un marché en constante évolution et avec de forts taux de croissance, il y a eu de nouveaux acteurs en Espagne et en Italie, qui sont les deux pays où Antevenio mène des activités. Cela dit, étant donné 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.

Parmi nos clients, il y a des agences de publicité qui ont de nombreux annonceurs, ce qui réduit encore plus le risque de dépendance face aux clients.

Pour ce qui est des fournisseurs technologiques, le risque est minime, car les services qu'ils offrent sont offerts par d'autres sociétés qui leur font concurrence et qui pourraient donc offrir les mêmes services à Antevenio.

Risque personnes clefs

Nous considérons qu'un des principaux avantages comparatifs 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 fait le 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 du 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 2008 était de 98 personnes alors que ce nombre était de 88 en 2007.

RÉPARTITION DU CAPITAL

Les sociétés ayant une prise de participation directe ou indirecte est égale ou supérieure à 5 % du capital social au 31 décembre 2009 sont les suivantes :

	% de prise 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 détiendraient plus de 5 % du capital ou des droits de vote.

DÉPENSES EN RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

En date du 31 décembre 2008, le Groupe n'avait engagé aucune dépense en recherche et développement.

ACTIONS PROPRES

Dans le cadre du contrat de liquidités qu'Antevenio a souscrit avec la société boursière Gilbert Dupont, Antevenio possédait 10 762 actions propres au 31 décembre 2009.