



Rapport d'activité - semestre 1 2007

Bruxelles, le 13 septembre 2007

RENTABILIWEB GROUP
 Société anonyme
 Avenue Georges Henri, 485
 Woluwé-Saint-Lambert (1200 Bruxelles)
 Belgique
 N° d'entreprise : 0878.265.120

+ 31% de croissance du chiffre d'affaires
+ 62.1% de croissance de la marge brute

1. Principales données financières consolidées

BILAN ACTIF	30.06.2007	31.12.2006
Immobilisations incorporelles	379	175
Immobilisations corporelles	259	169
Autres actifs financiers	8	8
Actifs d'impôts différés	5	8
Actifs non courants	651	360
Stocks et en-cours		1
Clients et autres débiteurs	4 104	3 403
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 446	6 445
Actifs courants	10 550	9 849
ACTIF TOTAL GENERAL	11 201	10 209
BILAN PASSIF	30.06.2007	31.12.2006
Capital social	5 096	5 096
Réserves groupe	1 727	63
Résultat groupe	503	1 663
Intérêts minoritaires	10	28
Capitaux propres	7 336	6 850
Passifs non courants		
Passifs financiers	117	89
Fournisseurs et autres créiteurs	3 748	3 270
Passifs courants	3 865	3 359
PASSIF TOTAL GENERAL	11 201	10 209

COMPTE DE RESULTAT	30.06.2007	30.06.2006
Produits des activités ordinaires	9 854	7 470
<i>dont chiffre d'affaires</i>	9 783	7 468
Matières premières et consommables utilisées	-8 276	-6 403
Charges de personnel	-573	-220
Charges de dépréciation et amortissement	-123	-14
Charges financières	-92	-40
Résultat avant impôt	790	793
Charges d'impôt sur le résultat	-305	-264
Résultat net de l'exercice	485	528
Résultat net - part du groupe	503	524
Résultat net - intérêts des minoritaires	-18	
Résultat par action	0,04	0,52
Résultat dilué par action	0,04	0,52

2. Rapport d'activité

a. Présentation générale

Les activités de Rentabiliweb Group (le « Groupe ») contribue à la monétisation de l'audience et du trafic. On distingue les activités d'Edition de services aux professionnels (PME, webmasters...), le Pôle publicitaire (activités de régies et de Marketing Direct) et les activités d'Edition de contenus grand public (divertissement).

Il n'y a pas de changement significatif du périmètre au cours du semestre. Rentabiliweb Group a intégré dans son périmètre de consolidation le sous-groupe Rentabiliweb Multimedia le 18 décembre 2006, composé de 3 sociétés :

- Rentabiliweb Multimedia (ex Eiole)
- Rentabiliweb Telecom (ex Origami), filiale de Rentabiliweb Multimedia
- Eanet, filiale de Rentabiliweb Multimedia

Le chiffre d'affaires généré par cette intégration reste marginale sur le premier semestre 2007, à hauteur de 248.4 K€.

b. Comparaison des résultats semestriels au 30 juin 2007 et au 30 juin 2006

Chiffres d'affaires

Le premier semestre 2007 affiche un chiffre d'affaires de 9 783 K€ (contre 7 468 K€ en 2006) en progression de + 31.0% par rapport au premier semestre 2006. Hors intégration du volume d'activité de Rentabiliweb Multimédia (248.4 K€), le chiffre d'affaires organique atteint 9 534.6 K€, soit une progression de + 27.7%. Ce dynamisme résulte de la hausse des revenus de l'activité Editions de services pour les professionnels (PME, webmasters...) et du dynamisme des activités des Pôle publicitaire et Edition de contenus grand public. La part du chiffre d'affaires de l'activité Edition de services pour les professionnels représente désormais + 85.3% du CA contre + 94.1% au premier semestre 2006.

Charges opérationnelles

Les sommes reversées s'établissent à 7 568 K€ au 30 juin 2007 contre 6 160 K€ au premier semestre 2006, en augmentation de + 22.9%. Cependant, sa part en termes de chiffres d'affaires a diminué de cinq points, principalement grâce au rééquilibrage du mix produit sur des activités à plus forte marge comme le Pôle publicitaire et les activités d'édition de contenus grand public.

Marge brute

La marge brute affiche une progression de + 62.1% pour atteindre 1.991 K€ qui résulte du rééquilibrage du portefeuille et du développement des activités à plus forte marge.

Charges de gestion

Les honoraires et les frais de relations publiques restent mesurés mais ont sensiblement augmenté pour atteindre respectivement 146 K€ et 57 K€. Ces charges résultent des investissements courants d'une société à l'occasion de son entrée en Bourse (obligations de communication, d'audit et d'expertise - frais d'avocats, commissaires aux comptes, experts comptables, appel à conseils, frais de représentation). La part exceptionnelle non récurrente sur le semestre atteint respectivement 50 K€ et 10 K€.

Les charges de personnel représentent + 5.9% du CA pour atteindre 573 K€, en hausse de + 160.5% par rapport au premier semestre 2006. L'essentiel de cette hausse résulte du renforcement des équipes opérationnelles. Toutefois, une part non négligeable, 80 k€, est non récurrente car elle correspond à la distribution aux salariés de primes exceptionnelles à l'occasion de l'introduction en Bourse.

Les autres frais généraux augmentent d'une manière marginale.

Enfin, l'intégration de Rentabiliweb Multimedia, immédiatement suivie d'efforts de restructuration importants, a pesé pour (397) k€ dans les charges du semestre pour un chiffre d'affaires de 248 k€. Compte tenu des développements commerciaux récents sur cette activité et des investissements, pour la plupart passés au premier semestre, Rentabiliweb Multimedia contribuera dès 2007 à la croissance et à la rentabilité du Groupe.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 815 K€ contre 832 K€, soit une baisse de (2.0%) par rapport au premier semestre 2006.

Le résultat d'exploitation hors éléments exceptionnels, c'est-à-dire hors charges de personnels non récurrentes, hors frais de publicité et de relations publiques non récurrentes et hors honoraires non récurrents, s'élève à 955 k€, soit une progression de + 14.8% par rapport au premier semestre 2006.

Hors éléments exceptionnels¹, l'EBITDA atteint 1 078 K€ et progresse de +27.4% par rapport au premier semestre 2006.

Les frais financiers

L'augmentation des frais financiers est concomitante au dynamisme de l'activité. Ils atteignent 92 K€, soit moins de 1% du chiffre d'affaires.

Résultat net

Le résultat net - part du groupe atteint 503 K€ en légère baisse de (5%) et représente 5% du chiffre d'affaires.

Perspectives

Le dynamisme commercial résulte autant de l'attractivité des solutions de Rentabiliweb que de sa capacité à inventer et innover dans des solutions de monétisation d'audiences et de micropaiement.

Le Groupe est confiant dans sa capacité à profiter à plein du dynamisme du second semestre, historiquement très soutenu en termes de chiffre d'affaires et de profitabilité. Le second semestre permettra également de mesurer directement l'apport de Rentabiliweb Multimedia à la marge du Groupe et l'attractivité de la plate-forme de paiement 2.0. Enfin, le Groupe reste attentif aux opportunités de

¹ Honoraires, primes exceptionnelles versées aux salariés et charges exceptionnelles liées à l'introduction en Bourse

développement par croissance externe qui présenteraient des synergies entrepreneuriales, sectorielle et géographiques réelles et un potentiel de croissance avéré.

c. Liquidités et ressources en capital

	30.06.2007	31.12.2006
Résultat net total des sociétés intégrées	485	1 663
Elim. produits et charges sans incidence sur la trésorerie	123	72
Variation du besoin en fonds de roulement	-187	-482
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles (A)	421	1 253
Acquisitions d'immobilisations	-414	-798
Cessions d'immobilisations		
Variation des autres actifs financiers		
Incidence des variations de périmètre	1	174
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-413	-624
Augmentation de capital		5 010
Remboursements d'emprunts et autres dettes	-7	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-7	5 010
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie (A+B+C)	1	5 639

Le Groupe bénéficie d'une structure financière saine qui résulte de sa capacité à dégager de la marge de manière totalement organique et auto-financée.

La variation de trésorerie est constante sur le premier semestre 2007. A l'issue du semestre, la trésorerie du groupe s'élève à 6 446 K€ dont 5 M€ au titre de l'introduction en bourse.

d. Répartition du capital

Actionnaires	Actions	Pourcentage	Droits de vote	Pourcentage
Golden Glaouis Invest	8 216 667	63,86 %	8 216 667	63,86 %
Jean-Baptiste Descroix-Vernier	620 000	4,81 %	620 000	4,81 %
Ovir SPRL	980 000	7,61 %	980 000	7,61 %
Corinne Chatal	970 000	7,53 %	970 000	7,53 %
Autres	80 000	0,62 %	80 000	0,61 %
Le Peigné SA (Groupe Arnault)	1 000 000	7,77 %	1 000 000	7,77 %
Investisseurs qualifiés	1 000 000	7,77 %	1 000 000	7,77 %
TOTAL	12 866 667	100 %	12 866 667	100 %

e. Endettement du groupe

L'endettement du groupe reste marginal au 30 juin 2007. Le montant des emprunts restant à rembourser s'élève à 48.7 K€. Le groupe finance par ses fonds propres l'intégralité de son activité.

3. Glossaire

Micro-paiement

Paiement d'une somme inférieure à 25 US\$. La limite du micro-paiement tend à augmenter régulièrement et devrait atteindre 100 US\$ au cours des prochaines années. Il existe plusieurs moyens de procéder à un micro-paiement, allant du paiement par audiotel ou SMS+, au compte virtuel, en passant par la carte prépayée

Audiotel

Un système de paiement, entièrement sécurisé et anonyme, permettant à l'internaute d'acquérir des services pour de faibles montants. Le principe de l'Audiotel est simple : l'internaute qui souhaite utiliser un service sur Internet appelle un numéro de téléphone surtaxé, qui lui délivre un code confidentiel. Ce code lui permet d'accéder au service souhaité, et la somme sera débitée sur sa prochaine facture téléphonique.

Centre serveur

Prestataire de service possédant l'infrastructure technique capable d'héberger les services de RENTABILIWEB GROUP et d'accueillir les numéros loués auprès des opérateurs Télécoms. En l'espèce, le centre serveur de RENTABILIWEB GROUP est Oxone Technologies, filiale à 100 % du groupe Jet Multimédia, lui-même filiale du groupe 9Cegetel.

Edition

Exploitation directe de contenus et de services sur Internet, téléphonie mobile et autre support numérique. Exemple : RENTABILIWEB GROUP est éditeur du site communautaire www.TooX.com et diffuse sur ce site ses propres développements au grand public

Groom

Logiciel développé par RENTABILIWEB GROUP, et permettant en temps réel de jouer, de se rencontrer ou d'accéder à des contenus multimédias, mais également de diffuser tout type d'information via des médias aussi variés que la Radio, le SMS, la TV, le Podcast, etc. Ce logiciel est édité via le site www.TooX.com, dont les sociétés éditrices sont RENTABILIWEB GROUP et R-publishing.

Taux de reversement

Montant payé par RENTABILIWEB GROUP à ses affiliés par rapport au montant rétrocédé par l'Opérateur Telecom sur les frais de communication des utilisateurs. Ce taux - varie de 75 à 95%