

RESULTATS ANNUELS 2008

Chiffre d'affaires : 59,1 M€ (+ 17,7%)

EBITDA pré-IFRS 2 : 13,2 M€ (+ 24,5%)

Résultat opérationnel : 7,5 M€ (+47%)

Résultat net : 6,4 M€ (+ 45%)

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles : 20,0 M€

Trésorerie au 31 décembre 2008 : 53,5 M€

Paris, le 12 mars 2009

Adenclassifieds (FR0004053932 – ADEN), Société leader du marché des annonces classées sur Internet en France, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2008 consolidés et audités.

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

en M€ / Normes IFRS

	2008	2007	Var.
Chiffre d'affaires	59,1	50,2	+17,7%
EBITDA Pré-IFRS 2	13,2	10,6	+24,5%
<i>Marge d'EBITDA Pré-IFRS2</i>	22,4%	21,1%	
EBITDA	10,6	8,9	+18,9%
<i>Marge d'EBITDA</i>	17,9%	17,7%	
Résultat opérationnel courant	8,5	7,0	+21,3%
Résultat opérationnel	7,5	5,1	+47%
Produits financiers nets	2,4	2,3	+4,3%
Impôts sur les bénéfices	3,4	3,0	+15,6%
Résultat net part du Groupe	6,4	4,4	+45%

Chiffre d'affaires 2008 audité

	12 mois			12 mois à données comparables
C.A. en k€	2008	2007	Var.	Var.
Emploi	46.186	39.719	+ 16,3%	+ 9,4%
% du total	78%	79%		
Formation	3.058	2.496	+ 22,5%	+ 12,5%
% du total	5%	5%		
Immobilier	9.812	7.969	+ 23,1%	+ 4,7%
% du total	17%	16%		
Total	59.055	50.183	+ 17,7%	+ 8,8%

	4 ^{ème} trimestre			4 ^{ème} trimestre à données comparables
C.A. en k€	T4 2008	T4 2007	Var.	Var.
Emploi	11.208	10.592	+5,8%	- 2,9%
% du total	75%	77%		
Formation	884	809	+ 9,2%	+ 9,2%
% du total	6%	6%		
Immobilier	2.770	2.364	+ 17,2%	- 10,5%
% du total	19%	17%		
Total	14.862	13.765	+ 8,0%	- 3,8%

Le chiffre d'affaires annuel 2008 non audité publié le 28 janvier dernier s'établissait à 60,5 M€. Une erreur dans le paramétrage du reporting financier a entraîné la comptabilisation dans le chiffre d'affaires (CA) de 1,4 M€ qui aurait dû l'être en Produits constatés d'avance (PCA). Après rectification, le chiffre d'affaires 2008 consolidé et audité s'établit à 59,1 M€.

Pour rappel, dans le cadre de son activité, notamment dans l'Emploi et la Formation, le groupe Adenclassifieds signe avec ses clients des contrats commerciaux dont la durée peut aller jusqu'à douze mois. Seule la quote-part prorata temporis de ce chiffre est comptabilisée en chiffre d'affaires sur la période considérée, le reste étant inscrit en PCA.

L'erreur rectifiée concerne principalement l'activité Emploi et en particulier CVAden, commercialisé avec succès depuis octobre 2008, ainsi que dans une moindre mesure l'activité Immobilier. Elle n'entraîne aucun effet cash. Dès identification et correction du paramétrage, le groupe Adenclassifieds a pris toutes les mesures nécessaires pour améliorer encore ses procédures et son reporting financier.

Au final, le chiffre d'affaires 2008 a progressé de +17,7% par rapport à l'année 2007 (+8,8% à périmètre comparable).

Au quatrième trimestre 2008, le chiffre d'affaires atteint 14,9 M€, en croissance de +8,0% par rapport au quatrième trimestre 2007 (-3,8% à données comparables).

La répartition du CA 2008 par activité est la suivante : 78,2% pour l'activité Emploi, 16,6% pour l'activité Immobilier et 5,2% pour l'activité Formation.

Le CA réalisé dans les services à valeur ajoutée (CVAden, web agency, logiciels professionnels...) atteint 8,7 M€ en 2008, représentant 14,7% du chiffre d'affaires (contre 7 M€ en 2007, soit 13,9% du CA), en progression annuelle de +24,4% par rapport à 2007, conformément à la stratégie de création de valeur ajoutée dans les services développée par Adenclassifieds depuis son introduction en bourse.

Parallèlement le niveau des PCA du groupe au 31/12/2008 s'inscrit à 15,4 M€, contre 14 M€ annoncé en janvier dernier, soit une évolution de -9,4% par rapport au chiffre de fin 2007 (17 M€).

Marge d'EBITDA pré IFRS 2 : 22,4%

Fin 2008, l'effectif consolidé du groupe atteint 427 personnes contre 362 à fin 2007, soit une progression de près de +18% qui s'explique notamment par l'intégration des effectifs des sociétés Cadresonline et ProAPart.

Les charges de personnel progressent de +16,0%, à un rythme de croissance inférieur à celui du chiffre d'affaires. Elles intègrent une charge de 2,6 M€ liée à l'application de la norme IFRS 2, relative aux actions gratuites. Hors charges IFRS 2, la masse salariale progresse de +13,1%.

A noter que les charges de personnel relatives aux actions gratuites ont été calculées selon les normes IFRS 2 dans les comptes consolidés du groupe à un niveau moyen d'attribution de 32,2 € représentant la moyenne des cours d'attribution des 7 plans depuis octobre 2006 alors que ces actions ont été achetées dans le cadre du programme de rachat, lancé en janvier 2008, à un niveau moyen d'acquisition de 19,3 €.

A fin 2008, les 134 dirigeants, managers et salariés du groupe Adenclassifieds qui détenaient ou étaient attributaires d'actions gratuites représentaient 3,46% du capital.

Les dépenses de marketing se sont élevées à 6,5 M€ (hors échange marchandises avec de nombreux titres de presse partenaires), soit 11 % du chiffre d'affaires 2008 contre 12,2% au titre de 2007.

La marge d'EBITDA 2008 atteint 17,9%. Hors impact de la norme IFRS 2, elle s'élève à 22,4%, en croissance de plus d'un point par rapport à l'année 2007.

INFORMATION SECTORIELLE

<i>en M€ / Normes IFRS</i>	Emploi	Formation	Immobilier	TOTAL
Chiffre d'affaires	46,2	3,1	9,8	59,1
EBITDA Pré IFRS 2	12,2	-0,4	1,4	13,2
<i>Marge d'EBITDA Pré IFRS 2</i>	26,4%	-12,6%	14,1%	22,4%
EBITDA	10,1	-0,6	1,1	10,6
<i>Marge d'EBITDA</i>	21,9%	-19,1%	10,8%	17,9%

L'Emploi reste l'activité qui a le plus contribué à l'EBITDA Pré IFRS 2 consolidé d'Adenclassifieds en 2008 et affiche un taux de marge de 26,4%, en progression par rapport à 2007.

La Formation, toujours en phase d'investissement, a réduit significativement sa perte d'EBITDA Pré IFRS 2 en 2008 par rapport à 2007.



La marge d'EBITDA Pré IFRS 2 de l'activité Immobilier s'établit à 14,1% en 2008, en retrait par rapport à 2007 notamment en raison des forts investissements marketing réalisés à la fin du 1^{er} semestre 2008.

Résultat Opérationnel : + 47%

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'établissent à 2,1 M€ et font ressortir une amélioration des dotations aux provisions clients qui évoluent de 0,7 M€ au 31 décembre 2007 à 0,1 M€ à la fin 2008.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 8,5 M€ en 2008 en croissance de 21,3% et le résultat opérationnel à 7,5 M€ en hausse de +47% par rapport à 2007 qui intégrait les frais liés à l'opération d'introduction en bourse pour près de 1,2 M€.

Résultat net : + 45%

En 2008, les produits financiers s'élèvent à 2,4 M€ et proviennent des opérations de placement de la trésorerie du groupe. Ainsi le résultat net ressort à 6,4 M€, et intègre une charge théorique d'impôt de 3,4 M€.

Une année d'investissement et de forte génération de cash-flows opérationnels

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement se sont élevés en 2008 à 23,3 M€ et ceux liés aux activités de financement à 5,0 M€, principalement dédiés aux rachats d'actions propres.

Les activités du groupe ont généré des cash-flows opérationnels de 20,0 M€, et ont donc plus que doublé en comparaison avec 2007.

Ainsi, au 31 décembre 2008, la trésorerie du groupe Adenclassifieds atteint 53,5 M€.

Par ailleurs, la structure financière du groupe reste très solide avec un total bilan de 214,6 M€ et des capitaux propres de l'ordre de 163,7 M€. Enfin, l'audit des comptes annuels 2008 n'a donné lieu à aucune dépréciation d'actifs incorporels (goodwill ou marques).

Perspectives 2009

Thibaut Gemignani, Directeur Général, commente : « *Nos résultats 2008, obtenus dans un contexte de croissance ralentie, démontrent la qualité de nos produits et de nos équipes, ainsi que la capacité de notre modèle à bénéficier d'effets de levier significatifs sur la rentabilité et la génération de cash. Les succès d'audience liés aux nouvelles versions de nos sites et le développement des services à valeur ajoutée (dont CVAden) nous permettent d'aborder avec des atouts forts l'année 2009, même si le net ralentissement des marchés de l'Emploi et de l'Immobilier nous laisse entrevoir une baisse de notre activité. Forts de nos investissements technologiques et marketing, et de notre force commerciale de proximité, nous restons confiants dans notre capacité à renforcer notre leadership en gagnant des parts de marché et en imposant nos marques comme des valeurs sûres sur nos 3 secteurs d'activité* ».

Pierre Conte, Président du Directoire, conclut : « *L'année 2008 a été marquée par une politique proactive de croissance externe avec les acquisitions de Cadresonline et de ProAPart, et parallèlement par une génération conséquente de cash-flows opérationnels. Les mesures d'économie, déjà initiées fin 2008, seront encore renforcées si nécessaire pour défendre notre rentabilité opérationnelle. Notre trésorerie reste élevée et nous permettra de saisir les opportunités qui ne manqueront pas de se présenter, afin de poursuivre la politique de développement active inscrite dans l'ADN d'Adenclassifieds.* »

Informations complémentaires :

L'EBITDA se définit comme le Résultat Opérationnel Courant Avant Dotations et Reprises d'Amortissements et de Provisions. La norme IFRS 2 est relative à l'avantage consenti aux salariés sur les outils donnant accès au capital.



**Prochain communiqué, chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2009 :
28 avril 2009 après clôture des marchés**

Date de l'Assemblée Générale : 30 juin 2009 (en lieu et place du 9 juin 2009)

A propos d'Adenclassifieds (www.adenclassifieds.com) :

Coté sur Euronext, compartiment C de NYSE-Euronext, Adenclassifieds est un des leaders du marché des annonces classées BtoB sur Internet en France. Adenclassifieds propose une offre multi-produits sur ses 3 activités : l'emploi sur Internet (notamment au travers des sites cadremploi.fr, keljob.com et cadresonline.com), les annonces de formation sur Internet (notamment kelformation.com) et l'immobilier sur Internet (notamment explorimmo.com).

Euronext, compartiment C de NYSE-Euronext - ISIN : FR0004053932
Reuters: **ADEN.PA** - Bloomberg: **ADEN FP**
Membre du CAC Allshare



Contacts :

Adenclassifieds

Jean-François Busnel
Directeur Financier
Tél. : 01 76 63 03 50
jean-francois.busnel@adenclassifieds.com

NewCap.
Agence de communication financière
Simon-Laurent Zaks / Emmanuel Huynh
Tél. : 01 44 71 94 94
adenclassifieds@newcap.fr

Dorothee Touil
Responsable Communication
Tél. : 01 76 63 02 21
dorothee.touil@adenclassifieds.com



ANNEXES : COMPTES ANNUELS DETAILLES

Compte de résultat consolidé 2008

(en milliers d'euros)	31.12.08	31.12.07
Chiffre d'affaires	59 055	50 184
Autres produits de l'activité	609	94
Achats consommés	-1 729	-865
Charges externes	-18 182	-15 408
Charges de personnel	-27 145	-23 391
Impôts et taxes	-1 473	-1 318
Dotation aux amortissements	-1 917	-1 419
Dotation aux provisions	-206	-509
Autres produits et charges courants	-553	-398
Résultat opérationnel courant	8 458	6 971
Autres produits et charges opérationnels	-1 002	-1 899
Résultat opérationnel	7 456	5 072
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 406	2 286
Coût de l'endettement financier brut	-29	-8
Coût de l'endettement financier net	2 377	2 278
Autres produits et charges financiers	-45	
Résultat avant impôt	9 788	7 350
Charge d'impôt	-3 416	-2 955
Résultat de l'ensemble consolidé	6 372	4 395
Intérêts minoritaires		-
Résultat net part du Groupe	6 372	4 395
Résultat net par action (en €)	0,98	0,72
Résultat net dilué par action (en €)	0,98	0,70

Bilan consolidé au 31 décembre 2008

ACTIF	31.12.08	31.12.07
Goodwill	93 906	79 285
Immobilisations incorporelles	41 061	36 385
Immobilisations corporelles	1 363	1 415
Autres actifs financiers	789	783
Impôts différés	222	3 023
Total Actifs non courants	137 341	120 891
Clients et autres débiteurs	21 893	26 984
Créances d'impôt	761	429
Autres actifs courants	1 068	977
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 513	61 875
Total Actifs courants	77 235	90 265
Total Actif	214 576	211 156

PASSIF	31.12.08	31.12.07
Capital	6 503	6 468
Primes liées au capital	77 609	76 891
Autres réserves	73 824	72 395
Réserves de conversion	-649	-108
Résultat - part du groupe	6 372	4 395
Total capitaux propres, part du groupe	163 659	160 041
Total intérêts minoritaires	-	-
Total des capitaux propres	163 659	160 041
Passifs financiers non courants	67	
Engagements envers le personnel	189	167
Provisions	474	497
Passif d'impôts différés	10 263	9 594
Passif non courant	10 993	10 258
Passifs financiers courants	83	111
Fournisseurs et autres créditeurs	23 283	22 671
Dettes d'impôt	266	
Autres passifs courants	16 292	18 075
Passif courant	39 924	40 857
Total des passifs et capitaux propres	214 576	211 156

Tableau des flux de trésorerie 2008

	31.12.08	31.12.07
(en milliers d'euros)		
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 372	4 395
Elimination des amortissements et provisions	2 059	927
Elimination des plus ou moins-values de cessions	2	
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	2 735	1 705
Marge brute d'autofinancement après coût financier net et impôt	11 168	7 027
Elimination des impôts	3 416	2 955
Elimination coût endettement financier	7	2
Marge brute d'autofinancement avant coût financier net et impôt	14 591	9 984
Incidence de la variation du Besoin en Fonds de Roulement	5 970	-1 620
Impôts payés	-547	-638
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	20 014	7 726
Incidence des variations de périmètre et complément de prix	-17 933	-3 814
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 332	-6 362
Acquisitions d'actifs financiers	-1 000	-22
Autres	-7	-7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-23 272	-10 205
Augmentation de capital	211	49 435
Intérêts financiers nets versés	-7	-60
Emission/remboursement d'emprunts	-92	
Actions propres	-5 136	-170
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-5 024	49 205
Incidence de la variation des taux de change	-94	-15
Variation de trésorerie	-8 376	46 711
Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture	61 763	15 052
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	53 387	61 763