



Paris, le 2 avril 2009

Résultats annuels 2008

- > Amélioration de la rentabilité au second semestre en Europe
- > Décision de fermer les activités aux USA

Come&Stay (Alternext, ALCSY) annonce ses résultats annuels 2008, clos au 31 décembre. Le résultat d'exploitation s'établit à 1,5 M€. L'analyse semestrielle des résultats démontre la capacité du Groupe à renouer avec un meilleur niveau de rentabilité en Europe au second semestre (+68 % de croissance du REX au S2 versus S1), lié à une meilleure productivité avec l'implémentation des méthodes User Centric et la baisse du point mort. Toutefois, la décision de cesser l'exploitation aux USA a un impact sur les comptes 2008.

Au 31 décembre (en M€, French GAAP)	2008	2007
Chiffre d'affaires	27,0	25,1
Résultat d'exploitation	1,5	1,8
<i>dont Europe du Sud</i>	<i>1,0</i>	<i>0,9</i>
<i>dont Europe du Nord</i>	<i>0,3</i>	<i>0,7</i>
<i>dont USA</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>
Résultat financier	(0,2)	(0,2)
Résultat courant des sociétés intégrées	1,3	1,7
Résultat exceptionnel ⁽¹⁾	(0,7)	0,0
Résultat avant impôts	0,6	1,6
Impôts sur les sociétés	(0,4)	(0,7)
Résultat net (avant goodwill)	0,2	0,9
Amortissement de survaleurs	(2,4)	(2,4)
Dépréciation USA	(5,6)	0
Résultat net	(7,8)	(1,5)

(1) Coûts exceptionnels liés à la cessation des activités aux USA : 0,7 M€ (aucun impact cash)

Un recentrage sur les marchés les plus dynamiques et rentables

La mise en place de la nouvelle plateforme de ciblage a porté ses fruits dès le second semestre, permettant au Groupe de terminer l'année sur une bonne performance en Europe, notamment au 4^{ème} trimestre (+34 % de croissance en Europe du Sud).

Sur l'ensemble de l'exercice, le Groupe a surperformé le marché dans 6 pays (France, Italie, Espagne, Suède, Norvège, Finlande) avec une croissance supérieure à 20%. Des décisions ont été prises pour les zones les moins performantes :

- > Retrait des équipes de ventes directes en Allemagne et au Royaume-Uni et maintien d'équipes opérationnelles locales dédiées aux relais des campagnes internationales ;
- > Cessation de toute activité aux USA : cette décision impacte les comptes 2008 à hauteur de 700 K€ de résultat exceptionnel et de 5,6 M€ de dépréciations. L'impact sur les comptes 2009 se traduira par une réduction du périmètre d'activité à l'Europe et par un résultat négatif estimé entre 300 et 500 K€ qui sera compensé au niveau du résultat net par la diminution de l'amortissement du goodwill de l'ordre de 600 K€ ;

> Changement du management au Danemark avec l'extension à ce pays des fonctions de Anders Hartmann, également en charge de la Suède, la Norvège et la Finlande.

La baisse du résultat d'exploitation est entièrement due à une diminution de 12 points de la marge brute en Europe du Nord, soit un impact de 4 points au niveau du groupe.

La moindre « deliverabilité » des campagnes a pesé sur le niveau de marge brute en Europe du Nord, dans l'attente du déploiement de la nouvelle plateforme User Centric, déjà opérationnelle en Europe du Sud. Aux Etats-Unis et en Europe du Sud, la marge brute est restée stable (+1 pt).

Les efforts d'amélioration de la productivité dans l'ensemble du groupe ont conduit à une diminution de 17 % du point mort, entre le T1 2008 et le T4 2008, ce qui a permis de compenser partiellement la baisse de la marge brute.

Come&Stay a ainsi concentré ses efforts sur la rentabilité dès le second semestre en Europe, avec un retour à un taux de résultat d'exploitation de 8 % au S2 2008 (nouveau périmètre du Groupe pour 2009).

Situation financière

Au 31 décembre 2008, Come&Stay totalisait **18,8 M€ de capitaux propres**, à rapporter à une **trésorerie de 4,0 M€** et 2,0 M€ d'endettement financier. Sur l'exercice, 2,9 M€ de capacité d'autofinancement ont été dégagés.

Perspectives 2009

Pour 2009, **Come&Stay** tient compte d'un marché difficile avec une forte pression sur les prix, en pleine mutation vers la publicité à la performance. **Come&Stay** aborde les mois à venir avec des atouts solides :

- > Une base de clientèle récurrente, diversifiée, internationale et dépendante d'aucun secteur d'activité en particulier ;
- > La contribution de sa nouvelle plateforme technologique à base d'intelligence artificielle, en déploiement sur l'ensemble du Groupe au service des campagnes à la performance ;
- > La concentration des équipes sur un nombre plus restreints de pays ;
- > Une amélioration des délais de paiement qui devrait avoir un impact positif sur le cash flow.

Carole Walter, Président de Come&Stay, commente :

« Toute l'équipe est désormais concentrée sur les marchés les plus dynamiques et rentables, où notre position concurrentielle est solide. Toutefois, nous restons très prudents, attentifs à la rentabilité, dans un marché toujours difficile à anticiper. »

A propos de Come&Stay :

Come&Stay est un leader international de la publicité par email et mobile. Son réseau représente plus de 270 millions d'adresses email et 30 millions de numéros mobile optin. Come&Stay possède une expertise technologique unique en matière d'intelligence email et mobile. Elle met ainsi à la disposition des annonceurs et des agences sa technologie de ciblage par intelligence artificielle au travers de campagnes à la performance, ciblée ou de fidélisation. **Come&Stay** est coté sur Alternext d'Euronext® Paris. Mnémonique : ALCSY.

Contacts



Carole WALTER
Président Directeur Général
Tél : + 33 1.42.84.96.96
investisseur@comeandstay.com

actifin
communication financière

Nicolas MEUNIER
Marie GAVERIAUX
Tél : + 33 1.56.88.11.11
nmeunier@actifin.fr; mgaveriaux@actifin.fr