



Jean-Jacques BECOUZE
Sébastien BERTRAND
Isabelle FAUCHER
Jean-Paul MESSIÉ
Rémy PICARD
Loïc de SAINT GEORGE

Experts-Comptables
Commissaires aux Comptes

Horwath International

S.A. LeGuide.com

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

**RAPPORT
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**



Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société LeGuide.com, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

2

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les écarts d'acquisition sont déterminés et évalués conformément aux notes 3.2 et 5.2 de l'Annexe aux états financiers. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables, nous avons pu nous assurer du bien fondé des évaluations ainsi réalisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

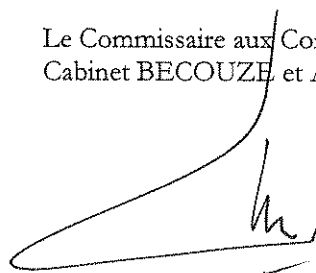
3 - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à ANGERS, le 31 mars 2009

Le Commissaire aux Comptes
Cabinet BECOUZE et Associés



I. FAUCHER
Associée

SOMMAIRE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	1 - 2
BILAN CONSOLIDE	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
NOTE ANNEXE AU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	7
ANNEXE	8 à 27

ACTIF	31-déc-08			31-déc-07	PASSIF	31-déc-08	31-déc-07
	BRUT	AMORT & PROV	NET				
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	1 768 831	1 231 572	537 259	189 149	Capital	1 675 172	1 673 915
Ecart d'acquisition	12 766 818	891 026	11 875 792	16 551	Primes	16 887 786	16 864 457
Immobilisations corporelles	787 153	590 102	197 051	131 001	Réserves et report à nouveau	3 440 078	449 058
Immobilisations financières	40 285	-	40 285	32 315	Ecart de conversion	15 592	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	Résultat de la période - part du groupe	3 499 971	2 991 020
TOTAL	15 363 086	2 712 700	12 650 386	369 016	TOTAL	25 487 414	21 978 450
ACTIF CIRCULANT					INTERETS MINORITAIRES		
Stocks et en-cours	-	-	-	-	PROVISIONS		
Clients & comptes rattachés	6 359 413	796 189	5 563 224	4 649 068	DETTES		
Autres créances	1 194 918	-	1 194 918	410 078	Emprunts et dettes financières	7 543 824	380
Valeurs mobilières de placement	12 500 000	-	12 500 000	19 810 963	Fournisseurs & comptes rattachés	1 669 694	1 428 378
Disponibilités	5 409 924	-	5 409 924	1 181 950	Dettes sociales et fiscales	2 716 572	3 055 629
					Autres dettes	86 340	28 036
TOTAL	25 464 255	796 189	24 668 066	26 052 058	TOTAL	12 016 431	4 512 424
Comptes de régularisation et assimilés					Comptes de régularisation et assimilés		
Charges constatées d'avance	116 736	-	116 736	180 290	Produits constatés d'avance	5 941	110 491
Charges à répartir sur plusieurs exercices	74 598	-	74 598	-			
TOTAL DE L'ACTIF	41 018 675	3 508 889	37 509 786	26 601 365	TOTAL DU PASSIF	37 509 786	26 601 365

Compte de Résultat consolidé
Année 2008

	Période 2008 (12 mois) €	Exercice 2007 (12 mois) €
Chiffre d'affaires	17 979 488	12 536 372
Autres produits d'exploitation	614 940	192 946
Total produits d'exploitation	18 594 427	12 729 318
Achats et charges externes	(7 485 738)	(4 673 166)
Charges de personnel	(4 198 169)	(3 284 909)
Impôts et taxes	(239 411)	(232 752)
Dotations aux amortissements	(311 170)	(205 086)
Dotations aux dépréciations	(528 766)	(293 260)
Dotations aux provisions	0	0
Autres charges	(285 648)	(141 172)
Total charges d'exploitation	(13 048 902)	(8 830 344)
Résultat d'exploitation	5 545 526	3 898 974
Produits financiers	971 891	511 403
Charges financières	(238 147)	(17 568)
Résultat financier	733 744	493 834
Résultat courant des entreprises intégrées	6 279 270	4 392 809
Produits exceptionnels	4 817	25 414
Charges exceptionnelles	(125 843)	(14 257)
Résultat exceptionnel	(121 026)	11 157
Impôts sur les bénéfices	(1 850 002)	(1 379 844)
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	4 308 242	3 024 122
Amortissement des écarts d'acquisition	(808 271)	(33 102)
Résultat net des sociétés intégrées	3 499 971	2 991 020
Part revenant aux intérêts minoritaires	0	0
Résultat - part du groupe	3 499 971	2 991 020
Résultat par action (part du groupe)	1,045 €	0,988 €
Résultat dilué par action (part du groupe)	1,009 €	0,952 €

Tableau de flux de trésorerie consolidés

Année 2008

6

PERIODE	Année 2008 (12 mois)	Année 2007 (12 mois)
ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	3 499 971	2 991 020
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Amortissements et provisions	1 119 441	238 238
- Variation des impôts différés ou calculés	118 617	21 545
- Plus ou moins-values de cession	7	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 738 035	3 250 804
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>		
- Variation des créances d'exploitation	570 953	1 386 969
- Variation des dettes d'exploitation	888 627	1 978 807
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>	3 278 455	3 842 642
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	-
Cessions / réductions d'immobilisations financières	-	-
Acquisitions / production d'immobilisations incorporelles	551 645	130 741
Acquisitions d'immobilisations corporelles	63 857	64 012
Acquisitions d'immobilisations financières	27	627
Variations de périmètre (1)	13 104 620	-
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</i>	- 13 720 149	- 195 380
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire (nettes)	15 680	11 380 644
Distributions de dividendes (société mère)	-	-
Augmentation des dettes financières (nettes de frais d'emprunt)	6 910 482	-
Remboursement des dettes financières	-	-
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	6 926 162	11 380 644
VARIATION DE TRESORERIE		
	- 3 515 532	15 027 906
Trésorerie d'ouverture		
	20 992 913	5 965 007
Incidence des variations de cours de devises		
	4 660	-
Trésorerie de clôture		
	17 472 721	20 992 913
Valeurs mobilières de placement		
	12 500 000	19 810 963
Disponibilités		
	5 409 924	1 181 950
Soldes créditeurs de banque		
	437 203	-
Trésorerie de clôture		
	17 472 721	20 992 913

(1) Voir note annexe

Note annexe au tableau de flux de trésorerie
Analyse des variations de périmètre

7

Au cours de la période, le groupe a acquis 100% du groupe DOOYOO.

Groupe DOOYOO

La trésorerie nette affectée à cette opération s'analyse comme suit :

Montant total à décaisser par le groupe pour prendre le contrôle du groupe Dooyoo		15 790 137
Trésorerie acquise	-	2 685 517

Total des incidences de l'acquisition sur la trésorerie du groupe **13 104 620**

L'incidence de l'acquisition sur les autres rubriques du bilan du groupe est la suivante :

Juste valeur des autres actifs et dettes du groupe Dooyoo		174 688
Immobilisations	102 858	
Actif circulant	860 509	
Passif circulant	- 788 679	
Ecart d'acquisition		12 667 512
Impôts différés nets sur frais d'acquisition		262 420
Intérêts minoritaires		-

Total des incidences de l'acquisition sur les autres rubriques du bilan **13 104 620**



LEGUIDE.COM**Société anonyme au capital de 1 675 171,50 €****4/6 rue d'Enghien****75010 Paris****ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES DU 31 DECEMBRE 2008**

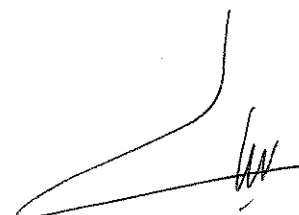
La clôture annuelle des comptes consolidés au 31 décembre 2008 du groupe LEGUIDE.COM est caractérisée par les données suivantes :

Total bilan	:	37 509 786 €
Total des produits	:	19 571 135 €
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	:	3 499 971 €

La période recouvre une durée de 12 mois allant du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008.

Les éléments comparatifs du bilan consolidé sont ceux de l'exercice 2007 qui était d'une durée de 12 mois. Les éléments comparatifs du compte de résultat consolidé sont ceux de l'exercice 2007 qui était d'une durée de 12 mois.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent.



NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Le groupe LEGUIDE.COM édite des sites Internet spécialisés dans le shopping, à savoir des annuaires du e-commerce, des moteurs de recherche dédiés au shopping, des comparateurs des guides d'achats. Il déploie et met à disposition des internautes ses techniques et solutions de recherche sur le web notamment grâce au moteur de recherche qu'il a développé ainsi que de nombreuses fonctionnalités facilitant leurs recherches. Le groupe propose aux e-commerçants des programmes de référencement permettant d'augmenter leur visibilité et leurs ventes sur Internet.

Le réseau du groupe LeGuide.com est opérationnel dans 14 pays européens : France, Belgique, Allemagne, Autriche, Suisse, Luxembourg, Espagne, Royaume-Uni, Irlande, Pologne, Italie, Pays-Bas, Suède et Danemark.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Au cours de l'année 2008, le groupe a poursuivi l'exécution de son plan de développement :

- o consolidation de sa position de leader indépendant du marché français de l'édition de guides shopping ; accélération du déploiement du groupe sur les marchés européens ;
- o poursuite de la conclusion de partenariats et de la mise en ligne de contenu avec les grands portails désireux d'intégrer des « chaînes shopping » clés en mains ;
- o acquisition mi 2008 du groupe dooyoo, éditeur indépendant sur les marchés allemand, britannique, espagnol et italien.

Fondée en 1999, dooyoo AG est une société de droit allemand basée à Berlin détenant des participations dans trois filiales étrangères (Angleterre, Espagne et Italie).

Elle édite des guides shopping en cinq langues (allemand, anglais, espagnol, italien et français) proposant :

- . des avis et recommandations détaillés rédigés par sa communauté d'utilisateurs
- . des tests professionnels
- . des comparaisons de produits
- . des comparaisons de prix

La société dooyoo AG a réalisé un chiffre d'affaires de 4,5 millions d'euros en 2008 ; elle emploie 25 personnes au 31 décembre 2008.

A cette même date, ses capitaux propres s'élèvent à 3,5 millions d'euros.

Le groupe LEGUIDE.COM a pris le contrôle de dooyoo AG au cours du mois de juin 2008.

Sur le plan financier, LEGUIDE.COM a contracté auprès d'un pool bancaire français un emprunt de 7 millions d'euros lui permettant d'accroître de manière significative ses ressources financières en vue de renforcer son positionnement européen par croissance externe tout en conservant une structure financière équilibrée.



- **NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Les comptes consolidés du Groupe LEGUIDE.COM sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles LEGUIDE.COM SA détient, de manière durable, directement ou indirectement, une participation supérieure à 40% du capital et pour lesquelles le Groupe détient le contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des associés minoritaires dans les filiales consolidées.

Les sociétés pour lesquelles les actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure ne sont pas consolidées.

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice sont consolidées à compter de la date de prise de contrôle.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe LEGUIDE.COM sont les suivantes :

Note 3.1 Immobilisations incorporelles

- Les noms et marques figurent à l'actif des comptes annuels pour leur coût d'acquisition et ne sont pas amortis. Les frais engagés lors de leur acquisition sont enregistrés en charges d'exploitation de l'exercice.
- Les logiciels acquis ou produits par le groupe sont amortis en linéaire sur leur durée prévisible d'utilisation qui, habituellement, n'excède pas 3 ans.

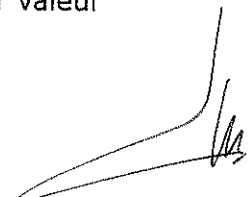
Note 3.2 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale est, après analyse, répartie entre :

- les écarts d'évaluation afférents aux actifs et passifs identifiables,
- l'écart d'acquisition pour le solde non affecté.

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée indéfinie sont soumis à un test de dépréciation lors de chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles font également l'objet d'un tel test chaque fois qu'un indice de perte de valeur existe.

La perte de valeur est le montant de l'excédent de la valeur comptable d'un actif sur sa valeur recouvrable, celle-ci étant la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente net des coûts de cession.



La valeur recouvrable est déterminée pour chaque élément pris individuellement, à moins qu'il ne soit pas à l'origine de flux de trésorerie suffisamment autonomes par rapport à ceux procurés par les autres immobilisations.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash-Flow).

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée reflétant les hypothèses et l'horizon d'investissement retenus par le groupe lors de la réalisation de chaque opération.

Note 3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition, diminué d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire (L) ou dégressif (D) sur la base de leur durée de vie économique. Les durées d'utilisation appliquées sont les suivantes :

- Agencements et installations	:	5 à 10 ans (L)
- Matériel de bureau	:	de 3 à 5 ans (D) ou (L)
- Mobilier de bureau	:	de 3 à 10 ans (L)

Les sociétés du groupe ne sont titulaires d'aucun contrat de crédit-bail mobilier.

Note 3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie enregistrés au bilan pour le montant versé.

Les éventuels titres de participation d'entités non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

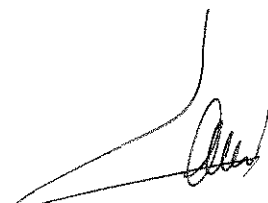
Lorsque la valeur d'inventaire d'une immobilisation financière est inférieure à son coût d'acquisition ou à sa valeur comptable, une dépréciation est dotée du montant de la différence.

Note 3.5 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée sur des créances identifiées comme présentant un risque d'irrécouvrabilité totale ou partielle.

Les créances présentant un risque potentiel ou un retard anormal dans le recouvrement font l'objet d'une dépréciation de 50% ou 100% selon l'ancienneté, la nature et le niveau du risque identifié (litige déclaré ou absence d'indice positif de recouvrement).

Les dépréciations constituées en vue de faire face à une incertitude de recouvrement font l'objet d'une réintégration sur le plan fiscal et donnent lieu à des décalages temporaires d'imposition retraités en consolidation.



Note 3.6 Opérations, créances et dettes en devises

Les créances et dettes en devises sont converties en cours d'exercice, au cours de change du jour de la transaction et au cours de clôture à la date d'arrêté des comptes. Dans le cas où des pertes ou des gains de change latents sont constatés à la clôture de l'exercice, les écarts de conversion inscrits dans les comptes individuels sont inscrits en résultat consolidé.

Note 3.7 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement, constituées de certificats de dépôt négociables, sont évaluées à leur coût d'achat. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

Note 3.8 Impositions différées

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est-à-dire au dernier taux connu à la date de clôture.

Au 31 décembre 2008, les taux éventuellement utilisés s'élèvent respectivement à :

- France : 33 1/3 %
- Royaume Uni : 19,00 %
- Allemagne : 30,175 %

Des impôts différés sont activés sur la base des pertes fiscales des sociétés opérationnelles dans la mesure où leur imputation apparaît probable. Les activations correspondantes sont évaluées sur la base des perspectives d'évolution des résultats fiscaux de chaque entité dans la limite des imputations anticipées sur les deux ou trois exercices suivant celui de l'arrêté. Les impôts différés relatifs aux reports déficitaires des sociétés du groupe ne font l'objet d'aucune actualisation.

Note 3.9 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les ressources du Groupe proviennent essentiellement de contrats de prestations consistant en la livraison de trafic qualifié (appelé clics).

- Ces prestations sont majoritairement facturées mensuellement, au début du mois suivant celui de la livraison ;
- Certains contrats, conclus avec des agences agissant pour le compte de leurs propres clients, font l'objet de facturations d'avance de volumes de clics dont les montants sont par la suite réduits au fur et à mesure des livraisons enregistrées.

Ces prestations sont reconnues en chiffre d'affaires au moment de leur réalisation effective c'est à dire au moment des livraisons de clics.

Note 3.10 Reconnaissance d'opérations en résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

Note 3.11 Résultat ramené à une action

Les résultats par action sont calculés et présentés par référence aux principes posés par l'avis n°27 émis par l'Ordre des Experts-Comptables.

Ces calculs s'appuient notamment sur :

- le résultat net – part du groupe de la période ;
- le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de constatation du résultat.

Note 3.12 Indemnités de fin de carrière – Droit individuel à la formation

Compte tenu de son montant non significatif (inférieur à 7 000 €) du fait de l'ancienneté moyenne et de l'âge moyen des salariés français (aucune obligation de cette nature ne s'appliquant en Allemagne), aucune provision pour indemnités de fin de carrière n'est comptabilisée.

Conformément à la Législation en vigueur, les salariés français du groupe ont acquis à partir de l'année 2004, des droits individuels à la formation (1 985 heures au 31 décembre 2008). Ces droits constituent une charge potentielle dont le caractère éventuel ne permet pas de répondre aux critères actuels de reconnaissance des passifs. En conséquence le groupe ne comptabilise aucune provision à ce titre.

Note 3.13 Instruments financiers

En date du 16 juillet 2008, LEGUIDE.COM a souscrit un contrat de couverture de taux de type swap dont les modalités essentielles sont les suivantes :

Montant couvert : 3 500 000 € (soit la moitié de l'endettement du groupe)

Taux d'intérêt annuel garanti : 4,92%

Période de couverture : du 30 septembre 2008 au 30 septembre 2011

Au 31 décembre 2008, le groupe LEGUIDE.COM ne dispose d'aucun instrument financier de couverture contre le risque de change, ce dernier n'étant pas significatif à la date de l'arrêté.

Note 3.14 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en Euro au taux de change constaté à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les comptes de résultat et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères sont présentés dans les capitaux propres consolidés du groupe au poste « Ecart de conversion ».



NOTE 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Entrées dans le périmètre de consolidation des sociétés ou entités suivantes :

- **Groupe dooyoo constitué de quatre entités étrangères :**

dooyoo AG (Berlin)

dooyoo.co.uk Ltd (Londres) détenue à 100% par dooyoo AG

dooyoo.it SRL (Rome) détenue à 100% par dooyoo AG

dooyoo.es SL (Madrid) détenue à 100% par dooyoo AG

parmi lesquelles seules dooyoo AG et dooyoo.co.uk Ltd ont une activité opérationnelle à la date d'entrée dans le périmètre du groupe LEGUIDE.COM.

Les sociétés dooyoo.it SRL et dooyoo.es SL sont sans activité depuis plusieurs exercices.

La société LEGUIDE.COM a acquis 100% du capital de la société dooyoo AG courant juin 2008. L'entrée de cet ensemble dans le périmètre est donc effective au 30 juin 2008.

Au 30 juin 2008, après ajustements occasionnés par son entrée dans le périmètre de consolidation, le bilan consolidé de l'ensemble dooyoo intégré présente les principaux agrégats suivants :

ACTIF (K€)	30/06/08	PASSIF (K€)	30/06/08
Actif immobilisé	103	Capitaux propres	2 860
Actif circulant	860	Passif circulant	789
Trésorerie	2 686		
TOTAL	3 649	TOTAL	3 649

- PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Société mère :**LEGUIDE.COM**

4/6 rue d'Enghien

75010 PARIS

Capital social : 1 675 172 €

N°Siren : 425 085 875

Filiale française :**GOOSTER**

1/3 rue d'Enghien

75010 PARIS

Capital social : 1 000 €

N° Siren : 450 888 433

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Filiale allemande :**dooyoo AG**

Paul Lincke Ufer 7 10999, Berlin (Allemagne)

Capital social : 16 537 137 €

N° immat. : HRB 72694

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

Filiales détenues par la société dooyoo AG

Filiale britannique :

dooyoo.co.uk Ltd

PO Box 52300

SW2 4ZW London (Angleterre)

Capital social : 1 020 £

N° immat. : 03949052

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

Filiale espagnole :

dooyoo.es SL

Madrid (Espagne)

Capital social : 3 005 euros

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

(Filiale sans activité)

Filiale italienne :

dooyoo.it SRL

Rome (Italie)

Capital social : 10 400 €

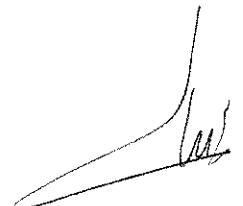
Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

(Filiale sans activité)

Au 31 décembre 2008, aucune société dans laquelle l'entité consolidante LEGUIDE.COM détient des titres n'est exclue du périmètre de consolidation.



NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

16

Note 5.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Marques/noms	25 736	-	-	25 736
Logiciels	206 549	1 431 627 (1)	111 257	1 526 919
Sites	141 298	15 347 (2)	-	156 645
Logiciels en-cours de dévt	309	59 531	309	59 531
TOTAL	373 892	1 506 505	111 566	1 768 831

(1) dont augmentation liée aux variations de périmètre : 939 204 € ;

(2) dont augmentation liée aux variations de périmètre : 15 347 €.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Marques/noms	-	-	-	-
Logiciels	97 216	1 088 969 (1)	111 257	1 074 928
Sites	87 527	69 118 (2)	-	156 645
TOTAL	184 743	1 158 087	111 257	1 231 573

(1) dont augmentation liée aux variations de périmètre : 938 082 € ;

(2) dont augmentation liée aux variations de périmètre : 15 347 €.

Note 5.2 Ecart d'acquisition

Le tableau ci-après détaille les principaux éléments de détermination des écarts d'acquisition constatés à l'occasion des entrées de périmètre.

Société	Date entrée	Prix d'acq.	Frais de transaction	Prix global d'acq.	% acquis	Q-Part de capitaux propres acquises	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode amortis.
Gooster	01/08/2005	3 771	5 199	8 970	100%	- 90 336	99 306	3 ans	linéaire
Dooyoo	30/06/2008	14 938 008	589 708 (1)	15 527 716	100%	2 860 204	12 667 512	8 ans	linéaire

(1) Frais nets d'impôt sur les sociétés

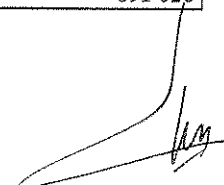
Les variations des valeurs brutes de ce poste s'analysent comme suit:

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Ecart d'acquisition GOOSTER	99 306	-	-	99 306
Ecart d'acquisition dooyoo	-	12 667 512	-	12 667 512
TOTAL	99 306	12 667 512	-	12 766 818

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Ecart d'acquisition GOOSTER	82 755	16 551	-	99 306
Ecart d'acquisition dooyoo (1)	-	791 720	-	791 720
TOTAL	82 755	808 271	-	891 026

(1) l'intégration de cette entité est réalisée au 30 juin 2008.



Note 5.3 Immobilisations corporelles

17

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Aménagements des construct. (1)	40 000	-	-	40 000
Aménagements et installations	27 458	3 748	-	31 206
Matériels et mobiliers de bureau	294 433	502 005 (2)	80 491	715 947
TOTAL	361 891	505 753	80 490	787 153

(1) Ce poste correspond à une indemnité versée en 2005 au précédent locataire pour les travaux précédemment réalisés à son entrée dans le local 4/6 rue d'Enghien

(2) Dont augmentation liée aux variations de périmètre : 441 896 €.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Aménagements des constructions	12 428	5 714	-	18 142
Aménagements et installations	6 247	6 193	-	12 440
Matériels et mobiliers de bureau	212 213	427 790 (1)	80 483	559 520
TOTAL	230 888	439 697	80 483	590 102

(1) Dont augmentation liée aux variations de périmètre : 348 104 €

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Autres titres immobilisés	1 660	-	-	1 660
Autres immobilisations financières	30 655	7 970 (1)	-	38 625
TOTAL	32 315	7 970	-	40 285

(1) Dont augmentation liée aux variations de périmètre : 7 943 €.

Note 5.5 Créances clients et comptes rattachés

Créances clients et comptes rattachés	31/12/2008	31/12/2007
Clients / clients factures à établir	5 651 516	4 901 492
Clients – Créances douteuses et litigieuses	707 897	263 021
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(516 557)	(181 427)
Dép. pour incertitudes sur créances clients (1)	(279 632)	(334 018)
TOTAL	5 563 224	4 649 068

(1) voir Note 3.5 et gestion des risques clients détaillée ci-dessous.

Détail des dépréciations sur créances clients	Dépr. 01/01/2008	Augm.	Reprises (1)	Dépr. 31/12/2008
Clients – Créances douteuses et litigieuses	181 427	345 722	10 592	516 557
Clients – Dép. incertit. recouvrement	334 018	219 611	273 996	279 632
TOTAL	515 445	565 333	284 588	796 189

(1) Les reprises sont utilisées pour plus de 90%.

(2) Dont liées aux variations de périmètre : 36 567 €

Note 5.6 Autres créances

Les autres créances (à l'exception des impôts différés actifs) ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2007 :

Autres créances	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Personnel	723	1 282
Etat – Impôts différés actifs (1)	408 749	146 309
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	352 714	245 814
Fournisseurs – avoirs à recevoir	20 503	4 295
Autres créances	412 229	12 378
	(2)	
TOTAL	1 194 918	410 078

(1) Voir note 5.7

(2) Dont 386 533 € versés à titre d'avances sur dettes fiscales et sociales inscrites au passif (voir note 5.15).

Note 5.7 Impôts différés actifs

	31 décembre 2008	- 1 an	+ 1 an – 5 ans	31 décembre 2007
LEGUIDE.COM SA	366 000	162 551	203 449	135 308
GOOSTER	-	-	-	11 001
dooyoo.co.uk	42 749	13 562	29 187	-
TOTAL	408 749	176 113	232 636	146 309

Les impôts différés actif constatés sur dooyoo.co.uk correspondent à des déficits fiscaux reportés en avant dont l'imputation sur les résultats futurs des trois prochains exercices apparait probable au moment de l'entrée de cette société dans le périmètre de consolidation.

Les sociétés dooyoo.it et dooyoo.es sont également titulaires de déficits fiscaux mais, compte tenu de l'absence d'activité au sein de ces entités au moment de leur entrée dans le périmètre de consolidation, leur utilisation n'apparait pas probable.

Les reports déficitaires non activés à la date de clôture des comptes sont les suivants :

- dooyoo.co.uk : 560 K€
- dooyoo.it : non connus à la date de l'arrêté
- dooyoo.es : non connus à la date de l'arrêté

Détail des impôts différés actifs des sociétés du groupe

	Tx d'impôts différés (%)	Bases d'impositions différées	Impôts différés actifs
LEGUIDE.COM	33,33 %		
Décalages temporaires d'imposition		31 109	10 370
Provision pour incertitudes / créances clients		279 632	93 210
Economies d'impôts sur frais d'acquisition / titres (1)		787 261	262 420
DOOYOO.CO.UK	19,00 %		
Déficits fiscaux reportables activés		224 995	42 749
TOTAL		1 322 997	408 749

(1) Les économies d'impôts liés aux frais d'acquisition sur titres dooyoo AG (soit un total initial de 295 K€) bénéficieront à la société LEGUIDE.COM sur 5 ans par tranche annuelle de 20%. Elles prennent la forme d'amortissements dérogatoires constatés en comptes sociaux mais éliminés en comptes consolidés. Au 31 décembre 2008, 32 K€ de ces économies d'impôt futures ont ainsi été consommées par le groupe de sorte que leur solde s'établit à 262 K€.

Note 5.8 Trésorerie

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Valeurs mobilières de placement	12 500 000 (1)	19 810 963
Disponibilités	5 409 924 (2)	1 181 950
TOTAL	17 909 924	20 992 913

(1) Au 31 décembre 2008, ce poste est exclusivement constitué de certificats de dépôts négociables.

(2) Dont comptes de dépôt à terme : 1 900 000 €.

Note 5.9 Comptes de régularisation et assimilés

Ces postes se composent de charges constatées d'avance et de charges à répartir sur plusieurs exercices. Ils correspondent :

- pour 116 736 € à des ajustements classiques de charges d'exploitation ;
- pour 74 598 € à des frais engagés en 2007 et 2008 dans le cadre de la souscription d'un emprunt bancaire ayant pour objet le financement d'opérations de croissance externe. Ces frais sont repris en résultat sous forme d'amortissements pratiqués sur la durée de l'emprunt selon un rythme reflétant sa rémunération financière.

Les variations de ce poste s'établissent comme suit :

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
<i>Charges à répartir</i>				
Frais d'emprunt	-	89 518	14 920	74 598
TOTAL	-	89 518	14 920	74 598

Note 5.10 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe) s'analyse comme suit sur l'année 2008 :

	Capital	Primes	Réserves	Rés. consolidé de l'ex.	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Situation clôture 31/12/2007	1 673 915	16 864 457	449 058	2 991 020	-	21 978 450
Mouvements						
- Augmentations de capital social	1 257	14 423	-	-	-	15 680
- Corrections d'imputation de frais d'augmentation de capital	-	8 906	-	-	-	8 906
- Ecart de conversion	-	-	-	-	(15 592)	(15 592)
- Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	2 991 020	(2 991 020)	-	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	3 499 971	-	3 499 971
Situation clôture 31/12/2008	1 675 172	16 887 786	3 440 078	3 499 971	(15 592)	25 487 414

Au 31 décembre 2008, 281 906 actions bénéficient d'un droit de vote double représentant 15,52 % des droits de vote pour 8,41 % du capital.

Les titres donnant accès au capital de la société consolidante sont les suivants :

	Nombre	Départ des options	Prix de souscription	Parité lors de l'exercice	% maximal de capital (droits financiers) (3)
Bons de créateurs d'entreprise (1)	13 300	2007	6,237 €	1,006 act. pour 1	0,38%
Bons de créateurs d'entreprise (1)	60 000	2009	14,37 €	1 act. pour 1	1,69%
Bons de créateurs d'entreprise (2)	47 707	2006	6,237 €	Variable	3,39%

(1) Plan salariés

(2) Les modalités d'exercice de ces bons sont fonction de critères futurs.

(3) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les bons en circulation au 31 décembre 2008.

Note 5.11 Information financière réduite à une seule action

	Année 2008 (12 mois)	Année 2007 (12 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions	3 349 342	3 027 959
Résultat net par action – part du groupe	1,045 €	0,988 €

	Année 2008 (12 mois)	Année 2007 (12 mois)
Résultat net revalorisé du produit du placement théorique des fonds reçus (1)	3 531 967	3 014 071
Nombre moyen d'actions (avec dilution)	3 499 606	3 166 552
Résultat dilué par action	1,009 €	0,952 €

(1) Taux de rémunération bruts retenus : 2008 / 4,50 %, 2007 / 4,00 %

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Nombre d'actions en circulation en fin de période	3 350 343	3 347 829
Fonds propres par action (1)	7,607 €	6,565 €

(1) Y compris le résultat – part du groupe de la période

Note 5.12 Provisions

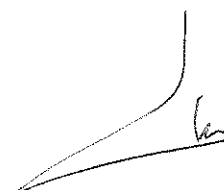
A la connaissance de la société LEGUIDE.COM, il n'existe aucun fait exceptionnel ou litige, susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le patrimoine, l'activité et les résultats du groupe à la date d'établissement des présentes annexes.

Note 5.13 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse comme suit au 31 décembre 2008 :

	31 décembre 2008	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et cinq ans	Dont part à plus de cinq ans	31 décembre 2007
Emprunts bancaires (1)	7 106 296	1 772 963	5 333 333	-	-
Soldes créditeurs de banques	437 203	437 203	-	-	-
Autres	325	325	-	-	380
TOTAL	7 543 824	2 210 491	5 333 333	-	380

(1) La rémunération de la ligne d'emprunt est variable ; le groupe a souscrit en juillet 2008 un instrument financier de couverture de taux (voir note 3.10 relative au contrat swap).



Note 5.14 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit au 31 décembre 2008 :

	31 décembre 2008	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2007
Comptes fournisseurs	884 239	-	767 775
Factures non parvenues	785 455	-	660 603
TOTAL	1 669 694	-	1 428 378

Note 5.15 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à un an au 31 décembre 2008 (à l'exception des impôts différés passifs) et s'analysent comme suit :

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Dettes sociales	696 036	565 089
Personnel et comptes rattachés	383 779	298 031
Organismes sociaux	312 257	267 058
Dettes fiscales	2 020 537	2 490 540
Etat, impôt sur les bénéfices	167 686	1 313 324
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 027 626	918 480
Autres impôts et taxes	691 806 (1)	204 180
Impôts différés passifs	133 419	54 556
TOTAL	2 716 572	3 055 629

(1) Ce poste a fait l'objet d'une avance de trésorerie à hauteur de 386 533 € portée au poste « Autres créances » (voir note 5.6).

Note 5.16 Impôts différés passifs

	31 décembre 2008	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2007
LEGUIDE.COM SA	133 419	91 006	54 556
TOTAL	133 419	91 006	54 556

Détail des impôts différés passifs des sociétés du groupe

	Tx d'impôts différés (%)	Bases d'impositions différées	Impôts différés passifs
LEGUIDE.COM Amortissements dérogatoires	33,33 %	400 258	133 419
TOTAL	33,33 %	400 258	133 419

Note 5.17 Autres dettes

Le poste « Autres dettes » s'analyse comme suit au 31 décembre 2008 :

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Autres dettes	86 340	28 036
Clients – avoirs à établir	24 519	25 046
Autres dettes opérationnelles	61 821	2 990

Note 5.18 Produits constatés d'avance (5 941 €)

Les produits constatés d'avance correspondent pour l'essentiel aux avances sur consommations de trafic facturées en anticipation des livraisons.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**Note 5.19 Analyse du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours de la période s'élève à 17 979 488 €.

Il se répartit comme suit :

	Groupe 2008 (12 mois)	%	LEGUIDE 2008 (12 mois)	GOOSTER 2008 (12 mois)	dooyoo (AG+UK) (6 mois)	Groupe 2007 (12 mois)	%
Livraisons de clics et rev. ass.	16 540 107	92 %	14 264 159	-	2 275 948	11 396 279	91 %
Autres (publicité, mailing...)	1 439 381	8 %	1 120 235	84 846	234 300	1 140 093	9 %
TOTAL	17 979 488	100%	15 384 394	84 846	2 510 248	12 536 372	100%

Note 5.20 Autres produits d'exploitation

Périodes	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Production immobilisée (1)	201 645	117 826
Subventions d'exploitation	17 235	14 420
Reprise de provision pour dépréciation de créances douteuses et litigieuses (2)	284 588	49 381
Reprise de provision pour risques	-	-
Transfert au poste frais d'emprunt à étaler	89 518	-
Autres transferts de charges d'exploitation	9 350	10 699
Autres produits de gestion courante	12 604	620
TOTAL	614 940	192 946

(1) Ce poste correspond aux coûts engagés par la société LEGUIDE.COM dans le développement de ses applications logicielles.

(2) Voir note 5.5 relative aux créances clients et comptes assimilés.

Note 5.21 Résultat financier

Périodes	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Produits financiers	971 891	511 402
Produits de placement	79 772	36 724
Intérêts et assimilés	888 365	474 678
Autres	3 754	-
Charges financières	238 147	17 568
Intérêts sur emprunts à moyen/long terme	212 659	-
Escomptes accordés	25 333	17 568
Pertes de change	156	-
Résultat financier	733 744	493 834

Note 5.22 Résultat exceptionnel

Périodes	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Produits exceptionnels	4 817	25 414
Dommages et intérêts perçus	-	14 051
Régularisations diverses sur actifs et passifs	4 817	11 363
Charges exceptionnelles	125 843	14 257
Dommages et intérêts	123 612	-
Régularisations diverses sur actifs et passifs	2 210	14 206
Dotations exceptionnelles aux amort.	-	51
Pénalités	14	-
Valeur nette comptable des actifs cédés	7	-
Résultat exceptionnel	(121 026)	11 158

Note 5.23 Charges d'impôts sur les bénéfices (1 850 002 €)

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Périodes	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Impôts exigibles ou acquittés nets	(1 698 953)	(1 358 298)
Impôts exigibles ou acquittés	(1 893 202)	(1 468 997)
Crédits d'impôts	194 249	110 699
Variation des postes d'impôts différés	(155 495)	57 051
Variation des postes impôts différés actif	(76 631)	67 787
Variation des postes impôts différés passifs	(78 864)	(10 737)
Economies d'impôts sur frais d'augm. de capital réallouées en primes d'émission	4 446	(78 596)
TOTAL	(1 850 002)	(1 379 844)

La preuve d'impôt annuelle s'établit comme suit (en K€) :

<i>Charge d'impôt théorique</i>	$6\,158 \times 33\,1/3\%$: 2 053 K€
<i>Différences de taux d'imposition</i>		: (16) K€
Contribution sociale sur impôt (France)	: 27	
Filiale Allemande	: (42)	
Filiale Anglaise	: (1)	
Crédits d'impôts		: (194) K€
Différences définitives		: 11 K€
Autres		: (4) K€
<i>Charge d'impôt effective</i>		: 1 850 K€

AUTRES INFORMATIONS**Note 5.24 Effectifs**

Les effectifs du groupe inscrits en fin de période sont passés de 69 personnes au 31 décembre 2007 à 103 personnes au 31 décembre 2008 dont 25 personnes employées par la société dooyoo AG acquise en cours d'exercice.

Note 5.25 Rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration et de direction de la société mère

Rémunérations versées aux organes de direction : 155 276 €

Rémunérations versées aux organes d'administration : 52 000 €

- 28 000 € au titre de l'année 2007
- 24 000 € au titre de l'année 2008.

Rémunérations à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées : néant

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

Note 5.26 Honoraires versés au commissaire aux comptes de la société mère

Honoraires d'audit légal inscrits au compte de résultat 2008 : 54 444 €

Honoraires de diligences directement liées inscrits au compte de résultat 2008 : 6 732 €

Note 5.27 Sûretés réelles consenties et engagements hors bilan**Sûretés réelles consenties et engagements donnés**

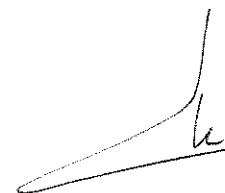
La société LEGUIDE.COM a consenti un nantissement sur l'intégralité des titres de la société dooyoo AG en garantie des passifs bancaires (soit 7 000 000 € en principal) contractés en vue du financement de cette acquisition.

Clause de retour à meilleure fortune : 41 500 €

En date du 11 août 2005, la société GOOSTER a bénéficié de la part de l'un de ses fournisseurs d'un abandon de créances à caractère commercial de 41 500 € hors taxe assorti d'une clause de remboursement en cas de retour à meilleure fortune.

Le critère du retour à meilleure fortune s'entend de l'atteinte par la société GOOSTER d'un objectif de chiffre d'affaires annuel au plus tard le 31 décembre 2015.

Les conditions du retour à meilleure fortune de GOOSTER n'étant pas remplies au 31 décembre 2008, au sens de l'engagement donné, ce dernier ne produit aucun impact sur les comptes du groupe.



Note 6 - FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES CONSOLIDÉS

27

Aucun évènement significatif n'est survenu entre le 31 décembre 2008 et la date d'établissement des présentes annexes.

