

LeGuide.com

Société anonyme au capital de 1.675.171,50 Euros

Siège social : 4 rue d'Enghien – 75010 PARIS

RCS PARIS B 425 085 875

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SOUMIS
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 20 AVRIL 2009

Chers Actionnaires,

Conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires, vous êtes réunis en assemblée générale ordinaire annuelle, (i) pour vous rendre compte de l'activité de la société LeGuide.com (la "**Société**") au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir, (ii) soumettre à votre approbation le bilan et les comptes dudit exercice, ainsi que (iii) pour vous présenter le présent rapport du conseil d'administration sur l'activité et la situation du groupe.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 qui vous sont présentés ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable, et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Outre l'approbation des comptes sociaux et consolidés soumise à votre assemblée à titre ordinaire annuelle, nous vous indiquons que les opérations relevant à titre ordinaire et extraordinaire de l'assemblée générale des actionnaires de la Société vous sont présentées et décrites dans un rapport distinct du conseil d'administration.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

I – Rapport du conseil d'administration sur les comptes annuels de la Société

1. Présentation générale – Activité et situation de la Société (articles L.232-1 et R.225-102 du Code de commerce)

1.1 Activité de la Société

Le groupe LEGUIDE.COM (le "**Groupe**") édite des sites Internet spécialisés dans le shopping, à savoir des guides d'achats, des annuaires du e-commerce, des moteurs de recherche dédiés au shopping, et des comparateurs de produits et prix. 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 particulièrement adaptés, permettant d'augmenter leur visibilité et leurs ventes sur Internet.

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

Au cours de l'année 2008, le Groupe a poursuivi l'exécution de son plan de développement dont les principales mesures sont les suivantes :

- 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 ;
- 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 ;
- acquisition du groupe DOOYOO en juin 2008, éditeur indépendant sur les marchés allemand, britannique, espagnol et italien.

Fondée en 1999, DOOYOO AG est une société de droit allemand basée à Berlin. 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 et des comparaisons de prix.

La société DOOYOO AG a réalisé un chiffre d'affaires¹ de 2.443 K€ en 2008 ; elle emploie 25 personnes au 31 décembre 2008. A cette même date, ses capitaux propres s'élèvent à 3.465 K€.

La Société a pris le contrôle de DOOYOO AG au cours du mois de juin 2008. Sur le plan financier, la Société 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.

En 2008, 2.500 BSPCE au titre du Plan Salariés 2006 ont été exercés et il restait, par conséquent, 13.300 BSPCE exerçables au titre du Plan Salariés 2006 et 47.707 au titre du Plan Dirigeants 2006. L'exercice des 2.500 BSPCE a donné lieu à la création de 2.514 actions.

En outre, le plan de BSPCE voté lors de l'assemblée générale extraordinaire du 29 avril 2008 a été mis en œuvre. Lors du conseil d'administration en date du 25 septembre 2008, 62.000 BSPCE ont été attribués au titre du Plan Salariés 2008 et, lors du conseil d'administration en date du 3 mars 2009, 16.000 BSPCE ont été attribués au titre du Plan Salariés 2008.

Par conséquent, l'exercice clos le 31 décembre 2008 a été marqué par :

- un chiffre d'affaires net de 15.392.379,55 euros contre 12.408.263,74 euros au titre de l'exercice précédent,
- le résultat net de l'exercice se traduit par un bénéfice net comptable de 3.377.086,79 euros, contre un bénéfice net comptable de 2.925.628,51 euros au titre de l'exercice précédent.

¹ La société DOOYOO AG a été acquise par la Société le 1^{er} juillet 2008. Le chiffre mentionné correspond au second semestre 2008.

1.2 *Evénements importants survenus au cours de l'exercice écoulé*

Aux termes des délibérations en date du 11 janvier 2008, le conseil d'administration a décidé :

- (i) de créer un comité de croissance externe devant assister, de manière continue, le conseil d'administration dans l'évaluation et l'étude des possibilités éventuelles d'acquisition, de cessions, d'investissement, de partenariat, tant au niveau national, qu'international,
- (ii) de créer un comité de développement devant assister, de manière continue, le conseil d'administration dans l'appréciation de l'environnement marketing et commercial de la Société, et
- (iii) d'arrêter et d'approuver le projet de règlement intérieur.

Aux termes des délibérations en date du 30 janvier 2008, le conseil d'administration a :

- (i) constaté l'augmentation de capital d'un montant de 2.644,80 euros résultant de l'exercice de 13.200 BSPCE attribués dans le cadre du Plan Salariés 2006, et
- (ii) décidé, dans le cadre des mesures de protection des porteurs de BSPCE décidés par l'assemblée générale extraordinaire en date du 22 mai 2006 et en conséquence de l'élévation de la valeur nominale des actions de la Société de 0,20 euro à 0,50 euros, de procéder à une augmentation de capital d'un montant de 3.967,20 euros prélevée sur le compte "prime d'émission" réalisée par une élévation de la valeur nominale des actions souscrites en exercice desdits BSPCE de 0,20 euro à 0,50 euro,
- (iii) modifié les articles 6 et 7 des statuts de la Société.

Aux termes des délibérations en date du 16 septembre 2008, le conseil d'administration a approuvé le règlement de Plan BSPCE Salariés 2008.

Aux termes des délibérations en date du 25 septembre 2008, le conseil d'administration a mis en œuvre la délégation de compétence conférée par l'assemblée générale extraordinaire du 29 avril 2008 et a attribué 62.000 BSPCE Salariés 2008.

Aux termes des délibérations en date du 22 décembre 2008, le conseil d'administration a décidé de modifier les modalités d'exercice et de vesting du règlement du Plan de BSPCE Dirigeants 2006.

1.3 *Progrès réalisés ou difficultés rencontrées*

L'activité de notre Société au cours de l'exercice écoulé est encore en très forte progression cette année par rapport à l'activité de l'exercice précédent.

L'acquisition de la société DOOYOO AG au mois de juin 2008 a permis à la Société de se renforcer sur des marchés clés du e-commerce en Europe tout en conservant une solide trésorerie.

2. Analyse objective et exhaustive, description des risques principaux, utilisation d'instruments financiers (article L.225-100 du Code de commerce)

2.1 *Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires*

Les principaux indicateurs de performance de nature financière de la Société sont les suivants :

Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires : 30,09%

RCAI / Chiffre d'affaires : 34,02%

Résultat Net Comptable / Chiffre d'affaires : 21,94%

Indicateurs clé de performance de nature non financière ayant trait à l'activité spécifique de la Société notamment les informations relatives aux questions d'environnement et de personnel : l'activité de la Société ne donne lieu à aucun indicateur de ce type.

2.2 *Description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée*

L'activité de la Société dépend en partie du trafic en provenance des moteurs de recherche sur Internet comme Google et Yahoo par exemple. Ceux-ci sont susceptibles de modifier à tout moment leurs algorithmes de calcul entraînant ainsi potentiellement des modifications significatives de trafic et d'activité.

La Société intervient sur un secteur récent où ses grands compétiteurs sont des entreprises de taille internationale dans la plupart des cas (Microsoft, Ebay, Scripps....) ; une modification stratégique de ces acteurs en Europe, notamment au niveau de leur politique commerciale et tarifaire influencerait négativement sur l'activité.

Par ailleurs, de nouveaux entrants apparaissent régulièrement sur ce marché et la Société n'est pas à l'abri d'un acteur qui introduirait un nouveau modèle économique.

L'activité de la Société est totalement liée à celle du e-commerce ; les provisions pour créances douteuses par exemple sont ainsi liées à la bonne santé du secteur du e-commerce ainsi que le nombre de potentiel de prospects et clients.

La Société assure elle-même le développement en propre des applications nécessaires à ses activités. A chaque évolution de ses applications, des tests sont réalisés par les équipes techniques afin de valider les technologies retenues et limiter ainsi les risques liés à la mise en place de ces nouvelles applications

2.3 *Indications sur l'utilisation des instruments financiers par la Société*

Notre Société utilise des certificats de dépôt comme véhicules financiers pour gérer sa trésorerie ainsi que des instruments financiers de type SICAV, FCP. La Société a souscrit un contrat de gestion de trésorerie auprès de Natixis.

Dans le cadre de la souscription d'un prêt de 7M€ auprès d'un pool bancaire en juin 2008, la société a souscrit un contrat de couverture de taux de type SWAP afin de modérer le risque de variation des taux d'intérêts sur ses résultats financiers.

3. **Examen des comptes annuels de la Société (articles L.225-100, L.232-1 et R.225-102 du Code de commerce)**

Les comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sont présentés dans les documents mis à votre disposition, et notamment dans l'annexe et dans le rapport de votre commissaire aux comptes.

Ces comptes présentent certains points intéressants qui sont décrits plus en détail ci-après.

3.1 *Les modifications apportées aux modes de présentation des comptes annuels ou aux méthodes d'évaluation suivies les années précédentes (article L.236-6 du Code de commerce)*

Nous vous indiquons qu'il n'y a pas eu de modification dans la présentation des comptes annuels et dans les méthodes d'évaluation.

3.2 *Bilan*

Le total du bilan de la Société s'élève à 36.353.624,27 euros contre 26.452.200,67 euros à titre de l'exercice précédent.

3.3 *Compte de résultat*

Le résultat de l'exercice montre un bénéfice net comptable de 3.377.086,79 euros contre un bénéfice net comptable de 2.925.628,51 euros au titre de l'exercice précédent.

- charges d'exploitation : 11.366.919,07 euros contre 8.771.382,44 euros au titre de l'exercice précédent
 - traitements et salaires : 2.659.301,17 euros contre 2.361.163,16 euros au titre de l'exercice précédent,
 - charges sociales : 1.038.049,91 euros contre 923.745,56 euros au titre de l'exercice précédent.
- produits d'exploitation : 15.998.809,50 euros contre 12.601.209,03 euros au titre de l'exercice précédent.
- charges financières : 236.512,74 euros contre 17.568,46 euros au titre de l'exercice précédent
- produits financiers : 841.073,04 euros contre 511.399,74 euros au titre de l'exercice précédent
- charges exceptionnelles : 560.315,31 euros contre 118.761,41 euros au titre de l'exercice précédent
- produits exceptionnels : 107.216,09 euros contre 157.626,46 euros au titre de l'exercice précédent

Le résultat d'exploitation se traduit par un bénéfice de 4.631.890,43 euros contre un bénéfice de 3.829.826,59 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier se traduit par un bénéfice de 604.560,30 euros contre un bénéfice de 493.831,28 euros au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu de ce résultat financier, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à 5.236.450,73 euros contre 4.323.657,87 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel se traduit par une perte nette de 453.099,22 euros contre un bénéfice net de 38.865,05 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total des capitaux propres de la Société s'élève à 25.646.682,99 euros pour un capital social d'un montant de 1.675.171,50 euros.

L'effectif salarié moyen au cours de l'exercice clos s'établit à 65 personnes contre 69 personnes au titre de l'exercice précédent.

3.4 Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter ce résultat bénéficiaire, d'un montant de 3.377.086,79 euros, de la façon suivante :

- au compte "*Réserve légale*" un montant de 7.062,72 euros, laquelle sera portée à un nouveau montant de 167.517,15 euros et sera intégralement dotée,
- d'affecter le solde, soit 3.370.024,07 euros, sur le compte "*Report à nouveau*", lequel passera ainsi d'un solde de 3.048.624,54 euros à un nouveau solde de 6.418.648,61 euros,

3.5 Dépenses de nature somptuaire (article 223 quater du Code général des Impôts)

En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, vous noterez que la Société n'a encouru aucune dépense ou charge non déductible visée par l'article 39-4 dudit Code et n'a donc supporté aucun impôt sur les sociétés supplémentaire à ce titre.

3.6 Rapport du commissaire aux comptes (Article L.225-100 du Code de commerce)

Votre commissaire aux comptes vous fera part dans son rapport général dont lecture va vous être donnée en suite du présent rapport, du résultat de son investigation sur les comptes qui vous sont présentés.

3.7 Tableau des résultats des cinq derniers exercices (Article R.225-102 du Code de commerce)

Au présent rapport, est joint, conformément aux dispositions de l'article R.225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours des cinq derniers exercices clos (**Annexe 1**).

4. Perspectives d'avenir et évolution prévisible de la situation de la Société (articles L.232-1 et R.225-102 du Code de commerce)

Malgré une conjoncture défavorable, les marchés du e-commerce et de la recherche sur Internet affichent encore des taux de croissance élevés. Ainsi, l'évolution prévisible de la Société est de poursuivre son développement à la fois en France et en Europe sur ces marchés.

Notre Société doit notamment poursuivre son développement marketing et commercial sur les différents marchés européens sur lesquels elle opère, afin de sécuriser sa position concurrentielle sur les marchés clés de l'e-commerce en Europe.

Le déploiement de services shopping en marque blanche auprès de grands portails et fournisseurs d'accès devrait également se poursuivre en France et en Europe en 2009.

Disposant de moyens financiers significatifs, notre société continuera d'étudier en 2009 les moyens d'accélérer son développement en Europe, notamment via l'acquisition de nouvelles sociétés particulièrement complémentaires.

5. Activités en matière de recherche et de développement (article L.232-1 du Code de commerce)

Conformément à l'article L.232-1 du Code de commerce, nous vous indiquons que la Société a engagé des frais en matière de développement d'outils logiciels s'élevant à un montant de 201.645 euros. Ces frais sont afférents à plusieurs projets dont les plus significatifs concernent l'évolution du moteur de recherche shopping et la refonte des outils mis à disposition des e-commerçants référencés sur les sites du groupe.

6. Distribution de dividendes (article 243 bis du Code Général des Impôts)

En application des dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que votre Société n'a pas distribué de dividende au cours des trois derniers exercices.

7. Evènements importants survenus depuis la date de clôture de l'exercice (article L.232-1 du Code de commerce)

Aux termes des délibérations en date du 3 mars 2009, le conseil d'administration a (i) constaté l'augmentation de capital d'un montant de 502,80 euros résultant de l'exercice de 2.500 BSPCE attribués dans le cadre du Plan Salariés 2006, et (ii) décidé, dans le cadre des mesures de protection des porteurs de BSPCE décidés par l'assemblée générale extraordinaire en date du 22 mai 2006 et en conséquence de l'élévation de la valeur nominale des actions de la Société de 0,20 euro à 0,50 euros, de procéder à une augmentation de capital d'un montant de 754,20 euros prélevée sur le compte "*prime d'émission*" réalisée par une élévation de la valeur nominale des actions souscrites en exercice desdits BSPCE de 0,20 euro à 0,50 euro et (iii) modifié les articles 6 et 7 des statuts de la Société.

La Société a reçu le 17 février 2009 une proposition de rapprochement avec la société GoAdv proposant aux actionnaires de la Société d'échanger leurs actions dans le cadre d'une offre publique mixte volontaire : "5 actions GoAdv assorties d'une soulte de 45 euros pour 6 actions LeGuide.com apportées, soit une offre équivalente à 15,19 euros euros par action LeGuide.com, sur la base du cours moyen pondéré 3 mois de l'action GoAdv".

Le conseil d'administration de la Société, lors de sa réunion du 18 février 2009 et dans un communiqué de presse, a répondu à ce projet d'offre, considérée comme hostile et expliqué que l'offre était insuffisante et qu'il ne percevait pas les complémentarités entre les modèles économiques ni les synergies qui pourraient émaner de ce rapprochement.

L'offre de GoAdv a été déposée et a obtenu le visa de l'AMF le 19 mars 2009. Le calendrier est le suivant :

20 mars 2009 Publication du communiqué relatif au visa sur le prospectus de GOADV

Publication d'un avis par Euronext précisant les modalités et le calendrier de l'Offre

23 mars 2009 Ouverture de l'Offre

21 avril 2009 Clôture de l'Offre

24 avril 2009 Publication de l'avis de résultat de l'Offre par NYSE Euronext

Tenue du conseil d'administration de GOADV convoquant l'assemblée générale des actionnaires de GOADV appelée à approuver l'Opération

29 avril 2009 Remise du rapport du commissaire aux apports au siège social de GoAdv et au greffe du Tribunal de commerce de Paris

15 mai 2009 Tenue de l'assemblée générale de GOADV rémunérant les actions Leguide.com apportées à l'Offre

18 mai 2009 Règlement livraison en Actions Nouvelles GOADV des actions Leguide.com apportées à l'Offre

19 mai 2009 Transfert effectif des actions anciennes GOADV sur le compartiment Appel Public à l'Epargne du marché Alternext

Cotation des Actions Nouvelles sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris

Le conseil d'administration maintient sa position sur cette offre.

8. Conventions visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce

Votre commissaire aux comptes examine, dans son rapport spécial sur cette question, les conventions visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce qui ont été passées par votre Société ou exécutées par elle au cours de l'exercice écoulé.

Nous vous précisons que les conventions suivantes se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé :

- convention conclue entre la Société et la société ECOGESTE, dont Monsieur Michael COPSIDAS est dirigeant.
objet de la convention : location d'une surface de locaux
date de la convention : 6 décembre 2005
fin de la convention : 31 décembre 2008
- convention conclue entre la Société et Madame Corinne LEJBOWICZ
objet de la convention : avenant au contrat de travail de Madame Corinne LEJBOWICZ
date de la convention : septembre - octobre 2007

Nous vous rappelons que, chacune desdites conventions, en sa qualité de "convention réglementée" tel que ce terme est défini par l'article L.225-38 du Code de commerce, sera soumise à un vote distinct auquel ne prendra pas part l'actionnaire directement intéressé ou par personne interposée.

9. Conseil d'administration et Commissariat aux comptes

9.1 *Quitus*

Nous vous demandons de bien vouloir donner quitus aux administrateurs de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

9.2 *Direction générale de la Société (article R.225-102 du Code de commerce)*

Nous vous rappelons que le conseil d'administration en date du 14 mai 2007 a décidé de ne plus dissocier les fonctions de Président du conseil d'administration et de Directeur général de la Société.

Lors de cette même réunion, le conseil d'administration a décidé, par conséquent, de nommer en qualité de Président du conseil d'administration Madame Corinne LEJBOWICZ, Directeur général.

Depuis cette date, Madame Corinne LEJBOWICZ, Président Directeur Général, assume la direction générale de la Société.

9.3 *Termes des mandats des administrateurs et des commissaires aux comptes*

Nous vous rappelons que :

- (i) les mandats de Madame Corinne LEJBOWICZ, Monsieur Michael COPSIDAS, la société GALILEO PARTNERS, représentée par Monsieur Joël FLICHY, et de Monsieur Holger WIEMANN, en qualité d'administrateurs de la Société, arriveront à leur terme à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- (ii) les mandats de la société BECOUZE & Associés, représentée par Madame Isabelle FAUCHER, commissaire aux comptes titulaire, et Monsieur Jacques BOUILLIER, commissaire aux comptes suppléant, arriveront à leur terme à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

9.4 *Mandats et fonctions des mandataires sociaux exercées au cours de l'exercice clos (L.225-102-1 du Code de commerce)*

Nom et prénom ou dénomination sociale du membre	Date de première nomination	Date d'échéance du mandat	Fonction principale exercée dans la Société	Fonction principale exercée en dehors de la société	Autres mandats exercés dans toute société
Corinne LEJBOWICZ	14-05-2007	AGOA sur les comptes clos au 31-12-2011	Président Directeur Général	- gérante de la société GOOSTER - membre du conseil de surveillance de la société DOOYOO AG (jusqu'au 31 décembre 2008)	-
Michael COPSIDAS	23-04-2002	AGOA sur les comptes clos au 31-12-2011	Administrateur	- directeur général de la société 1001 STAGES - gérant de la	-

				société ECOGESTE gérant de la société DORSTEN	
GALILEO PARTNERS	23-04-2002	AGOA sur les comptes clos au 31-12-2011	Administrateur	-	<u>Annexe 3</u>
Holger WIEMANN	23-04-2007	AGOA sur les comptes clos au 31-12-2011	Administrateur	-	-

9.5 *Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs (article L.225-45 du Code de commerce)*

Nous vous proposons, en application de l'article L.225-45 du Code de commerce, de fixer également à la somme de quarante huit mille (48.000) euros le montant maximum de la somme annuelle pouvant être alloués au conseil d'administration au titre des jetons de présence pour l'exercice en cours et maintenue jusqu'à décision contraire.

10. Activités des filiales de la Société et des société contrôlées par la Société (article L.233-6 du Code de commerce)

10.1 Activités des filiales au cours de l'exercice écoulé

Conformément aux dispositions de l'article L.233-6 du Code de commerce, nous vous informons ci-après de l'activité de notre filiale au cours de l'exercice clos.

GOOSTER

La société GOOSTER, est une société responsabilité limitée au capital de 1.000 euros détenue en totalité par la Société, dont le siège social est situé 1-3, rue d'Enghien, 75010 Paris, identifiée sous le n°450 888 433 R.C.S. Paris.

Cette filiale a pour objet la fourniture de tous services et conseils en implantation, promotions des serveurs sur réseaux informatiques, la recherche d'information sur Internet, la publicité et la gestion de fichiers informatiques, la transmission de messages et d'images assistées par ordinateurs.

Les résultats pour cette société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 sont les suivants :

- chiffres d'affaires hors taxes : 137 K€
- résultat net comptable : 46 K€
- total des capitaux propres : 47 K€

10.2 Création de filiales au cours de l'exercice écoulé

Nous vous précisons que la Société n'a pas procédé à la création de filiale au cours de l'exercice écoulé.

Nous vous indiquons que la Société a procédé à l'acquisition de la société suivante qui est devenue une filiale au cours de l'exercice écoulé :

DOOYOO A.G.

La société DOOYOO A.G., est une société de droit allemand au capital de 16.537.137 euros divisé en 16.537.137 actions de 1 euro chacune, dont le siège social est situé Paul-Lincke Ufer 7, 10999 Berlin (Allemagne) et enregistrée sous le numéro HRB 72694.

Cette filiale édite des guides shopping en cinq (5) langues (allemand, anglais, espagnol, italien et français) proposant des avis et recommandations détaillés rédigés par sa communauté d'utilisateurs, des teste professionnels, des comparaisons de produits et des comparaisons de prix.

Les données économiques et financières individuelles de cette société pour le second semestre 2008² sont les suivantes :

- chiffres d'affaires hors taxes	:	2 443 K€
- résultat net comptable du second semestre	:	588 K€
- total des capitaux propres au 31/12/2008	:	3 465 K€

11. Etat et évolution des participations et contrôle de la Société sur d'autres sociétés (article L.233-6 du Code de commerce)

11.1 *Etat et évolution des participations*

Néant.

11.2 *Prise de participation au cours de l'exercice écoulé*

Conformément aux dispositions de l'article L.233-6 du Code de commerce, nous vous rappelons que votre Société n'a pris aucune participation significative au cours de l'exercice écoulé.

12. Avis donné à une autre société par actions que la Société détient plus de 10% de son capital (article R.233-19 du Code de commerce)

Néant.

13. Aliénations d'actions intervenues à l'effet de régulariser les participations croisées (article R.233-19 du Code de commerce)

Néant.

14. Renseignements relatifs à la répartition du capital social et aux actions d'autocontrôle (article L.233-13 du Code de commerce)

Nous précisons que, conformément à l'article 28 des statuts de notre Société, les actions inscrites nominativement au nom d'un même actionnaire pendant plus de deux ans donnent droit de vote double. Ainsi, le nombre total d'actions à droit de vote double est au 31 décembre 2008 de 281.906 actions.

² La société DOOYOO AG a été acquise par la Société le 1^{er} juillet 2008. Le chiffre mentionné correspond au second semestre 2008..

Nous vous indiquons que la Société a reçu, au cours de l'exercice écoulé, les informations requises au titre de l'article L.233-7 du Code de commerce, l'informant du franchissement d'un des seuils de détention de son capital prévu à cet article, et notamment le franchissement de deux seuils par la société GoAdv.

15. Informations relatives aux programmes de rachat d'actions par la Société de ses propres actions (article L.225-211 du Code de commerce)

Néant.

16. Eléments de calculs et résultats de l'ajustement des bases de conversion et des conditions de souscription ou d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital (article R.228-90 du Code de commerce)

Le conseil d'administration en date du 24 juillet 2007 a précisé que sur une base de cours de bourse de référence à 21,041 euros, le nouveau nombre d'actions qui pourra être obtenu par exercice d'un bon de souscription de parts de créateur d'entreprise sera de :

- au titre du Plan BSPCE Salariés 2006, 1,0060 actions nouvelles,
- au titre du Plan BSPCE Dirigeants 2006, au minimum de 1,0060 actions nouvelles et au maximum de 2,5152 actions nouvelles.

17. Etat de la participation des salariés au capital social (article L.225-102 du Code de commerce)

Nous vous informons que le conseil d'administration, lors de sa réunion en date du 3 mars 2009, a constaté l'augmentation de capital d'un montant de 502,80 euros résultant de l'exercice de 2.500 BSPCE et de la souscription corrélative de 2.514 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune.

Ainsi, cette participation représentait un pourcentage de 0,05% au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

En outre, conformément aux articles L.225-184 et L.225-197-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'aucune opération relative à l'acquisition ou à la souscription d'actions et/ou attributions gratuites d'actions réservées au personnel salarié de la Société n'a été ouverte au cours de l'exercice.

Nous joignons au présent rapport, le rapport spécial établi en application des articles L.225-184 et L.225-197-4 du Code de commerce (**Annexe 2**)

18. Délégations au conseil d'administration en matière d'augmentation de capital (article L.225-100 du Code de commerce)

Conformément à l'article L.225-100 al.4 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après les délégations de compétence et de pouvoirs en cours de validité accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital par application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce :

Autorisations en cours de validité	Durée de validité	Plafond	Utilisation de la délégation
Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de décider une augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes, par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital social de la Société, à l'exception des actions de préférence (AGE du 29 avril 2008)	18 mois, soit au plus tard le 29 octobre 2009	80.000	-
Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de décider une augmentation de capital par incorporation de primes d'émission, réserves, bénéfices ou autres (AGE du 29 avril 2008)	18 mois, soit au plus tard le 29 octobre 2009	5.000.000	-
Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de consentir des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise au profit de salariés et/ou dirigeants de la Société soumis au régime fiscal des salariés (AGE du 29 avril 2008)	18 mois, soit au plus tard le 29 octobre 2009	58.750	25 septembre 2008 (Attribution de 62.000 BSPCE)

19. Opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres (articles L.621-18-2 et R.621-43-1 du Code Monétaire et Financier)

Conformément à l'article L.621-18-2 et R.621-43-1 du Code monétaire et financier, nous vous prions de bien vouloir trouver ci après un état récapitulatif des opérations d'un montant supérieur à 5.000 euros réalisées sur les titres de la Société par les dirigeants, les hauts responsables et les personnes qui leur sont liées.

Dirigeant	Nature de l'opération	Nombre d'actions	Montant opération
Holger WIEMANN	Acquisition	1.000	16.100 €

20. Opérations d'achat d'actions autorisées par la Société (article L.225-211 du Code de commerce)

Néant.

21. Montant des honoraires versés au commissaire aux comptes

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 €

II – Rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés du Groupe

1. Présentation générale – Activité et situation du Groupe (article L.233-26 du Code de commerce)

1.1 Activité du groupe

L'activité du Groupe est encore en très forte progression en 2008 par rapport à l'activité de l'année précédente.

Le Groupe édite des sites Internet spécialisés dans le shopping, à savoir des annuaires du e-commerce, des moteurs de recherches dédiés au shopping, des comparateurs des guides d'achats. Il déploie et met à la 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 est opérationnel dans 14 pays européens (France, Belgique, Allemagne, Autriche, Suisse, Luxembourg, Espagne, Royaume-Uni, Irlande, Pologne, Italie, Pays-Bas, Suède et Danemark).

Les effectifs du Groupe ont progressé puisqu'il emploie à fin décembre 2008, 103 personnes (contre 69 à fin décembre 2007).

La filiale GOOSTER n'emploie aucun salarié au 31 décembre 2008, comme en 2007.

La société DOOYOO A.G. emploie 25 personnes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Par conséquent, l'exercice clos le 31 décembre 2008 a été marqué par :

- un chiffre d'affaires net de 17.979.488 euros, contre 12.536.372 euros au titre de l'exercice précédent,
- le résultat net de l'exercice se traduit par un bénéfice comptable de 3.499.971 euros, contre un bénéfice net comptable de 2.991.020 euros au titre de l'exercice précédent.

1.2 Evènements importants dans le Groupe survenus au cours de l'exercice écoulé

Au cours de l'exercice 2008, le Groupe a poursuivi l'exécution de son plan de développement dont les principales mesures en matière stratégique sont les suivantes :

- 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,
- 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 main,
- acquisition au cours de l'exercice de la société DOOYOO A.G., éditeur indépendant sur les marchés allemand, britannique, espagnol et italien.

Comme mentionnée ci-dessus, la Société a procédé à l'acquisition, au cours du mois de juin 2008, de 100% des titres de la société DOOYOO A.G.

Cette société est une société de droit allemand au capital de 16.537.137 euros divisé en 16.537.137 actions de 1 euro chacune, dont le siège social est situé Paul-Lincke Ufer 7, 10999 Berlin (Allemagne) et enregistrée sous le numéro HRB 72694.

Cette société détient trois filiales étrangères (Angleterre, Espagne et Italie).

Elle édite des guides shopping en cinq (5) 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 et de prix.

1.3 Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

L'activité du Groupe au cours de l'exercice écoulé est encore en très forte progression cette année par rapport à l'activité de l'exercice précédent.

Cf. partie I, paragraphe 1.3 du présent rapport.

2. Analyse objective et exhaustive, description des risques principaux, utilisation d'instruments financiers (article L.225-100-2 du Code de commerce)

2.1 Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du Groupe, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires

Les principaux indicateurs de performance de nature financière du Groupe sont les suivants :

Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires : 30,84 %

RCAI / Chiffre d'affaires : 34,92 %

Résultat Net Part du groupe / Chiffre d'affaires : 19,47 %

Indicateurs clé de performance de nature non financière ayant trait à l'activité spécifique du Groupe notamment les informations relatives aux questions d'environnement et de personnel : l'activité du Groupe ne donne lieu à aucun indicateur de ce type.

2.2 Description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté

Cf. partie I, paragraphe 2.2 du présent rapport.

2.3 Indications sur l'utilisation des instruments financiers par le Groupe

Cf. partie I, paragraphe 2.3 du présent rapport.

3. Examen des comptes consolidés au 31 décembre 2008

Les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sont présentés dans les documents mis à votre disposition, et notamment dans l'annexe et dans le rapport de votre commissaire aux comptes.

Ces comptes présentent certains points intéressants qui sont décrits plus en détail ci-après.

3.1 Les modifications apportées aux modes de présentation des comptes consolidés ou aux méthodes d'évaluation suivies les années précédentes

Nous vous indiquons qu'il n'y a pas eu de modification dans la présentation et dans les méthodes d'évaluation.

3.2 *Bilan consolidé*

Le total du bilan consolidé de la Société s'élève à 37.509.786 euros contre 26.601.365 euros à titre de l'exercice précédent.

3.3 *Compte de résultat*

Le résultat consolidé de l'exercice montre un bénéfice net comptable de 3.499.971 euros contre un bénéfice net comptable de 2.991.020 euros au titre de l'exercice précédent.

- charges d'exploitation : (13.048.902) euros contre (8.830.344) euros au titre de l'exercice précédent
 - charges de personnel : (4.198.169) euros contre (3.284.909) euros au titre de l'exercice précédent.
- produits d'exploitation : 18.594.427 euros contre 12.729.318 euros au titre de l'exercice précédent.
- charges financières : (238.147) euros contre (17.568) euros au titre de l'exercice précédent.
- produits financiers : 971.891 euros contre 511.403 euros au titre de l'exercice précédent.
- charges exceptionnelles : (125.843) euros contre (14.257) euros au titre de l'exercice précédent.
- produits exceptionnels : 4.817 euros contre 25.414 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation consolidé se traduit par un bénéfice de 5.545.526 euros contre un bénéfice de 3.898.974 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier se traduit par un bénéfice de 733.744 euros contre un bénéfice de 493.834 euros au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu de ce résultat financier, le résultat courant des sociétés intégrées de l'exercice se traduit par un bénéfice de 6.279.270 euros contre un bénéfice de 4.392.809 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel se traduit par une perte de 121.026 euros contre un bénéfice de 11.157 euros au titre de l'exercice précédent.

3.4 *Rapport du commissaire aux comptes*

Votre commissaire aux comptes vous fera part dans son rapport sur les comptes consolidés dont lecture va vous être donnée en suite du présent rapport, du résultat de son investigations sur les comptes qui vous sont présentés.

4. Perspectives d'avenir et évolution prévisible du Groupe (article L.233-26 du Code de commerce)

Cf. partie I, paragraphe 4 du présent rapport.

5. Activités en matière de recherche et de développement (article L.233-26 du Code de commerce)

Cf. partie I, paragraphe 5 du présent rapport concernant les frais de recherche engagés par la Société.

Les autres sociétés membre du Groupe n'ont, pour leur part, effectuées aucune activité de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

6. Evènements importants dans le Groupe survenus depuis la date de clôture de l'exercice (article L.233-26 du Code de commerce)

Aucun évènement significatif n'est survenu entre le 31 décembre 2008 et la date d'établissement du présent rapport.

9. Activités des filiales de la Société et des sociétés contrôlées par la Société (R.225-102 du Code de commerce)

Nous vous rappelons que les sociétés constituant le groupe DOOYOO sont entrées dans le périmètre de consolidation, soit les sociétés suivantes :

- DOOYOO AG
- DOOYOO co.uk Ltd détenue à 100% par DOOYOO AG,
- DOOYOO.it SRL détenue à 100% par DOOYOO AG,
- DOOYOO.es SL détenue à 100% par DOOYOO AG.

Nous vous précisons que seules sociétés DOOYOO AG et DOOYOO.co.uk Ltd ont une activité opérationnelle à la date d'entrée dans le périmètre du Groupe.

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

La Société a acquis 100% des titres de la société DOOYOO A.G. au cours du mois de juin 2008, ainsi l'entrée de cet ensemble dans le périmètre est donc effective au 30 juin 2008.

9.1 GOOSTER

GOOSTER		
	2008	2007
Chiffre d'affaires	137 K€	185 K€
Résultat net	46 K€	- K€
Capitaux propres	47 K€	1 K€

9.2 DOOYOO A.G.

DOOYOO A.G.		
	2 ^{ème} semestre 2008	2007
Chiffre d'affaires	2.443 K€ ³	3.400 K€
Résultat net	588 K€ ⁴	700 K€
Capitaux propres	3.465 K€	2.400 K€

Information donnée sur 6 mois pour 2008 et 12 mois pour 2007

9.3 DOOYOO.CO.UK LTD

DOOYOO.CO.UK LTD		
	2 ^{ème} semestre 2008	2007
Chiffre d'affaires	97 KGBP	117 KGBP
Résultat net	2 170 KGBP	(81) KGBP
Capitaux propres	25 KGBP	(2 145) KGBP

Information donnée sur 6 mois pour 2008 et 12 mois pour 2007

9.4 DOOYOO.it SRL

DOOYOO.it SRL		
	2 ^{ème} semestre 2008	2007
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat net	(5) K€	(15) K€
Capitaux propres	24 K€	30 K€

Information donnée sur 6 mois pour 2008 et 12 mois pour 2007

9.5 DOOYOO.es SL

DOOYOO.es SL		
	2 ^{ème} semestre 2008	2007
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat net	nul	nul
Capitaux propres	(1.767.) K€	(1.767) K€

³ La société DOOYOO AG a été acquise par la Société le 1^{er} juillet 2008. Le chiffre mentionné correspond au second semestre 2008.

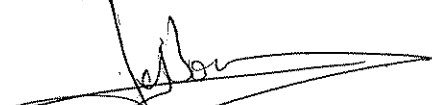
⁴ La société DOOYOO AG a été acquise par la Société le 1^{er} juillet 2008. Le chiffre mentionné correspond au second semestre 2008.

Information donnée sur 6 mois pour 2008 et 12 mois pour 2007

Compte tenu des explications qui précèdent, nous vous remercions de bien vouloir approuver les résolutions qui vous sont proposées.

Vous entendrez également la lecture des rapports complémentaires du conseil d'administration et du commissaire aux comptes établis conformément aux dispositions de l'article R.225-116 du Code de commerce.

Paris, le 24 mars 2009.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. B...', written over a horizontal line.

Le Conseil d'administration

Annexe 1Tableau des cinq derniers exercices
(Article R.225-102 du Code de commerce)

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 31/12/2004	EXERCICE 31/12/2005	EXERCICE 31/12/2006	EXERCICE 31/12/2007	EXERCICE 31/12/2008
1. Capital en fin d'exercice					
Capital social	476.520	477.064	1.371.560	1.673.915	1.675.172
Nombre des actions ordinaires existantes	2.382.600	2.385.320	2.743.120	3.347.830	3.350.343
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
> Par conversion d'obligations	0	0	0	0	0
> Par exercice de droits de souscriptions	0	0	170.166	138.593	193.361
2. Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	2.008.597	3.883.117	8.121.948	12.408.264	15.392.380
Résultats avant impôts, participations des salariés et dotations aux amortissement et provisions	505.072	953.380	2.612.016	4.843.749	5.653.753
Impôts sur les bénéfices	0	3.417	193.849	1.436.894	1.406.265
Participations des salariés dues au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participations des salariés et dotations aux amortissement et provisions	447.388	768.561	2.138.128	2.925.629	3.377.087
Résultat distribué	0	0	0	0	0
3. Résultats par action *					
Résultat après impôts, participations des salariés mais avant dotations aux amortissements et provision	0,21	0,40	0,94	1,13	1,27
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,19	0,32	0,83	0,97	1,01
Dividende attribué à chaque action (a)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	28	43	49	59	65
Montant de la masse salariale de l'exercice	742.164	1.388.754	1.843.955	2.361.163	2.659.301
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvre sociales, ETC)	325.820	608.686	749.671	923.746	1.038.050

Annexe 2

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
À L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE
EN DATE DU 20 AVRIL 2009 SELON LES DISPOSITIONS DES ARTICLES L.225-184
ET L.225-197-4 DU CODE DE COMMERCE**

Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport établi par votre Conseil d'administration vous rendant compte des opérations réalisées en vertu des dispositions des articles L.225-184 et L.225-197-4 du Code de commerce relatifs aux options d'achats ou de souscription d'actions et/ou à l'attribution d'actions gratuites réservées au personnel salarié et aux dirigeants de la Société.

Nous vous informons des opérations intervenues relatives aux (i) d'options d'achats ou de souscription d'actions et (ii) attributions gratuites d'actions réservées au personnel salarié et aux dirigeants de la Société intervenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et depuis la clôture de l'exercice.

1. Options d'achats ou de souscription d'actions réservées au personnel salarié et aux dirigeants de la Société intervenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et depuis la clôture de l'exercice

1.1 Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008

Bénéficiaires	Nombre d'options consenties	Achat ou souscription	Prix	Date d'échéance	Sociétés concernées	Fonctions exercées
NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

1.2 Depuis la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2008

Bénéficiaires	Nombre d'options consenties	Achat ou souscription	Prix	Date d'échéance	Sociétés concernées	Fonctions exercées
NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

2. Attributions gratuites d'actions réservées au personnel salarié et aux dirigeants de la Société intervenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et depuis la clôture de l'exercice

2.1 Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008

Bénéficiaires	Nombre d'actions gratuites	Valeur unitaire des actions attribuées gratuitement en euros	Date d'attribution	Date d'acquisition définitive des actions attribuées	Date à compter de laquelle les actions peuvent être cédées
NA	NA	NA	NA	NA	NA

2.2 Depuis la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2008

Bénéficiaires	Nombre d'actions gratuites	Valeur unitaire des actions attribuées gratuitement en euros	Date d'attribution	Date d'acquisition définitive des actions attribuées	Date à compter de laquelle les actions peuvent être cédées
NA	NA	NA	NA	NA	NA

Paris, le 24 mars 2009.

Le conseil d'administration

LeGuide.com

Société anonyme au capital de 1.675.171,50 Euros

Siège social : 4 rue d'Enghien – 75010 PARIS

RCS PARIS B 425 085 875

Annexe 3

Liste des mandats de la société GALILEO PARTNERS au 31 décembre 2008

	Administrateur		Nom de l'Administrateur	Représentant permanent
	Oui	Non		
LEGUIDE.COM	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
RUE DU COMMERCE	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
BI-SAM	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
ESTEREL TECHNOLOGIES	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
DESKOM	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
SARENZA	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
SPORTS MEDIA ET STRATEGIES	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
VIT	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy
GALILEO PARTNERS	X		GALILEO PARTNERS	Joël Flichy

Joël Flichy :

Président Directeur Général de Galileo Partners