



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 ANNUELS**

**RAPPORT SPECIAL
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**



S.A. Le Guide.com
Société Anonyme au capital de 1 675 171,50 Euros
Siège social : 4, rue d'Enghien
75010 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels 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 annuels de la société LeGuide.com, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels 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 ANNUELS

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 annuels 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 annuels. 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 annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 titres de participation inscrits à l'actif du bilan font l'objet, par la société, de tests de dépréciation à chaque clôture conformément à la note 3.3 de l'Annexe aux états financiers. Nous avons examiné, sur la base des éléments disponibles, les éléments de calcul ayant conduit à la détermination des valeurs d'inventaire retenues.
- La société détient, à la date de clôture, des valeurs mobilières de placement pour un montant de 12 500 K€. Dans le cadre de nos travaux d'audit, nous avons vérifié que la valorisation de ces actifs financiers était réalisée conformément à la note 3.6 de l'Annexe aux états financiers.

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

3 - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

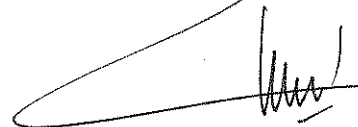
Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à ANGERS, le 31 mars 2009

Le Commissaire aux Comptes
Cabinet BECOUZE et Associés



I. FAUCHER
Associée

Ce rapport comprend 23 pages.

S.A. LeGuide.com

SOMMAIRE

	<u>PAGES</u>
<u>RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS</u>	1 - 2
<u>ETATS FINANCIERS</u>	
. Bilan Actif-Passif	4
. Compte de résultat	5
<u>ANNEXE</u>	6 à 23
<u>RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES</u>	24 - 25

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2008 au 31/12/2008

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2008 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2007 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	673 540,96	201 561,34	471 979,62	1,30	130 068,09	0,49
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	200 829,00	141 298,00	59 531,00	0,16	54 080,74	0,20
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions	40 000,00	18 142,87	21 857,13	0,06	27 571,42	0,10
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	367 717,71	283 390,51	84 327,20	0,23	103 429,82	0,39
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	15 850 340,87		15 850 340,87	43,60	27 770,24	0,10
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	1 500,00		1 500,00	0,00	1 500,00	0,01
Prêts						
Autres immobilisations financières	30 655,44		30 655,44	0,08	30 655,44	0,12
TOTAL (I)	17 164 583,98	644 392,72	16 520 191,26	45,44	375 075,75	1,42
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	5 445 070,61	750 560,12	4 694 510,49	12,91	4 618 755,95	17,48
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs						
. Personnel	723,05		723,05	0,00	1 282,05	0,00
. Organismes sociaux	8 136,99		8 136,99	0,02	1 312,04	0,00
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	325 435,39		325 435,39	0,90	231 737,89	0,88
. Autres	35 764,73		35 764,73	0,10	85 141,73	0,32
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	12 500 000,00		12 500 000,00	34,38	19 810 963,14	74,89
Disponibilités	2 100 484,19		2 100 484,19	5,78	1 147 642,03	4,34
Charges constatées d'avance	93 780,25		93 780,25	0,26	180 290,09	0,68
TOTAL (II)	20 509 395,21	750 560,12	19 758 835,09	64,35	26 077 124,92	88,58
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	74 597,92		74 597,92	0,21		
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	37 748 577,11	1 394 952,84	36 353 624,27	100,00	26 452 200,67	100,00



Période du 01/01/2008 au 31/12/2008

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2008 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2007 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 1 675 171,50)	1 675 171,50	4,61	1 673 914,50	6,33
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	16 887 785,68	46,48	16 864 457,00	63,75
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	160 454,43	0,44	14 173,00	0,05
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	3 048 624,54	8,39	269 277,46	1,02
Résultat de l'exercice	3 377 086,79	9,29	2 925 628,51	11,06
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	497 560,05	1,37	158 468,02	0,60
TOTAL (I)	25 646 682,99	70,65	21 905 918,49	82,81
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL (II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (III)				
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	7 106 295,78	19,55		
. Découverts, concours bancaires	437 432,06	1,20	365,63	0,00
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers				
. Associés	65 369,14	0,18	14,22	0,00
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 242 950,60	3,42	1 421 976,14	5,36
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	356 974,61	0,98	298 031,03	1,13
. Organismes sociaux	307 046,11	0,84	266 550,63	1,01
. Etat, impôts sur les bénéfices	74 855,00	0,21	1 313 324,00	4,96
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	947 868,49	2,61	908 732,62	3,44
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	114 698,35	0,32	203 925,20	0,77
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	48 522,93	0,13	22 871,51	0,09
Produits constatés d'avance	4 928,21	0,01	110 491,20	0,42
TOTAL (IV)	10 706 941,28	29,45	4 546 282,18	17,19
Ecart de conversion passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	36 353 624,27	100,00	26 452 200,67	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2008 au 31/12/2008

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT		Exercice clos le 31/12/2008 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2007 (12 mois)	Variation absolue (12 / 12)	%			
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	12 032 285,08	3 360 094,47	15 392 379,55	100,00	12 408 263,74	100,00	2 984 116	
Chiffres d'Affaires Nets	12 032 285,08	3 360 094,47	15 392 379,55	100,00	12 408 263,74	100,00	2 984 116	
Production stockée								
Production immobilisée			201 645,00	1,31	117 826,00	0,95	83 819	71,14
Subventions d'exploitation			17 234,66	0,11	14 420,00	0,12	2 814	19,51
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			378 907,89	2,46	60 079,68	0,48	318 828	530,88
Autres produits			8 642,40	0,06	619,61	0,00	8 023	N/S
Total des produits d'exploitation			15 998 809,50	103,94	12 601 209,03	101,55	3 397 600	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			6 337 570,78	41,17	4 614 264,06	37,19	1 723 306	37,35
Impôts, taxes et versements assimilés			235 349,71	1,53	232 697,07	1,88	2 652	1,14
Salaires et traitements			2 659 301,17	17,28	2 361 163,16	19,03	298 138	12,63
Charges sociales			1 038 049,91	6,74	923 745,56	7,44	114 304	12,37
Dotations aux amortissements sur immobilisations			289 846,28	1,88	205 085,60	1,65	84 761	41,33
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			526 051,52	3,42	293 259,99	2,38	232 792	79,38
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			280 749,70	1,82	141 167,00	1,14	139 582	98,88
Total des charges d'exploitation			11 366 919,07	73,85	8 771 382,44	70,69	2 595 537	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			4 631 890,43	30,09	3 829 826,59	30,87	802 064	20,94
Bénéfice attribué ou perte transférée								
Perte supportée ou bénéfice transféré								
Produits financiers de participations								
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			761 307,64	4,95	474 675,38	3,83	286 632	60,38
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change								
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			79 765,40	0,52	36 724,36	0,30	43 041	117,20
Total des produits financiers			841 073,04	5,46	511 399,74	4,12	329 674	64,47
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilées			236 512,74	1,54	17 568,46	0,14	218 944	N/S
Différences négatives de change								
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières			236 512,74	1,54	17 568,46	0,14	218 944	N/S
RÉSULTAT FINANCIER			604 560,30	3,93	493 831,28	3,98	110 729	22,42
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			5 236 450,73	34,02	4 323 657,87	34,84	912 793	21,11

Période du 01/01/2008 au 31/12/2008

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2008 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2007 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4 817,08	0,03	24 367,61	0,20	-19 550	-80,22	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 998,00	0,05	60 772,30	0,49	-53 774	-88,47	
Reprises sur provisions et transferts de charges	95 401,01	0,62	72 486,55	0,58	22 915	31,81	
Total des produits exceptionnels	107 216,09	0,70	157 626,46	1,27	-50 410	-31,97	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	125 822,27	0,82	14 013,84	0,11	111 809	797,89	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital							
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	434 493,04	2,82	104 747,57	0,84	329 746	314,80	
Total des charges exceptionnelles	560 315,31	3,64	118 761,41	0,96	441 554	371,80	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-453 099,22	-2,93	38 865,05	0,31	-491 964	N/S	
Participation des salariés							
Impôts sur les bénéfices	1 406 264,72	9,14	1 436 894,41	11,58	-30 630	-2,12	
Total des Produits	16 947 098,63	110,10	13 270 235,23	106,95	3 676 863		
Total des Charges	13 570 011,84	88,16	10 344 606,72	83,37	3 225 405		
RÉSULTAT NET	3 377 086,79	21,94	2 925 628,51	23,58	451 458	15,43	
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>				
Dont Crédit-bail mobilier							
Dont Crédit-bail immobilier							

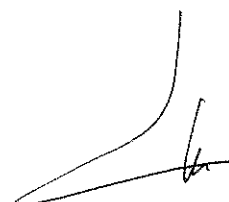
LEGUIDE.COM**Société anonyme au capital de 1 675 171,50 €****4/6 rue d'Enghien****75010 Paris****ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 de la société Leguide.com SA se caractérisent par les données suivantes :

Total bilan	:	36 353 624 €
Total des produits	:	16 947 099 €
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	:	3 377 087 €

La période de l'exercice recouvre l'année civile 2008.

Les notes ou tableaux qui suivent font partie intégrante des comptes annuels qui ont été arrêtés par le Conseil d'administration.



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 de la société 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 L'EXERCICE

- Les effectifs inscrits en fin de période sont passés de 69 personnes au 31 décembre 2007 à 78 personnes au 31 décembre 2008.
- Au cours de l'année 2008, la société a poursuivi l'exécution de son plan de développement :
 - consolidation de sa position de leader indépendant du marché français de l'édition de guides shopping ; accélération du déploiement 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 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.

La société 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 COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables adoptées par la société 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 la société sont amortis en linéaire sur leur durée prévisible d'utilisation qui, habituellement, n'excède pas 3 ans.

Sur le plan fiscal, les logiciels acquis sont amortis sur une durée de 12 mois avec prorata temporis en mois ; les coûts relatifs aux logiciels produits par l'entreprise sont déduits l'année de leur engagement.

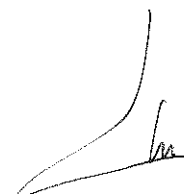
Les suppléments d'amortissement en résultant sont constitués par voie d'amortissements dérogatoires.

Note 3.2 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)

A partir du 1^{er} janvier 2007, l'amortissement dégressif est pratiqué par la société sur le plan fiscal uniquement ce qui se traduit par la constatation d'amortissements dérogatoires dont les mouvements impactent le résultat exceptionnel de l'exercice.



Note 3.3 Immobilisations financières

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

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'acquisition ainsi que les frais d'acquisition afférents. Ce dernier poste fait l'objet d'une déduction sur le plan fiscal sur 5 ans avec prorata temporis par voie de constitution d'un amortissement dérogatoire.

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

La valeur d'inventaire des titres de participation est notamment déterminée en fonction de l'estimation des cash-flows futurs.

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

Note 3.4 Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est dotée 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.

Note 3.5 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 (ou en cas d'opérations multiples dans une même devise sur une période donnée au cours de change mensuel moyen) et au cours de clôture à la date d'arrêté des comptes. Dans le cas où une perte de change latente est constatée, une provision pour perte de change est constituée à due concurrence. Les gains latents de change ne sont pas reconnus en profit de la période.

Note 3.6 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 3.7 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

- Ces prestations sont très 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 3.8 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 3.9 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, aucune provision pour indemnités de fin de carrière n'est comptabilisée.

Conformément à la Législation en vigueur, les salariés de la société 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 l'entreprise ne comptabilise aucune provision à ce titre.

Note 3.10 Instruments financiers

En date du 16 juillet 2008, la société 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, 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 4 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**Note 4.1 Immobilisations incorporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Marques/noms	20 736	-	-	20 736
Logiciels	160 382	492 423	-	652 805
Sites	141 298	-	-	141 298
Logiciels en-cours de dévt	309	59 531	309	59 531
TOTAL	322 725	551 954	309	874 370

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Marques/noms	-	-	-	-
Logiciels	51 049	150 512	-	201 561
Sites	87 527	53 771	-	141 298
TOTAL	138 576	204 283	-	342 859

Note 4.2 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Aménagements des constructions	40 000	-	-	40 000
Aménagements et installations	27 458	3 748	-	31 206
Matériels et mobiliers de bureau	294 433	42 079	-	336 512
TOTAL	361 891	45 827	-	407 718

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Aménagements des constructions	12 428	5 714	-	18 143
Aménagements et installations	6 247	6 193	-	12 440
Matériels et mobiliers de bureau	212 213	58 736	-	270 949
TOTAL	230 888	70 643	-	301 532

Note 4.3 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>Participations</i>	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Gooster	27 770	-	-	27 770
dooyoo	-	15 822 571	-	15 822 571
TOTAL	27 770	15 822 571	-	15 850 341

<i>Autres immobilisations financières</i>	01/01/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Autres titres immobilisés	1 500	-	-	1 500
Autres immobilisations financières	30 655	-	-	30 655
TOTAL	32 155	-	-	32 155

Note 4.4 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Créances clients et comptes rattachés	31/12/2008	31/12/2007
Clients / Clients factures à établir (1)	4 821 904	4 871 630
Clients – Créances douteuses et litigieuses	623 167	256 222
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(470 928)	(175 079)
Dép. pour incertitudes sur créances clients	(279 632)	(334 018)
TOTAL	4 694 511	4 618 755

(1) Dont créances détenues sur les entités liées : 4 528 €.

Détail des dépréciations sur créances clients	Dépr. 01/01/2008	Augm.	Reprises (1)	Dépr. 31/12/2008
Clients – Créances douteuses et litigieuses	175 079	306 441	10 592	470 928
Clients – Dép. incertit. recouvrement	334 018	219 611	273 996	279 632
TOTAL	509 097	526 052	284 588	750 560

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

Note 4.5 Autres créances

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an.

Autres créances	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Personnel	723	1 282
Organismes sociaux	8 137	1 312
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	325 435	231 738
Fournisseurs – avoirs à recevoir	20 503	4 295
Groupe – avances (1)	2 762	69 781
Autres créances	12 500	11 066
TOTAL	370 060	319 474

(1) Dont concernant les entités liées : 2 762 €

Note 4.6 Trésorerie

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Valeurs mobilières de placement (1)	12 500 000	19 810 963
Disponibilités	2 100 484	1 147 642
TOTAL	14 600 484	20 958 605

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

Note 4.7 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 93 780 € 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.

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

Note 4.8 Détail des produits à recevoir (2 036 205 €)

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Clients - Factures à établir	1 918 494	1 700 936
Fournisseurs – avoirs à recevoir	20 503	4 295
Groupe - intérêts à recevoir	2 762	-
Divers à recevoir	12 500	11 066
Intérêts courus à recevoir	81 946	82 708
TOTAL	2 036 205	1 799 005

Note 4.9 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres s'analyse comme suit sur l'année 2008 :

	Capital	Primes	Réserves	Rés. de l'ex.	Autres	Total capitaux propres
Situation clôture 31/12/2007	1 673 915	16 864 457	283 450	2 925 629	158 468	21 905 919
Mouvements						
- Augmentations de capital	1 257	14 423	-	-	-	15 680
- Corrections d'imputation de frais d'augmentation de capital	-	8 906	-	-	-	8 906
- Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	2 925 629	(2 925 629)	-	-
- Résultat de l'exercice	-	-	-	3 377 087	-	3 377 087
- Provisions réglementées	-	-	-	-	339 092 (1)	339 092
Situation clôture 31/12/2008	1 675 172	16 887 786	3 209 079	3 377 087	497 560	25 646 683

(1) Détail de la répartition et des mouvements des Amortissements dérogatoires :

Amortissements dérogatoires	1 ^{er} janvier 2008	Dotations	Reprises	31 décembre 2008
Différentiel de durée ou de mode d'amort.	158 458	434 493	95 401	497 560
Total	158 468	434 493	95 401	497 560

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.

A la date du 31 décembre 2008, les titres donnant accès au capital de la société 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 4.10 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	1,008 €	0,966 €

	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)	7,65 €	6,54 €

(1) Y compris le résultat de la période

Note 4.11 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 de la société à la date d'établissement des présentes annexes.

Note 4.12 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	437 433	437 433	-	-	366
Autres (2)	65 369	65 369	-	-	14
TOTAL	7 609 098	2 275 765	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).

(2) Dont concernant les entités liées : 65 355 €.

Note 4.13 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

	31 décembre 2008	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2007
Comptes fournisseurs	552 438	-	736 283
Factures non parvenues	690 513	-	685 693
TOTAL	1 242 951(1)	-	1 421 976

(1) Dont concernant les entités liées : 46 701 €

Note 4.14 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à un an au 31 décembre 2008 et s'analysent comme suit :

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Dettes sociales	664 021	564 581
Personnel et comptes rattachés	356 975	298 031
Organismes sociaux	307 046	266 551
Dettes fiscales	1 137 421	2 425 982
Etat, impôt sur les bénéfices	74 855	1 313 324
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	947 868	908 733
Autres impôts et taxes	114 698	203 925
TOTAL	1 801 442	2 990 563

Note 4.15 Autres dettes

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

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Autres dettes	48 523	22 871
Clients – avoirs à établir	24 519	22 867
Autres dettes opérationnelles	24 004	4

Note 4.16 Produits constatés d'avance (4 928 €)

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

Note 4.17 Détail des charges à payer (1 429 335 €)

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	Montant
Intérêts courus à payer	106 296
Agios à payer	312
TOTAL	106 608
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fourn.-fact.à recevoir	690 513
TOTAL	690 513
Dettes fiscales et sociales	Montant
Prov./congrés payés	149 164
Personnel / à payer	207 753
Ch.soc.sur cp à payer	63 124
Autres ch.soc à payer	48 956
Etat-divers à payer	114 698
TOTAL	583 695
Autres dettes	Montant
Clients-avoirs à établir	24 519
Autres dettes à payer	24 000
TOTAL	48 519

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**Note 4.18 Analyse du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires réalisé par la société au cours de la période s'élève à 15 392 380 €.

Il se répartit comme suit :

	Année 2008 (12 mois)	Année 2007 (12 mois)
Livraisons de clics et rev. ass.	14 264 159	11 396 279
Autres (publicité, mailing...)	1 128 221	1 011 984
TOTAL	15 392 380	12 408 263

La répartition par zone de facturation (France vs export) (1) se décompose comme suit :

	France 2008 (12 mois)	%	Export 2008 (12 mois)	%	France 2007 (12 mois)	%	Export 2007 (12 mois)	%
Livraisons de clics et rev. ass.	11 708 310	82%	2 555 849	18%	9 686 940	85%	1 709 339	15%
Autres (publicité, mailing...)	323 975	29%	804 246	71%	432 353	43%	579 631	57%
TOTAL	12 032 285	78%	3 360 095	22%	10 119 293	82%	2 288 970	18%

(1) Cette répartition correspond au chiffre d'affaires facturé à des sociétés étrangères vs sociétés françaises. Elle n'est pas directement comparable à la ventilation du chiffre d'affaires par zone de production (France vs international).

Note 4.19 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 (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	4 802	10 699
Autres produits de gestion courante	8 642	620
TOTAL	606 430	192 946

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

(2) voir note 4.4 relative aux créances clients et comptes assimilés.

Note 4.20 Résultat financier

Périodes	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Produits financiers	841 073	511 400
Plus-values sur OPCVM de trésorerie	79 765	36 724
Intérêts et assimilés	757 553	474 675
Autres	3 754	-
Charges financières	236 513	17 569
Intérêts sur emprunts à moyen/long terme	212 659	-
Agios bancaires	-	-
Escomptes accordés	23 854	17 569
Pertes de change	-	-
Résultat financier	604 560	493 831

Note 4.21 Résultat exceptionnel

Périodes	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Produits exceptionnels	107 216	157 626
Dommages et intérêts perçus	-	14 051
Régularisations diverses sur actifs et passifs	4 817	10 316
Retour à meilleure fortune GOOSTER	6 998	60 772
Reprise sur amortissements dérogatoires	95 401	72 487
Charges exceptionnelles	560 315	118 761
Dommages et intérêts	123 612	-
Régularisations diverses sur actifs et passifs	2 210	14 014
Dotations exceptionnelles aux amort.	-	51
Dotations aux amortissements dérogatoires	434 493	104 696
Résultat exceptionnel	(453 099)	38 865

Note 4.22 Charges d'impôts sur les bénéfices (1 406 265 €)

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

Périodes	2008 (12 mois)	2007 (12 mois)
Impôts exigibles	1 410 711	1 358 298
Impôts sur les bénéfices	1 578 063	1 446 443
Contribution additionnelle	26 897	22 554
Crédits d'impôts	(194 249) (1)	(110 699) (2)
Economies d'impôts sur frais d'augm. de capital réallouées en primes d'émission	(4 446)	78 596
TOTAL	1 406 265	1 436 894

(1) dont 133 142 € de crédit d'impôt PME - croissance obtenu au titre de l'année 2007.

(2) dont 66 858 € de crédit d'impôt PME - croissance obtenu au titre de l'année 2006.

Note 4.23 Analyse de la fiscalité latente

Dans le tableau qui suit, un signe négatif implique un passif d'impôt latent, un signe positif un actif d'impôt latent.

Nature	Bases d'impôt 2008	- 1 an	Entre 1 et 5 ans	+ 5 ans ou non défini	Bases d'impôt 2007
<i>Décalages certains ou éventuels en base</i>					
Amortissements dérogatoires	(497 560)	(127 239)	(273 019)	(97 302)	(158 468)
Charges non déductibles temporairement					
A déduire l'année suivante	31 109	31 109	-	-	23 600
Dépréciations clients	279 632	279 632 (1)	-	-	334 018
Produits imposés fiscalement mais non encore comptabilisés	-	-	-	-	48 305
Total des décalages d'imposition en base	(186 819)	183 502	(273 019)	(97 302)	247 455

(1) l'échéance de résorption de ce décalage de base d'imposition est par nature incertaine mais l'essentiel peut être considéré comme à moins d'un an.

AUTRES INFORMATIONS**Note 4.24 Ventilation des effectifs**

Au cours de l'année 2008, les effectifs moyens de la société se sont élevés à 71 personnes. Leur ventilation est la suivante :

- 20 cadres
- 45 ETAM
- 6 salariés en alternance.

Au 31 décembre 2008, les effectifs s'élèvent à 78 personnes.

Note 4.25 Rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration et de direction

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 4.26 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.



Note 4.27 Tableau des filiales

	Capital social	Capitaux propres autres que le capital (1)	Quote-part détenue (%)	Valeur comptable des titres détenus	Chiffre d'affaires	Résultat net 2008	Dividendes versés	Prêts et avances consentis par la société mère	Avals et cautions consentis
GOOSTER 3 Rue d'Enghien 75010 PARIS	1 000 €	Néant	100 %	Brute et nette : 27 770 €	137 465 €	46 426 €	Néant	Néant	Néant
dooyoo AG Paul Lincke Ufer 7 10999 BERLIN ALLEMAGNE	16 537 137 €	(14 106 390 €)	100 %	Brute et nette : 15 822 571 €	4 466 162 €	1 034 671 €	Néant	Néant	Néant

(1) Les capitaux propres s'entendent avant résultat de l'exercice 2008.

Note 4.28 Créances, dettes, produits et charges avec les entités liées

La société LEGUIDE.COM établit des comptes consolidés au 31 décembre 2008 de manière volontaire.

Les sociétés suivantes sont incluses dans le périmètre de consolidation de ces comptes :

GOOSTER – 1/3 Rue d'Enghien 75010 PARIS

dooyoo AG – Paul Lincke Ufer 7 10999 BERLIN (Allemagne)

dooyoo.co.uk - PO Box 52300 SW2 4ZW London (Angleterre)

dooyoo.it SRL - Rome (Italie)

dooyoo.es SL - Madrid (Espagne)

Informations financières relatives aux entités liées

Poste \ société	GOOSTER	dooyoo AG
Créances clients	4 528	-
Créances / dettes financières	(65 355)	-
Dettes fournisseurs	(37 935)	(8 766)
Produits d'exploitation	7 986	-
Charges d'exploitation	(52 618)	(8 766)
Produits financiers	2 762	-
Charges financières	-	-

Note 5 - FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES ANNUELS

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



S.A. LeGuide.com
Société Anonyme au capital de 1 675 171,50 Euros
Siège social : 4, rue d'Enghien
75010 PARIS

Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

1 - ABSENCE D'AVIS DE CONVENTION

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice et soumise aux dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

2 - CONVENTIONS APPROUVEES AU COURS D'EXERCICES ANTERIEURS DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

2-1 Nature et objet : Convention de sous-location d'un bureau

Modalités : Sous-location d'un bureau à la S.A.R.L. ECOGESTE pour un montant annuel de 3 312 Euros.

2-2 Nature et objet : Avenant au contrat de travail de Madame Corinne LEJBOWICZ

Modalités : Une indemnité transactionnelle de 100 000 €uros sera versée à Madame Corinne LEJBOWICZ dans le cadre de l'avenant à son contrat de travail en cas de licenciement.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Fait à ANGERS, le 31 mars 2009

Le Commissaire aux Comptes
Cabinet BECOUZE et Associés



I. FAUCHER
Associée