

Communiqué de presse

Paris, le 26 mars 2009 : LeGuide.com S.A. (Alternext – ALGUI), 1^{er} éditeur français de guides shopping sur Internet, réitère son avis défavorable sur l'offre initiée par GoAdv sur les actions de LeGuide.com.

Le Conseil d'Administration de LeGuide.com s'est réuni le 24 mars et a examiné l'offre proposée aux actionnaires de LeGuide.com le 20 mars dernier par la société GoAdv. Cette offre est strictement identique au projet qui avait été communiqué le 18 février dernier.

Cette offre mixte, rémunérée en titres GoAdv et en numéraire, ne présente aucun intérêt, ni industriel ni financier aux yeux du Conseil d'Administration de LeGuide.com. Ce dernier confirme le manque de complémentarités et de synergies inhérent au rapprochement envisagé des deux entreprises et recommande donc de ne pas apporter ses titres à l'offre.

Aucun apport métier pour LeGuide.com

- Le succès de LeGuide.Com repose sur la largeur de son offre, sur la qualité de ses services et sur l'accompagnement apporté aux internautes et aux e-commerçants. Le positionnement unique de LeGuide.com sur le métier de guide shopping depuis plus de 10 ans et la valeur ajoutée apportée à ses 2 000 clients e-commerçants européens lui permettent de générer une forte croissance ainsi qu'une rentabilité solide et récurrente.
- GoAdv est spécialisé dans l'achat et la revente de mots-clés (« brokering » de clics), entre un fournisseur, Google (94% des achats marketing), et 2 clients : Yahoo ! et Ask, qui représentent 89% du chiffre d'affaires**. La marge d'exploitation de cette activité est 2 à 3 fois plus faible que celle de LeGuide.com et surtout beaucoup plus fragile compte tenu de la dépendance client / fournisseur. De plus, ce métier d'arbitragiste génère structurellement une audience éphémère.
- Avec 11,2 millions de visiteurs uniques*, l'audience de LeGuide.com en Europe est largement supérieure à celle de GoAdv qui n'est que de 8 millions de visiteurs uniques*.
- LeGuide.com, n°3 des guides shopping en Europe, opère déjà dans 14 pays européens, dont les principaux marchés du e-commerce, et en 9 langues. 33% du chiffre d'affaires de LeGuide.com a été réalisé à l'international en 2008. GoAdv n'apporterait pas d'avantage particulier à l'international.

Le Conseil d'Administration de LeGuide.com ne perçoit donc aucun apport métier, ni géographique, de GoAdv pour LeGuide.com.

Des performances financières largement plus favorables chez LeGuide.com

- Le modèle de LeGuide.com lui permet de générer à la fois une solide croissance et une marge d'exploitation très élevée de 31%. LeGuide.com parvient à conserver ce même niveau de rentabilité remarquable de 31% en 2007 et en 2008 dans un contexte de croissance qui se renforce au 4^{ème} trimestre 2008 (+ 27% de croissance organique vs 3^{ème} trimestre 2008).
- A l'inverse, la croissance de GoAdv pèse sur sa marge d'exploitation qui passe de 15,8% en 2007 (information financière consolidée pro-forma 12 mois Excite inclus **) à 13,7% en 2008 (information financière consolidée estimée non auditée **) et s'essouffle (+5% de croissance organique au 4^{ème} trimestre 2008 vs 3^{ème} trimestre 2008).

Le Conseil d'Administration de LeGuide.com attire l'attention des actionnaires sur la structure de l'offre

- Selon les conditions de l'offre, l'actionnaire de LeGuide.com recevrait pour 6 actions LeGuide.com un paiement en numéraire limité à 45€ (équivalent à environ 3 actions LeGuide.com^{***}) et 5 actions GoAdv. Ramenée au prix d'une action LeGuide.com, l'offre se compose d'une partie en numéraire limitée à 7,5 € et le solde en actions GoAdv. Le Conseil d'Administration estime que le cours de référence des actions GoAdv à 9,30 € est non significatif en raison, d'une part, de la faible liquidité du titre (placement privé, flottant très limité) et, d'autre part, des risques inhérents au modèle économique de GoAdv : forte dépendance client / fournisseur dans un contexte de tassement des prix sur le marché, rentabilité structurellement fragile, ralentissement de la croissance...
- Les conditions de l'offre apparaissent fragiles, le financement de la part en numéraire reposant pour moitié sur l'obtention d'un prêt bancaire lui-même dépendant d'une condition de seuil et de conditions suspensives.
- Le niveau d'endettement de GoAdv serait très élevé. Au total, pour réaliser l'acquisition de 100% des titres LeGuide.com, GoAdv supporterait une dette nette totale de 27,0 M€.

En conclusion et, au regard des intérêts de la société, de ses salariés et de ses actionnaires, le Conseil d'Administration de LeGuide.com est défavorable à l'offre proposée par GoAdv et recommande aux actionnaires de ne pas apporter leurs titres.

Le Conseil d'Administration reste convaincu du bien-fondé de la stratégie de LeGuide.com, qui combine forte croissance organique et croissance externe. LeGuide.com réitère son objectif de devenir le n°2 en Europe en 2010 et de profiter pleinement de la consolidation du marché internet européen dans les mois à venir.

** Source Comscore Janvier 2009*

*** Source Goadv prospectus du 20 mars 2009*

**** Sur la base du cours de l'action au 20-03-09 : LeGuide.com 14€ / GoAdv : 9,3 €*

A propos de LeGuide.com S.A.

LeGuide.com est le 3^{ème} éditeur de guides shopping sur Internet en Europe et le 1^{er} éditeur en France. Fort de son succès en France avec les sites www.leguide.com, www.leguide.net et www.webmarchand.com, le groupe développe depuis 2004 ses activités européennes et opère aujourd'hui ses moteurs de recherche shopping, comparateurs de prix et guides d'achat dans 14 pays européens : France, Belgique, Allemagne, Autriche, Suisse, Luxembourg, Espagne, Royaume-Uni, Irlande, Pologne, Italie, Pays Bas, Suède, Danemark. LeGuide.com intègre depuis le 1^{er} juillet 2008 les activités de www.dooyoo.com, guide shopping présent sur quatre marchés clés du e-commerce européen (Allemagne, Royaume-Uni, Espagne, Italie) et qui dispose d'un savoir faire historique en avis et opinions consommateurs. LeGuide.com a réalisé un chiffre d'affaires de 18 M€ sur l'exercice 2008 et regroupe une équipe de près de 100 collaborateurs à fin décembre.

LeGuide.com est **qualifiée « Entreprise Innovante »** par OSEO et cotée en continu sur **Alternext** de NYSE-Euronext Paris (mnémonique ALGUI, code ISIN FR0010146092).

Plus d'information : www.leguide.com/finance

LeGuide.com

Astrid Canevet 01 55 43 36 10

finance@leguide.com

Actifin

Ségolène de Saint Martin 01 56 88 11 14

ssaintmartin@actifin.fr