

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 D'ACTIVITE SEMESTRIEL : PREMIER SEMESTRE 2009

Lors de la réunion en date du 24 septembre 2009, le conseil d'administration a examiné et arrêté les comptes semestriels de la société LeGuide.com (la "**Société**"), de ses filiales et les comptes semestriels consolidés du groupe LeGuide.com (le "**Groupe**") au 30 juin 2009.

Le présent rapport d'activité semestriel a été établi par le conseil d'administration afin de présenter l'activité du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2009.

Les principales options comptables retenues pour l'arrêté ont fait l'objet de discussions avec les organes consultatifs (conseil d'administration) et tiers concernés (Commissaire aux Comptes), mais sans examen limité des états financiers, le rapport semestriel du Commissaire au Compte n'étant pas requis pour les sociétés cotées sur Alternext.

Ils ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable, et en observant les principes de prudence et de sincérité. Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent sur la même période.

En application de l'article 4.2 des règles d'Alternext, le conseil d'administration a rendu public le présent rapport.

1. Activité et situation du Groupe au cours du premier semestre 2009 (comptes consolidés)

Le périmètre de consolidation comprend (i) la Société, société consolidante, (ii) la société Gooster (RCS PARIS B 450 888 433), filiale détenue à 100% par la Société et (iii) à compter du 30 juin 2008, les sociétés suivantes constituant le groupe dooyoo :

- dooyoo GmbH
- dooyoo co.uk Ltd détenue à 100% par dooyoo GmbH,
- dooyoo.it SRL détenue à 100% par dooyoo GmbH,
- dooyoo.es SL détenue à 100% par dooyoo GmbH.

L'activité du Groupe est en forte progression au premier semestre 2009 par rapport au premier semestre de l'année précédente. Le premier semestre de l'exercice 2009 a été marqué par :

- un chiffre d'affaires net de 11.168 K euros, contre un chiffre d'affaires net de 7.488 K euros au titre du premier semestre 2008,

- le résultat net se traduit par un bénéfice net comptable de 1.113 K euros, contre un bénéfice net comptable de 1.757 K euros au titre du premier semestre 2008.

Les comptes relatifs au premier semestre 2009 sont décrits plus en détail ci-après.

- Charges d'exploitation : (8.389) K euros contre (5.625) euros au titre du premier semestre 2008.
- Produits d'exploitation : 11.395 K euros contre 7.757 K euros au titre du premier semestre 2008.
- Charges financières : (158) K euros contre (14) K euros au titre du premier semestre 2008.
- Produits financiers : 222 K euros contre 491 K euros au titre du premier semestre 2008.
- Charges exceptionnelles : (250) K euros contre (126) K euros au titre du premier semestre 2008.
- Produits exceptionnels : 3 K euros contre 8 K euros au titre du premier semestre 2008.

Le résultat d'exploitation se traduit par un bénéfice de 3.007 K euros contre un bénéfice de 2.132 K euros au titre du premier semestre 2008.

Le résultat financier se traduit par un bénéfice de 64 K euros contre un bénéfice de 477 K euros au titre du premier semestre 2008.

Compte tenu de ce résultat financier, le résultat courant avant impôt ressort à 3.071 K euros contre 2.609 K euros au titre du premier semestre 2008.

Le résultat exceptionnel se traduit par une perte de (247) K euros contre une perte de (118) K euros au titre du premier semestre 2008.

Le Groupe a poursuivi sa forte croissance au premier semestre avec un chiffre d'affaires en hausse de 49,2% par rapport au premier semestre 2008.

Le résultat d'exploitation s'élève à 3.007 K euros au 30 juin 2008 contre 2.132 K euros par rapport au premier semestre 2008.

Cette progression s'inscrit dans un contexte de développement européen encore soutenu et un accroissement des dépenses marketing.

Les effectifs sont stables au premier semestre 2009, le Groupe employait 102 personnes en moyenne sur le premier semestre (contre 103 à fin décembre 2008). La filiale GOOSTER n'emploie aucun salarié au 30 juin 2009, comme en 2008.

La marge d'exploitation du Groupe au 30 juin 2009 ressort ainsi en progression à 26,9% par rapport à 28,5% au premier semestre 2008.

Ces performances ont permis au groupe de générer un résultat net de 1,1 M€ au 30 juin 2009, en baisse de 37% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent après prise en compte de l'amortissement de l'écart d'acquisition constaté lors de l'entrée de périmètre de dooyoo.

Solide structure financière

L'activité du premier semestre 2009 a généré un flux de trésorerie de 2,8M€.

Le Groupe affiche un bilan très solide au 30 juin 2009 avec des capitaux propres de 26,6M€, une trésorerie de 19,2M€ et une dette financière de 6 M€.

2. Activité et situation de la Société au cours du premier semestre 2009 (comptes sociaux)

Le premier semestre de l'exercice 2009 a été marqué par :

- un chiffre d'affaires net de 8.911 K euros contre 7.415 K euros au titre du premier semestre 2008,
- un résultat net de 1.349 K euros contre 1.670 K euros au titre du premier semestre 2008,
- un résultat d'exploitation de 2.586 K euros contre 2.093 K euros au titre du premier semestre 2008,
- un résultat financier de 15 K euros contre 477 K euros au titre du premier semestre 2008,
- le résultat courant avant impôt ressort à 2.601 K euros contre 2.570 K euros au titre du premier semestre 2008,
- un résultat exceptionnel de (348) K euros contre (205) K euros au titre du premier semestre 2008.

Le total des capitaux propres de la Société s'élève à 27.170 K euros pour un capital social d'un montant de 1.675.171,50 euros au 30 juin 2009.

La Société a poursuivi sa forte croissance au premier semestre 2009 avec un chiffre d'affaires en hausse de 20,2% par rapport au premier semestre 2008.

Le résultat d'exploitation de la Société s'élève 2.586 K€ au 30 juin 2009 et affiche une progression de 23,5% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

La marge d'exploitation de la Société au 30 juin 2009 ressort ainsi en progression à 29% par rapport à 28,2% au premier semestre 2008.

Ces performances ont permis à la Société de générer un résultat net de 1.349 K€ au 30 juin 2009, en baisse de 19,2% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

3. Evènements importants qui se sont déroulés au cours du premier semestre 2009

Au cours du premier semestre 2009, le groupe a poursuivi l'exécution de son plan de développement stratégique :

- consolidation de sa position de leader indépendant du marché français de l'édition de guides shopping ; consolidation 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 ;
- poursuite de l'intégration de dooyoo
- développement d'un nouvel espace marchand en ligne pour rendre le référencement totalement flexible pour les e-commerçants, et lancement de la version 5 du site LeGuide.com

Offre publique d'échange sur les titres de la société LEGUIDE.COM

Au cours du mois de février 2009, la société GoAdv a initié une offre publique d'échange non sollicitée sur les titres de la société LEGUIDE.COM.

Devant la disparité des métiers des deux groupes et le manque de synergies positives à dégager d'un tel rapprochement, le management du groupe s'est rapidement opposé à cette opération hostile en confirmant et réaffirmant les principales orientations de son plan de développement stratégique actuel. Cette position a ainsi amené le groupe à engager au cours du semestre des dépenses ponctuelles exceptionnelles (environ 173 K€).

L'offre publique de la société GoAdv a échoué à la fin du mois d'avril 2009.

4. Description des principaux risques et principales incertitudes pour le deuxième semestre 2009

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.

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.

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 influerait 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.

5. Evolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice, soit jusqu'au 31 décembre 2009

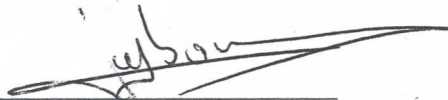
La société prévoit de poursuivre son développement en France et en Europe, à la fois en croissance organique et en s'appuyant sur la filiale dooyoo et les synergies identifiées.

La société envisage également de poursuivre sa stratégie de développement par l'intermédiaire d'opérations de croissance externe, dont la finalisation pourrait intervenir dans les tous prochains mois.

6. Etat des principales transactions entre parties liées

Aucune convention entre parties liées n'a été conclue au cours du 1^{er} semestre 2009.

Paris, le 24 septembre 2009.



Le conseil d'administration