

**LeGuide.com**

**Société anonyme au capital de 1.673.914,50 Euros**  
**Siège social : 4 rue d'Enghien – 75010 PARIS**

**RCS PARIS B 425 085 875**

---

**RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL : PREMIER SEMESTRE 2008**

**1. Activité et situation du Groupe au cours du premier semestre 2008**

Le périmètre de consolidation comprend :

la société LeGuide.com (RCS PARIS B 425 085 875), société Consolidante,  
et la société GOOSTER (RCS PARIS B 450 888 433), filiale détenue à 100%.

La société DOOYOO A.G. (HRB Berlin 72694) et filiales, à compter du 30 juin 2008.

a) Situation et activité du Groupe (comptes consolidés)

L'activité du Groupe est en forte progression au premier semestre 2008 par rapport au premier semestre de l'année précédente. Le premier semestre de l'exercice 2008 a été marqué par :

- un chiffre d'affaires net de 7.487.577 euros, contre un chiffre d'affaires net de 5.700.703 euros au titre du premier semestre 2007,
- le résultat net se traduit par un bénéfice net comptable de 1.757.081 euros, contre un bénéfice net comptable de 1.163.005 euros au titre du premier semestre 2007.

Les comptes relatifs au premier semestre 2008 sont décrits plus en détail ci-après.

- Charges d'exploitation : (5.625.012) euros contre (4.184.925) euros au titre du premier semestre 2007.
- Produits d'exploitation : 7.756.762 euros contre 5.701.735 euros au titre du premier semestre 2007.
- Charges financières : (14.183) euros contre (9.049) euros au titre du premier semestre 2007.
- Produits financiers : 490.987 euros contre 156.933 euros au titre du premier semestre 2007.
- Charges exceptionnelles : (125.836) euro contre 0 euros au titre du premier semestre 2007.
- Produits exceptionnels : 8.019 euros contre 13.204 euros au titre du premier semestre 2007.

Le résultat d'exploitation se traduit par un bénéfice de 2.131.749 euros contre un bénéfice de 1.516.810 euros au titre du premier semestre 2007.

Le résultat financier se traduit par un bénéfice de 476 804 euros contre un bénéfice de 147.884 euros au titre du premier semestre 2007.

Compte tenu de ce résultat financier, le résultat courant avant impôt ressort à 2.608.553 euros contre 1.664.694 euros au titre du premier semestre 2007.

Le résultat exceptionnel se traduit par une perte de 117.816 euros contre un bénéfice de 13.204 euros au titre du premier semestre 2007.

LeGuide.Com a poursuivi sa forte croissance au premier semestre avec un chiffre d'affaires en hausse de 31% par rapport au premier semestre 2007.

La part de l'Europe dans le CA s'est également bien développée passant de 9% sur le premier semestre 2007 à 13% sur le premier semestre 2008.

Le résultat d'exploitation de LeGuide.com s'élève à 2,13M€ au 30 juin 2008 et affiche une progression de 41% par rapport à la même période de l'exercice précédent

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

Les effectifs de la société sont stables au premier semestre, la société employait 70 personnes en moyenne sur le semestre (contre 69 à fin décembre 2007). La filiale GOOSTER n'emploie aucun salarié au 30 juin 2008, comme en 2007.

La marge d'exploitation de LeGuide.com au 30 juin 2007 ressort ainsi en progression à 28,5% par rapport à 26,6% au premier semestre 2007.

Ces performances ont permis au groupe de générer un résultat net de 1,76 M€ au 30 juin 2008, en hausse de 50% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

### **Solide structure financière**

L'activité du premier semestre 2008 a généré un flux de trésorerie de 1,8 M€. LeGuide.com affiche un bilan très solide au 30 juin 2008 avec des capitaux propres de 23,7M€, une trésorerie de 16,8M€ et une dette financière de 7M€.

## **2. Activité et situation de la Société au cours du premier semestre 2007**

### **b) Situation et activité de la Société (comptes sociaux)**

Le premier semestre de l'exercice 2008 a été marqué par :

- un chiffre d'affaires net de 7.414.559 euros,
- le résultat net se traduit par un bénéfice net comptable de 1.670.275 euros,

- le résultat d'exploitation se traduit par un bénéfice de 2.093.192 euros,
- le résultat financier se traduit par un bénéfice de 476.797 euros,
- le résultat courant avant impôt ressort à 2.569.990 euros,
- le résultat exceptionnel se traduit par une perte de 205.064 euros.

Le total des capitaux propres de la Société s'élève à 23.676.157 euros pour un capital social d'un montant de 1.673.914,50 euros au 30 juin 2008.

LeGuide.com S.A. a poursuivi sa forte croissance au premier semestre avec un chiffre d'affaires en hausse de 31% par rapport au premier semestre 2007.

Le résultat d'exploitation de LeGuide.com S.A. s'élève 2,09 M€ au 30 juin 2008 et affiche une progression de 45% par rapport à la même période de l'exercice précédent

La marge d'exploitation de LeGuide.com S.A. au 30 juin 2008 ressort ainsi en progression à 28,2% par rapport à 26,5% au premier semestre 2007.

Ces performances ont permis à la société de générer un résultat net de 1,7M€ au 30 juin 2008, en hausse de 110% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

### **3. Evènements importants qui se sont déroulés au cours du premier semestre 2008**

Le premier semestre s'est caractérisé par des investissements technologiques pour étendre les capacités et la pertinence du moteur de recherche, avec l'acquisition en cours d'un outil d'intelligence artificielle pour l'extraction automatique de caractéristiques produits.

La société a également procédé à l'acquisition de 100% du capital de DOOYOO AG en juin 2008. Avec cette acquisition, LeGuide.com S.A. passe de la 5<sup>ème</sup> à la 4<sup>ème</sup> position des guides shopping européens, avec une position de n°1 en France, n°2 en Espagne et n° 6 en Allemagne. Le nouveau groupe affiche une audience totale de 8,8 millions de visiteurs uniques en Europe à fin mars 2008. Avec cette acquisition, le Groupe devrait générer plus de 25% de son chiffre d'affaires pro-forma 2008 hors de France. Cette acquisition a été réalisée en totalité en numéraire, et financée en partie sur fonds propres et en partie par endettement.

### **4. Description des principaux risques et principales incertitudes pour le deuxième semestre 2008**

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 (Yahoo, 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.

#### **5. Evolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice, soit jusqu'au 31 décembre 2008**

La société prévoit de poursuivre son développement en France et en Europe, à la fois en croissance organique et en s'appuyant sur la nouvelle 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<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2008.

---

Le conseil d'administration