



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

**RAPPORT SUR L'EXAMEN LIMITE
DES COMPTES INTERMEDIAIRES
CONSOLIDES RESUMES
AU 30 JUIN 2009**

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009)



S.A. LeGuide.com
Société Anonyme au capital de 1 677 836 €uros
Siège social : 4, rue d'Enghien
75010 PARIS

**RAPPORT SUR L'EXAMEN LIMITE
DES COMPTES INTERMEDIAIRES
CONSOLIDES RESUMES**

AU 30 JUIN 2009

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009)

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la société LeGuide.com et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés de la société LeGuide.com relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

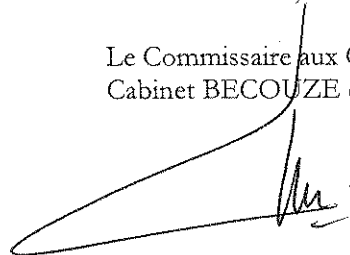
Ces comptes intermédiaires consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires consolidés résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires consolidés résumés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation pour la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, ainsi que le résultat de ses opérations pour le premier semestre de l'exercice 2009.

Fait à ANGERS, le 15 octobre 2009

Le Commissaire aux Comptes
Cabinet BECOUZE et Associés



I. FAUCHER
Associée

S.A. LeGuide.com

SOMMAIRE

	<u>PAGES</u>
BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2009	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2009	4
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009	5
ANNEXE	6 à 25

ACTIF (en milliers d'euros)	30-juin-09			31-déc-08	PASSIF (en milliers d'euros)	30-juin-09	31-déc-08
	BRUT	AMORT & PROV	NET				
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	1 865	1 317	549	537	Capital	1 675	1 675
Ecart d'acquisition	12 740	1 681	11 059	11 876	Primes	16 918	16 888
Immobilisations corporelles	814	634	180	197	Réserves et report à nouveau	6 940	3 440
Immobilisations financières	40	-	40	40	Ecart de conversion	-	16
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	Résultat de la période - part du groupe	1 113	3 500
TOTAL	15 460	3 632	11 828	12 650	TOTAL	26 649	25 487
ACTIF CIRCULANT					INTERETS MINORITAIRES		
Stocks et en-cours	-	-	-	-	PROVISIONS		
Clients & comptes rattachés	6 741	964	5 777	5 563	DETTES		
Autres créances	1 030	-	1 030	1 195	Emprunts et dettes financières	6 037	7 544
Valeurs mobilières de placement	13 135	-	13 135	12 500	Fournisseurs & comptes rattachés	2 200	1 670
Disponibilités	6 085	-	6 085	5 410	Dettes sociales et fiscales	2 589	2 717
					Autres dettes	625	86
TOTAL	26 992	964	26 028	24 668	TOTAL	11 452	12 016
Comptes de régularisation et assimilés					Comptes de régularisation et assimilés		
Charges constatées d'avance	189	-	189	117	Produits constatés d'avance	4	6
Charges à répartir sur plusieurs exercices	61	-	61	75			
TOTAL DE L'ACTIF	42 701	4 595	38 106	37 510	TOTAL DU PASSIF	38 106	37 510

Compte de Résultat consolidé
Premier semestre 2009

En milliers d'euros	Période S1 2009 (6 mois)	Période 2008 (12 mois)	Période S1 2008 (6 mois)
Chiffre d'affaires	11 168	17 979	7 488
Autres produits d'exploitation	227	615	269
Total produits d'exploitation	11 395	18 594	7 757
Achats et charges externes	(5 267)	(7 486)	(3 067)
Charges de personnel (1)	(2 475)	(4 198)	(1 838)
Impôts et taxes	(126)	(239)	(118)
Dotations aux amortissements	(143)	(311)	(100)
Dotations aux dépréciations	(283)	(529)	(367)
Dotations aux provisions	0	0	0
Autres charges	(95)	(286)	(135)
Total charges d'exploitation	(8 389)	(13 049)	(5 625)
Résultat d'exploitation	3 007	5 546	2 132
Produits financiers	222	972	491
Charges financières	(158)	(238)	(14)
Résultat financier	64	734	477
Résultat courant des entreprises intégrées	3 071	6 279	2 609
Produits exceptionnels	3	5	8
Charges exceptionnelles	(250)	(126)	(126)
Résultat exceptionnel	(247)	(121)	(118)
Impôts sur les bénéfices	(921)	(1 850)	(717)
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	1 903	4 308	1 774
Amortissement des écarts d'acquisition	(790)	(808)	(17)
Résultat net des sociétés intégrées	1 113	3 500	1 757
Part revenant aux intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat - part du groupe	1 113	3 500	1 757
Résultat par action (part du groupe)	0,33 €	1,04 €	0,52 €
Résultat dilué par action (part du groupe)	0,32 €	1,01 €	0,51 €

(1) Dont participation légale des salariés aux résultats

123

0

0

Tableau de flux de trésorerie consolidés
Premier semestre 2009

En milliers d'euros	S1 2009 (6 mois)	Année 2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois)
ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	1 113	3 500	1 757
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
- Amortissements et provisions	933	1 119	117
- Variation des impôts différés ou calculés	(19)	119	16
- Plus ou moins-values de cession	(0)	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 027	4 738	1 890
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0	0
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>			
- Variation des créances d'exploitation	27	571	(93)
- Variation des dettes d'exploitation	851	(889)	(101)
Flux de trésorerie liés à l'activité	2 851	3 278	1 882
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Cessions d'immobilisations incorporelles	0	0	0
Cessions d'immobilisations corporelles	0	0	0
Cessions / réductions d'immobilisations financières	0	0	0
Acquisitions / production d'immobilisations incorporelles	(97)	(552)	(376)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(28)	(64)	(21)
Acquisitions d'immobilisations financières	0	(0)	0
Variations de périmètre	(17)	(13 105)	(12 976)
Variations des dettes (hors frais) consenties sur variations de périmètre	0	0	361
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(141)	(13 720)	(13 012)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital en numéraire (nettes)	33	16	0
Distributions de dividendes (société mère)	0	0	0
Augmentation des dettes financières (nettes de frais d'emprunt)	0	6 910	6 910
Remboursement des dettes financières	(1 000)	0	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(967)	6 926	6 910
VARIATION DE TRESORERIE			
	1 743	(3 516)	(4 220)
Trésorerie d'ouverture	17 473	20 993	20 993
Incidence des variations de cours de devises	5	(5)	0
Trésorerie de clôture	19 221	17 473	16 773
Valeurs mobilières de placement	13 135	12 500	13 492
Disponibilités	6 085	5 410	3 282
Soldes créditeurs de banque	0	(437)	0
Trésorerie de clôture	19 221	17 473	16 773

LEGUIDE.COM**Société anonyme au capital de 1 677 836 €****4/6 rue d'Enghien****75010 Paris****ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES DU 30 JUIN 2009**

La clôture intermédiaire des comptes consolidés au 30 juin 2009 du groupe LEGUIDE.COM est caractérisée par les données suivantes :

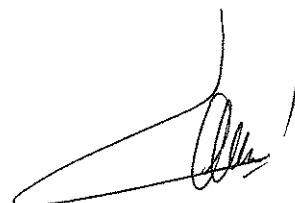
Total bilan	:	38 105 820 €
Total des produits	:	11 619 926 €
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	:	1 113 203 €

La période recouvre une durée de 6 mois allant du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009.

Les éléments comparatifs du bilan consolidé sont ceux de l'exercice 2008 qui était d'une durée de 12 mois.

Les éléments comparatifs du compte de résultat consolidé sont ceux de l'exercice 2008 qui était d'une durée de 12 mois et des comptes intermédiaires au 30 juin 2008 qui était d'une durée de 6 mois. Le groupe dooyoo contribue aux résultats et aux flux du groupe LEGUIDE.COM depuis le 1^{er} juillet 2008.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des différents comptes présentés à titre comparatif.



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 du groupe LeGuide.com 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 LA PERIODE

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

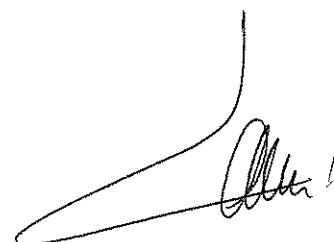
- o consolidation de sa position de leader indépendant du marché français de l'édition de guides shopping ; consolidation du déploiement du groupe sur les marchés européens ;
- o poursuite de la conclusion de partenariats et de la mise en ligne de contenu avec les grands portails désireux d'intégrer des « chaînes shopping » clés en mains ;
- o poursuite de l'intégration de l'ensemble dooyoo ;
- o développement d'un nouvel espace marchand en ligne afin de 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 à caractère exceptionnel (173 K€ - cf note n°5-22).

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



NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe LEGUIDE.COM sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement CRC n°99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles LEGUIDE.COM SA détient, de manière durable, directement ou indirectement, une participation supérieure à 40% du capital et pour lesquelles le Groupe détient le contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des associés minoritaires dans les filiales consolidées.

Les sociétés pour lesquelles les actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure ne sont pas consolidées.

Les sociétés sont consolidées sur la base de comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice sont consolidées à compter de la date de prise de contrôle.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

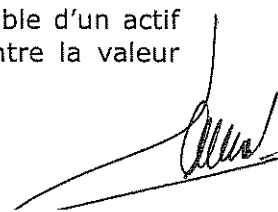
Note 3.2 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale est, après analyse, répartie entre :

- les écarts d'évaluation afférents aux actifs et passifs identifiables,
- l'écart d'acquisition pour le solde non affecté.

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée indéfinie sont soumis à un test de dépréciation lors de chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles font également l'objet d'un tel test chaque fois qu'un indice de perte de valeur existe.

La perte de valeur est le montant de l'excédent de la valeur comptable d'un actif sur sa valeur recouvrable, celle-ci étant la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente net des coûts de cession.



La valeur recouvrable est déterminée pour chaque élément pris individuellement, à moins qu'il ne soit pas à l'origine de flux de trésorerie suffisamment autonomes par rapport à ceux procurés par les autres immobilisations.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash-Flow).

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée reflétant les hypothèses et l'horizon d'investissement retenus par le groupe lors de la réalisation de chaque opération.

Note 3.3 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)

Les sociétés du groupe ne sont titulaires d'aucun contrat de crédit-bail.

Note 3.4 Immobilisations financières

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

Les éventuels titres de participation d'entités non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

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

Note 3.5 Créances clients et comptes rattachés

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

Note 3.6 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 et au cours de clôture à la date d'arrêt des comptes. Dans le cas où des pertes ou des gains de change latents sont constatés à la clôture de l'exercice, les écarts de conversion inscrits dans les comptes individuels sont inscrits en résultat consolidé.

Note 3.7 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement, constituées de certificats de dépôt négociables ou d'OPCVM de trésorerie, 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 3.8 Impositions différées

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat consolidé avant impôt. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est-à-dire au dernier taux connu à la date de clôture.

Au 30 juin 2009, les taux éventuellement utilisés s'élèvent respectivement à :

- France : 33 1/3 %
- Royaume Uni : 22,00 %
- Allemagne : 30,175 %

Des impôts différés sont activés sur la base des pertes fiscales des sociétés opérationnelles dans la mesure où leur imputation apparaît probable.

Les activations correspondantes sont évaluées sur la base des perspectives d'évolution des résultats fiscaux de chaque entité dans la limite des imputations anticipées sur les deux ou trois exercices suivant celui de l'arrêté.

Les impôts différés relatifs aux reports déficitaires des sociétés du groupe ne font l'objet d'aucune actualisation.

Note 3.9 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les ressources du Groupe proviennent essentiellement de contrats de prestations consistant en la livraison de trafic qualifié (appelé clics). Ces prestations sont majoritairement facturées mensuellement, au début du mois suivant celui de la livraison.

Les prestations sont reconnues en chiffre d'affaires au moment de leur réalisation effective c'est à dire au moment des livraisons de clics.

Note 3.10 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 3.11 Résultat ramené à une action

Les résultats par action sont calculés et présentés par référence aux principes posés par l'avis n°27 émis par l'Ordre des Experts-Comptables. Ces calculs s'appuient notamment sur :

- le résultat net – part du groupe de la période ;
- le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de constatation du résultat.



Note 3.12 Indemnités de fin de carrière – Droit individuel à la formation

Compte tenu de son montant non significatif (inférieur à 9 K€) du fait de l'ancienneté moyenne et de l'âge moyen des salariés français (aucune obligation de cette nature ne s'appliquant en Allemagne), aucune provision pour indemnités de fin de carrière n'est comptabilisée.

Conformément à la Législation en vigueur, les salariés français du groupe ont acquis à partir de l'année 2004, des droits individuels à la formation (2 352 heures au 30 juin 2009). Ces droits constituent une charge potentielle dont le caractère éventuel ne permet pas de répondre aux critères actuels de reconnaissance des passifs. En conséquence le groupe ne comptabilise aucune provision à ce titre.

Note 3.13 Instruments financiers

En date du 16 juillet 2008, LEGUIDE.COM 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 30 juin 2009, le groupe 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.

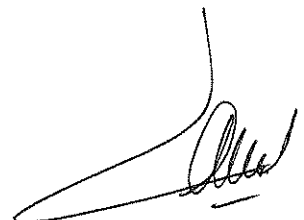
Note 3.14 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les bilans des sociétés étrangères non autonomes sont convertis en Euro selon la méthode du cours historique :

- les éléments non monétaires sont convertis au cours historique, c'est-à-dire au cours du change à la date de l'entrée des éléments d'actif considérés dans le patrimoine de chaque entreprise ;
- les éléments monétaires sont convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les éléments du compte de résultat (à l'exception des charges calculées qui sont converties au cours historique) et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères non autonomes sont présentées au compte de résultat consolidé du groupe dans le résultat financier.



NOTE 4 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION• **VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le périmètre n'a connu aucune modification au cours du premier semestre 2009.

• **PERIMETRE DE CONSOLIDATION****Société mère :****LEGUIDE.COM**

4/6 rue d'Enghien

75010 PARIS

Capital social : 1 677 836 €

N°Siren : 425 085 875

Filiale française :**GOOSTER**

1/3 rue d'Enghien

75010 PARIS

Capital social : 1 000 €

N° Siren : 450 888 433

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Filiale allemande :**dooyoo Gmbh**

Paul Lincke Ufer 7 10999, Berlin (Allemagne)

Capital social : 100 000 €

N° immat. : HRB 72694

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

Filiales détenues par dooyoo Gmbh**Filiale britannique :****dooyoo.co.uk Ltd**

PO Box 52300

SW2 4ZW London (Angleterre)

Capital social : 1 020 £

N° immat. : 03949052

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

Filiale espagnole :**dooyoo.es SL**

Madrid (Espagne)

Capital social : 3 005 euros

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

(Filiale sans activité)

Filiale italienne :**dooyoo.it SRL**

Rome (Italie)

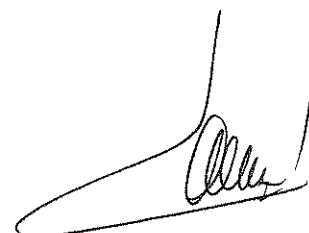
Capital social : 10 400 €

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

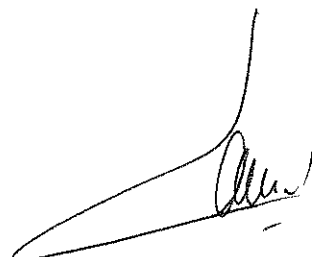
Entrée : le 30 juin 2008

(Filiale sans activité)



Au cours du mois de février 2009, la société dooyoo AG a été transformée en société à responsabilité limitée devenant ainsi dooyoo GmbH.

Au 30 juin 2009, aucune société dans laquelle l'entité consolidante LEGUIDE.COM détient des titres n'est exclue du périmètre de consolidation.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping initial stroke followed by a more detailed, cursive signature.

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**Note 5.1 Immobilisations incorporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Marques/noms	26	-	-	26
Logiciels	1 527	93	-	1 620
Sites	157	-	-	157
Logiciels en-cours de dévt	60	97	93	63
TOTAL	1 769	189	93	1 865

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Marques/noms	-	-	-	-
Logiciels	1 075	85	-	1 160
Sites	157	-	-	157
TOTAL	1 232	85	-	1 317

Note 5.2 Ecarts d'acquisition

Le tableau ci-après (en K€) détaille les principaux éléments de détermination des écarts d'acquisition constatés à l'occasion des entrées de périmètre.

Société	Date entrée	Prix d'acq.	Frais de transaction	Prix global d'acq.	% acquis	Q-Part de capitaux propres acquises	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode amortis.
Gooster	01/08/2005	4	5	9	100%	(90)	99	3 ans	linéaire
Dooyoo	30/06/2008	14 938	601 (1)	15 539	100%	2 899	12 641	8 ans	linéaire

(1) Frais nets d'impôt sur les sociétés

Les variations des valeurs brutes de ce poste s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Ecart d'acquisition GOOSTER	99	-	-	99
Ecart d'acquisition dooyoo (1)	12 668	11 (2)	38 (3)	12 641
TOTAL	12 767	11	38	12 740

(1) Ces variations sont liées à des ajustements de frais de transaction (2) et d'actifs identifiables (3) à l'entrée de périmètre.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Ecart d'acquisition GOOSTER	99	-	-	99
Ecart d'acquisition dooyoo	792	790	-	1 582
TOTAL	891	790	-	1 681

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Aménagements des construct. (1)	40	-	-	40
Aménagements et installations	31	-	-	31
Matériels et mobiliers de bureau	716	28	1	743
TOTAL	787	28	1	814

(1) Ce poste correspond à une indemnité versée en 2005 au précédent locataire pour les travaux précédemment réalisés à son entrée dans le local 4/6 rue d'Enghien.

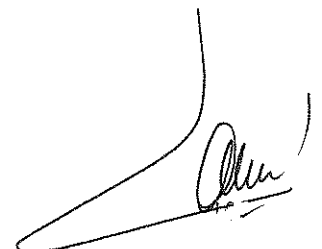
Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Aménagements des constructions	18	3	-	21
Aménagements et installations	12	3	-	16
Matériels et mobiliers de bureau	560	39	1	597
TOTAL	590	45	1	634

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
Autres titres immobilisés	2	-	-	2
Autres immobilisations financières	39	-	-	39
TOTAL	40	-	-	40



Note 5.5 Créances clients et comptes rattachés

Créances clients et comptes rattachés (K€)	30/06/2009	31/12/2008
Clients / clients factures à établir	5 965	5 652
Clients – Créances douteuses et litigieuses	776	708
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(617)	(517)
Dép. pour incertitudes sur créances clients (1)	(347)	(280)
TOTAL	5 777	5 563

(1) voir Note 3.5 et gestion des risques clients détaillée ci-dessous.

Détail des dépréciations sur créances clients (K€)	Dépr. 01/01/2009	Augm.	Reprises (1)	Dépr. 30/06/2009
Clients – Créances douteuses et litigieuses	517	128	28	617
Clients – Dép. incertit. recouvrement	280	154	87	347
TOTAL	796	283	115	964

(1) Dont reprises non utilisées : 14 %.

Note 5.6 Autres créances

Les autres créances (à l'exception des impôts différés actifs) ont une échéance inférieure à un an et s'analysent comme suit au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008 :

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Personnel	1	1
Etat – Impôt sur les bénéfices	62	-
Etat – Impôts différés actifs (1)	500	409
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	301	353
Fournisseurs – avoirs à recevoir	-	21
Autres créances	167	412
TOTAL	1 030	1 195

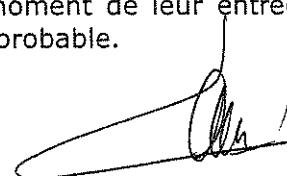
(1) Voir note 5.7

Note 5.7 Impôts différés actifs

En milliers d'euros	30 juin 2009	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	31 décembre 2008
LEGUIDE.COM SA	404	149	255	366
dooyoo.co.uk	95	11	85	43
TOTAL	500	160	340	409

Les impôts différés actifs constatés sur dooyoo.co.uk correspondent à des déficits fiscaux reportés en avant dont l'imputation sur les résultats futurs des trois prochains exercices apparaît probable au moment de l'entrée de cette société dans le périmètre de consolidation.

Les sociétés dooyoo.it et dooyoo.es sont également titulaires de déficits fiscaux mais, compte tenu de l'absence d'activité au sein de ces entités au moment de leur entrée dans le périmètre de consolidation, leur utilisation n'apparaît pas probable.



Les reports déficitaires non activés à la date de l'arrêté sont les suivants :

- dooyoo.co.uk : 370 K€
- dooyoo.it : non connus à la date de l'arrêté
- dooyoo.es : non connus à la date de l'arrêté

Détail des impôts différés actifs des sociétés du groupe

	Tx d'impôts différés (%)	Bases d'impositions différées	Impôts différés actifs
LEGUIDE.COM	33,33 %		
Décalages temporaires d'imposition		154 K€	51 K€
Provision pour incertitudes / créances clients		347 K€	116 K€
Economies d'impôts sur frais d'acquisition / titres (1)		712 K€	237 K€
DOOYOO.CO.UK	22,00 %		
Déficits fiscaux reportables activés		353 K€	95 K€
TOTAL			500 K€

(1) Les économies d'impôts liés aux frais d'acquisition sur titres dooyoo (soit un total initial de 301 K€) bénéficieront à la société LEGUIDE.COM sur 5 ans par tranche annuelle de 20%. Elles prennent la forme d'amortissements dérogatoires constatés en comptes sociaux mais éliminés en comptes consolidés. Au 30 juin 2009, 63 K€ de ces économies d'impôt futures ont ainsi été consommées par le groupe de sorte que leur solde s'établit à 237 K€.

Note 5.8 Trésorerie

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Valeurs mobilières de placement	13 135 (1)	12 500
Disponibilités	6 085	5 410
TOTAL	19 221	17 910

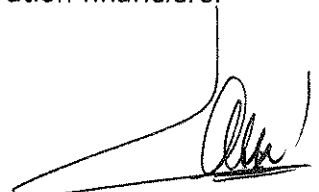
(1) Au 30 juin 2009, ce poste est constitué de :

- Certificats de dépôts négociables et comptes à terme : 10 000 K€
- OPCVM de trésorerie : 3 135 K€ (plus-values latentes : 10 K€)

Note 5.9 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 189 K€ à des ajustements classiques de charges d'exploitation ;
- pour 61 K€ 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.



Les variations de ce poste s'établissent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2009	Augmentation	Diminution	30/06/2009
<i>Charges à répartir</i>				
Frais d'emprunt	75	-	14	61
TOTAL	75	-	14	61

Note 5.10 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe) s'analyse comme suit sur le premier semestre 2009 :

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves	Rés. consolidé de l'ex.	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Situation clôture 31/12/2008	1 675	16 888	3 440	3 500	(16)	25 487
Mouvements						
- Augmentations de capital social	3	31	-	-	-	33
- Ecart de conversion	-	-	-	-	16	16
- Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	3 500	(3 500)	-	-
- Résultat consolidé part du groupe	-	-	-	1 113	-	1 113
Situation 30/06/2009	1 678	16 918	6 940	1 113	-	26 649

Au 30 juin 2009, 266 372 actions bénéficient d'un droit de vote double représentant 14,71 % des droits de vote pour 7,94 % du capital.

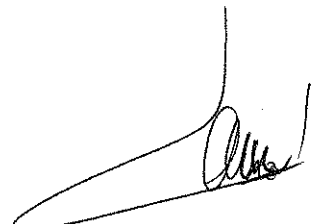
Les titres donnant accès au capital de la société consolidante sont les suivants :

	Nombre	Départ des options	Prix de souscription	Parité lors de l'exercice	% maximal de capital (droits financiers) (3)
Bons de créateurs d'entreprise (1)	8 000	2007	6,237 €	1,006 act. pour 1	0,23%
Bons de créateurs d'entreprise (1)	76 000	2009	14,37 €	1 act. pour 1	2,14%
Bons de créateurs d'entreprise (2)	47 707	2006	6,237 €	Variable	3,37%

(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 30 juin 2009.



Note 5.11 Information financière réduite à une seule action

En €	S1 2009 (6 mois)	Année 2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions	3 353 298	3 349 342	3 347 829
Résultat net par action – part du groupe	0,33 €	1,04 €	0,52 €

En €	S1 2009 (6 mois)	Année 2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois)
Résultat net revalorisé du produit du placement théorique des fonds reçus (1)	1 128 260	3 531 967	1 770 012
Nombre moyen d'actions (avec dilution)	3 554 220	3 499 606	3 486 422
Résultat dilué par action	0,32 €	1,01 €	0,51 €

(1) Taux de rémunération bruts retenus : S1 2009 / 2,50 %, 2008 / 4,50 %, S1 2008 : 4,50 %

En €	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Nombre d'actions en circulation en fin de période	3 355 672	3 350 343	3 347 829
Fonds propres par action (1)	7,94 €	7,61 €	7,09 €

(1) Y compris le résultat – part du groupe de la période

Note 5.12 Provisions - litiges

Un désaccord oppose actuellement la société dooyoo GmbH à un de ses anciens managers au sujet de la fixation du montant d'une indemnité liée à son départ de la filiale allemande. Les représentants du groupe estiment à ce jour que l'issue des procédures en cours sera selon toute vraisemblance techniquement favorable. Par conséquent aucune provision n'a été constituée à ce titre, en dehors de celles relatives aux frais de défense à engager.

A la connaissance de la société LEGUIDE.COM, il n'existe aucun autre fait exceptionnel ou litige, susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le patrimoine, l'activité et les résultats du groupe à la date d'établissement des présentes annexes.



Note 5.13 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse comme suit au 30 juin 2009 :

En milliers d'euros	30 juin 2009	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et cinq ans	Dont part à plus de cinq ans	31 décembre 2008
Emprunts bancaires (1)	6 037	1 371	4 667	-	7 106
Soldes créditeurs de banques	-	-	-	-	437
Autres	0	0	-	-	0
TOTAL	6 037	1 371	4 667	-	7 544

(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 3.13 relative au contrat swap).

Note 5.14 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit au 30 juin 2009 :

En milliers d'euros	30 juin 2009	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2008
Comptes fournisseurs	1 471	-	884
Factures non parvenues	729	-	785
TOTAL	2 200	-	1 670

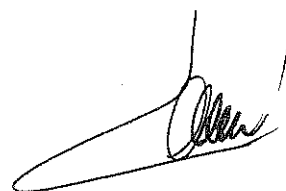
Note 5.15 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont toutes une échéance inférieure à un an au 30 juin 2009 (à l'exception des impôts différés passifs) et s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Dettes sociales	684	696
Personnel et comptes rattachés	394	384
Organismes sociaux	289	312
Dettes fiscales	1 905	2 021
Etat, impôt sur les bénéfices	522	168
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 089	1 028
Autres impôts et taxes	144	692
Impôts différés passifs	151	133
TOTAL	2 589	2 717

Note 5.16 Impôts différés passifs

En milliers d'euros	30 juin 2009	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2008
LEGUIDE.COM SA	150	79	133
dooyoo GmbH	2	2	-
TOTAL	151	80	133



Détail des impôts différés passifs des sociétés du groupe

En milliers d'euros	Tx d'impôts différés (%)	Bases d'impositions différées	Impôts différés passifs
LEGUIDE.COM Amortissements dérogatoires	33,33 %	449	150
Dooyoo GmbH Elimination de provisions internes	30,175%	5	2
TOTAL		454	151

Note 5.17 Autres dettes

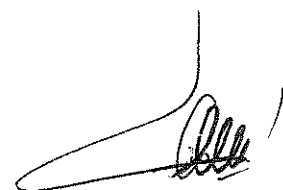
Le poste « Autres dettes » s'analyse comme suit au 30 juin 2009 :

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Autres dettes	625	86
Clients – avoirs à établir	21	25
Autres dettes opérationnelles	604 (1)	62

(1) Ce poste comprend notamment des règlements reçus par erreur de clients et à rembourser pour 543 K€.

Note 5.18 Produits constatés d'avance (4 K€)

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



NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**Note 5.19 Analyse du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours de la période s'élève à 11 168 K€.

Il se répartit comme suit :

En milliers d'euros	Groupe S1 2009 (6 mois)	%	Leguide S1 2009 (6 mois)	Gooster S1 2009 (6 mois)	dooyoo (GmbH +UK) (6 mois)	Groupe 2008 (12 mois)	%	Groupe S1 2008 (6 mois)	%
Livraisons de clics et rev. ass.	10 633	95 %	8 530	-	2 104	16 540	92 %	6 901	92 %
Autres (publicité, mailing...)	535	5 %	376	5	154	1 439	8 %	586	8 %
TOTAL	11 168	100%	8 905	5	2 258	17 979	100%	7 488	100%

Note 5.20 Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	S1 2009 (6 mois)	2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois)
Production immobilisée (1)	97	202	26
Subventions d'exploitation	7	17	12
Reprise de provision pour dépréciation de créances douteuses et litigieuses (2)	115	285	140
Reprise de provision pour risques	-	-	-
Transfert au poste frais d'emprunt à étaler	-	90	90
Autres transferts de charges d'exploitation	5	9	1
Autres produits de gestion courante	4	13	0
TOTAL	227	615	269

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

(2) Voir note 5.5 relative aux créances clients et comptes assimilés.

Note 5.21 Résultat financier

En milliers d'euros	S1 2009 (6 mois)	2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois)
Produits financiers	222	972	491
Produits de placement	3	80	66
Intérêts et assimilés	218	888	424
Autres	1	4	1
Charges financières	158	238	14
Intérêts sur emprunts à moyen/long terme	100	213	-
Escomptes accordés	14	25	14
Pertes de change	-	0	-
Coût des couvertures de taux	43	-	-
Résultat financier	64	734	477



Note 5.22 Résultat exceptionnel

En milliers d'euros	S1 2009 (6 mois)	2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois)
Produits exceptionnels	3	5	8
Produits des cessions d'actif	0	-	-
Régularisations diverses sur actifs et passifs	2	5	8
Charges exceptionnelles	250	126	126
Charges ponctuelles à caractère inhabituel	173 (1)	-	-
Dommages et intérêts	34	124	124
Régularisations diverses sur actifs et passifs	3	2	2
Charges fiscales sur exercices antérieurs	40 (2)	-	-
Pénalités	-	0	0
Valeur nette comptable des actifs cédés	-	0	0
Résultat exceptionnel	(247)	(121)	(118)

(1) Ce poste comprend les frais engagés par le groupe dans le cadre de la défense de son plan de développement stratégique contre l'offre publique initiée par GoAdv (voir note 2 – Faits significatifs de la période).

(2) Ce poste concerne la société dooyoo GmbH.

Note 5.23 Charges d'impôts sur les bénéfices (921 K€)

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

En milliers d'euros	S1 2009 (6 mois)	2008 (12 mois)	S1 2008 (6 mois)
Impôts exigibles ou acquittés nets	(940)	(1 699)	(701)
Impôts exigibles ou acquittés	(950)	(1 893)	(835)
Crédits d'impôts	10	194	134
Variation des postes d'impôts différés	19	(155)	(20)
Variation des postes impôts différés actifs	68	(77)	8
Variation des postes impôts différés passifs	(48)	(79)	(29)
Economies d'impôts sur frais d'augm. de capital réalloués en primes d'émission	-	4	4
TOTAL	(921)	(1 850)	(717)

La preuve d'impôt de la période s'établit comme suit (en K€) :

<i>Charge d'impôt théorique</i>	$2\,824 \times 33\,1/3\%$:	941 K€
<i>Différences de taux d'imposition</i>		:	(10) K€
Contribution sociale sur impôt (France)	: 13		
Filiale Allemande	: (16)		
Filiale Anglaise	: (7)		
Crédits d'impôts		:	(10) K€
Différences définitives		:	5 K€
Autres		:	(5) K€
<i>Charge d'impôt effective</i>		:	921 K€

AUTRES INFORMATIONS**Note 5.24 Effectifs**

Les effectifs du groupe inscrits en fin de période sont passés de 103 personnes au 31 décembre 2008 à 102 personnes au 30 juin 2009 dont 25 personnes employées par la société dooyoo GmbH.

Note 5.25 Rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration et de direction de la société mère

Rémunérations versées sur la période aux organes de direction : 109 788 €

Rémunérations versées sur la période aux organes d'administration :

- 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

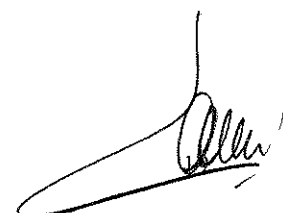
Note 5.26 Sûretés réelles consenties et engagements hors bilan**Sûretés réelles consenties**

La société LEGUIDE.COM a consenti un nantissement sur l'intégralité des titres de la société dooyoo GmbH en garantie des passifs bancaires (soit 6 000 000 € en principal au 30 juin 2009) contractés en vue du financement de cette acquisition.

Engagements donnés et reçus

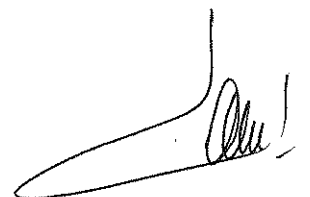
En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Engagements donnés	572	48
Avals, cautions, garanties	-	-
Autres engagements donnés		
- Personnel - Indemnités de fin de carrière	9	7
- Fournisseurs	563 (1)	41
Engagements reçus	-	-
Avals, cautions, garanties	-	-
Effets escomptés non échus	-	-
Autres engagements donnés	-	-

(1) Ce poste s'entend d'engagements donnés conditionnés en cours à la date du 30 juin 2009. Il est estimé sur la base de leurs incidences maximales éventuelles pour le groupe. A la date d'établissement des présentes, la réalisation des conditions nécessaires avant l'arrivée de leur terme est improbable.



Note 6 - FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

Aucun évènement significatif n'est survenu entre le 30 juin 2009 et la date d'établissement des présentes annexes.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping initial 'J' followed by a cursive name.