

LeGuide.com

Société Anonyme au capital de 1 808 144 €

**Siège social : 12 rue Godot de Mauroy
75009 PARIS**

425 085 875 R.C.S. PARIS

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE : PREMIER SEMESTRE 2014

Lors de sa réunion en date du 29 juillet 2014, 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 2014.

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 2014.

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), et d'un examen limité des états financiers, le rapport semestriel du commissaire aux comptes 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 2014 (comptes consolidés)

Le périmètre de consolidation comprend (i) la Société, société consolidante, (ii) la société GOOSTER (450 888 433 R.C.S. Paris), filiale détenue à 100% par la Société, (iii) la société Shopping Guide GmbH qui opère les actifs Ciao, et (iv) les sociétés suivantes constituant le groupe dooyoo : dooyoo GmbH détenue à 100% par la Société, dooyoo co.uk Ltd détenue à 100% par dooyoo GmbH et dooyoo.it SRL détenue à 100% par dooyoo GmbH.

L'activité du Groupe au cours du premier semestre 2014 a été la suivante :

	1^{er} semestre 2014 (en milliers d'euros)	1^{er} semestre 2013 (en milliers d'euros)
Chiffre d'affaires net	21.228	24.382
Résultat opérationnel	2.293	5.288
Résultat avant charges financières et impôts	2.514	5.206
Résultat financier	195	93
Résultat net consolidé	1.230	3.488

2. Evénements importants qui se sont déroulés au cours du premier semestre 2014 et leur incidence sur les comptes semestriels

Dans un contexte économique toujours difficile et marqué par la poursuite du déploiement de Google Shopping, le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 s'établit à 21,2 M€ en recul de 3,2 M€.

L'activité s'analyse comme suit : après un premier trimestre en fort repli (-2,2 M€), le second trimestre voit une amélioration avec un recul limité à de 0,9 M€. Cette performance est liée à la bonne tenue de l'activité en France (LeGuide.com : +0,3 M€). L'activité de Ciao est en recul (-2,0 M€) mais les mesures prises ont permis d'enrayer la baisse et de stabiliser l'audience à partir du deuxième trimestre.

La baisse de l'activité a mécaniquement pesé sur les résultats au premier semestre. Avec un RESOP (résultat opérationnel) de 2,3 M€, le groupe dégage une marge d'exploitation de 11 %, en progression par rapport au second semestre 2013 (RESOP 2nd semestre 2013 : 0,9 M€, soit 4% de marge d'exploitation).

Le résultat avant impôts s'établit à 2,5 M€ et le résultat net part du groupe ressort à 1,2 M€.

Avec 47,5 M€ de capitaux propres, une trésorerie de 29,1 M€ au 30 juin 2014 et aucune dette financière, le groupe LeGuide bénéficie d'une situation financière solide.

Toujours pro actif dans la recherche d'amélioration des services apportés aux consommateurs, le groupe LeGuide a poursuivi sa politique offensive de différenciation par l'innovation :

- Le lancement de la version beta du site de social shopping blacklist.me™ beta. reçoit un bon accueil de la part de la communauté des consommateurs, blogs et sites spécialisés ;
- Un système performant d'identification des offres promotionnelles a permis une forte augmentation du trafic durant la période des soldes ;
- Le lancement de « webmarchand mobile » en France le 27 mars et en Europe le 18 juin renforce la bonne croissance de l'audience mobile.

Le groupe a également poursuivi sa stratégie de diversification de sources de trafic au travers de nouveaux partenariats et a été choisi par Yahoo! pour lui fournir ses résultats de recherche shopping pour la France, l'Allemagne, l'Espagne et l'Italie.

En outre, la procédure d'enquête de la Commission Européenne contre les abus de position dominante de Google est entrée dans une nouvelle phase avec l'envoi par les services de la Commission des lettres aux plaignants précisant notamment les mesures correctrices proposées à ce jour par Google pour rétablir un environnement concurrentiel équitable. Pour autant, le calendrier et la portée des engagements définitifs, s'ils venaient à être acceptés par la Commission, sont à ce stade incertains.

3. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le deuxième semestre 2014

L'activité de la Société dépend en partie du trafic en provenance de Google. Celui-ci est susceptible de modifier à tout moment son algorithme de calcul entraînant ainsi potentiellement des modifications significatives de trafic et d'activité.

Cela a été le cas en 2011 lorsque Google avait procédé à un changement de son algorithme sur l'ensemble des pays européens. Le trafic et les revenus du Groupe avaient alors été significativement impacté défavorablement.

Cela a été également le cas avec le PLA de Google déployé à grande échelle au cours du second semestre 2013.

L'une des dernières modifications de l'algorithme de Google, déployée en mai 2014, a eu un effet positif sur le trafic des sites du Groupe, cet impact étant loin de compenser l'incidence négative du déploiement à grande échelle du PLA.

La publication de l'indice Commerce Electronique iCE 40 confirme le ralentissement de la croissance du e-commerce en France : la croissance des sites leaders du e-commerce en France était de 3% sur le premier trimestre 2014 quand elle était de 5 % au premier trimestre 2013. Pour mémoire, l'iCE 2013 étant en croissance de 4%, là où il était de 8% en 2012.

Les difficultés croissantes de gros acteurs du e-commerce ne font que durcir les conditions de marché. Tout comme au cours de l'exercice précédent, à fin avril 2014, les défaillances sont en hausse de +3,4% (Source : Nombre de défaillances Banque de France – Secteur Commerce Janvier-Avril 2013/ Janvier-Avril 2014). Dans ce contexte économique particulièrement difficile, le Groupe LeGuide voit le poids des provisions pour créances douteuses augmenter significativement.

L'évolution des opérations allemandes, à savoir l'intégration de Dooyoo sur la plateforme munichoise du Groupe et le redressement de l'audience de CIAO, a permis de constater au cours du second trimestre 2014 une stabilisation de l'audience, alors que cette dernière ne cessait de régresser depuis le second semestre 2013, ses développements futurs impacteront les performances du groupe LeGuide.

La Société intervient sur un secteur récent où ses grands compétiteurs sont des entreprises de taille internationale dans la plupart des cas (Microsoft, Ebay, Google, Amazon....) ; une modification stratégique de ces acteurs en Europe, notamment au niveau de leur politique commerciale et tarifaire influencerait négativement sur l'activité.

De nouveaux entrants apparaissent régulièrement sur ce marché et la Société n'est pas à l'abri d'un acteur qui introduirait avec succès un nouveau modèle économique. Le Groupe est ainsi vigilant sur le développement des activités des sociétés de retargeting (Critéo, Nextperformance). Elles ont aussi un modèle de vente au cpc et peuvent concurrencer les guides de shopping en proposant des coûts d'acquisition moins chers aux webmarchands.

La Société assure elle-même le développement en propre des applications nécessaires à ses activités. A chaque évolution de ses applications, des tests sont réalisés par les équipes techniques afin de valider les technologies retenues et limiter, autant que faire ce peut, les risques liés à la mise en place de ces nouvelles applications.

La Société n'est pas totalement à l'abri de virus et autres systèmes d'intrusion malveillant de ses serveurs. En raison de la nature du réseau Internet et de son évolution constante, les sites de la Société sont susceptibles d'être l'objet d'attaques qui pourraient occasionner des indisponibilités de plusieurs heures ou jours de tout ou partie des services de la Société.

Enfin, la Société est exposée aux risques d'une évolution défavorable de l'environnement réglementaire encadrant la publicité et les collectes des données personnelles. Les interprétations jurisprudentielles récentes ont ainsi fait peser sur la Société de nouvelles contraintes en termes d'affichage.

4. Evolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice, soit jusqu'au 31 décembre 2014

LeGuide.com prévoit de poursuivre son développement en améliorant son offre de services à valeur ajoutée pour les internautes comme pour les e-commerçants. Le Groupe prévoit également la poursuite de son plan de redressement des activités de Ciao ainsi que l'intégration de Dooyoo sur la plateforme munichoise.

Le développement du trafic alternatif et le déploiement de nouvelles innovations demeureront les priorités du Groupe LeGuide pour le second semestre 2014.

Dans l'actuel contexte de marché non concurrentiel, et sous réserve de l'exécution du plan de redressement de l'audience de CIAO, le Groupe LeGuide n'entrevoit de retour à la croissance qu'en fin d'exercice 2014.

5. Etat des principales transactions entre parties liées

Le conseil d'administration du 22 janvier 2014 a autorisé la signature le cas échéant d'une convention de régie avec Lagardère Publicité, pour la période du 1^{er} avril 2014 au 31 mars 2015 renouvelable par tacite reconduction, octroyant à Lagardère Publicité l'exclusivité de la commercialisation du site et un taux de régie appliqué à 25% pour toutes les ventes réalisées par les équipes commerciales régie de Lagardère Publicité et à 10% pour tout chiffre d'affaires passant par les Adexchanges et éventuelles toute autre sous régie.

Le conseil d'administration du 22 avril 2014 a autorisé la signature d'une convention avec Lagardère Active Finances visant la vente, du 28 janvier 2014 au 31 décembre 2014, par Lagardère Active Finances de 14,4 millions (montant indicatif) d'US dollars en 2014 à la Société et à sa filiale GmbH, au cours de change de 1€ = 1,35 US\$.

Paris, le 29 juillet 2014.

Le conseil d'administration
Représenté par Olivier SICHEL
Président du conseil d'administration