

MAZARS
Exaltis
61, rue Henri Regnault
92400 COURBEVOIE
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

BECOUBE
1, rue de Buffon
49100 ANGERS
Membre de la Compagnie Régionale d'Angers

S.A. LeGuide.com

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

MAZARS
Exaltis
61, rue Henri Regnault
92400 COURBEVOIE
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

BECOUBE
1, rue de Buffon
49100 ANGERS
Membre de la Compagnie Régionale d'Angers

S.A. Le Guide.com
Société Anonyme au capital de 1 813 647 €uros
Siège social : 12, rue Godot de Mauroy
75009 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes consolidés du Groupe LeGuide.com, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 9 « Faits postérieurs à la clôture des comptes annuels consolidés ».

2 – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Votre Groupe procède systématiquement, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des écarts d'acquisition, selon les modalités décrites dans la note 4.6 de l'Annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions des flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 6.2 de l'Annexe donne une information appropriée.
- Un montant d'impôt différé actif de 0,1 million d'€uro figure au bilan consolidé dont les modalités de reconnaissance sont décrites dans la note 4.17 de l'Annexe. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons validé la cohérence d'ensemble des données et des hypothèses retenues ayant servi à l'évaluation de l'actif d'impôt différé et nous avons vérifié que la note 6.5 de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

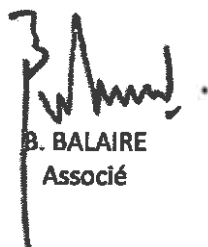
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à COURBEVOIE et ANGERS, le 29 avril 2015

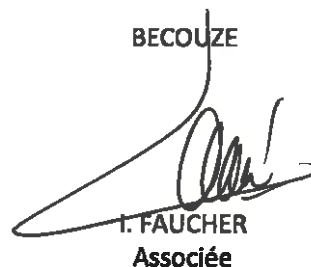
Les Commissaires aux Comptes

MAZARS



B. BALAIRE
Associé

BECOUBE



I. FAUCHER
Associée

Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	31-déc-14	31-déc-13	PASSIF (en milliers d'euros)	31-déc-14	31-déc-13
<u>ACTIF NON COURANT</u>			<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Immobilisations incorporelles	319	476	Capital social	1 814	1 790
Ecart d'acquisition	-	16 103	Primes et réserves	44 513	40 905
Immobilisations corporelles	1 355	1 551	Résultat de la période - part du groupe	(16 474)	3 318
Titres mis en équivalence	-	-	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du groupe	29 853	46 012
Autres actifs non courants	223	266	Intérêts des minoritaires	-	-
Impôts différés Actifs	64	561	CAPITAUX PROPRES	29 853	46 012
TOTAL ACTIF NON COURANT	1 962	13 957	Provisions pour retraite et obligations assimilées	41	35
			Provisions pour risques et charges non courantes	-	65
<u>ACTIF COURANT</u>			Dettes financières non courantes	-	-
Stocks et en-cours	-	-	Autres passifs non courants	31	13
Créances clients & comptes rattachés	5 576	8 791	PASSIFS NON COURANTS	72	113
Autres actifs courants	2 272	4 499	Provisions pour risques et charges courantes	1 845	66
Placements de trésorerie	4 293	6 433	Dettes financières courantes	22	30
Trésorerie	26 811	20 273	Fournisseurs & comptes rattachés	6 344	7 016
TOTAL ACTIF COURANT	38 952	39 996	Autres passifs courants	2 779	5 716
			PASSIFS COURANTS	10 939	12 828
ACTIFS DESTINES A LA VENTE	-	-	PASSIFS DESTINES A LA VENTE	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	40 914	58 953	TOTAL DU PASSIF	40 914	58 953

Compte de Résultat

En milliers d'euros	Année 2014 (12 mois)	Année 2013 (12 mois)
Chiffre d'affaires	39 017	45 608
Produits annexes	127	229
Produits des activités ordinaires	39 144	45 837
Achats et charges externes	(23 210)	(25 738)
Production immobilisée	0	0
Charges de personnel	(10 241)	(12 046)
Impôts et taxes	(422)	(513)
Amortissements des immobilisations	(910)	(962)
Autres charges des activités	(1 762)	(589)
Autres produits des activités	453	251
Résultat des opérations	3 051	6 240
Frais liés aux acquisitions	0	0
Charges de restructuration	(1 645)	(1 008)
Plus et moins-values de cessions d'actifs	0	0
Pertes de valeurs sur écarts d'acquisition et immobilisations	(16 103)	0
Résultat avant charges financières et impôts	(14 697)	5 232
Produits financiers	412	333
Charges financières	39	(92)
Résultat financier	451	241
Résultat avant impôts	(14 246)	5 473
Charges d'impôts	(2 228)	(2 155)
Résultat net consolidé	(16 474)	3 318
Dont part attribuable :		
Aux propriétaires de la société mère du groupe	(16 474)	3 318
Aux intérêts minoritaires	-	-
Résultat - part du groupe	(16 474)	3 318
Résultat par action (part du groupe)	(4,57) €	0,93 €
Résultat dilué par action (part du groupe)	(4,39) €	0,90 €

Tableau de Flux de Trésorerie

PERIODE	Situation 2014 (12 mois)	Année 2013 (12 mois)
ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	(16 474)	3 318
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Éléments non liés à l'activité	0	0
- Amortissements et provisions (1)	18 732	378
- Variation des impôts différés ou calculés	515	(118)
- Plus ou moins-values de cession	0	44
- Résultat lié aux paiements en action	18	697
Marge brute d'autofinancement	2 792	4 319
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
- Variation des créances d'exploitation	5 391	(43)
- Variation des dettes d'exploitation	(3 629)	(230)
Impact de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 761	(272)
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle</i>	4 553	↓ 047
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	1
Cessions / réductions d'immobilisations financières	44	45
Acquisitions / production d'immobilisations incorporelles	(141)	(71)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(416)	(906)
Acquisitions d'immobilisations financières	(0)	(131)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	-	-
Variations de périmètre (2)	-	-
Variations des dettes (hors frais) consenties sur variations de périmètre	-	-
Investissements non financiers	(515)	(1 063)
Intérêts / Produits financiers	-	-
<i>Flux de trésorerie liés aux investissements</i>	(515)	(1 063)

OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire (nettes)	318	371
Rachat net d'actions propres	(22)	(9)
Distributions de dividendes (société mère)	-	-
Augmentation des dettes financières (nettes de frais d'emprunt)	15	7
Remboursement des dettes financières	0	(1 333)
Flux de trésorerie liés au financement	310	(965)
FLUX DE TRESORERIE	4 349	2 019

Trésorerie d'ouverture	26 701	24 670
Incidence des variations de cours de devises	54	12
Trésorerie de clôture	31 104	26 701

Valeurs mobilières de placement	4 293	6 433
Disponibilités	26 811	20 273
Soldes créditeurs de banque	0	(5)
Trésorerie de clôture	31 104	26 701

(1) à l'exclusion des provisions sur actif circulant

Variation des Capitaux Propres

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves	Rés. consolidé de l'ex.	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Situation clôture au 31/12/2012	1 779	18 857	16 433	4 567	-	41 637
- Résultat consolidé de la période	-	-	-	3 318	-	3 318
- Autres éléments du résultat global : actions propres	-	-	(9)	-	-	(9)
<i>Résultat global</i>	-	-	(9)	3 318	-	3 308
Mouvements						
- Augmentations de capital social	11	360	-	-	-	371
- Avantages au personnel	-	-	697	-	-	697
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	4 567	(4 567)	-	-
Situation clôture au 31/12/2013	1 790	19 217	21 688	3 318	-	46 012
- Résultat consolidé de la période	-	-	-	(16 474)	-	(16 474)
- Autres éléments du résultat global : actions propres	-	-	(18)	-	-	(18)
<i>Résultat global</i>	-	-	(18)	(16 474)	-	(16 492)
Mouvements						
- Augmentations de capital social	23	306	-	-	-	329
- Avantages au personnel	-	-	18	-	-	18
- Résultat de l'exercice précédent	-	-	3 318	(3 318)	-	-
- Autres	-	-	(15)	-	-	(15)
Situation clôture au 31/12/2014	1 813	19 523	24 990	(16 474)	-	29 853

NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

Le Groupe LEGUIDE.COM opère 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 de la société 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 MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 s'est établi à 21,2 M€, soit en recul de 3,2 M€ par rapport au premier semestre 2013.

Après un premier trimestre en fort repli -2,2 M€, le second trimestre avait constaté une amélioration avec un recul limité de 0,9 M€ de son chiffre d'affaires par rapport à la même période l'année précédente. Cette performance était liée à la bonne tenue de l'activité en France (LeGuide.com: +0,3 M€) sur le second trimestre. Sur le premier semestre, l'activité de Ciao était en recul de -2,0 M€ mais les mesures prises avaient permis d'enrayer la baisse et de stabiliser l'audience à partir du deuxième trimestre.

L'activité du troisième trimestre 2014 s'était inscrite en progrès avec un chiffre d'affaires en recul de seulement 4 % à 9,3 M€ (contre 9,7 M€ au 3e trimestre 2013). Cette amélioration était due à la politique de diversification du trafic, aux investissements menés dans le mobile et dans le déploiement de nouvelles versions des sites.

L'analyse plus détaillée de l'activité montrait comme au cours du second trimestre que, malgré la bonne performance de LeGuide.com en France (+ 9 % au troisième trimestre), le groupe enregistrait un recul persistant de Ciao. Sur les 9 premiers mois, le chiffre d'affaires s'établissait ainsi à 30,6 M€, soit -10,3 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Au cours du quatrième trimestre, LeGuide a été fortement impacté par les baisses d'audience liées au changement d'algorithme Panda 4.1 déployé par Google début Octobre. En conséquence, le chiffre d'affaires du groupe LeGuide au quatrième trimestre était en repli de 26% pour s'établir à 8,5 M€ (contre 11,5 M€ à l'exercice précédent). Le Guide.com résistait mieux avec un recul de 17% contre une baisse de 50% pour Ciao.

Pour faire face à cette situation et au recul persistant de Ciao, LeGuide a réagi notamment en restructurant ses activités. La décision a été prise lors du conseil d'administration du 17 Décembre 2014 de procéder à la fermeture de l'établissement historique de Ciao à Munich et l'ensemble des activités seraient désormais opérées depuis Paris.

Sur l'ensemble de l'exercice 2014, le groupe enregistre un chiffre d'affaires de 39 M€ (-14% par rapport à l'exercice 2013), le RESOP s'élevant à 3,1 M€ (vs 6,2 M€ en 2013).

La baisse d'activité et les restructurations ont eu un impact sur les comptes de la société en 2014. Cette situation a ainsi conduit le groupe à constater une dépréciation de 16,1 M€ de

ses Goodwill, principalement sur l'actif Ciao, et des charges de restructuration de 1,6 M€ (cette charge ayant été évaluée à 2,1 M€ lors de la communication financière du 4 Mars 2015).

Le résultat avant charges financières et impôts ressort ainsi à (14,7) M€. Après un résultat financier positif de 0,5 M€ et 2,2 M€ de charge d'impôts, le résultat net part du groupe ressort à (16,5) M€.

L'activité de l'exercice a généré un flux de trésorerie positif de 4,3 M€ et la trésorerie du groupe au 31 décembre 2014 s'élève à 31,1 M€. Le montant des capitaux propres s'élève à 29,9 M€ et le groupe LeGuide ne dispose pas de dette financière.

Compte tenu des impacts significatifs sur son business model, LeGuide demeure très attentif aux discussions en cours à la Commission Européenne concernant le moteur de recherche Google. La nature prioritaire de ce dossier pour la nouvelle commissaire chargée de la concurrence, Margrethe Vestager, a été confirmée par le vote en Novembre 2014 d'une résolution non contraignante obligeant les moteurs de recherche dominants à séparer leurs activités de recherche de leurs activités commerciales par le Parlement Européen. Le premier semestre 2015 devrait connaître des développements entre le géant américain et la Commission Européenne.

Au cours de l'exercice 2014, LeGulde.com S.A. a mis en place une stratégie offensive autour de 3 axes : le développement du trafic alternatif, le redressement de Ciao et le déploiement des innovations. Le Groupe a voulu challenger le modèle existant dans le domaine du shopping en ligne en proposant un concept novateur : un réseau social pour le shopping qui s'adapte à la personnalité et aux goûts de chaque utilisateur grâce à une technologie de taste matching (similarité). Le lancement de la version beta du site de social shopping blacklist.me™ beta est intervenu en Avril 2014.

Dans la même veine, poursuivant ses investissements pour renouveler ses sites et les déployer sur mobile, le groupe a lancé une version mobile des sites Choozen et Pikengo au cours du second semestre 2014. Le groupe a également signé/renouvelé des partenariats avec des acteurs de premier plan comme Yahoo, CCM Benchmark, Groupe Le Figaro ou encore Orange.

NOTE 3 : PRINCIPES GENERAUX ET DECLARATION DE CONFORMITE

Leguide.com est une entreprise domiciliée en France.

Les états financiers consolidés de Leguide.com de l'année 2014 comprennent la société Leguide.com et ses filiales. Ils sont établis en euros, monnaie fonctionnelle de la Société.

Les états financiers consolidés de l'année 2014 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 16 Avril 2015.

Ils sont préparés sur la base du coût historique.

Ils sont présentés en milliers d'euros arrondis à l'entier le plus proche.

3.1 Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Leguide.com de l'année 2014 ont été établis en conformité avec les normes comptables Internationales telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 31 décembre 2014 et qui sont d'application obligatoire à cette date, avec, en comparatif, les comptes annuels 2013 établi selon le même référentiel.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union Européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

3.2 Référentiel IFRS appliqué

Le Groupe n'a pas anticipé de norme et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2014.

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Normes sur la consolidation (IFRS 10 – Etats financiers consolidés, IFRS 11 – Partenariats, IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités) ainsi que les amendements d'IAS 27 et IAS 28 en découlant (applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014) ;
- Amendement à IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers ;
- Sociétés d'investissement (amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27).
- Amendements IAS36 – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- Amendements IAS39 – Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture
- Amendements IFRS 10, IFRS 11, et IFRS 12 – Modalités de transition.

Textes non encore adoptés par l'Union Européenne :

- Annual improvements (cycle 2010-2012 ; cycle 2011-2013 ; cycle 2012-2014) – Processus annuel d'amélioration des normes cycle.
- Norme IFRS 9 – Instruments financiers : classement et évaluation des actifs et passifs ;
- Amendements à IAS 19 – Contribution des salariés ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables ;
- Norme IFRS 15 – Reconnaissance du revenu.

Impact des textes non appliqués par anticipation

Le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif sur ses comptes qui serait lié à l'application de ces nouveaux textes.

3.3 Principales estimations et jugements du management

La préparation de comptes consolidés conformes aux principes IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les actifs et les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Il est possible que les montants effectifs se révélant ultérieurement soient différents des estimations et des hypothèses retenues.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période de changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

3.4 Format de présentation des états financiers

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le Groupe Leguide.com utilise les formats des documents de synthèse (bilan, compte de résultat, état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, tableau de variation des capitaux propres, tableau des flux de trésorerie) préconisés par la recommandation CNC n°2009-R.03.

NOTE 4 : METHODES COMPTABLES

Note 4.1 Description des états financiers

Les actifs courants sont principalement constitués par :

- les actifs destinés à être cédés ou consommés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ;
- la trésorerie et les équivalents de trésorerie ;
- les actifs détenus essentiellement en vue d'être négociés.

Tous les autres actifs sont non courants.

Les actifs financiers comprennent des dépôts de garantie et des disponibilités inscrites au contrat de liquidité souscrit par la société.

Les passifs courants sont constitués principalement par :

- les passifs destinés à être réglés dans le cadre du cycle normal d'exploitation du Groupe ;
- les passifs destinés à être réglés dans les douze mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Les autres passifs sont non courants.

Détermination du résultat opérationnel courant

Le compte de résultat est présenté par nature de charges.

Le résultat opérationnel contient tous les éléments d'opérations courantes. Sont exclus les produits et charges qui présentent un caractère inhabituel ou rare dans leur survenance, à savoir :

- les pertes de valeur d'écarts d'acquisition et d'immobilisations constatées dans le cadre des tests de dépréciation selon IAS 36,
- les charges et produits qui résulteraient d'un litige d'un montant significatif, d'opérations de déploiement ou de capital majeures (frais d'acquisition et/ou d'intégration d'une nouvelle activité...),
- les plus-values ou moins-values de cessions,
- le cas échéant, les charges de restructuration ou liées à des mesures d'adaptation des effectifs de montants significatifs, concernant des événements ou des décisions d'envergure.

Note 4.2 Méthode de consolidation

Une filiale est une entité contrôlée par la Société. Le contrôle existe lorsque la Société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

La méthode de l'intégration globale est appliquée à l'ensemble des filiales de Leguide.com.

Les soldes bilanciaux, les pertes et gains latents, les produits et les charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

Les gains latents découlant des transactions avec les entreprises associées et les entités sous contrôle conjoint sont éliminés à concurrence des parts d'intérêts du Groupe dans l'entité.

Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Note 4.3 Regroupement d'entreprises

Lors de la transition aux IFRS, le Groupe Leguide.com a opté pour l'option d'IFRS 1 prévoyant le maintien des traitements appliqués aux regroupements d'entreprises sous les référentiels comptables précédents.

A chaque prise de contrôle d'une société ou d'un groupe de sociétés, le Groupe procède à l'identification et à l'évaluation à la juste valeur de l'ensemble des actifs et passifs acquis. La différence entre la contrepartie transférée (coût d'acquisition) et la juste valeur des actifs identifiables acquis, nets des passifs et passifs éventuels assumés, est comptabilisée en goodwill.

Conformément à IFRS 3 révisée :

- les frais de transactions sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus ;
- le Groupe analyse l'opportunité d'opter pour la comptabilisation d'un goodwill « complet » ou « partiel » :
 - la méthode du goodwill complet consiste à évaluer les Intérêts minoritaires à la juste valeur et à leur attribuer une partie du goodwill dégagé lors de l'acquisition ;
 - la méthode du goodwill partiel consiste à évaluer les Intérêts minoritaires pour un montant correspondant à leur quote-part dans l'actif net de la société acquise, aucun goodwill ne leur est attribué ;
- tout ajustement de prix potentiel est estimé à sa juste valeur à la date d'acquisition;

- Si l'ajustement est comptabilisé selon IAS 39, il donnera lieu à la comptabilisation d'un actif ou d'un passif, dont les variations ultérieures de juste valeur seront comptabilisées en résultat ou en résultat global, selon les normes applicables. L'évaluation initiale ne peut être ajustée ultérieurement en contrepartie du goodwill qu'en cas de nouvelles informations liées à des faits et circonstances existant à la date d'acquisition et dans la mesure où cette évaluation intervient lors de la période intercalaire (12 mois). Tout ajustement de la dette financière comptabilisée au titre d'un complément de prix postérieur à la période intercalaire ou ne répondant pas à ces critères, est comptabilisé en contrepartie du résultat global du Groupe ;
- Si l'ajustement est comptabilisé en capitaux propres, il ne sera pas réévalué ;
- le goodwill négatif éventuellement dégagé lors de l'acquisition est immédiatement comptabilisé en produit ;
- toute prise ou cession de participation ne modifiant pas le contrôle, réalisée après le regroupement d'entreprises, est considérée comme une transaction entre actionnaires et est comptabilisée selon IAS 27 amendée directement en capitaux propres.

Conformément aux normes IFRS 3R et IAS 36, les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation annuels, ainsi que ponctuels en cas d'évolution défavorable de certains indicateurs.

Note 4.4 Immobilisations incorporelles

Autres immobilisations incorporelles (IAS 38). - Les autres immobilisations incorporelles comprennent les brevets, les marques, les logiciels et les frais de développement.

Les brevets et les logiciels acquis sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée. Les logiciels acquis sont habituellement amortis sur une période maximale de trois ans en mode linéaire.

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement qui remplissent les critères d'inscription à l'actif de la norme IAS 38 sont inclus dans les immobilisations incorporelles.

Note 4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations figurent au bilan pour leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs.

La valeur des immobilisations ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction des composants et de leurs durées d'utilité effectives.

- | | |
|----------------------------------|----------------|
| - Agencements et installations : | 5 à 10 ans (L) |
| - Matériels de bureau : | 3 à 5 ans (L) |
| - Mobilier de bureau : | 5 à 10 ans (L) |

Note 4.6 Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

Dépréciation des actifs (IAS 36). - Le groupe réalise régulièrement des tests de valeur de ses actifs : immobilisations corporelles, écarts d'acquisition et autres Immobilisations Incorporelles. Ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre leur juste valeur nette des frais de cession et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Pour les immobilisations corporelles, ce test de valeur est réalisé lorsqu'il existe des indices internes ou externes de perte de valeur.

Pour les écarts d'acquisition et les autres Immobilisations Incorporelles à durée de vie indéfinie, un test de valeur est systématiquement effectué chaque année calendaire ainsi qu'en cas d'évolution défavorable de certains indicateurs.

Ces tests sont basés sur une méthode DCF (Discounted Cash Flow).

Dans le cas où le test de valeur annuel révèle une juste valeur inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée pour ramener la valeur comptable de l'immobilisation ou de l'écart d'acquisition à sa juste valeur.

Compte tenu de leur valeur d'utilité, la direction estime qu'il n'existe aucun changement raisonnablement possible d'une hypothèse clé qui pourrait conduire à ce que la valeur comptable de l'immobilisation ou de l'écart d'acquisition excède sa valeur recouvrable.

Lorsque des éléments internes ou externes démontrent que la perte de valeur d'une immobilisation incorporelle (hors écarts d'acquisition) ou corporelle n'est plus justifiée et que la valeur recouvrable excède la valeur comptable de l'actif, les éventuelles pertes de valeur constatées lors d'exercices précédents sont reprises en résultat.

Les pertes de valeur constatées sur les écarts d'acquisition ne sont jamais reprises en résultat.

Note 4.7 Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation comprennent principalement des créances clients qui correspondent à la juste valeur de la contrepartie à recevoir, diminuée du montant des pertes de valeur liées au risque de non recouvrabilité partielle ou totale de la créance.

Les créances présentant un risque potentiel ou un retard anormal dans le recouvrement font l'objet d'une dépréciation en fonction de l'ancienneté, la nature et le niveau du risque identifié (litige déclaré ou absence d'indice positif de recouvrement).

Note 4.8 Placement à court terme

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont principalement constitués de comptes de caisse, de comptes bancaires, de comptes à terme et de valeurs mobilières de placement cessibles à très court terme et dont les sous-jacents ne présentent pas de risques de fluctuations significatifs.

Les VMP sont considérées par le Groupe comme des placements à court terme et sont classées en tant que placements détenus à des fins de transaction. Ils sont donc reconnus au bilan à leur juste valeur à la date d'établissement des comptes. Les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat.

Note 4.9 Actions propres

Lorsque le groupe rachète ses propres actions, le montant de la contrepartie payée, y compris les coûts directement attribuables, est comptabilisé en variation des capitaux propres.

En cas de vente, le montant de la plus-value est comptabilisé en variation des capitaux propres.

Note 4.10 Actions gratuites, BSPCE et options accordés au personnel

Des actions gratuites, options et bons de souscription d'actions sont accordés aux dirigeants et à certains salariés du groupe.

Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », la juste valeur des options attribuées est évaluée à la date d'attribution et est comptabilisée en charges de personnel en contrepartie d'une augmentation de capitaux propres, sur la période pendant laquelle les salariés acquièrent leurs droits.

Le groupe utilise pour les valoriser la méthode de Monte Carlo. Les modifications des conditions de marché postérieures à la date d'attribution sont sans incidence sur cette évaluation initiale. Ces attributions sont rémunérées en actions exclusivement.

Pour le Groupe Leguide.com, IFRS 2 s'applique à compter de l'attribution de Bons de Souscription de Part de Créateur d'Entreprise le 25 septembre 2008, les plans antérieurs n'entrant pas dans le champ de première application de la norme.

Note 4.11 Provisions

Provisions pour risques et charges (IAS 37). - Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, alors il s'agit d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

En application de la norme IAS 37, lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux futurs.

Note 4.12 Engagements vis-à-vis du personnel

Les engagements vis-à-vis du personnel comprennent les sommes qui seront versées aux employés à compter de leur départ à la retraite (indemnité de départ, retraite complémentaire, aide médicale).

4.12.1 Régimes à cotisations définies

Des paiements sont effectués par le Groupe auprès d'un tiers (par exemple, un fonds de pension) qui libèrent le Groupe de toute obligation ultérieure, l'organisme tiers se chargeant de verser au salarié les montants de prestations qui lui sont dus. De ce fait, une fois les cotisations payées, aucun passif ne figure dans les comptes du Groupe à l'exception de la charge des cotisations payées aux organismes.

4.12.2 Régimes à prestations définies

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraites et assimilés sont évalués suivant la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Cette obligation finale est ensuite actualisée.

Le Groupe a choisi d'appliquer à partir du 1^{er} janvier 2013 l'option offerte par la norme IAS 19 révisée qui permet de comptabiliser directement en capitaux propres les gains et pertes actuariels nés des changements d'hypothèses intervenus dans le calcul des engagements.

Note 4.13 Méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires

Comptabilisation du chiffre d'affaires (IAS 18). - Le chiffre d'affaires provenant de la vente de marchandises ou de services est comptabilisé net des remises et des avantages commerciaux consentis et des taxes sur vente, dès lors que le service a été rendu.

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.

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 4.14 Contrat de location simple

Les charges de loyer en vertu d'un contrat de location simple sont comptabilisées en résultat de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

Note 4.15 Conversion des opérations réalisées en devises

Au bilan, les dettes et créances libellées en devises étrangères sont converties en euros sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. Les différences de change en résultant sont enregistrées en résultat.

Les factures libellées en dollars qui font l'objet d'une couverture sont enregistrées au cours de couverture négocié. Une couverture de change est mise en place afin de faire face aux variations de change.

Note 4.16 Résultat financier

Résultat financier (IAS 16 et 23). - Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier brut, les produits de trésorerie et les autres charges et produits financiers.

Toutes les charges d'intérêts sont constatées dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues. En application des normes IAS 16 et IAS 23, les intérêts des emprunts affectés à la construction et à l'acquisition des actifs corporels sont comptabilisés en charges financières et ne sont pas immobilisés dans le coût de l'actif.

Note 4.17 Impôts sur les résultats

Impôts sur les résultats (IAS 12) - Les impôts différés sont présentés sur des rubriques spécifiques du bilan incluses dans les actifs non courants et les passifs non courants.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Les impôts différés actifs et passifs sont calculés selon la méthode du report variable à partir des différences temporaires existant entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs figurant au bilan. Les taux d'impôt applicables pour les périodes futures sont retenus pour déterminer les montants d'impôts différés à la clôture.

Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable que les résultats fiscaux futurs permettront leur imputation.

Les impôts différés actifs dont la recouvrabilité n'est pas jugée probable font l'objet d'une dépréciation.

Les impôts différés sont comptabilisés en charges ou en profits dans le compte de résultat sauf lorsqu'ils sont engendrés par des éléments imputés directement en capitaux propres. Dans ce cas, les impôts différés sont également imputés sur les capitaux propres.

L'impôt sur les sociétés est comptabilisé suivant la méthode de l'impôt exigible.

Note 4.18 Résultat par action

Résultat par action (IAS 33). - Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions conservées par le groupe.

Le résultat dilué par action est calculé en prenant en compte dans le nombre moyen d'actions en circulation la conversion de l'ensemble des instruments dilutifs existants et la valeur des biens ou services à recevoir au titre de ces bons.

Note 4.19 Flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie (IAS 7). - La marge brute d'autofinancement figurant au tableau des flux de trésorerie consolidée correspond à la trésorerie nette dégagée par les

activités opérationnelles à l'exclusion de celle provenant des variations du besoin en fonds de roulement.

Note 4.20 Information sectorielle

La norme IFRS 8 - *Secteurs opérationnels* requiert la présentation de données relatives aux secteurs opérationnels du Groupe extraites du reporting interne et utilisées par la Direction dans ses décisions d'investissement et d'évaluation de la performance.

Un secteur est une composante distincte du Groupe, engagée dans la fourniture de produits ou services (secteur d'activité) ou dans la fourniture de produits ou de services au sein d'un environnement économique particulier (secteur géographique), et exposée à des risques et à une rentabilité différente des risques et de la rentabilité des autres secteurs.

Toutes les activités du groupe (comparaison de prix et activités annexes non significatives) sont basées sur le même produit (revenu au clic) et la même technologie. Ces activités ciblent la même catégorie de clientèle (les e-commerçants).

Les méthodes de commercialisation, d'implémentation de la technologie et de fournitures de services sont également homogènes au sein du Groupe.

En conséquence, l'organisation interne et de gestion du Groupe, ainsi que son système d'information financière, reposent sur une approche globale et intégrée des activités du Groupe et un seul secteur opérationnel est identifié: le Groupe dans son ensemble.

Les outils de gestion interne sont également mono-secteur, les coûts étant appréhendés de manière globale et le chiffre d'affaires étant décomposé entre les revenus des clics et les produits annexes non significatifs.

NOTE 5 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Note 5.1 Liste des sociétés du périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

Société mère :

LEGUIDE.COM

12 rue Godot de Mauroy

75009 PARIS

Capital social : 1 813 647 €

N°Siren : 425 085 875

Filliale française :

GOOSTER

12, rue Godot de Mauroy

75009 PARIS

Capital social : 1 000 €

N° Siren : 450 888 433

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale
Entrée : 1^{er} juillet 2005

Filiales allemandes :

dooyoo GmbH

Leopoldstraße 236 D-80807 Munich
(Allemagne)

Capital social : 100 000 €

N° immat. : HRB 72694

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

Shopping Guide GmbH

Leopoldstraße 236 D-80807 Munich
(Allemagne)

Capital social : 5 025 000 €

N° immat : HRB 195968

Pourcentage d'intérêts : 100%

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 16 mars 2012

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 italienne :

dooyoo.it SRL

Rome (Italie)

Capital social : 10 400 €

Pourcentage d'intérêts : 100 %

Méthode : Intégration globale

Entrée : le 30 juin 2008

La société a été liquidée le 21 Novembre
2014.

Au 31 décembre 2014, aucune société dans laquelle l'entité consolidante LEGUIDE.COM détient des titres n'est exclue du périmètre de consolidation.

NOTE 6 : NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Note 6.1 Immobilisations incorporelles = 319 KC

Les variations 2014 des valeurs brutes s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Marques/noms	42	-	-	42
Logiciels	3 071	141	441	2 772
Sites	157	-	-	157
TOTAL	3 269	141	441	2 970

Les variations des amortissements et dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Marques/noms	-	-	-	-
Logiciels	2 636	298	441	2 493
Sites	157	-	-	157
TOTAL	2 793	298	441	2 651

Les variations 2013 des valeurs brutes s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Marques/noms	31	11	-	42
Logiciels	2 929	175	33	3 071
Sites	157	-	-	157
Logiciels en-cours de dévt	115	-	115	-
TOTAL	3 231	186	148	3 269

Les variations des amortissements et dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Marques/noms	-	-	-	-
Logiciels	2 277	391	33	2 636
Sites	157	-	-	157
TOTAL	2 434	391	33	2 793

Note 6.2 Ecart d'acquisition = 0 K€

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

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

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Ecart d'acquisition Gooster	99	-	-	99
Ecart d'acquisition Dooyoo	12 615	-	-	12 615
Ecart d'acquisition CIAO	13 523	-	-	13 523
TOTAL	26 237	-	-	26 237

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Ecart d'acquisition Gooster	99	-	-	99
Ecart d'acquisition Dooyoo	10 034	2 581	-	12 615
Ecart d'acquisition CIAO	-	13 523	-	13 523
TOTAL	10 133	16 104	-	26 237

Au 31 décembre 2014, le Groupe a procédé à des tests de dépréciation d'actifs qui ont entraîné des compléments de dépréciation des écarts d'acquisition.

Le groupe a enregistré sur l'exercice 2014 un recul persistant de Ciao. LeGuide a été fortement impacté par les baisses d'audience liées au changement d'algorithme Panda 4.1 déployé par Google début Octobre. Pour faire face à cette situation, LeGuide a réagi notamment en restructurant ses activités. La décision a été prise lors du conseil d'administration du 17 Décembre 2014 de procéder à la fermeture de l'établissement historique de Ciao à Munich et l'ensemble des activités de Ciao et Dooyoo seraient désormais opérées depuis Paris.

Les variations 2013 des valeurs brutes de ce poste s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Ecart d'acquisition Gooster	99	-	-	99
Ecart d'acquisition Dooyoo	12 615	-	-	12 615
Ecart d'acquisition CIAO	13 523	-	-	13 523
TOTAL	26 237	-	-	26 237

Les variations 2013 des dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Ecart d'acquisition Gooster	99	-	-	99
Ecart d'acquisition Dooyoo	10 034	-	-	10 034
Ecart d'acquisition CIAO	-	-	-	-
TOTAL	10 134	-	-	10 134

Note 6.3 Immobilisations corporelles = 1 355 K€

Les variations 2014 des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Aménagements des constructions	10	-	-	10
Aménagements et installations	242	-	-	242
Matériels et mobiliers de bureau	2 795	416	133	3 078
Avances versées	-	-	-	-
TOTAL	3 047	416	133	3 330

Les variations des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Aménagements des constructions	1	4	-	5
Aménagements et installations	16	35	-	51
Matériels et mobiliers de bureau	1 478	574	133	1 919
TOTAL	1 496	613	133	1 976

Les variations 2013 des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Aménagements des constructions	40	10	40	10
Aménagements et installations	51	242	51	242
Matériels et mobiliers de bureau	1 681	1 341	227	2 795
Avances versées	676	365	1 041	-
TOTAL	2 448	1 958	1 359	3 047

Les variations 2013 des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'euros	01/01/2013	Augmentation	Diminution	31/12/2013
Aménagements des constructions	40	1	40	1
Aménagements et installations	37	30	50	16
Matériels et mobiliers de bureau	1 104	556	182	1 478
TOTAL	1 181	587	272	1 496

Note 6.4 Autres actifs non courants = 223 K€

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Autres titres immobilisés	1	-	-	1
Autres immobilisations financières(1)	265	-	43	222
TOTAL	266	-	43	223

(1) Dont 89 K€ de disponibilités détenues au titre d'un contrat de liquidité souscrit par la société mère

Note 6.5 Impôts différés actifs = 64 K€

En milliers d'euros	31 décembre 2014	- 1 an	+ 1 an - 5 ans	31 décembre 2013
LEGUIDE.COM SA	-	-	-	7
dooyoo.co.uk	64	19	45	64
Shopping Guide	-	-	-	490
TOTAL	64	19	45	561

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 deux ou trois prochains exercices apparaît probable.

La société dooyoo.it était également titulaire de déficits fiscaux mais, compte tenu de l'arrêt d'activité au sein de cette entité, leur utilisation n'apparaît plus probable.

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

- dooyoo.co.uk : 201 K€
- dooyoo.it : 1 640 K€

Note 6.6 Créances clients = 5 576 K€

Créances clients et comptes rattachés (K€)	31/12/2014	31/12/2013
Clients / Clients factures à établir	6 776	9 736
Clients – Créances douteuses et litigieuses	1 095	1 701
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(968)	(1 515)
Dép. / incertitudes de recouvrement clients (1)	(1 327)	(1 131)
TOTAL	5 576	8 791

(1) voir Note 4.7 et gestion des risques clients détaillée ci-dessous.

Détail des dépréciations sur créances clients (K€)	Dépr. 01/01/2014	Augm.	Reprises (1)	Dépr. 31/12/2014
Clients – Créances douteuses et litigieuses	1 515	473	1 019	968
Clients – Incertitudes de recouvrement	1 131	1 624	1 428	1 327
TOTAL	2 646	2 097	2 447	2 295

(1) Dont reprises non utilisées : 135 K€.

Note 6.7 Autres actifs courants = 2 272 K€

Les autres actifs courants s'analysent comme suit au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013:

En milliers d'euros	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Créances fiscales	670	669
Autres créances	966	3 323
Charges constatées d'avance	636	507
TOTAL	2 272	4 499

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires et notamment de factures de frais généraux non encore consommés à la clôture de l'exercice dont la répercussion sur le résultat est reportée sur la période ultérieure.

Note 6.8 Trésorerie = 31 104 K€

En milliers d'euros	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Valeurs mobilières de placement (1)	4 293	6 433
Disponibilités (2)	26 811	20 273
TOTAL	31 104	26 706

(1) Au 31 décembre 2014, ce poste est constitué de dépôts à terme et des intérêts afférents.

(2) Dont comptes rémunérés assimilables aux disponibilités : 16 K€ (Leguide.com : 16 K€ ; dooyoo : 0 K€)

Note 6.9 Capitaux propres = 29 853 KC

Au 31 décembre 2014, le capital de la société est constitué de 3 627 294 actions parmi lesquelles 3 420 504 actions bénéficient d'un droit de vote double représentant 97,08% des droits de vote pour 94,28 % du capital.

L'assemblée générale du 16 juillet 2012 a autorisé le conseil d'administration à acquérir jusqu'à 10% des actions représentant le capital social. Le conseil d'administration pourra acquérir ces actions dans la limite d'un prix unitaire de 60 € et d'un montant maximum de 21 052 980 €. Cette autorisation est valable durant 18 mois.

Un contrat de liquidité a été signé le 24 septembre 2012 avec Natixis. Il a pour objectif de favoriser la liquidité du titre. Afin de permettre à l'animateur de réaliser ces interventions, Leguide.com a versé la somme de 150 000 €. Au 31 décembre 2014, 1 709 actions sont auto-détenues.

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

	Bons de Souscription de Part de Créateur d'Entreprise (1)	Bons de Souscription de Parts de créateurs d'entreprise (1)	Bons de souscription de Part de créateurs d'entreprise (1)	Actions gratuites (1)	Actions gratuites (1)	Bons de souscription d'actions (3)	Bons de souscription d'actions (3)
Date AG	29/04/2008	29/05/2010	29/05/2010				
Départ des options	2009	2011	2012	2012	2012	2012	2013
Date d'échéance						30/03/2016	30/03/2017
Prix de souscription	14,37 €	23,86 €	13,26 €	na	na	28 €	28 €
Parité lors de l'exercice	1 act. pour 1	1 act. pour 1	1 act. pour 1	na	na	Variable, de 0 à 8 actions par bon	Variable, de 0 à 8 actions par bon
Quantité autorisée	117 500	32 750	57 250	35 086	8 000	11 400	8 950
Nbre d'actions pouvant être souscrites	117 500	32 750	57 250	Na	Na	91 200	71 600
Montant total attribué	117 500	32 750	57 250	35 086	8 000		
Actions restant à souscrire	334	3 250	7 486	2 500	4 000	91 200	71 600
% maximal de capital (droits financiers) (2)	0,01%	0,09%	0,20%	0,07%	0,11%	2,39%	1,88%
Incidence sur les charges de personnel	-	-	(6)	(2)	(10)	-	-

(1) Plan salariés

(2) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les bons et actions gratuites en circulation au 31 décembre 2014.

(3) Les modalités d'exercice de ces bons sont fonction des résultats futurs.

Note 6.10 Provisions pour retraite = 41 K€

Seuls, les salariés de Leguide.com SA bénéficient d'une indemnité de départ selon le régime prévu par la législation française. Les principales hypothèses suivantes ont été retenues pour évaluer le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite selon la méthode rétrospective des unités de crédit projeté :

- Age de départ : 67 ans
- Taux de charges sociales : 45%
- Taux de rotation : 18%
- Taux d'actualisation: 3 %

Le montant de l'engagement au 31 décembre 2014 est de 26 K€.

Par ailleurs, les salariés repris lors de l'acquisition de Ciao continuent à bénéficier du plan de pension de leur précédent employeur. Le montant de l'engagement au 31 décembre 2014 est de 15 K€.

Note 6.11 Autres passifs non courants = 31 K€

Le poste « Autres passifs non courants » correspond aux passifs d'impôts différés :

En milliers d'euros	31 décembre 2014	Dont part à plus d'un an	31 décembre 2013
Leguide.com	29	-	11
dooyoo GmbH	2	-	2
TOTAL	31	-	13

Note 6.12 Provisions = 1 845 K€

Le poste « Provisions » s'analyse comme suit au 31 décembre 2014 :

En milliers d'euros	01/01/2014	Augmentation	Diminution	31/12/2014
Provisions pour litiges	66	236	66	236
Provisions pour charges				
- Provision pour locaux vacants (Shopping Guide) (2) (3)	65	-	31	34
- Provision pour restructuration		1 575		1 575
TOTAL	131	1 811	(1) 97	1 845

(1) Dont reprises utilisées : 73 K€.

(2) Ce poste comprend le surcoût lié à la partie inutilisée des locaux occupés par la société Shopping Guide à Munich. La constitution de cette provision a été réalisée dans le cadre de l'allocation du prix d'achat de la branche d'activité. Elle est reprise sur la durée du bail restant à courir.

Note 6.13 Autres dettes courantes = 9 145 KC

En milliers d'euros	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Dettes financières courantes	22	30
Fournisseurs et comptes rattachés	6 344	7 016
Autres passifs courants	2 779	5 716
<i>TOTAL</i>	9 145	12 762

L'ensemble du passif courant est à moins d'un an.

NOTE 7 : NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 7.1 Ventilation du Chiffre d'affaires = 39 017 KC

En milliers d'euros	Année 2014	%	Année 2013	%
Chiffre d'affaires clics	36 568	94%	41 429	91%
Chiffre d'affaires autres	2 449	6%	4 179	9%
TOTAL	39 017	100%	45 608	100%

Note 7.2 Produits annexes = 127 KC

Au 31 décembre 2014, ils sont composés de :

En milliers d'euros	Année 2014	Année 2013
Subventions d'exploitation	-	-
Autres produits (1)	127	229
TOTAL	127	229

- (1) Ce poste correspond principalement aux prestations de recouvrement effectuées par le Groupe pour le compte du cédant de la branche Ciao.

Note 7.3 Autres charges des activités = (1 762) KC

Au 31 décembre 2014, elles sont composées de :

En milliers d'euros	Année 2014	Année 2013
Dotations aux provisions et aux dépréciations nettes des reprises	269	122
Perte sur créances	(1 888)	(535)
Indemnités versées	-	(58)
Divers	(143)	(118)
TOTAL	(1 762)	(589)

Note 7.4 Autres produits des activités = 453 KC

Au 31 décembre 2014, ils sont composés de :

En milliers d'euros	Année 2014	Année 2013
Crédit d'impôt recherche	231	210
Divers	222	41
TOTAL	453	251

Note 7.5 Résultat financier = 451 K€

Au 31 décembre 2014, il est composé de :

En milliers d'euros	Année 2014	Année 2013
Gain / perte nette de change	-	(39)
Intérêts et charges sur emprunt	-	(9)
Produits nets sur cession de VMP	-	-
Produits de placement des comptes à terme	412	281
Produits financiers divers	39	8
TOTAL	451	241

Note 7.6 Impôt sur le résultat = 2 228 K€

Les principaux composants de l'impôt sur les bénéfices sont les suivants :

En milliers d'euros	Année 2014	Année 2013
Impôt exigible	1 713	1 055
Impôt différé	515	228
TOTAL	2 228	1 283

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

<i>Charge d'impôt théorique</i>	<i>1 406 x 34,43% :</i>	<i>484 K€</i>
<i>Différences de taux d'imposition :</i>		<i>(12) K€</i>
<i>Différences définitives:</i>		<i>(2) K€</i>
<i>Différence sur IFRS 2</i>		<i>6 K€</i>
<i>Différences sur crédits d'impôt</i>		<i>(119) K€</i>
<i>Déficits non activés</i>		<i>1 871 K€</i>
<i>Autres</i>		<i>1 K€</i>
<i>Charge d'impôt effective:</i>		<i>2 228 K€</i>

Note 7.7 Résultat par action

En milliers d'euros	2014 12 mois	2013 12 mois
Résultat net part du groupe	(16 474)	3 318
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers d'actions)	3 605	3 567
Résultat par action (€)	(4,57)	0,93

En milliers d'euros	2014 12 mois	2013 12 mois
Résultat net part du groupe	(16 474)	3 318
Nombre moyen pondéré d'action (en milliers d'actions)	3 605	3 567
Nombre moyen d'action retenu pour la détermination du résultat dilué par action (en milliers d'actions)	3 736	3 738
<i>Résultat dilué par action (€)</i>	<i>(4,39)</i>	<i>0,90</i>

NOTE 8 : AUTRES INFORMATIONS

Note 8.1 Charges de personnel

Les charges de personnel 2014 comprennent notamment une charge de 141 K€ correspondant à la participation des salariés et une charge de 18 K€ en application de IFRS2 – Paiement fondé sur des actions.

Note 8.2 Effectif moyen

L'effectif moyen du Groupe au 31 décembre 2014 s'est élevé à 191 contre 201 personnes au 31 décembre 2013.

Note 8.3 Sûretés réelles consenties et engagements hors bilan

Engagements donnés et reçus

En milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2013
Engagements donnés	41	41
Avals, cautions, garanties	-	-
Autres engagements donnés		
- Fournisseurs	41	41
Engagements reçus	-	-
Avals, cautions, garanties	-	-
Effets escomptés non échus	-	-
Autres engagements donnés	-	-

Note 8.4 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 : 373 485 €

Rémunérations versées sur la période aux organes d'administration : 30 000 €

Rémunérations à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées : néant

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

Note 8.5 Honoraires versés au commissaire aux comptes de la société mère

Honoraires d'audit légal inscrits au compte de résultat : 77 505 €

Honoraires de diligences directement liées : 0 €

Note 9 : FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES ANNUELS CONSOLIDES

Dans le cadre d'une nouvelle procédure initiée en mars 2013 par les sociétés SARL Pewterpassion.com et SARL Saumon's (ensemble « Etain Passion ») à l'encontre de LeGuide.com, le Tribunal de commerce de Paris a condamné le 2 février 2015 LeGuide.com, sous astreinte de 2.000 EUR par jour de retard, à :

- Identifier de manière claire et loyale, comme étant un contenu à caractère publicitaire le contenu de LeGuide.com diffusé sur les sites partenaires
- Identifier de manière claire, loyale et précise son contenu à caractère publicitaire diffusé par les moteurs de recherche par l'insertion des mots « publicité » ou « annonce payante » dans le code source des pages de ses sites.

Le tribunal a aussi condamné LeGuide.com à payer aux sociétés Pewterpassion.com et Saumon's les sommes de 10 000 EUR en réparation du préjudice subi et 12 000 EUR sur le fondement de l'article 700 du CPC.

LeGuide. Com a interjeté appel fin février 2015 à l'encontre de ce Jugement et devrait voir ses obligations réglementaires précisées lors de la publication d'ici l'été 2015 du décret Comparateurs introduit par la loi Hamon du 17 mars 2014.

L'obligation d'insérer une mention « Publicité » ou « Annonce payante » dans le code source des pages des sites LeGuide.com si elle était confirmée pourrait avoir un impact négatif dans le référencement naturel des pages LeGuide.com sur les moteurs de recherche et constituerait un facteur de risque impactant défavorablement le business model de la société LeGuide.com.