



Rapport Financier Semestriel

30 juin 2016

Sommaire

Tableaux de synthèse.....	2
1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	2
2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME	4
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	5
4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	6
5. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	7
6. ANALYSE DU RESULTAT PAR ACTION	7
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés.....	8
1. LE GROUPE AUFEMININ	8
2. BASE DE PREPARATION DES COMPTES	9
3. NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	12
4. INFORMATION SECTORIELLE.....	18
5. AUTRES INFORMATIONS	19
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	21
Rapport d'activité du groupe pour le 1^{er} semestre 2016	23

Tableaux de synthèse

1. Etat de la situation financière consolidée

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 decembre 2015
Ecart d'acquisition	52 814	53 765
Fonds de commerce	3 605	4 244
Logiciels, licences et marques	23 041	24 226
Immobilisations en cours	813	54
Immobilisations incorporelles	80 273	82 288
Installations, matériel et outillage	10	11
Mobilier, mat. bureau et informatique	925	944
Immobilisations corporelles	935	956
Participation par mise en équivalence	141	8
Titres de participation	17	17
Dépôts et cautionnements	485	451
Actifs financiers	642	476
Actifs d'impôt différé	461	184
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	82 311	83 904
Stocks et en-cours	2 226	1 958
Avances, acomptes sur commandes	784	907
Clients et comptes rattachés	30 353	33 613
Autres créances	5 984	3 502
Capital souscrit et appelé non versé	3	2
Charges constatées d'avance	915	1 444
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69 138	63 212
TOTAL ACTIFS COURANTS	109 405	104 638
TOTAL ACTIFS	191 716	188 541

Les notes annexes font parties intégrantes des comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015
Capital social	1 862	1 859
Prime d'émission	8 980	8 731
Réserves et report à nouveau	124 034	93 253
Actions propres	4 813	4 813
Résultat net part du groupe	5 847	33 821
Capitaux propres groupe	145 536	142 476
Intérêts hors-groupe	2 443	1 536
Ecart de conversion hors groupe	47	14
Résultat hors-groupe	519	907
Intérêts minoritaires	3 010	2 457
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	148 546	144 933
Provisions	174	148
Impôts différés passifs	7 600	7 727
Passifs non courants	7 774	7 875
Dettes financières à court terme	1	2
Emprunts et dettes financières diverses	465	459
Avances et acomptes reçus sur commandes	28	46
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 714	10 684
Dettes fiscales et sociales	12 966	12 284
Dettes sur immobilisations	5 034	4 895
Autres dettes	3 661	4 956
Produits constatés d'avance	1 527	2 408
Passifs courants	35 396	35 733
TOTAL PASSIFS	191 716	188 541

Les notes annexes font parties intégrantes des comptes consolidés au 30 juin 2016.

2. Compte de résultat consolidé résumé

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires "Publishing"	51 267	42 116
Dont opérations d'échanges	77	310
Produits des activités ordinaires	51 267	42 116
Production stockée	(69)	40
Opérations d'échanges	(77)	(310)
Variation de stocks	303	(166)
Autres achats et charges externes	(25 141)	(17 696)
Impôts, taxes et versements assimilés	(405)	(397)
Charges de personnel	(13 443)	(14 098)
EBITDA (1)	12 436	9 490
Dotations amortissements immobilisations	(1 936)	(1 504)
Dotations et reprises de provisions, transfert de charges	759	(110)
Autres charges et produits opérationnels non courants	(1 713)	23 509
RESULTAT OPERATIONNEL	9 545	31 383
Produits financiers	654	632
Charges financières	(782)	(314)
RESULTAT FINANCIER	(127)	318
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	9 418	31 702
Impôt sur les bénéfices	(3 308)	(4 123)
(Charge) / Produit d'impôts différés	258	1 184
Résultat net des activités cédées (2)	-	869
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	6 367	29 632
Résultat des sociétés mise en équivalence	-	(9)
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	6 367	29 623
RESULTAT NET PART DU GROUPE	5 847	28 846
RESULTAT NET HORS GROUPE	519	777
Résultat par action activités poursuivies	0,63	3,05
Résultat dilué par action activités poursuivies	0,60	2,88
Résultat par action activités abandonnées	NA	0,09
Résultat dilué par action activités abandonnées	NA	0,09

(1) L'EBITDA est la résultante du résultat opérationnel retraité des charges et produits opérationnels non récurrents, des charges d'amortissement et de dépréciation.

(2) Compte tenu de la cession de SmartAdServer à fin avril 2015, le résultat de SmartAdServer sur l'exercice 2015 a été reclassé en "résultat net des activités cédées".

Les notes annexes font parties intégrantes des comptes résumés au 30 juin 2016.

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Résultat net consolidé	6 367	34 728	29 623
Eléments non liés à l'activité	127	(227)	(318)
Amortissements et provisions et plus ou moins values de cession (1)	1 963	4 197	1 818
Variation des impôts différés	(258)	(1 115)	(1 229)
Ajustements de valeur	(133)		
Plus-values de cession, nettes d'impôt et frais de cession	54	(26 021)	(26 206)
Résultat sociétés mises en équivalence		143	9
Résultat lié aux paiements en actions		626	341
Marge brute d'autofinancement	8 121	12 330	4 040
(Aug) dim des stocks	(233)	(594)	130
(Aug) dim des créances clients	3 402	(3 143)	(3 690)
(Aug) dim des autres créances d'exploitation	(1 794)	(27)	306
Aug (dim) des dettes fournisseurs	637	2 363	959
Aug (dim) des dettes fiscales et sociales	447	(2 131)	(226)
Aug (dim) des autres dettes d'exploitation	(2 160)	6 601	3 390
Variation du besoin en fonds de roulement	298	3 068	870
FLUX DE TRESORERIE DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	8 419	15 398	4 909
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>8 419</i>	<i>13 917</i>	<i>3 428</i>
<i>Dont activités cédées</i>	<i>-</i>	<i>1 481</i>	<i>1 481</i>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 598)	(3 082)	(854)
Dépôts reçus / versés		(193)	
Acquisition de titres consolidés (2)	110	(29 775)	(21 321)
Cession de titres consolidés (3)		31 563	31 589
Cession d'actif		52	22
Aug (dim) des dettes sur sociétés acquises		1 930	
Aug (dim) des dettes fournisseurs d'immobilisations		160	
Investissements non financiers	(1 488)	655	9 436
Intérêts / produits financiers	(127)	227	318
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENTS	(1 616)	882	9 755
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>-</i>	<i>1 196</i>	<i>10 069</i>
<i>Dont activités cédées</i>	<i>-</i>	<i>(314)</i>	<i>(314)</i>
Augmentations ou diminution de capital en numéraire	252	1 698	420
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires	57	437	437
Remboursement des dettes financières / Dépôt reçu	-	(3 016)	(2 785)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	310	(881)	(1 928)
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>310</i>	<i>(996)</i>	<i>(2 043)</i>
<i>Dont activités cédées</i>	<i>-</i>	<i>115</i>	<i>115</i>
Incidence de variation des cours de devises	(1 211)	552	880
FLUX DE TRESORERIE	5 902	15 951	13 616
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>5 902</i>	<i>18 653</i>	<i>16 318</i>
<i>Dont activités cédées</i>	<i>-</i>	<i>(2 702)</i>	<i>(2 702)</i>
Trésorerie d'ouverture (4)	63 126	47 175	47 175
Trésorerie de clôture (4)	69 027	63 126	60 791
variation	5 902	15 951	13 616

(1) A l'exclusion des dépréciations sur actif circulant

(2) Au 1er semestre 2015 : cela correspond au flux de paiement relatif à l'acquisition de LLM incluant les coûts d'acquisition. Au 31 décembre 2015, ce flux incluait également la montée au capital de MyLittleParis

(3) correspond au flux d'encaissement relatif à la cession de SmartAdserver incluant les coûts de cession et la trésorerie cédée pour 2,4 M€

(4) Trésorerie nette des dettes financières à court terme et des provisions sur valeurs de placements et hors actions propres

Les notes annexes font parties intégrantes des comptes consolidés résumés au 30 juin 2016.

4. Variation des capitaux propres consolidés

<i>en milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Résultat de l'exercice	Réserves consolidés	Réserves de conversion	Auto contrôle	Total Groupe	Minoritaires	Capitaux propres consolidés
Situation au 1er janvier 2015	1 836	7 055	14 272	78 125	2 016	4 376	107 681	6 566	114 248
Résultat de la période			28 846				28 846	777	29 623
Variation de périmètre				2 311			2 311		2 311
Autre élément du résultat global							-	(2)	(2)
Resultat global	-	-	28 846	2 311	-	-	31 157	775	31 932
Affectation résultat 2014			(14 272)	14 272			-		-
Création d'actions nouvelles	8	412					420		420
Réserve indisponible							-		-
Autres éléments (*)						437	437		437
Variation % d'intérêt				533			533	(533)	-
Put minoritaire				(6 566)			(6 566)	(2 709)	(9 275)
Autres				341			341		341
Situation au 30 juin 2015	1 844	7 467	28 846	89 017	2 016	4 813	134 004	4 100	138 103
Situation au 1er janvier 2016	1 857	8 731	33 821	88 769	4 485	4 813	142 476	2 457	144 932
Résultat de la période			5 847				5 847	519	6 367
Variation de périmètre				132			132		132
Autre élément du résultat global					(3 172)		(3 172)	34	(3 139)
Resultat global	-	-	5 847	132	(3 172)	-	2 807	553	3 360
Affectation résultat 2015			(33 821)	33 821			-		-
Création d'actions nouvelles	3	250					252		252
Réserve indisponible							-		-
Autres éléments (*)							-		-
Païement en actions							-		-
Put minoritaire							-		-
Autres							-		-
Situation au 30 juin 2016	1 860	8 980	5 847	122 722	1 312	4 813	145 535	3 010	148 545

Dans les comptes consolidés, le poste d'actions propres inscrit en titres immobilisés dans les comptes sociaux est imputé sur les capitaux propres.

Le nombre de titres acquis au cours de l'exercice 2016 s'élève à zéro, et le nombre de titres cédés est de 0 (zéro). Au 30 juin 2016, le nombre d'actions propres est de 34 768 pour une valeur comptable de 122 milliers d'euros dans les comptes sociaux.

5. Etat du résultat global consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat de l'ensemble consolidé	6 367	29 623
<i>dont net part du groupe</i>	5 847	27 977
<i>dont activités cédées</i>	-	869
<i>dont minoritaires</i>	519	777
Variation des écarts de conversion	- 3 172	2 311
Total des éléments recyclables ultérieurement en résultat	- 3 172	2 311
Total des éléments non recyclables ultérieurement en résultat	-	-
Résultat global	3 194	31 934
<i>dont part du groupe</i>	2 675	30 290
<i>dont activités cédées</i>	-	869
<i>dont minoritaires</i>	519	775

Les principaux éléments du résultat global recyclé en capitaux propres correspondent aux écarts de conversion des états financiers des sociétés dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro. Les principaux effets de change proviennent des sociétés anglaises et américaines.

Il est à noter que le résultat au 30 juin 2015 intégrait un élément non récurrent relatif à la cession du sous groupe Smart Adserver (cf. §3.2.3. autres produits et charges opérationnels non courants).

6. Analyse du résultat par action

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	5 847	27 976
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	9 266	9 171
Résultat en euros par action	0,63	3,05
Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	5 847	27 976
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	9 266	9 171
Nombre d'actions théorique complémentaire (milliers)	436	557
Nombre moyen d'actions retenu pour la détermination du résultat dilué par action (milliers)	9 701	9 728
Résultat dilué par action	0,60	2,88

Notes annexes aux états financiers consolidés

résumés

Les états financiers consolidés du Groupe sont exprimés en milliers d'euros, monnaie de référence de la société mère, sauf indication contraire.

Le siège social de la SA aufeminin est situé au 8 rue Saint Fiacre 75002 Paris – France
RCS PARIS B 423780113

Le Groupe auFeminin est lui même intégré dans les comptes consolidés de la société Axel Springer AG
Axel Springer située au Strasse 65 – 10888 Berlin – Allemagne.

1. Le Groupe auFeminin

1.1. Faits significatifs et principaux éléments d'activité

Au premier semestre 2016, sur le marché français, le Groupe continue d'enregistrer des performances très satisfaisantes tandis qu'à l'international, le développement de My Little Paris, l'intégration de Livingly Média aux Etats-Unis et l'internalisation de la régie publicitaire en Italie ont été poursuivis avec succès. Cette croissance marquée de l'activité permet au groupe d'améliorer sa rentabilité opérationnelle ainsi que sa situation de trésorerie nette.

2. Base de préparation des comptes

2.1. Approbation des comptes

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 7 septembre 2016.

2.1.1. Référentiel IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2016 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 " Information financière intermédiaire ". Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 7 septembre 2016. S'agissant de comptes consolidés résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour des comptes consolidés annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les principes comptables appliqués sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015, décrits dans le Rapport Financier annuel déposé auprès de l'AMF le 29 avril 2016, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2016 et des comptes comparatifs au 30 juin 2015 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union européenne au 30 juin 2016 et qui sont d'application obligatoire au 30 juin 2016. Le Groupe n'a appliqué aucune norme par anticipation.

Ces normes sont disponibles sur le site Internet de l'Union Européenne à l'adresse : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

2.1.2. Principal indicateur de performance défini par le Groupe Aufeminin : EBITDA

A compter du 1^{er} janvier 2014, le Groupe a décidé d'intégrer un nouvel agrégat mesurant la performance récurrente de son activité au sein de son compte de résultat consolidé, l'EBITDA (Earning Before Interest Tax Depreciation and Amortization). Cet agrégat, indicateur clé dans le secteur où le groupe réalise son activité, est l'agrégat de performance utilisé par le Groupe lors de la communication au marché de sa performance et l'indicateur suivi en interne par la Direction du Groupe.

D'autre part, conformément aux recommandations de l'AMF, de l'ANC et la norme IAS 1, le Groupe, dans un objectif d'appréhension de sa performance annuelle et, compte tenu de son fort développement depuis plusieurs années notamment au travers d'acquisition de nouvelles sociétés, a décidé de reclasser en dessous de l'EBITDA dans le poste « autres produits et charges opérationnels », les éléments considérés comme très limités, inhabituels, anormaux dont les montants sont particulièrement significatifs. Dans ce contexte, le Groupe a décidé de reclasser les produits et les charges opérationnels suivant :

- Plus ou moins-values de cession d'actifs détenus
- Frais de cessions et coûts d'acquisitions des sociétés acquises
- Les coûts de restructuration (y compris les coûts d'intégration des sociétés acquises)
- Les dépréciations d'actifs corporels et incorporels y compris les dépréciations liées aux actifs acquis au sens d'IFRS 3R

Notes annexes aux comptes consolidés

- Les pertes sur créances opérationnelles relatives à des exercices antérieurs ainsi que les dotations nettes de reprises de provisions
- Les éléments de rémunérations exceptionnels liés aux variations de périmètre et assimilables à des éléments du prix. D'un point de vue économique, le Groupe appréhende ces différents éléments comme des compléments de prix et répondent à la définition de produits et charges non récurrents et/ou non normatifs.

L'EBITDA est donc la résultante du résultat opérationnel retraité des charges et produits opérationnels non récurrents (ie.normatifs), des charges d'amortissement et de dépréciation.

2.1.3. Résultante de l'EBITDA : le Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel contient, par conséquent, l'ensemble des produits et charges opérationnels comptabilisés sur la période comptable présentée.

2.2. Nouvelles normes et interprétations applicables en 2016

2.2.1. Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2016

Les normes, amendements et interprétation applicables à compter du 1^{er} janvier 2016 n'ont pas d'impact significatif sur le groupe.

2.2.2. Normes, interprétations et amendements non encore applicables au 30 juin 2016

Les textes publiés par l'IASB au 30 juin 2016 et non en vigueur dans l'Union européenne sont en cours d'analyse. Le processus de détermination par Aufeminin des impacts potentiels sur les comptes consolidés du groupe est en cours. Aufeminin n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés.

2.3. Utilisation d'estimations

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 comptables 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.

2.4. Effets de saisonnalité

La saisonnalité des activités du Groupe liées aux ventes d'espaces publicitaires est difficilement appréciable du fait de la croissance continue du chiffre d'affaires observée sur les précédents semestres ; d'une manière générale, l'activité la plus soutenue est constatée sur les mois de novembre et décembre. Le niveau d'activité le plus faible s'observe plutôt sur les mois de janvier / février et sur les mois d'été.

Les autres activités du Groupe sont généralement moins affectées par des effets de saisonnalité.

2.5. Périmètre de consolidation

2.5.1. Evolution du périmètre

Au 30 juin 2016, aucune variation de périmètre significative n'a eu lieu.

2.5.2. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2016 s'établit comme suit :

Sociétés	Adresse du siège social	% contrôle	Méthode de consolidation
auFeminin	8, rue Saint Fiacre - 75002 Paris	Société Mère	IG
alFemminile.com	Via Natale Battaglia,8 - 20127 Milan	100,00%	IG
enFemenino.com	Calle conde de Penalver 38, 4 planta - 28006 Madrid	99,99%	IG
auFeminin.com Productions	8, rue Saint Fiacre - 75002 Paris	100,00%	IG
Marmiton	8, rue Saint Fiacre - 75002 Paris	100,00%	IG
SmartAdServer Limited	110 New Cavendish Street London, W1W 6XR	100,00%	IG
soFeminine.co.uk	110 New Cavendish Street London, W1W 6XR	100,00%	IG
goFeminin.de	Axel Springer Strasse 65 - 10969 Berlin	100,00%	IG
Netmums Limited	CP House Otterspool Way Watford WD25 8HR	100,00%	IG
Vina Woman UK Limited	3rd Floor, River House 143 - 145 Farringdon Road EC1R 3AB London	30,00%	EQ
oFeminin.pl SP. Z O.O.	Ul. Domomaniewska 52 02-672 Varsovie	51,00%	IG
Etoile Casting SAS	8, rue Saint Fiacre - 75002 Paris	100,00%	IG
Benfemenino	na Alameda Jaù, n01177, 5º andar, Jardim Paulista , SAO PAULO	100,00%	IG
Les Rencontres aufeminin	8, rue Saint Fiacre - 75002 Paris	100,00%	IG
Wewomen	222 Broadway - NY 10038 New York	100,00%	IG
My Little Paris	13 boulevard de Rochechouard 75009 Paris	73,68%	IG
My Little Campus	13 boulevard de Rochechouard 75009 Paris	73,68%	IG
Merci Alfred	13 boulevard de Rochechouard 75009 Paris	100,00%	IG
Gambette box	13 boulevard de Rochechouard 75009 Paris	73,68%	IG
My Little Box KK	Eighteen Bill 101, -12-19, Minamiaoyama, Minato-ku,Tokyo, Japan	73,68%	IG
Livingly Média Inc	1209 Orange Street Wilmington, DE 19801 - USA	100,00%	IG

3. Notes aux comptes consolidés semestriels résumés

3.1. Principaux éléments relatifs à la situation financière consolidée

3.1.1. Principaux actifs non courants

3.1.1.1. Valeur des écarts d'acquisition

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2015 - net	Variation de périmètre (+)	Variation de périmètre (-)	Incidences des écarts de conversion	30 juin 2016 - net
Total	53 765	357	-	(1 307)	52 814

Au 30 juin 2016, le total des écarts d'acquisition s'élève à 52,8 m€. La variation s'explique principalement par la variation des cours des devises américaine et anglaises.

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

Au 30 juin 2016, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe.

3.1.1.2. Marques

La valeur des marques au 30 juin 2016 s'élève à 14,5 m€. La variation s'explique principalement par la variation des cours de la devise américaine.

<i>en milliers euros</i>	31 décembre 2015 - net	Variation de périmètre (+)	Variation de périmètre (-)	Incidences des écarts de conversion	30 juin 2016 - net
Total	14 781	-	-	(268)	14 513

3.1.1.3. Relations clients

La valeur nette des « relations clients » au 30 juin 2016 s'élève 12.1 m€. La variation s'explique principalement par la variation de la devise anglaise et de l'amortissement comptabilisé sur les 6 premiers mois de l'année.

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2015 - net	Variation de périmètre (+)	Variation de périmètre (-)	incidences des écarts de conversion	30 juin 2016 - net
Actifs à durée de vie identifiée	12 570	-	-	(520)	12 050
Total	12 570	-	-	(520)	12 050

Notes annexes aux comptes consolidés

3.1.1.4. Autres actifs non courants

La variation des autres actifs incorporels non courants correspond à l'activation des coûts relatifs au projet informatique conformément à IAS 38 pour un montant de plus d'1 million d'euros moins les effets d'amortissement de la période

3.1.2. Principaux actifs courants

3.1.2.1. Créances clients

Les créances clients dont le risque de non-recouvrement est probable, ont été dépréciées à 100% au 30 juin 2016. Néanmoins, le risque sur le poste « clients » reste faible compte tenu de la qualité du portefeuille du groupe et des procédures de revue en place.

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2015	30 juin 2016
Clients et comptes rattachés (net)	33 613	30 353
Total	33 613	30 353

3.1.3. Trésorerie nette

La trésorerie nette du Groupe Aufeminin s'élève à 69,1 millions d'euros au 30 juin 2016 et se décompose comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2015	30 juin 2016
Valeur mobilières de placement	1 537	1 256
Placement à court terme (1)	52 521	57 000
Disponibilités	9 154	10 882
Total	63 212	69 138

(1) placement rémunéré à l'Euribor 6 mois+ spread (auprès d'Axel Springer AG)

Les valeurs mobilières de placement sont composés principalement par des fonds commun de placement.

La variation de la trésorerie sur le 1er semestre est expliquée par le tableau de flux de trésorerie consolidé.

Notes annexes aux comptes consolidés

3.1.4. Capitaux propres consolidés

La variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016 a été détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres du groupe du présent rapport.

3.1.4.1. Capital social

Le capital social de la société, au 30 juin 2016 est de 1 861 499,80 euros, divisé en 9 307 499 actions d'un nominal de 0.20 euro chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

3.1.4.2. Instruments dillutifs

Des BSPCE, des stocks options et des actions gratuites ont été attribués à certains cadres dirigeants et salariés. Les stocks options attribuées et non encore exercés au 30 juin 2016 s'élève à 409 153, soit une dilution maximale de 4,46% du capital.

3.1.5. Passifs non courants

3.1.5.1. Provisions

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 174 milliers d'euros et en hausse de 27 milliers d'euros sur la période.

3.1.5.2. Impôts différés

La variation des impôts différés nets au 30 juin 2016 s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2015	Variation de périmètre (+)	Autres variations	30 juin 2016
Impôts différés actifs	184		277	461
Impôts différés passifs	(7 727)		127	(7 600)
Total	(7 543)	-	405	(7 138)

Les impôts différés passifs correspondent principalement à l'incidence de la reconnaissance des actifs incorporels à durée de vie définie dans le cadre des acquisitions au sens d'IFRS 3R.

Au 30 juin 2016, la variation s'explique principalement par la variation des cours de devises sur les actifs américains et anglais.

3.1.6. Passifs courants

<i>en milliers d'euros</i>	31 dec. 2015	30 juin 2016
Etablissements de crédit	2	1
Emprunts et dettes fi diverses	459	465
Avances et acomptes reçus	46	28
Fournisseurs	10 684	11 714
Dettes fiscales et sociales	12 284	12 787
Dettes sur immobilisations	4 895	5 034
Autres dettes	4 956	3 661
Produits constatés d'avance	2 408	1 527
Total	35 733	35 218

L'ensemble du passif courant est à moins d'un an. Les autres dettes comprennent un complément de prix à verser aux anciens actionnaires de Livingly Média Inc et aux actionnaires minoritaires de MyLittleParis

3.2. Principaux éléments relatifs au compte de résultat consolidé

3.2.1. Chiffres d'affaires

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	%
Publishing France	24 698	23 515	5%
Publishing international	26 570	18 601	43%
Chiffres d'affaires consolidé	51 268	42 116	22%

Sur le 1^{er} semestre 2016, le chiffre d'affaires du groupe aufeminin ressort à 51,3 M€, en progression de 22% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Sur le seul 2^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires s'inscrit à 27,4 M€ en hausse de +10%.

Sur le marché français, le groupe aufeminin continue d'enregistrer des performances très satisfaisantes dans un environnement qui reste difficile bien qu'en légère amélioration au T2 2016.

A l'international, l'activité reste toujours en très forte progression : +43% à 26,6M€ sur le semestre :

- aux Etats-Unis, le repositionnement stratégique de Livingly Media se traduit par une croissance toujours très marquée de son activité ;
- sur les autres marchés internationaux, les tendances du 1^{er} trimestre 2016 restent globalement inchangées avec le maintien des bonnes performances notamment en Italie et Japon.

Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires du secteur opérationnel « Publishing » se répartit géographiquement comme suit : 48 % en France, 28 % en Europe et 24 % sur le reste du monde.

A titre comparatif, au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires du Groupe se répartissait comme suit : 56 % en France, 32 % en Europe et 12 % sur le reste du monde.

Notes annexes aux comptes consolidés

Pour rappel, la croissance du chiffre d'affaires est aussi impactée par la prise en compte de 6 mois d'activité de la société Livingly Media en 2016 contre 4 mois en 2015, suite à l'acquisition datant du 1^{er} mars 2015.

Au 30 juin 2016, aucun client du groupe ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

3.2.2. Charges opérationnelles courantes

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Production stockée	(69)	40
Opérations d'échanges	(77)	(310)
Variation de stocks	303	(166)
Autres achats et charges externes	(25 141)	(17 696)
Impôts, taxes et versements assimilés	(405)	(397)
Charges de personnel	(13 443)	(14 098)
Charges opérationnelles courantes	(38 832)	(32 627)

L'augmentation de 6,2 millions d'euros des charges opérationnelles est liée à la croissance d'activité sur le 1^{er} semestre 2016 et par la prise en compte de 6 mois d'activité de la société Livingly Media en 2016 contre 4 mois en 2015, suite à l'acquisition datant du 1^{er} mars 2015.

3.2.3. Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Produit net / cession Smart Adserver	-	26 671
Coûts de transaction des sociétés acquises	-	(465)
Autres charges opérationnelles non courantes	(1 535)	(2 698)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 535)	23 509

Les autres produits et charges opérationnels non courants au 30 juin 2016 correspondent principalement aux éléments de rémunération exceptionnels liés aux variations de périmètre assimilables à des compléments de prix.

Pour rappel, le Groupe Aufeminin a cédé en avril 2015 le sous groupe Smart Adserver. Cette cession a généré en 2015, une plus value nette de cession de 26,7 millions d'euros.

3.2.4. Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2016 s'élève à -127 K€ contre 318 K€ au 30 juin 2015. La variation s'explique comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Intérêts des placements en BMTN et autres prêts	307	167
Produits financiers	348	465
Charges financières	(782)	(314)
Résultat financier	(127)	318

3.2.5. Impôts sur le résultat

Les SAS Marmiton ainsi que la SARL auFeminin Productions sont intégrées fiscalement dans le groupe d'intégration fiscale en France. Nous rappelons que la société auFeminin S.A. est la société « tête » de groupe du groupe d'intégration en France.

Les principaux composants de l'impôt sur le résultat sont au 30 juin 2016 sont les suivants :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Impôts exigibles	(3 308)	(4 123)
Impôts différés	258	1 184
Impôts sur le résultat	(3 051)	(2 939)

Le taux d'impôt utilisé est de 33,33% + 3,3 % de contribution sociale.

4. Information sectorielle

La Direction d'AuFeminin analyse et mesure la performance de l'activité dans des différents métiers. Cette analyse par métier permet de suivre et de gérer les ressources et la production de services opérées au cours de l'exercice au sein des différentes sociétés ou sous-groupe de sociétés (unités génératrices de trésorerie) composant chaque segment opérationnel permettant de déployer des compétences et des savoir-faire homogènes.

D'autre part, l'analyse par métier permet un suivi de la performance de chaque unité composant chaque secteur plus pertinent tant au niveau du développement commercial que sur le plan opérationnel et financier.

Le suivi du développement commercial par métier permet à la Direction de se focaliser sur l'évolution des marchés sur lesquels le Groupe opère. Ce suivi vise également à coordonner l'offre de service dans les pays du fait de leur forte interaction et déployer des offres proposées sur un territoire dans tous les territoires où le Groupe opère ses activités.

D'un point de vue opérationnel et financier, la gestion de la trésorerie et des fonctions supports, des politiques d'investissements et de financement opérationnel ainsi que la politique d'acquisition sont décidées et mise en œuvre par métier.

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition attribuables, les immobilisations incorporelles et corporelles, ainsi que les actifs courants utilisés dans les activités opérationnelles du secteur. Ils n'incluent pas les impôts différés actifs, les autres participations ainsi que les créances et autres actifs financiers non courants. Ces actifs sont regroupés dans la ligne « actifs non alloués ».

Les passifs sectoriels sont les passifs résultant des activités d'un secteur, qui sont directement attribuables à ce secteur ou qui peuvent raisonnablement lui être affectés. Ils comprennent les passifs courants et non courants à l'exception des dettes financières et des impôts différés passifs. Ces passifs sont regroupés dans la ligne « passifs non alloués ».

Ainsi, le Groupe présente une information sectorielle par métier.

Jusqu'au 31 décembre 2014, le Groupe était constitué de deux métiers principaux le « Publishing » et l'« Adserving » définis comme ci-dessous :

- Le « Publishing » qui correspond à la monétisation des différentes communautés attachées aux différentes marques du groupe au travers de la vente d'espaces publicitaires, d'acquisition de contenus payant sur différents supports....
- L'« Adserving » qui correspond aux prestations technologiques de gestion de la publicité

Depuis l'exercice 2015, compte tenu de la cession du secteur opérationnel « Adserving » représenté par le sous-groupe Smart, le groupe AuFeminin n'est plus constitué que d'un secteur opérationnel ou métier, le « Publishing ».

5. Autres informations

5.1. Engagements hors bilan et assimilés

5.1.1. Engagements donnés au 30 juin 2016

Nature des engagements donnés (en milliers d'euros)	31 dec 2015	30 juin 2016	Dont < 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Contrats de location simple (loyers et charges locatives à venir)	3 564	3 036	1 203	1 777	56
Contrats de location lognue durée (loyers à venir)	20	17	6	11	0
Total	3 584	3 053	1 209	1 788	56

5.1.2. Engagements reçus au 30 juin 2016

Nature des engagements reçus (en milliers d'euros)	31 dec 2015	30 juin 2016	Dont < 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Sous location	193	100	100	-	-
Total	193	100	100	-	-

5.1.3. Autres engagements reçus

Possibilité de substitution du groupe Aufeminin par son actionnaire majoritaire concernant le rachat des parts des actionnaires minoritaires du groupe MLP représentant 25% du capital. Cet engagement est valable jusqu'en 2017.

5.2. Parties liées

Conformément à la norme « IAS 24, Parties liées », les transactions avec les parties liées, principalement avec l'actionnaire majoritaire, le Groupe Axel Springer, sont les suivantes :

En milliers d'euros	Positions réciproques avec les parties liées au 30 juin 2016	Positions réciproques avec les parties liées au 31 décembre 2015
ACTIF	59 703	57 194
Créances clients et comptes rattachés	2 704	4 527
Autres créances	-	146
Trésorerie	57 000	52 521
PASSIF	125	215
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	125	215
Autres dettes	-	-
CHARGES	(636)	(2 017)
Autres achats et charges externes	(636)	(1 995)
Charges financières	-	(22)
PRODUITS	1 815	3 482
Chiffre d'affaires	1 601	2 940
Autres produits	-	236
Produits financiers	215	306

5.3. Evénements post-clôture

Néant

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Aufeminin, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les 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, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenues 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Notes annexes aux comptes consolidés

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 9 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

ERNST & YOUNG et Autres

Jean Paul Seguret

Valérie Desclève

Rapport d'activité du groupe pour le 1^{er} semestre 2016

- Activité du groupe aufeminin

Sur le S1 2016, le chiffre d'affaires du groupe aufeminin ressort à 51,3 M€, en progression de 22% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent incluant l'effet de périmètre de Livingly Media acquis au 1^{er} mars 2015.

Sur le marché français, le groupe aufeminin continue d'enregistrer des performances très satisfaisantes dans un environnement qui reste difficile bien qu'en légère amélioration au T2 2016.

A l'international, l'activité reste toujours en très forte progression : +43% à 26,6 M€ sur le semestre :

- aux Etats-Unis, le repositionnement stratégique de Livingly Media se traduit par une croissance toujours très marquée de son activité ;
- sur les autres marchés internationaux, les tendances du T1 restent globalement inchangées avec le maintien des bonnes performances notamment en Italie et au Japon.

L'augmentation de 19%, +6,2 M€ à 39 M€ des charges opérationnelles est liée à la croissance d'activité, aux investissements réalisés sur le premier semestre et à la prise en compte sur 6 mois de Livingly Media en 2016 contre 4 mois en 2015, suite à son acquisition au 1^{er} mars 2015.

Par conséquent, le groupe aufeminin enregistre une forte progression de sa rentabilité avec un EBITDA en hausse de 31% à 12,4 M€, contre 9,5 M€ au premier semestre 2015. La marge d'EBITDA ressort à 24,3%, en augmentation de plus de 170 points de base par rapport au 1^{er} semestre 2015.

Le résultat opérationnel s'inscrit à 9,5 M€ vs. 31,3 M€ au S1 2015, ce dernier tenant compte 26,7M€ de produits opérationnels non courants liés à la cession de Smart AdServer. Après, notamment, une charge d'impôt de 3,0 M€, le résultat consolidé du Groupe s'établit à 6,4 M€ et le résultat net part du Groupe ressort à 5,9 M€.

Sur la base de ces résultats et d'un BFR en diminution à 0,3 M€, le flux de trésorerie de l'activité opérationnelle ressort à 8,4 M€, vs. 4,9 M€ au premier semestre 2015. Compte tenu, notamment, d'investissements corporels et incorporels pour 1,6M€, le flux de trésorerie net s'inscrit à 5,9 M€. Ainsi, la trésorerie nette s'établit à 69 M€ à fin juin 2016, une progression de 8,2 M€ par rapport à fin juin 2015 et de 5,9 M€ par rapport à fin décembre 2015.

- Faits marquants de l'exercice

Au premier semestre 2016, sur le marché français, le Groupe continue d'enregistrer des performances très satisfaisantes tandis qu'à l'international, le développement de My Little Paris, l'intégration de Livingly Média aux Etats-Unis et l'internalisation de la régie publicitaire en Italie ont été poursuivis avec succès. Cette

Notes annexes aux comptes consolidés

croissance marquée de l'activité permet au groupe d'améliorer sa rentabilité opérationnelle ainsi que sa situation de trésorerie nette.

En dépit de l'instabilité de la conjoncture en France et en Europe, le Groupe aufeminin a bien réussi cette première étape de transformation de son business model qui lui permettra de maintenir en 2016 un niveau de rentabilité élevé.

- Présentation des comptes consolidés semestriels résumés.

Les états financiers semestriels consolidés résumés d'aufeminin et de ses filiales sont établis conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation IFRS adoptés par l'Union européenne à la date de clôture.

Toute nouvelle publication au deuxième semestre 2016 de règlements européens et d'interprétations officielles dont l'application serait rétrospective pourrait amener des modifications aux états financiers.

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.

Une activité « publishing » en croissance

aufeminin réalise une bonne performance au premier semestre, avec un chiffre d'affaires en croissance de 22 %, à 52 m€.

A l'international, le groupe a poursuivi l'intégration de son acquisition récente aux Etats- Unis, Livingly Media, et également l'internalisation des équipes commerciales en Italie.

Des résultats impactés par les changements de périmètre

Par conséquent, L'EBITDA s'élève à 12,4 m€, contre 9,5 m€ au premier semestre 2015.

Le résultat opérationnel s'inscrit à 9,7 m€.

Après une charge d'impôt de 3,0 m€, le résultat consolidé du Groupe s'établit à 6,5 M€.

Le résultat net part du groupe est de 6,0 M€.

- Evolution prévisible

La conjoncture économique très instable et son influence directe sur l'évolution du marché publicitaire constituent le principal facteur d'incertitude pour les six mois restants de l'exercice. Les risques figurant dans le document de référence restent inchangés. Malgré ces risques et incertitudes, aufeminin se donne comme objectif de maintenir une rentabilité élevée sur l'exercice 2016.

Notes annexes aux comptes consolidés

- Résultats de la société mère

Le chiffre d'affaires de la société mère s'élève à 7 665 k€, son résultat d'exploitation est de + 1 078 k€ et son résultat net ressort à + 354 k€.

- Marché du titre

L'action aufeminin a évolué entre un plus haut de 27,55 € (le 31/05/2016) et un plus bas de 19,71 € (le 12/02/2016) au premier semestre 2016. Le volume de titres échangés a évolué entre un plus haut de 27 981 titres échangés (le 25/01/2016) et un plus bas de 47 titres échangés (le 06/05/2016) au premier semestre 2016.

- Actions propres

Le nombre de titres acquis au premier semestre 2016 s'élève à 0 et le nombre de titres cédés est de 0. Au 30 juin 2016, le nombre d'actions propres est de 34.768 pour une valeur d'achat de 122 K€ dans les comptes sociaux en titres immobilisés. Ces actions propres sont imputées sur les capitaux propres dans les comptes consolidés (cf. annexes).

- Rémunération des dirigeants

Au cours du premier semestre 2016, les rémunérations brutes totales et les avantages en nature versés au Président du Conseil d'Administration et aux deux Directeurs Généraux délégués sont de 0 Euros de la part des sociétés contrôlées, et sont de 937 milliers d'euros de la part de la société mère au titre de leurs fonctions opérationnelles dans la société. Les rémunérations totales et avantages de toute nature versés aux autres administrateurs sont de 0 Euros.

- Facteurs de risques et litiges

A la connaissance de la société et du groupe, aucun facteur de risque ou litige pris individuellement pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du groupe n'a été recensé.

- Parties liées

Les facturations de la société aufeminin à ses filiales sont constituées essentiellement de prestations de service. Ces transactions sont intégralement éliminées dans les comptes consolidés. Il n'y a pas eu d'évolutions significatives concernant les parties liées depuis la publication du rapport financier annuel d'aufeminin le 30 avril 2016.

- Evènements post clôture

Néant

- Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Marie-Laure Sauty de Chalon
Président Directeur Général