

AUFEMININ.COM

COMPTES CONSOLIDES

AU 30/06/2010

AUFEMININ.COM

Société anonyme au capital de 1 795 880,40 euros
Siège social : 78, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris
423 780 113 R.C.S. Paris

I - BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010 (en K€)

ACTIF	Au 30/06/10	Au 31/12/09
	Normes IFRS	Normes IFRS
	(Non audité)	
Ecart d'acquisition	9 192	9 192
Fonds de commerce	113	113
Logiciels, licences et marques	3 638	3 773
Immobilisations incorporelles	12 943	13 078
Installations, matériel et outillage	52	31
Mobilier, mat. bureau et informatique	1 260	900
Immobilisations en cours	1	
Immobilisations corporelles	1 312	930
Participation par mise en équivalence	170	178
Dépôts et cautionnements	65	120
Actifs financiers	235	298
Actifs d'impôt différé	286	226
TOTAL ACTIF NON COURANT	14 776	14 532
Marchandises	0	0
Avances, acomptes sur commandes	77	41
Clients et comptes rattachés	18 805	17 557
Autres créances	1 032	1 779
Capital souscrit et appelé non versé	0	0
Charges constatées d'avance	260	154
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 137	21 233
TOTAL ACTIF COURANT	47 311	40 764
TOTAL DE L'ACTIF	62 087	55 296

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

Passif

	Au 30/06/10 Normes IFRS (Non audité)	Au 31/12/09 Normes IFRS
Capital social	1 796	1 796
Prime d'émission	4 396	4 396
Réserves et report à nouveau	33 627	27 677
Actions propres	4 588	4 634
Résultat net part du groupe	4 867	5 647
Capitaux propres groupe	49 273	44 150
Intérêts hors-groupe	11	6
Ecart de conversion hors groupe	1	0
Résultat hors-groupe	-51	-49
Intérêts minoritaires	-39	-43
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	49 234	44 107
Provisions	181	117
Impôts différés passifs	346	414
Passif non courant	527	530
Dettes financières à court terme	1	1
Emprunts et dettes financières diverses	3	3
Avances et acomptes reçus sur commandes	134	128
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 593	3 531
Dettes fiscales et sociales	6 872	5 467
Dettes sur immobilisations	42	130
Autres dettes	18	9
Produits constatés d'avance	662	1 389
Passif courant	12 326	10 659
TOTAL DU PASSIF	62 087	55 296

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

II - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en K€)

Rubriques	30/06/10 Normes IFRS 6 mois (Non audité)	30/06/09 Normes IFRS 6 mois (Non audité)
Ventes d'espaces publicitaires	14 908	10 514
Opérations d'échanges	246	119
Autres services	4 038	2 943
Produits des activités ordinaires	19 191	13 576
Autres produits opérationnels	8	5
Variation stock marchandises	0	0
Opérations d'échanges	-246	-119
Autres achats et charges externes	-4 090	-3 324
Impôts, taxes et versements assimilés	-295	-287
Charges de personnel	-6 488	-5 099
Dotations amortissements immobilisations	-606	-574
Dotations et reprises de provisions, transfert de charge	-154	-193
Autres charges opérationnelles	-27	-1
RESULTAT OPERATIONNEL	7 293	3 985
Produits financiers	104	104
Charges financières	-5	-11
RESULTAT FINANCIER	98	92
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	7 391	4 077
Impôt sur les bénéfices (Charge) / Produit d'impôts différés	-2 600 35	-1 276 -167
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	4 827	2 634
Résultat des sociétés mise en équivalence	-10	-10
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	4 816	2 624
RESULTAT NET PART DU GROUPE	4 867	2 624
RESULTAT NET HORS GROUPE	-51	0
Résultat par action	0,54	0,29
Résultat dilué par action	0,52	0,28

L'annexe fait partie intégrante des comptes

III – RESULTAT GLOBAL

Rubriques	30/06/10	30/06/09
	Normes IFRS	Normes IFRS
	6 mois	6 mois
	(Non audité)	(Non audité)
Résultat net des sociétés intégrées	4 827	2 634
Résultat des sociétés mises en équivalence	-10	-10
Autres composantes du résultat		
- Variation de l'écart de conversion	15	-17
Opérations sur actions propres	-46	
Etat du résultat global	4 785	2 607
<i>Attribué aux:</i>		
<i>Actionnaires</i>	<i>4 785</i>	<i>2 607</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

IV - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en K€)

Note		
Rubriques	30/06/10	30/06/09
	Normes IFRS	Normes IFRS
	6 mois	6 mois
	(Non audité)	(Non audité)
Résultat net consolidé	4 816	2 624
Eléments non liés à l'activité	-98	-92
Amortissements et provisions et plus ou moins values de cession (2)	670	636
Variation des impôts différés	-35	167
Plus-values de cession, nettes d'impôt	0	0
Résultat sociétés mises en équivalence	10	10
Résultat lié aux paiements en actions	287	273
Marge brute d'autofinancement	5 651	3 618
(Aug) dim des créances clients	-1 247	-1 404
(Aug) dim des autres créances d'exploitation	606	608
Aug (dim) des dettes fournisseurs	1 062	-212
Aug (dim) des dettes fiscales et sociales	1 313	558
Aug (dim) des autres dettes d'exploitation	-712	420
Variation du besoin en fonds de roulement	1 023	-30
FLUX DE TRESORERIE DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	6 674	3 588
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-857	-358
Dépôts reçus / versés	55	-10
Acquisition d'autres immobilisations financières	0	0
Acquisition de titres consolidés (1)	0	-200
Position de trésorerie des sociétés acquises	0	0
Aug (dim) des dettes sur sociétés acquises	0	0
Aug (dim) des dettes fournisseurs d'immobilisations	-88	-45
Cession d'actif	0	0
Plus/Moins value nette de cession des actions d'autocontrôle	-46	0
Investissements non financiers	-936	-613
Intérêts / produits financiers	98	92
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENTS	-838	-521
Augmentations ou diminution de capital en numéraire	54	23
Remboursement des dettes financières / Dépôt reçu	0	5
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	53	27
Incidence de variation des cours de devises	14	7
FLUX DE TRESORERIE	5 904	3 101
Trésorerie d'ouverture (3)	21 233	15 821
Trésorerie de clôture (3)	27 137	18 923
Ecart	5 904	3 101

(1) L'acquisition de Wina Woman s'est faite pour 200 K€ par paiement en numéraire

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

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

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

V – CAPITAUX PROPRES DU GROUPE

	Capital	Primes	Résultat de l'exercice	Réserves et Report à nouveau	Ecart de conversion	Titres en autocontrôle	Total Groupe	Minoritaire	Totaux capitaux propres
Situation au 1er janvier 2009	1 793	4 304	6 442	20 780		4 634	37 953		37 953
Autres					-17		-17		-17
Résultat de la période			2 624				2 624		2 624
Autre élément du résultat global							0		0
Resultat global	0	0	2 624	0	-17	0	2 607	0	2 607
Affectation résultat 2008			-6 442	6 442			0		0
Acquisition / cession actions propres							0		0
Création d'actions nouvelles	2	34		-13			23		23
Réserve indisponible							0		0
Païement en actions				273			273		273
Situation au 30 juin 2009	1 794	4 339	2 624	27 482	-17	4 634	40 856	0	40 856
							0		0
Situation au 1er janvier 2010	1 796	4 396	5 647	27 677	0	4 634	44 150	-43	44 107
Résultat de la période			4 867				4 867	-51	4 816
Autre élément du résultat global					15	-46	-31		-31
Resultat global	0	0	4 867	0	15	-46	4 836	-51	4 785
Affectation résultat 2009			-5 647	5 647			0		0
Création d'actions nouvelles							0		0
Réserve indisponible							0		0
Païement en actions				287			287		287
Autres								55	55
Situation au 30 juin 2010	1 796	4 396	4 867	33 612	15	4 588	49 273	-39	49 234

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 2010 s'élève à 0 et le nombre de titres cédés est de 32 000. Au 30 juin 2010, le nombre d'actions propres est de 52.768 pour une valeur comptable de 184 K€ dans les comptes sociaux.

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

VI - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Déclaration de conformité et bases de préparation

Les comptes du Groupe auFeminin.com au 30 juin 2010 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté par l'Union européenne (règlement 1606/2002 du 19 juillet 2002).

Ils intègrent les comptes d'auFeminin.com et de ses filiales.

Ils sont présentés en milliers d'euros.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans le cadre de la préparation des comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2010 sont appliqués en conformité avec la norme IAS 34.

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2009, décrits dans le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2010, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

Textes publiés par l'IASB et endossés par l'Union Européenne, d'application obligatoire au 30 juin 2010:

*IFRS 3R- Regroupements d'entreprises, à partir du 1er janvier 2010

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'une acquisition est mesuré comme la somme de la contrepartie transférée, mesurée à la juste valeur le jour de l'acquisition, et le montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise. Pour chaque regroupement d'entreprise, l'acquéreur doit décider de la manière de mesurer la fraction non acquise de la cible, soit à sa juste valeur soit au montant de sa quote-part de situation nette réévaluée. Les frais d'acquisition supportés sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle les services correspondants sont reçus.

Lorsque le Groupe acquiert une entreprise, il évalue les actifs et passifs de l'entité acquise à leur juste valeur - sauf exceptions. Lorsque le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, l'investissement détenu par l'acquéreur antérieurement à la prise de contrôle est mesuré à sa juste valeur à la date d'acquisition et la différence avec sa valeur comptable antérieure est reconnue en résultat en application d'IFRS 3R.

Les ajustements de prix sont reconnus à leur 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. Si l'ajustement est comptabilisé en capitaux propres, il ne sera pas réévalué.

*Amendements d'IAS 27 - Etats financiers individuels et consolidés

*Améliorations 2008- Amendement IFRS 5

*Améliorations 2009- Amendement IFRS 2, IAS 38 et IFRIC 9

*IFRIC 17 - distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires

*Amendements IAS 39 - Elements éligibles à la couverture

*Améliorations 2009 - Autres

* Amendements IFRS 2- Transactions intragroupe réglées en trésorerie.

*IFRIC 12 -Accords de concessions de services

*IFRIC 15 - contrats de constructions de biens immobiliers

*IFRIC 16 - couverture d un investissement net

L'adoption de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2010.

Ces principes ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes, obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009, mais qui

n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2009 est sans incidence sur les comptes du Groupe :

- IFRIC 15 - Accords de construction de biens immobiliers

le référentiel utilisé est disponible sur le site de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission

Textes non encore endossés par l'Union Européenne:

* improvement to IFRSs (May 2010)

*IFRIC 19 - Extinguishing liabilities with Equity Instruments

Le processus de détermination par AuFeminin.com des impacts potentiels sur les comptes consolidés du groupe est en cours. AuFeminin.com n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés.

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.

1. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Au 1^{er} semestre 2010 :

- Développement international de SmartAdserver.
- Nomination de Madame Marie-Laure Sauty de Chalon le 1^{er} juin 2010 en tant que Président du Conseil d'administration et Directeur général en remplacement de Monsieur Bertrand Stephann démissionnaire.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 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 ; et
- les actifs détenus essentiellement en vue d'être négociés.

Tous les autres actifs sont non courants.

Les actifs financiers comprennent :

- des actifs financiers non courants : des actifs financiers courants incluant des instruments financiers dérivés court terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (valeurs mobilières de placement)

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 survenue, à savoir :

- les dépréciations d'écarts d'acquisition et d'immobilisations constatées dans le cadre des tests de dépréciation selon IAS 36,
- les charges de restructuration ou liées à des mesures d'adaptation des effectifs de montants significatifs, concernant des événements ou des décisions d'envergure,
- les plus-values ou moins-values de cessions,

- les charges et produits qui résulteraient d'un litige d'un montant significatif, d'opérations de déploiement ou de capital majeures (frais d'intégration d'une nouvelle activité...)

2.2 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 d'AuFeminin.com.

Les soldes bilantiels, 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.

Intérêts minoritaires : Si les capitaux propres de fin de période d'une société consolidée sont négatifs, la part des intérêts minoritaires dans ces capitaux propres est prise en charge par le groupe, sauf si les tiers ont une obligation expresse de combler leur quote-part de pertes. Si ces sociétés redeviennent bénéficiaires, la part du groupe dans leur résultat est prise en compte par l'actionnaire majoritaire à hauteur des pertes comptabilisées antérieurement.

2.3 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 transfert aux clients des risques et avantages inhérents à la propriété a eu lieu ou que le service a été rendu.

Le chiffre d'affaires de la société se compose des éléments suivants :

(i) Les contrats de vente ou d'échange d'espace publicitaire :

- Pour les contrats de vente terminés à la clôture :
Ces contrats prévoient la diffusion de bannières publicitaires sur un ou plusieurs sites, sur une période déterminée. La valeur des contrats dépend du nombre de pages vues demandé par l'annonceur. Le chiffre d'affaires reconnu dans le compte de résultat correspond :
 - soit à la valeur du contrat lorsque le nombre de pages vues prévu au contrat est atteint ;
 - soit à la valeur des pages vues lorsque le nombre de pages vues convenu entre les deux parties n'est pas atteint.
- Pour les contrats de vente en cours à la clôture :
 - soit à la valeur du contrat prorata temporis lorsque le nombre de pages vues prévu au contrat pour la période considérée est atteint ou supérieur ;
 - soit à la valeur des pages vues lorsque le nombre de pages vues convenu entre les parties n'est pas atteint.
- Les opérations d'échanges ne sont reconnues, conformément à SIC 31, que si les deux prestations échangées ne sont pas considérées comme similaires au sens de la norme (c'est-à-dire notamment format, nombre, CPM et durée identiques et site de même nature) à hauteur et dans la limite de transactions monétaires similaires. Enfin le revenu des opérations d'échange qui respectent ces deux conditions est reconnu selon le même principe que les contrats de vente mentionnés ci dessus.

(ii) Les contrats de marketing direct : le chiffre d'affaires est reconnu lors de l'envoi d'informations promotionnelles aux internautes référencés dans la base de données d'auFeminin.com.

(iii) les autres services, dont les services payants (Audiotel,...), le shopping et les prestations vendues au titre du logiciel SmartAdServer (technologie de gestion de publicité).

Le chiffre d'affaire SmartAdServer, facturé aux clients à la valeur du CPM (coût pour mille) est reconnu d'après l'utilisation du logiciel par le client (nombre d'impressions publicitaires délivrées au cours d'un mois donné).

2.4 Information sectorielle :

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 différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs.

Le premier et seul niveau d'information sectorielle du Groupe est le « secteur d'activité ».

En effet, et à l'exception de la technologie de gestion de la publicité, l'activité des sites étrangers étant non significative au regard du groupe (inférieure à 15% du chiffre d'affaires consolidé), la présentation par zone géographique n'est pas pertinente à ce jour.

L'organisation par activité du groupe est la suivante :

- Ventes de publicité et autres services;
- Technologie de gestion de publicité

Cette répartition répond aux critères d'IFRS8, les risques et rentabilités étant différents selon les secteurs précités.

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 ».

La note 4 présente, pour chaque secteur d'activité, des informations sur les produits et les résultats ainsi que certaines informations relatives aux actifs et aux passifs et aux investissements.

2.5 Immobilisations incorporelles :

Écarts d'acquisition (IAS 36, 38 et IFRS 3R). - Lors d'une acquisition, les actifs, les passifs et les passifs éventuels de la filiale sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'acquisition, sauf exceptions. Les ajustements de prix sont reconnus à leur 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. Si l'ajustement est comptabilisé en capitaux propres, il ne sera pas réévalué.

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. Au 30 juin, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les immobilisations incorporelles.

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

Les marques acquises sont traitées comme des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie du fait de leur notoriété. Elles sont donc non amorties et soumises systématiquement à des tests de dépréciation annuels, ainsi que ponctuels en cas d'évolution défavorable de certains indicateurs.

Les brevets et les logiciels acquis sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée. Les logiciels acquis sont amortis sur une période 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.

2.6 Ecart d'acquisition (9 192 K€)

AuFeminin.com a conclu un accord concernant l'acquisition des actifs d'Onmeda (portail santé d'Onvista AG) au travers de sa filiale allemande goFeminin pour un montant de 5 569 K€ le 1^{er} juillet 2008.

La valorisation de l'écart d'acquisition, constaté suite à l'acquisition des actifs d'Onmeda, se décompose comme suit :

Total prix d'acquisition	5 569
Marque	1 675
Immobilisations incorporelles et corporelles	1 895

Ecart d'acquisition	1 999
----------------------------	--------------

Un montant de 1 675 K€ a été alloué à la marque Onmeda. Etant donné la volonté du groupe de conserver cette marque pour une période indéfinie, elle est considérée comme actif incorporel à durée de vie indéfinie, et ne fait pas l'objet d'amortissement.

AuFeminin.com a acquis 100% des titres de la société Marmiton S.A.S. le 15 décembre 2006. Marmiton est le 1^{er} site francophone de gastronomie. Créé il y a 7 ans, ce site bénéficie d'une large audience. Cette acquisition permet de bénéficier du savoir-faire des équipes sur le développement de sites thématiques et communautaires.

La valorisation de l'écart d'acquisition, constaté suite à l'acquisition de Marmiton, se décompose comme suit :

Total prix d'acquisition	7 591
Situation nette au 31/12/2006	262
Activation des reports déficitaires	1
Situation nette réévaluée	263
Marque	520
Impôt différé sur allocation de la marque	179

Ecart d'acquisition	6 987
----------------------------	--------------

Un montant de 520 K€ a été alloué à la marque Marmiton. Etant donné la volonté du groupe de conserver cette marque pour une période indéfinie, elle est considérée comme actif incorporel à durée de vie indéfinie, et ne fait pas l'objet d'amortissement. Un impôt différé de 179 K€ a été reconnu sur cette allocation.

Ce poste comprend également l'écart d'acquisition relatif à l'acquisition de la société Tiboo le 1^{er} février 2007. Le prix d'achat total de cette société s'élève à 220 K€, pour une situation nette de 14 K€, soit un écart d'acquisition de 206 K€.

Cette acquisition permet à auFeminin.com d'étendre son offre sur l'univers des jeunes mamans.

2.7 Trésorerie et équivalent de trésorerie (27 137 K€)

<u>Éléments</u>	<u>Montant</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Montant</u> <u>30/06/2010</u>
Valeurs mobilières de placement	6 035	6 329
Placement court terme (1)	13 021	18 596
Disponibilités	2 178	2 212
TOTAL	21 233	27 137

(1) Placement rémunéré à l'EURIBOR 6 mois auprès d'Axel Springer AG lors de la transmission des fonds

2.8 Parties liées

Les facturations de la société auFeminin.com 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 document de référence d'auFeminin.com, le 30 avril 2010.

2.9 Engagements donnés et reçus :

Nature des engagements donnés	Montant 31/12/09	Montant 30/06/10	Dont < 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Contrats de location simple (loyers et charges locatives à venir)	1 124	1 061	553	507	
Contrats de location longue durée (loyers à venir)	8	6	5	1	
TOTAL	1 133	1 067	558	508	0

Engagements reçus : néant

3. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE :

Premier éditeur de sites féminins dans le monde, auFeminin.com affiche une croissance régulière et soutenue de son audience. A la fin du mois de mai 2010, le groupe enregistre 36,5 millions de visiteurs uniques¹ dans le monde. L'audience du groupe est en progression de 33%² sur un an.

Les ventes publicitaires du groupe ont progressé de près de 42 %. En France, les ventes ont été en hausse de 44 % par rapport au premier semestre 2009, les ventes internationales ont augmentées de 35%.

Les ventes du logiciel Smart Adserver ont maintenu un rythme de croissance rapide de +45 %.

¹ Source : comScore, mai 2010, méthodologie UDM adoptée par auFeminin en mai 2010 (UDM : Unified Digital Measurement)

² Source : comScore, méthodologie Panel, comparable entre 2009 et 2010 ; l'audience du groupe s'élève à 25,7 millions de visiteurs uniques en mai 2009 et à 34.2 millions de visiteurs uniques en mai 2010, soit une croissance annuelle de 33%.

³Source : Nielsen NetRatings, mai 2010

4. INFORMATION SECTORIELLE

COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL (en K€)

Rubriques	30/06/10	30/06/10	30/06/10	30/06/10
	Ventes de publicité et autres services	Technologie de gestion de publicité	Opérations intra-groupe	TOTAL
	6 mois	6 mois	6 mois	6 mois
Produits	15 377	3 821	-6	19 191
Autres produits opérationnels	50	224	-265	8
Opérations d'échanges	-246	0		-246
Autres achats et charges externes	-3 489	-873	271	-4 090
Impôts, taxes et versements assimilés	-253	-42		-295
Salaires et charges sociales	-5 284	-1 204		-6 488
Dotations amortissements immobilisations	-348	-258		-606
Dotations et reprises de provisions	-114	-40		-154
Autres charges opérationnelles	-27	0		-27
RESULTAT OPERATIONNEL	5 666	1 628	0	7 293
RESULTAT NET	3 763	1 104		4 867

COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL (en K€)

Rubriques	30/06/09	30/06/09	30/06/09	30/06/09
	Ventes de publicité et autres services	Technologie de gestion de publicité	Opérations intra-groupe	TOTAL
	6 mois	6 mois	6 mois	6 mois
Produits	10 948	2 634	-6	13 576
Autres produits opérationnels	379	157	-531	5
Opérations d'échanges	-119	0		-119
Autres achats et charges externes	-2 909	-799	384	-3 324
Impôts, taxes et versements assimilés	-258	-29		-287
Salaires et charges sociales	-4 302	-797		-5 099
Dotations amortissements immobilisations	-374	-200		-574
Dotations et reprises de provisions	-74	-119		-193
Autres charges opérationnelles	-154	0	153	-1
RESULTAT OPERATIONNEL	3 138	847	0	3 985
RESULTAT NET	2 029	595		2 624

	Ventes de publicité et autres services	Technologie de gestion de publicité	Comptes courants inter- secteurs	TOTAL
Bilan (milliers d'euros) au 30.06.2010				
Actifs sectoriels	53 974	8 570	-458	62 087
dont immobilisations incorporelles et corporelles		930		930
Actifs non alloués				0
Total des actifs consolidés	53 974	8 570	-458	62 087
Passifs sectoriels	53 974	8 570	-458	62 087
Passifs non alloués				0
Total des passifs consolidés	53 974	8 570	-458	62 087
Autres informations				
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	380	474		854
Effectifs moyen	156	24		180

	Ventes de publicité et autres services	Technologie de gestion de publicité	Comptes courants inter- secteurs	TOTAL
Bilan (milliers d'euros) au 30.06.2009				
Actifs sectoriels	44 772	6 096	-356	50 512
dont immobilisations incorporelles et corporelles		656		656
Actifs non alloués				0
Total des actifs consolidés	44 772	6 096	-356	50 512
Passifs sectoriels	44 772	6 096	-356	50 512
Passifs non alloués				0
Total des passifs consolidés	44 772	6 096	-356	50 512
Autres informations				
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	357	225		582
Effectifs moyen	108	17		125

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu postérieurement au 30 juin 2010.

6 – RAPPORT D'ACTIVITE DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2010

- Activité du groupe auFeminin.com.

Premier éditeur de sites féminins dans le monde, auFeminin.com affiche une croissance régulière et soutenue de son audience. A la fin du mois de mai 2010, le groupe enregistre 36,5 millions de visiteurs uniques³ dans le monde. L'audience du groupe est en progression de 33%⁴ sur un an.

Les ventes publicitaires du groupe ont progressé de près de 42 %. En France, les ventes ont été en hausse de 44 % par rapport au premier semestre 2009, les ventes internationales ont augmenté de 35%.

Les ventes du logiciel SmartAdServer ont maintenu un rythme de croissance rapide de +45 %.

- Présentation des comptes consolidés.

Les états financiers semestriels consolidés d'auFeminin.com 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 2010 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.

Le Groupe auFeminin.com a vu son chiffre d'affaires progresser de plus de 41 % entre le premier semestre 2009 et le premier semestre 2010 (13 576 K€ au 30 juin 2009 et 19 191 K€ au 30 juin 2010).

Ce chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre permet d'obtenir un résultat opérationnel consolidé de 7 293 K€ au 1er semestre 2010 soit un taux de marge opérationnelle de 38 %.

L'activité publicitaire a progressé entre le premier semestre 2009 et le premier semestre 2010 (10 514 K€ au 30 juin 2009 et 14 908 K€ au 30 juin 2010). Les autres services, qui comprennent notamment les ventes de licences du logiciel SmartAdServer sont en forte hausse entre le premier semestre 2009 et le premier semestre 2010 (2 943 K€ au 30 juin 2009 et 4 038 K€ au 30 juin 2010).

La sensible augmentation du chiffre d'affaires associée à une gestion rationnelle des coûts a permis une forte croissance du bénéfice opérationnel tout en assurant la qualité des sites, la croissance de l'audience et le lancement de nouveaux projets, le résultat opérationnel est ainsi en forte hausse (+83 %), passant d'un bénéfice opérationnel de 3 985 K€ au premier semestre 2009 à un bénéfice opérationnel de 7 293 K€ au premier semestre 2010.

Le résultat net part du groupe est en hausse de 85 %, et s'élève au 30 juin 2010 à + 4 867 K€ contre + 2 624 K€ au 30 juin 2009.

- Evolution prévisible.

La conjoncture économique très instable et son influence directe sur l'évolution du marché publicitaire constituent

¹ Source : comScore, mai 2010, méthodologie UDM adoptée par auFeminin en mai 2010 (UDM : Unified Digital Measurement)

² Source : comScore, méthodologie Panel, comparable entre 2009 et 2010 ; l'audience du groupe s'élève à 25,7 millions de visiteurs uniques en mai 2009 et à 34.2 millions de visiteurs uniques en mai 2010, soit une croissance annuelle de 33%.

³Source : Nielsen NetRatings, mai 2010

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.com se donne comme objectif de maintenir une rentabilité élevée sur l'exercice 2010.

- Résultats de la société mère.

Le chiffre d'affaires de la société mère s'élève à 11 408 k€, son résultat d'exploitation est de + 4 668 k€ et son résultat net ressort à + 2 876 k€.

- Marché du titre.

L'action auFeminin.com a évolué entre un plus haut de 15,41 € (le 21/04/2010) et un plus bas de 10,91 € (le 04/01/2010) au premier semestre 2010. Le volume de titres échangés a évolué entre un plus haut de 57 045 titres échangés (le 21/01/2010) et un plus bas de 1 titre échangé (le 08/06/2010) au premier semestre 2010.

- Actions propres : Le nombre de titres acquis au premier semestre 2010 s'élève à 0 et le nombre de titres cédés est de 32 000. Au 30 juin 2010, le nombre d'actions propres est de 52.768 pour une valeur d'achat de 184 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 2010, les rémunérations brutes totales et les avantages en nature versés au Président du Conseil d'Administration démissionnaire et au nouveau Président du Conseil d'Administration et aux Directeurs Généraux délégués sont de 0 Euros de la part des sociétés contrôlées, et sont de 252 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 depuis la publication du document de référence d'auFeminin.com, le 30 avril 2010.

- Parties liées

Les facturations de la société auFeminin.com 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 document de référence d'auFeminin.com, le 30 avril 2010.

- 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

7 - Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 condensés de la société AuFeminin.com relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. 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 obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Levallois-Peret et Paris-La-Défense, le 29 juillet 2010

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

Philippe Soumah

Denis Thibon