

AUFEMININ.COM

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

AU 30/06/2012

AUFEMININ.COM

Société anonyme au capital de 1 796 180,40 euros
Siège social : 8, rue Saint Fiacre, 75002 Paris
423 780 113 R.C.S. Paris

I - BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012 (en K€)

| ACTIF | Note | Au 30/06/12 | Au 31/12/11 |
|---|-------------|---------------------|--------------------|
| | | Normes IFRS | Normes IFRS |
| | | (Non audité) | Normes IFRS |
| Ecart d'acquisition | 2.6 | 15 938 | 15 981 |
| Fonds de commerce | | 113 | 113 |
| Logiciels, licences et marques | | 10 827 | 10 637 |
| Immobilisations incorporelles | | 26 879 | 26 731 |
| Installations, matériel et outillage | | 31 | 262 |
| Mobilier, mat. bureau et informatique | | 1 266 | 1 465 |
| Immobilisations corporelles | | 1 296 | 1 727 |
| Participation par mise en équivalence | | 157 | 156 |
| Dépôts et cautionnements | | 490 | 168 |
| Actifs financiers | | 647 | 324 |
| Actifs d'impôt différé | | 393 | 396 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 29 215 | 29 178 |
| Avances, acomptes sur commandes | | 117 | 159 |
| Clients et comptes rattachés | | 29 841 | 23 438 |
| Autres créances | | 2 025 | 2 646 |
| Capital souscrit et appelé non versé | | 0 | 0 |
| Charges constatées d'avance | | 252 | 490 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2.7 | 34 205 | 33 524 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 66 439 | 60 258 |
| Ecart de conversion | | 0 | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 95 655 | 89 436 |

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

Passif

| | Au 30/06/12 | Au 31/12/11 |
|---|---------------------|--------------------|
| | Normes IFRS | Normes IFRS |
| | (Non audité) | |
| Capital social | 1 796 | 1 796 |
| Prime d'émission | 4 409 | 4 409 |
| Réserves et report à nouveau | 53 867 | 43 422 |
| Actions propres | 4 813 | 4 813 |
| Résultat net part du groupe | 4 736 | 9 725 |
| Capitaux propres groupe | 69 621 | 64 165 |
| Intérêts hors-groupe | -197 | -104 |
| Ecart de conversion hors groupe | 8 | 17 |
| Résultat hors-groupe | -15 | -93 |
| Intérêts minoritaires | -203 | -180 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 69 418 | 63 986 |
| Provisions | 238 | 250 |
| Impôts différés passifs | 2 584 | 2 516 |
| Passif non courant | 2 822 | 2 766 |
| Dettes financières à court terme | 2 | 3 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 277 | 153 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 194 | 219 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 828 | 6 154 |
| Dettes fiscales et sociales | 9 777 | 9 555 |
| Dettes sur immobilisations | 131 | 113 |
| Autres dettes | 6 065 | 5 949 |
| Produits constatés d'avance | 1 140 | 538 |
| Passif courant | 23 415 | 22 685 |
| TOTAL DU PASSIF | 95 655 | 89 436 |

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

II - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en K€)

| Rubriques | 30/06/12 Normes IFRS 6 mois (Non audité) | 30/06/11 Normes IFRS 6 mois (Non audité) |
|--|---|---|
| Ventes d'espaces publicitaires | 19 567 | 16 316 |
| Opérations d'échanges | 580 | 330 |
| Autres services | 5 909 | 5 350 |
| Produits des activités ordinaires | 26 055 | 21 996 |
| Autres produits opérationnels | 52 | 40 |
| Opérations d'échanges | -580 | -330 |
| Autres achats et charges externes | -6 445 | -5 299 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | -435 | -393 |
| Charges de personnel | -10 335 | -7 867 |
| Dotations amortissements immobilisations | -1 036 | -657 |
| Dotations et reprises de provisions, transfert de charge | -362 | -349 |
| Autres charges opérationnelles | -202 | -10 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 6 712 | 7 130 |
| Produits financiers | 221 | 218 |
| Charges financières | -26 | -27 |
| RESULTAT FINANCIER | 196 | 191 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | 6 908 | 7 321 |
| Impôt sur les bénéfices | -2 282 | -1 678 |
| (Charge) / Produit d'impôts différés | 96 | -91 |
| RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES | 4 721 | 5 551 |
| Résultat des sociétés mise en équivalence | 0 | -9 |
| RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE | 4 721 | 5 543 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | 4 736 | 5 609 |
| RESULTAT NET HORS GROUPE | -15 | -66 |
| Résultat par action | 0,53 | 0,63 |
| Résultat dilué par action | 0,50 | 0,59 |

L'annexe fait partie intégrante des comptes

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

| Note | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Rubriques | 30/06/12 | 30/06/11 |
| | Normes IFRS | Normes IFRS |
| | 6 mois | 6 mois |
| | (Non audité) | (Non audité) |
| Résultat net consolidé | 4 721 | 5 543 |
| Eléments non liés à l'activité | -196 | -191 |
| Amortissements et provisions et plus ou moins values de cession (1) | 1 299 | 636 |
| Variation des impôts différés | -96 | 91 |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt | 0 | 0 |
| Impôts sur les sociétés sur Attributions gratuites IS | 0 | 21 |
| Résultat sociétés mises en équivalence | 0 | 9 |
| Résultat lié aux paiements en actions | 207 | 229 |
| Marge brute d'autofinancement | 5 935 | 6 339 |
| (Aug) dim des créances clients | -6 404 | -166 |
| (Aug) dim des autres créances d'exploitation | 904 | -839 |
| Aug (dim) des dettes fournisseurs | -326 | -73 |
| Aug (dim) des dettes fiscales et sociales | 147 | -1 816 |
| Aug (dim) des autres dettes d'exploitation | 693 | 458 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -4 986 | -2 436 |
| FLUX DE TRESORERIE DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE | 949 | 3 903 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -343 | -696 |
| Dépôts reçus / versés | -322 | -17 |
| Acquisition d'autres immobilisations financières | 0 | 0 |
| Acquisition de titres consolidés | 0 | 0 |
| Position de trésorerie des sociétés acquises | 0 | 0 |
| Aug (dim) des dettes sur sociétés acquises | 0 | 0 |
| Aug (dim) des dettes fournisseurs d'immobilisations | 18 | -180 |
| Cession d'actif | 0 | 0 |
| Plus/Moins value nette de cession des actions d'autocontrôle | 0 | 0 |
| Investissements non financiers | -648 | -893 |
| Intérêts / produits financiers | 196 | 191 |
| FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENTS | -452 | -702 |
| Augmentations ou diminution de capital en numéraire | 0 | 13 |
| Remboursement des dettes financières / Dépôt reçu | 123 | 0 |
| FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT | 123 | 13 |
| Incidence de variation des cours de devises | 60 | -11 |
| FLUX DE TRESORERIE | 680 | 3 203 |
| Trésorerie d'ouverture (2) | 33 524 | 31 471 |
| Trésorerie de clôture (2) | 34 205 | 34 674 |
| Ecart | 680 | 3 203 |

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

(2) 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.

IV – 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 2011 | 1 796 | 4 396 | 8 612 | 33 638 | 2 | 4 729 | 53 173 | -105 | 53 068 |
| Résultat de la période | | | 5 609 | | | | 5 609 | -66 | 5 543 |
| Autre élément du résultat global | | | | -62 | | 84 | 21 | | 21 |
| Resultat global | 0 | 0 | 5 609 | -62 | 0 | 84 | 5 631 | -66 | 5 564 |
| Affectation résultat 2010 | | | 8 612 | -8 612 | | | 0 | | 0 |
| Création d'actions nouvelles | 0 | 13 | | | | | 13 | | 13 |
| Réserve indisponible | | | | | | | 0 | | 0 |
| Paielement en actions | | | | 229 | | | 229 | | 229 |
| Autres | | | | | -9 | | -9 | | -9 |
| Situation au 30 juin 2011 | 1 796 | 4 409 | 22 834 | 25 192 | -7 | 4 813 | 59 037 | -171 | 58 866 |
| Situation au 1er janvier 2012 | 1 796 | 4 409 | 9 725 | 42 677 | 745 | 4 813 | 64 165 | -180 | 63 985 |
| Résultat de la période | | | 4 736 | | | | 4 736 | -9 | 4 727 |
| Autre élément du résultat global | | | | | 512 | | 512 | -15 | 497 |
| Resultat global | 0 | 0 | 4 736 | 0 | 512 | 0 | 5 248 | -24 | 5 224 |
| Affectation résultat 2011 | | | -9 725 | 9 725 | | | 0 | | 0 |
| Création d'actions nouvelles | | | | | | | 0 | | 0 |
| Réserve indisponible | | | | | | | 0 | | 0 |
| Paielement en actions | | | | 207 | | | 207 | | 207 |
| Autres | | | | | | | 0 | | 0 |
| Situation au 30 juin 2012 | 1 796 | 4 409 | 4 736 | 52 609 | 1 257 | 4 813 | 69 620 | -204 | 69 416 |

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 2012 s'élève à 0 et le nombre de titres cédés est de 0. Au 30 juin 2012, le nombre d'actions propres est de 34.768 pour une valeur comptable de 122 K€ dans les comptes sociaux.

V – RESULTAT GLOBAL

| Rubriques | 30/06/12 | 30/06/11 |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | Normes IFRS 6 mois (Non audité) | Normes IFRS 6 mois (Non audité) |
| Résultat net part du groupe | 4 736 | 5 609 |
| Autres composantes du résultat | | |
| - Variation de l'écart de conversion | 512 | -9 |
| Opérations sur actions propres | | -41 |
| Etat du résultat global | 5 248 | 5 559 |

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

VI - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Déclaration de conformité et bases de préparation

Les comptes du Groupe, qui intègrent les comptes d'AuFeminin.com et de ses filiales, au 30 juin 2012 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 sont présentés en milliers d'euros arrondis à l'entier le plus proche.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans le cadre de la préparation des comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2012 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 2011, décrits dans le Rapport Financier annuel déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2012, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

Amendements applicables en 2012

- Amendements IAS 12 – *Impôt différé – Recouvrement des actifs sous-jacents* (1).
Le Groupe n'est pas concerné par ces amendements ;

- Amendement IFRS 7 – *Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers*. Aucune opération de transferts d'actifs financiers significative pour le Groupe n'ayant été réalisée au 30 juin 2012, cet amendement est sans impact.

Normes IFRS et amendements applicables après 2012 et non anticipés par le Groupe en 2012

Normes et amendements applicables en 2013

- IFRS 10 – *États financiers consolidés* (1) ;
- IFRS 11 – *Partenariat* (1) ;
- IFRS 12 – *Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités* (1) ;
- Amendement IAS 28 – *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* (1) ;
- IFRS 13 – *Évaluation à la juste valeur* (1) ;
- Amendements IAS 19 – *Avantages du personnel* ;
- Amendements IFRS 7 – *Informations sur les compensations entre actifs et passifs financiers* (1) ;
- Améliorations annuelles – Cycle 2009-2011 (1).

Amendements applicables en 2014

- Amendements IAS 32 – *Compensations entre actifs et passifs financiers* (1) .

Norme applicable en 2015

- IFRS 9 – *Instruments financiers – Classement et évaluation* (1).
L'analyse des incidences de l'application de ces normes est en cours.

(1) Ces normes et interprétations n'étant pas encore adoptées par l'Union européenne, il s'agit d'une traduction libre.

le référentiel utilisé est disponible sur le site de la Commission européenne :
http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission

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 2012 :

Lancement d'auFeminin en Autriche et en anglais au Canada (wewomen.ca)

Développement de la rubrique people et d'auFeminin TV en Allemagne, Italie et Espagne

Poursuite de la stratégie mobile et TV connectée sur toutes les plates formes

Le 1^{er} juin 2012, la société auFeminin a déménagé dans de nouveaux locaux au 8-10 rue Saint Fiacre 75002 Paris

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 à l'exception de Vina Women mise en équivalence

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 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.

2.3 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.
- Au cours de son activité, auFeminin.com réalise des échanges avec d'autres sociétés Internet, notamment des liens publicitaires pouvant renvoyer d'un site d'une société à celui d'auFeminin.com et réciproquement. Ces éléments sont compensés au compte de résultat,

s'agissant de prestations équivalentes. De même, auFeminin.com réalise des échanges avec des sociétés lui fournissant des biens en contre partie de liens publicitaires, auquel cas les prestations d'achats et de ventes sont enregistrées au compte de résultat. Le revenu des opérations d'échange qui respectent cette condition 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 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 (15 938 K€)

AuFeminin.com a acquis 100% des titres de la société Netmums Limited. le 1^{er} août 2011. Netmums.com, est un site communautaire britannique à destination des mères de famille. Créé en 2000, Netmums.com est un site conçu « par les mères pour des mères », avec une place prépondérante accordée au contenu éditorial, aux forums et aux chats

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Total prix d'acquisition | 7 679 |
| Situation nette au 31/07/2011 | 1 574 |
| Earn Out | 5 804 |
| Actifs identifiables | -7 754 |
| Impôts différés | 2 016 |
| Ecart de conversion 30/06/2012 | 576 |
| Ecart d'acquisition | 6 746 |

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 10 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 (34 205 K€)

| <u>Éléments</u> | <u>Montant</u> <u>31/12/2011</u> | <u>Montant</u> <u>30/06/2012</u> |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 5 071 | 5 999 |
| Placement court terme (1) | 22 423 | 23 147 |
| Disponibilités | 6 030 | 5 059 |
| TOTAL | 33 524 | 34 205 |

(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 rapport financier annuel d'auFeminin.com, le 30 avril 2012.

2.9 Engagements donnés et reçus :

| Nature des engagements donnés | Montant 31/12/11 | Montant 30/06/12 | Dont < 1 an | De 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---|-----------------------------|-----------------------------|----------------|------------------|----------|
| Contrats de location simple (loyers et charges locatives à venir) | 274 | 4 961 927 | 838 636 | 4 123 292 | |
| Contrats de location longue durée (loyers à venir) | 0 | | | | |
| TOTAL | 274 | 4 961 927 | 838 636 | 4 123 292 | 0 |

Engagements reçus : néant

2.10 Crédit d'impôt recherche

Des projets éligibles au CIR ont été identifiés au 30 juin 2012 pour un montant de 68 K€.

3. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE :

aufeminin.com a réalisé au 2^{ème} trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 15,1 M€, en progression de 17% par rapport à la même période de 2011.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires du groupe augmente de 18% et ressort à 26 M€. Hors Netnums.com, intégré dans les comptes depuis le 1^{er} août 2011, l'activité enregistre une croissance interne de 9%.

Le groupe affiche une croissance à deux chiffres aussi bien de son activité aufeminin Publishing (+20%), qui représente 75% de son chiffre d'affaires, que de son activité d'adserving Smart Adserver (+14%).

L'activité est dynamique en France (+12%) comme à l'international (+26%) où le groupe réalise la moitié de son chiffre d'affaires.

4. INFORMATION SECTORIELLE

COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL (en K€)

| Rubriques | 30/06/12 | 30/06/12 | 30/06/12 | 30/06/12 |
|--|---|--|------------------------------------|-----------------|
| | Ventes de publicité et autres services | Technologie de gestion de publicité | Opérations intra-groupe | TOTAL |
| | 6 mois | 6 mois | 6 mois | 6 mois |
| Produits | 20 209 | 5 856 | -10 | 26 055 |
| Autres produits opérationnels | 413 | 253 | -614 | 52 |
| Opérations d'échanges | -580 | 0 | | -580 |
| Autres achats et charges externes | -5 338 | -1 731 | 624 | -6 445 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | -333 | -102 | | -435 |
| Salaires et charges sociales | -8 053 | -2 282 | | -10 335 |
| Dotations amortissements immobilisations | -732 | -304 | | -1 036 |
| Dotations et reprises de provisions | -49 | -313 | | -362 |
| Autres charges opérationnelles | -193 | -9 | | -202 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 5 344 | 1 368 | 0 | 6 712 |

COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL (en K€)

| Rubriques | 30/06/11 | 30/06/11 | 30/06/11 | 30/06/11 |
|--|---|--|------------------------------------|-----------------|
| | Ventes de publicité et autres services | Technologie de gestion de publicité | Opérations intra-groupe | TOTAL |
| | 6 mois | 6 mois | 6 mois | 6 mois |
| Produits | 16 839 | 5 163 | -6 | 21 996 |
| Autres produits opérationnels | 366 | 233 | -559 | 40 |
| Opérations d'échanges | -330 | 0 | | -330 |
| Autres achats et charges externes | -4 204 | -1 659 | 565 | -5 299 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | -286 | -107 | | -393 |
| Salaires et charges sociales | -6 216 | -1 652 | | -7 867 |
| Dotations amortissements immobilisations | -330 | -327 | | -657 |
| Dotations et reprises de provisions | -160 | -189 | | -349 |
| Autres charges opérationnelles | -10 | 0 | | -10 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 5 668 | 1 462 | 0 | 7 130 |

| | Ventes de publicité et autres services | Technologie de gestion de publicité | Comptes courants inter-secteurs | TOTAL |
|---|--|-------------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Bilan (milliers d'euros) au 30.06.2012 | | | | |
| Actifs sectoriels | 83 430 | 12 827 | -602 | 95 655 |
| dont immobilisations incorporelles et corporelles | 27 509 | 666 | | 28 175 |
| Actifs non alloués | | | | 0 |
| Total des actifs consolidés | 83 430 | 12 827 | -602 | 95 655 |
| Passifs sectoriels | 83 232 | 12 827 | 602 | 95 655 |
| Passifs non alloués | | | | 0 |
| Total des passifs consolidés | 83 232 | 12 827 | 602 | 95 655 |
| Autres informations | | | | |
| Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles | 324 | 20 | | 343 |
| Effectifs moyen | 211 | 48 | | 260 |

| | Ventes de publicité et autres services | Technologie de gestion de publicité | Comptes courants inter-secteurs | TOTAL |
|---|--|-------------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Bilan (milliers d'euros) au 30.06.2011 | | | | |
| Actifs sectoriels | 62 456 | 11 951 | -1 101 | 73 306 |
| dont immobilisations incorporelles et corporelles | 13 289 | 1 075 | | 14 364 |
| Actifs non alloués | | | | 0 |
| Total des actifs consolidés | 62 456 | 11 951 | -1 101 | 73 306 |
| Passifs sectoriels | 60 254 | 11 950 | 1 101 | 73 306 |
| Passifs non alloués | | | | 0 |
| Total des passifs consolidés | 60 254 | 11 950 | 1 101 | 73 306 |
| Autres informations | | | | |
| Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles | 259 | 439 | | 697 |
| Effectifs moyen | 161 | 39 | | 200 |

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

aufeminin.com a annoncé le 1^{er} août l'acquisition de 100% d'Etoile Casting, site de castings en ligne.

Etoile Casting est un site de casting français qui met en relation des artistes et plus de 2 000 partenaires professionnels et directeurs de casting. Chaque abonné dispose d'un profil en ligne comprenant un book photos, un CV artistique et des maquettes audio, et a accès à tous les castings mis en ligne quotidiennement.

Grâce à son business model fondé sur l'abonnement, Etoile Casting bénéficie d'une activité récurrente et rentable.

En 2011, la société a réalisé un niveau de marge supérieur à 35%.

L'acquisition de 100% d'Etoile Casting, hors trésorerie, s'est faite entièrement en numéraire. Etoile Casting sera consolidé dans les comptes du groupe à compter du 1er août 2012 et l'opération sera directement relative.

6 – RAPPORT D'ACTIVITE DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2012

- Activité du groupe auFeminin.com.

aufeminin.com a réalisé au 2^{ème} trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 15,1 M€, en progression de 17% par rapport à la même période de 2011.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires du groupe augmente de 18% et ressort à 26 M€. Hors Netnums.com, intégré dans les comptes depuis le 1^{er} août 2011, l'activité enregistre une croissance interne de 9%.

Le groupe affiche une croissance à deux chiffres aussi bien de son activité aufeminin Publishing (+20%), qui représente 75% de son chiffre d'affaires, que de son activité d'advertising Smart Adserver (+14%).

L'activité est dynamique en France (+12%) comme à l'international (+26%) où le groupe réalise la moitié de son chiffre d'affaires.

- Faits marquants de l'exercice

Au 1^{er} semestre 2012 :

Lancement d'auFeminin en Autriche et en anglais au Canada (wewomen.ca)

Développement de la rubrique people et d'auFeminin TV en Allemagne, Italie et Espagne

Poursuite de la stratégie mobile et TV connectée sur toutes les plates formes

Le 1^{er} juin 2012, la société auFeminin a déménagé dans de nouveaux locaux au 8-10 rue Saint Fiacre 75002 Paris

- Présentation des comptes consolidés semestriels résumés.

Les états financiers semestriels consolidés résumés 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 2012 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 18 % entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012 (21 996 K€ au 30 juin 2011 et 26 055 K€ au 30 juin 2012).

Ce chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre permet d'obtenir un résultat opérationnel consolidé de 6 712 K€ au 1^{er} semestre 2012 soit un taux de marge opérationnelle de près de 26 %.

L'activité publicitaire a progressé entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012 (16 316 K€ au 30 juin 2011 et 19 567 K€ au 30 juin 2012). Les autres services, qui comprennent notamment les ventes de licences du logiciel SmartAdServer sont en hausse entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012 (5 350 K€ au 30 juin 2011 et 5 909 K€ au 30 juin 2012).

La sensible augmentation du chiffre d'affaires associée à une gestion rationnelle des coûts a permis de maintenir un bénéfice opérationnel élevé tout en assurant la qualité des sites, la croissance de l'audience et le lancement de nouveaux projets, le résultat opérationnel passe d'un bénéfice de 7 130 K€ au premier semestre 2011 à un bénéfice opérationnel de 6 712 K€ au premier semestre 2012.

Le résultat net part du groupe est en baisse de 16 %, et s'élève au 30 juin 2012 à + 4 736 K€ contre + 5 609 K€ au 30 juin 2011.

- 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.com se donne comme objectif de maintenir une rentabilité élevée sur l'exercice 2012.

- Résultats de la société mère.

Le chiffre d'affaires de la société mère s'élève à 10 036 k€, son résultat d'exploitation est de + 2 462 k€ et son résultat net ressort à + 1 579 k€.

- Marché du titre.

L'action auFeminin.com a évolué entre un plus haut de 17,50 € (le 02/04/2012) et un plus bas de 14,40 € (le 06/01/2012) au premier semestre 2012. Le volume de titres échangés a évolué entre un plus haut de 12 244 titres échangés (le 04/04/2012) et un plus bas de 1 titre échangé (le 12/06/2012) au premier semestre 2012.

- Actions propres :

Le nombre de titres acquis au premier semestre 2012 s'élève à 0 et le nombre de titres cédés est de 0. Au 30 juin 2012, 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 2012, les rémunérations brutes totales et les avantages en nature versés au Président du Conseil d'Administration et aux Directeurs Généraux délégués sont de 0 Euros de la part des sociétés contrôlées, et sont de 692 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.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 rapport financier annuel d'auFeminin.com, le 30 avril 2012.

- Evènements post clôture

aufeminin.com a annoncé le 1^{er} août l'acquisition de 100% d'Etoile Casting, site de castings en ligne.

Etoile Casting est un site de casting français qui met en relation des artistes et plus de 2 000 partenaires professionnels et directeurs de casting. Chaque abonné dispose d'un profil en ligne comprenant un book photos, un CV artistique et des maquettes audio, et a accès à tous les castings mis en ligne quotidiennement.

Grâce à son business model fondé sur l'abonnement, Etoile Casting bénéficie d'une activité récurrente et rentable.

En 2011, la société a réalisé un niveau de marge supérieur à 35%.

L'acquisition de 100% d'Etoile Casting, hors trésorerie, s'est faite entièrement en numéraire.

Etoile Casting sera consolidé dans les comptes du groupe à compter du 1er août 2012 et l'opération sera directement relative.

- 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 2012

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 consolidés semestriels résumés de la société AuFeminin.com, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, 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 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 consolidés semestriels résumés 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La-Défense, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

CONSTANTIN ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Philippe Soumah

Franck Sebag