

# aufeminin.com

## RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2012



Le présent rapport financier annuel a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 30 avril 2013 conformément à l'article L 451-1-2 du code monétaire et financier.

## **SOMMAIRE**

### I – Patrimoine – Situation financière – Résultats

1.1	Rapport de gestion	3
1.2	Rapport sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne	29
1.3	Rapport des commissaires aux comptes sur le rapport du Président du conseil d'administration de la société AUFEMININ.COM S.A., pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.	36
1.4	Comptes consolidés	37
1.5	Comptes sociaux	71
1.6	Honoraires des commissaires aux comptes	94

### II – Responsable du rapport financier

2.1	Attestation du responsable du rapport financier	95
-----	---	----

## **1.1 RAPPORT DE GESTION**

### **1 - Activité du groupe auFeminin.com.**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, auFeminin.com conserve sa place de premier éditeur de magazines féminins interactifs, avec une audience mondiale en progression, 46,4 millions de visiteurs uniques mensuels en décembre 2012, en hausse de 1 % par rapport au même mois de l'année dernière et 34,8 millions de visiteurs uniques en Europe (+1%). (source Comscore).

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le groupe enregistre une progression de 17% de son activité avec un chiffre d'affaires de 55,0 M€. La croissance interne est soutenue et ressort à 10%.

La progression de l'activité est portée à la fois par l'activité publicitaire (+18%) et le logiciel SmartAdServer (+15 %) qui poursuit son développement rapide et représente 22% du chiffre d'affaires du groupe sur l'année.

L'activité, en progression de 8% en France, a été particulièrement dynamique à l'international (+27%), grâce à une croissance interne soutenue et à la contribution de Netmums.com, site britannique dont le groupe a fait l'acquisition en aout 2011. Le groupe réalise sur l'année 51% de son chiffre d'affaires à l'international.

Etoile Casting, site de casting en ligne dont aufeminin.com a fait l'acquisition le 1er aout 2012, a contribué au chiffre d'affaires du groupe sur le second semestre.,

Pour renforcer son leadership, auFeminin.com a développé ses structures, enrichi ses contenus, et lancé de nombreux projets innovants.

La société développe et commercialise également SmartAdServer, un des principaux logiciels de publicité sur Internet pour les éditeurs de sites, les agences médias et les annonceurs.

Au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> juin 2012, la société auFeminin a déménagé dans de nouveaux locaux au 8-10 rue Saint Fiacre 75002 Paris

Au 2<sup>ème</sup> semestre 2012 :

Lancement de 3 chaines Youtube , Marmiton la chaine, auFeminin la Tribu, auFeminin la Beauté

Acquisition d'Etoile Casting le 1er août 2012

Lancement des applications Windows 8 d'auFeminin et Marmiton

Lancement sur la tv connectée auFeminin tv et Marmiton sur Samsung, la box SFR, Google tv et Philips

Lancement Alfeminile tv , gofeminin tv et enfeminino tv sur Ipad

Passage de Marmiton Mag de 4 à 6 numéros par an,

Les règles et méthodes comptables des comptes de la société mère auFeminin.com S.A. arrêtés au 31 décembre 2012 sont identiques à celles des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011 et conformes au plan comptable français.

### **2 - Présentation des comptes consolidés en normes IFRS.**

Les états financiers consolidés de l'exercice 2012 du groupe constitué par la Société et les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce (*ci-après dénommé le « Groupe »*) sont établis

conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation IFRS adoptés par l'Union européenne. Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles des états financiers consolidés de l'exercice 2011.

La préparation de comptes consolidés conformes aux principes IFRS nécessite la prise en compte par la direction du Groupe 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 aux comptes consolidés, 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.

Tous les chiffres indiqués sont conformes aux normes IFRS.

Le Groupe auFeminin.com a vu son chiffre d'affaires progresser de 17% entre l'exercice 2011 et l'exercice 2012 (de 46 985 K€ au 31 décembre 2011 à 55 030 K€ au 31 décembre 2012).

L'activité publicitaire a progressé de 18 % entre les exercices 2011 et 2012 (35 437 K€ au 31 décembre 2011 et 41 974 K€ au 31 décembre 2012). Les autres services, qui comprennent notamment les ventes de licence du logiciel SmartAdServer sont en progression de 14 % entre les exercices 2011 et 2012 (10 745 K€ au 31 décembre 2011 et 12 202 K€ au 31 décembre 2012).

Les charges de personnel ont augmentées de 20 % entre les exercices 2011 et 2012 (17 594 K€ au 31 décembre 2011 et 21 128 K€ au 31 décembre 2012) en raison principalement du renforcement de la structure et du soutien au développement international du groupe. En outre, la mise en place de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise est incluse dans les charges de personnel de l'exercice 2012 pour un montant de 699 K€ (contre 519 K€ en 2011).

L'augmentation de 9 % des autres achats et charges externes (12 052 K€ au 31 décembre 2011 et 13 083 K€ au 31 décembre 2012) est principalement liée à l'augmentation des frais généraux et techniques.

L'augmentation du chiffre d'affaires associée à une gestion maîtrisée des coûts a permis de maintenir un bon niveau de bénéfice opérationnel tout en assurant la qualité des sites et le déploiement à l'international.

Le résultat opérationnel est en hausse de 18 %, passant de 13 374 K€ au 31 décembre 2011 à 15 845 K€ au 31 décembre 2012.

Le résultat net part du Groupe s'élève au 31 décembre 2012 à 11 083 K€ contre 9 725 K€ au 31 décembre 2011, soit une augmentation de près de 14 %.

Au 31 décembre 2012, la trésorerie est de 40 297 K€ pour 33 524 K€ au 31 décembre 2011, soit une hausse de 6 773 K€. Cette variation positive s'explique notamment par la marge brute d'autofinancement (+12 838 K€), la diminution des autres créances d'exploitation (+715 K€), l'augmentation des dettes fournisseurs (+935 K€) et l'augmentation des dettes fiscales (+2 401 K€), par l'augmentation des créances clients (- 7 806 K€) et la diminution des autres dettes d'exploitation (- 551 K€). En conséquence, le flux de trésorerie générée par l'activité s'élève à + 8 531 K€. Les flux de trésorerie liés aux investissements (-2 083 K€) viennent en déduction de la trésorerie. Les produits financiers (337 K€) et les flux de trésorerie liés au financement (282 K€) y contribuent positivement.

### **3 - Endettement.**

Le Groupe n'a pas d'endettement au 31 décembre 2012.

### **4 - Principaux risques et incertitudes.**

#### **4.1 Historique d'exploitation limité**

La société n'a qu'un historique d'exploitation limité sur lequel fonder son évaluation, ses revenus actuels et futurs, chacun de ces facteurs devant être considéré à la lumière des risques, des dépenses et des difficultés habituellement rencontrées par les sociétés lors de leur première phase de développement et intervenant sur un marché nouveau et en forte évolution tel que celui de l'Internet. La société ne peut donc avoir la certitude de maintenir et d'augmenter l'audience du site auFeminin.com, de conserver une adhésion de la part du public au concept du site ou au développement de l'Internet comme vecteur de publicité et de commerce, d'attirer de nouveaux visiteurs ou membres ou de conserver les utilisateurs ou membres existants, de générer des revenus significatifs liés au commerce en ligne ou aux différents services proposés à ses membres, d'anticiper et de

s'adapter à un marché en développement continu, de continuer à développer et imposer la marque auFeminin.com, d'améliorer et développer ses systèmes et son infrastructure d'une façon efficace, de garantir la capacité du serveur et des systèmes de connexion à faire face au nombre de connexions sur le site de la société, de gérer de manière efficace ses opérations de croissance, de même que l'introduction et le développement de communautés par des concurrents directs ou indirects de la société, notamment ceux ayant des moyens financiers, techniques et marketing plus importants, la réduction des marges liées à la publicité en ligne en raison d'une plus forte concurrence, la législation et la situation économique générale ou plus spécifique liée à l'Internet et à l'industrie du commerce en ligne.

Pour prévenir ces risques, la société doit notamment parvenir à imposer la notoriété de la marque auFeminin.com, maintenir et augmenter le taux de croissance de son audience, développer et adapter de façon satisfaisante sa stratégie commerciale, continuer à développer et adapter son infrastructure, la technologie utilisée et la bande passante utile de son réseau, fournir un service adaptable, fiable, rentable et qui soit supérieur à celui de ses concurrents, recruter, conserver et motiver des collaborateurs qualifiés et réagir au développement de ses concurrents.

Bien que le chiffre d'affaires de la société n'ait cessé d'augmenter, la société ne peut avoir la certitude d'affronter avec succès ces risques, et un éventuel échec de la société dans l'un ou l'autre des domaines cités ci-dessus pourrait avoir un impact négatif sur le développement de la société, son chiffre d'affaires et sa situation financière.

#### **4.2 Fluctuation potentielle des résultats**

La société s'attend à ce que ses résultats financiers puissent fluctuer de façon significative dans les trimestres et années à venir en raison de nombreux facteurs qui échappent à son contrôle. Ces facteurs comprennent notamment des éléments liés au développement de l'audience du site, de la concurrence et de nouveaux services par la société tels que la demande et l'acceptation par le marché des services proposés par la société, le développement de l'Internet comme vecteur de publicité, l'impact fluctuant des moteurs de recherche, le montant et la période choisie pour les investissements, la période choisie et le nombre de nouveaux recrutements, la modification des marges liées à la publicité en ligne du fait d'une concurrence accrue, les frais de recherche et de développement liés à l'introduction de nouveaux services sur le site, les conditions économiques spécifiques à l'industrie de l'Internet et les autres facteurs économiques en général.

Une partie substantielle des revenus de la société provient de la vente d'espaces publicitaires qui s'effectue par contrats dont la durée moyenne d'exécution est relativement courte. En conséquence, les résultats de la société liés à la publicité pourraient fluctuer de façon significative d'une période à une autre en fonction de la continuation des contrats existants et de la conclusion de nouveaux contrats de vente publicitaires.

Les résultats trimestriels de la société pourraient, en raison des facteurs évoqués ci-dessus, être inférieurs aux prévisions des analystes. Le cours de l'action de la société pourrait alors être affecté de façon significative.

#### **4.3 Concurrence**

Le marché sur lequel intervient la société est un marché très récent et en forte évolution. La concurrence pour rechercher de nouveaux membres, utilisateurs, annonceurs et marchands, est intense et est appelée à s'intensifier de façon significative ces prochaines années. La société considère que les principaux facteurs de compétition entre les sociétés cherchant à créer des sites de communauté sont notamment la notoriété de la marque, la capacité à conserver les membres existants et à recruter de nouveaux membres, une expertise technique et la capacité à offrir aux internautes des services innovants.

L'audience de la société peut être amenée à fluctuer en fonction du référencement de ses sites dans les moteurs de recherche. Des changements d'algorithme des moteurs de recherche peuvent avoir des impacts sur l'audience.

#### **4.4 Risque lié à l'infrastructure**

Le succès de la société dépend en partie de sa capacité à accroître le nombre d'internautes sur son site. En outre, sa capacité à attirer les annonceurs et les commerçants partenaires et à assurer la connaissance de ses produits et services par un large public ainsi que sa notoriété, dépend largement de la performance de son infrastructure système, de son matériel informatique et de ses logiciels.

Toute erreur du système qui pourrait provoquer une interruption ou impliquer un temps de réponse plus lent pour l'accès aux produits et services offerts par la société pourrait avoir pour conséquence une baisse du trafic sur le site, et si cela se reproduisait fréquemment, pourrait réduire le caractère attractif des produits et services de la société pour les annonceurs et les commerçants partenaires. Une augmentation de l'audience sur le site pourrait quant à elle éprouver la capacité de résistance de l'infrastructure technique de la société et entraîner un temps de réponse plus lent ou des défaillances du système, diminuer le nombre de pages vues vendues aux annonceurs, et réduire les revenus de la société liés à la publicité.

#### **4.5 Dépendance vis-à-vis du développement de la publicité et du commerce en ligne**

Le développement des revenus de la société dépend en grande partie du développement parallèle de la publicité et des autres revenus.

Une partie substantielle des revenus de la société provient de la vente d'espaces publicitaires sur son site que la société entend développer dans le futur. La capacité de la société à générer des revenus significatifs provenant de la publicité dépendra notamment de la large adoption de l'Internet comme vecteur de publicité, du développement du nombre d'utilisateurs accédant aux services de la société, de la possible mise en œuvre de campagnes publicitaires ciblées, de l'adhésion de nouveaux membres et de la capacité de la société à développer une stratégie marketing adaptée. Il ne peut ainsi y avoir aucune garantie que les annonceurs continueront à acheter des espaces publicitaires à des tarifs équivalents à ceux pratiqués actuellement, et que la société sera capable d'attirer de nouveaux annonceurs. Le développement rapide de l'espace disponible pour la publicité sur Internet et la compétition intense sur ce marché font qu'il est très difficile de prévoir les tarifs qui seront adoptés par les vendeurs d'espaces dans le futur. La capacité de la société à générer des revenus publicitaires importants dépendra ainsi de sa capacité à mettre en place de nouvelles plates-formes de communauté sur son site, permettant d'offrir de nouveaux espaces publicitaires, sans porter atteinte à la perception des programmes offerts actuellement aux utilisateurs.

De nombreux annonceurs publicitaires travaillant avec la société n'ont qu'une expérience limitée d'Internet, et la plupart d'entre eux ne consacrent pas encore une part significative de leur budget à la publicité en ligne. Par ailleurs, les entités qui investissent déjà des montants substantiels dans d'autres médias comme relais de publicité pourraient être réticents à adopter une nouvelle stratégie publicitaire basée sur l'Internet qui remettrait en cause leur politique actuelle. Ainsi, bien que le marché connaisse de très forte croissance, il n'y a donc aucune certitude que le marché de la publicité sur Internet continuera à se développer. Si ce marché se développe de façon plus lente que prévue, le développement et les résultats financiers de la société s'en trouveront affectés.

Le développement des revenus de la société dépend également en grande partie du développement continu de l'utilisation d'Internet pour effectuer des achats de produits ou services. L'utilisation d'Internet comme moyen efficace d'effectuer des transactions de détail est encore à un stade récent de développement, et la demande des consommateurs pour des produits et services introduits récemment sur Internet est encore incertaine.

#### **4.6 Risque lié à protection de la propriété intellectuelle des technologies et des marques**

Les technologies développées en interne par la société sont un actif-clé. La copie de celles-ci représente un risque pour la préservation de son audience et par voie de conséquence pour son chiffre d'affaires.

De plus, les marques utilisées par le groupe auFeminin, bien qu'elles soient déposées, sont susceptibles d'être copiées ou détournées par des concurrents. De telles pratiques font peser un risque significatif sur les recettes publicitaires de la société.

#### **4.7 Evolution rapide des technologies, évolution des standards de l'industrie**

Si la société ne faisait pas évoluer à l'avenir son site en intégrant de nouvelles technologies, cela pourrait avoir des conséquences négatives sur le chiffre d'affaires, les résultats et la situation de la Société. C'est pourquoi, afin de rester compétitive, la société doit continuer à renforcer la réactivité, la fonctionnalité et le contenu de son site.

#### **4.8 Systèmes de sécurité**

Une limite significative au développement du commerce électronique et des communications sur les réseaux est la nécessaire sécurisation de la transmission d'informations. Ainsi, certaines des offres de la société requièrent des technologies de cryptage et d'authentification fournies sous licence par des sociétés tierces pour assurer la sécurité et l'authentification nécessaires à la sécurisation de la transmission d'information confidentielles. En dépit du déploiement par la société d'un certain nombre de mesures de sécurité réseau, il ne peut y avoir aucune garantie que des accès non autorisés, des virus informatiques, des actions accidentelles ou intentionnelles ou d'autres perturbations, ne pourront survenir. Toute personne qui s'introduirait dans le système de sécurité de la société pourrait s'approprier des informations confidentielles ou provoquer des interruptions du site de la société. Les coûts requis pour réduire les problèmes de sécurité pourraient alors être prohibitifs et les efforts pour résoudre de tels problèmes pourraient entraîner des interruptions, des délais ou des cessations de services proposés aux clients de la société, ce qui pourrait avoir un effet négatif important sur le chiffre d'affaires, les résultats et la situation financière de la société ou entraîner des risques de litiges potentiels pour la société.

#### **4.9 Erreurs et malveillance**

Le développement et la continuité des prestations opérées par la société reposent en partie sur sa capacité à protéger sa propre infrastructure ainsi que ses composants matériels et logiciels contre les dommages causés par les erreurs humaines, les problèmes électriques, les incendies, les séismes, les inondations, les problèmes de télécommunications, le sabotage, les actes intentionnels de vandalisme et événements similaires. A ce titre, malgré les précautions déployées, tels que les systèmes d'accès restreints, les systèmes anti-effraction physiques, les alarmes multiples, les équipements anti-incendies et anti-inondations, les systèmes de régulation des équipements électriques, les redondances des systèmes de télécommunication, une catastrophe naturelle ou d'autres problèmes impondérables pourraient survenir à l'infrastructure auFeminin.com et entraîner la rupture de sa capacité d'opération ou des dommages importants. En outre, le manquement de tout fournisseur de auFeminin.com consécutivement à une erreur humaine à une catastrophe naturelle ou à une interruption d'opération, pourrait entraîner une interruption de la capacité d'opération de auFeminin.com. Ces éléments pourraient alors avoir des conséquences négatives sur le chiffre d'affaires, les résultats et la situation financière de la société.

#### **4.10 Capacité à gérer la croissance**

La croissance actuelle de la société place et continuera de placer les équipes de Direction de la société sous une forte pression. De plus, la croissance impose que la société puisse gérer de multiples relations d'affaires avec un nombre croissant de tierces parties pour mettre à la disposition des internautes ses services et produits. Il ne peut y avoir aucune garantie que l'équipe dirigeante de la société, ses collaborateurs, ses systèmes, ses procédures et ses contrôles seront adaptés aux services actuels et futurs de la société. En effet, la nécessité pour la société de gérer efficacement sa croissance, lui demandera de continuer à développer ses procédures financières, d'exploitation, et de contrôle, de remplacer ou de mettre à niveau ses systèmes d'information opérationnels et financiers, et de recruter, former, motiver, gérer et retenir ses collaborateurs-clés.

Toute incapacité de la Direction de la société à gérer efficacement la croissance d'un point de vue humain et technique pourrait avoir un effet négatif important sur le chiffre d'affaires de la société, ses résultats et sa situation financière.

#### **4.11 Dispositions et incertitudes légales**

L'évolution des lois et règlements auxquels sont soumises les activités de la société, ainsi que l'interprétation de ces lois et règlements par les tribunaux pourraient induire des coûts supplémentaires ou interdire le développement de certaines activités de la société. En particulier, l'adoption dans le futur de lois et règlements propres à Internet couvrant notamment des sujets comme le traitement de la sécurité de l'information, la convergence des services de télécommunication traditionnels avec l'Internet, la formation des contrats en ligne ainsi que la responsabilité des différents fournisseurs de services en ligne. L'adoption de telles lois ou réglementations pourrait ralentir la croissance de l'Internet et par conséquent diminuer la demande pour les opérations et les services de la société, ou augmenter les coûts de telle manière, que cela pourrait avoir un effet négatif important sur les résultats de la société et sa situation financière.

De plus, du fait du caractère international et immatériel d'Internet, la société n'est pas en mesure de garantir que le contenu ou l'offre de ses sites sont ou seront en conformité avec des lois étrangères actuelles ou à venir en dehors de l'Union européenne concernant notamment les questions liées à la propriété intellectuelle, les taxes, la diffamation, la morale et la protection de la vie privée. En cas de mise en jeu de sa responsabilité, une décision défavorable à la société pourrait avoir un effet négatif sur les résultats de la société et sa situation financière.

#### **4.12 Risques liés aux acquisitions potentielles**

La volonté de la Société d'accélérer son développement en Europe fait naître un risque d'intégration sur les opérations de croissance externe qui pourraient y être menées.

#### **4.13 Dépendance à l'égard du personnel clé**

La Société est dépendante de ses équipes. Bien que le savoir-faire soit largement partagé, le départ de ses principaux dirigeants (Marie-Laure Sauty de Chalon et Christophe Decker) pourrait affecter significativement la société.

#### **4.14 Autres risques particuliers notamment sociaux et environnementaux**

La société n'a pas connaissance de risques sociaux non quantifiés dans les comptes. L'application des 35 heures est effective depuis le premier janvier 2002. L'activité de la société étant intellectuelle et informatique, elle n'engendre pas de risques environnementaux particuliers.

#### 4.15 Assurances

Le Groupe a contracté des assurances couvrant notamment les risques de responsabilité civile et professionnelle qu'il considère comme étant adaptés à son activité.

La société a souscrit aux assurances suivantes :

RC dirigeants (garantie 750 K€, pas de franchise),  
Multirisques informatiques (dans la limite de 300 K€ de dommages, franchise de 500 euros),  
Multirisques bureaux (incendie, dégâts des eaux, etc, pas de franchise).  
Les primes d'assurance correspondantes de l'exercice 2012 s'élèvent à 13 032 euros.

#### 4.16 Risque de liquidité

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère qu'elle dispose d'une trésorerie suffisante pour couvrir ses échéances à court et moyen terme.

#### 4.17 Risques sur actions

€	Portefeuille d'actions tierces ou OPCVM actions	Portefeuille d'actions propres
Position à l'actif	0	121 532
Hors Bilan	0	0
Position nette globale	0	121 532

#### 4.18 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont détaillés en note 7.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012.

*Montants en K€*

Obligations contractuelles	Total	Paiements dus par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Contrats de location simple	5 090	939	3 758	391
Contrats de location longue durée	38	14	23	
<b>TOTAL</b>	<b>5 127</b>	<b>953</b>	<b>3 781</b>	<b>391</b>

Autres engagements donnés	Total	Montants des engagements par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Lignes de crédit	Néant			
Lettre de crédit	Néant			
Garanties	Néant			
Obligation de rachat	Néant			
Autres engagements	Néant			
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.19 Procédures judiciaires et d'arbitrages

Il n'existe pas, à notre connaissance, de procédures gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage (autres que celles reprises dans les comptes consolidés), y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du groupe.

En outre, les risques financiers sont les suivants :

- volatilité possible du cours des actions : auFeminin.com faisant partie des valeurs de croissance, le cours de ses actions est susceptible d'être très volatil et sujet à des variations qui peuvent être sans relation avec ses performances financières. Le développement de l'activité de la Société et l'annonce régulière de nouveaux contrats devraient toutefois permettre de pallier ce risque ;
- risque de liquidité : ce risque est peu élevé, en effet, la société dispose d'une trésorerie suffisante et le capital de la société est détenue à plus de 82% par le groupe Axel Springer, le « flottant » disponible sur le marché boursier est relativement restreint ;
- les risques de change : l'activité de la société étant principalement située dans la zone euro, les risques dits « de change » ne nécessitent pas de couverture ;
- les risques de taux : non significatif étant donné l'absence d'endettement du Groupe ;
- risque de trésorerie : ce risque est peu élevé, la société disposant d'une trésorerie supérieure à 40 millions d'euros placée en investissements à court-terme et sans risques

## **5 - Evolution prévisible.**

Le Groupe se donne comme objectif une croissance de son chiffre d'affaires et de son résultat sur l'exercice 2013.

## **6 - Résultats de la société mère.**

Le chiffre d'affaires de la société mère s'élève à 20 401 k€ au 31 décembre 2012 (contre 20 591 k€ au 31 décembre 2011), son résultat d'exploitation est de 5 423 k€ au 31 décembre 2012 (contre 4 925 k€ au 31 décembre 2011) et son résultat net est de 3 084 k€ au 31 décembre 2012 (3 541 k€ au 31 décembre 2011).

## **7 - Affectation du résultat social de l'exercice 2012.**

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice, soit 3 084 496,07 Euros, comme suit :

en totalité au compte « report à nouveau ».

En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'il n'y a pas eu de distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

## 8 - Sociétés contrôlées par auFeminin.com.

Sociétés	% contrôle
alFemminile.com	100,00%
enFemenino.com	99,99%
auFeminin.com Productions	100,00%
SmartAdServer	100,00%
Marmiton	100,00%
SmartAdServer Limited	100,00%
soFeminine.co.uk	100,00%
goFeminin.de	100,00%
SmartAdServer Gmbh	100,00%
Netmums Limited	100,00%
Vina Woman UK Limited	30,00%
oFeminin.pl SP. Z O.O.	51,00%
Etoile Casting SAS	100%
SmartAdServer Italie	100%
SmartAdServer Espagne	100%
SmartAdServer Brésil	100%
SmartAdServer Canada	100%

## 9 - Résultats des filiales.

Société	Chiffre d'affaires (K€)	Résultat net (K€)
enFemenino.com	2 278	725
alFemminile.com	3 702	1 418
auFeminin.com Productions	781	25
Smartadserver	11 862	1 779
Marmiton	5 256	1 483
goFeminin	7 595	1 592
SoFeminine.co.uk	482	-321
Smartadserver Ltd	0	0
Smartadserver Gmbh	877	55
ofeminin.pl	356	-95
Netmums Ltd	4 978	1 772
Etoile Casting	437	141
SmartAdServer Espagne	0	0
SmartAdServer Italie	0	0
SmartAdServer Canada	237	23
SmartAdServer Brésil	55	0
Vina Women	0	-54

## 10 - 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). Le volume de titres échangés a évolué entre un plus haut de 24 578 titres échangés (le 10/12/2012) et un plus bas de 1 titre échangé (le 12/06/2012).

Mois	Nombre de séances	Cours coté (en euros)		Volume des transactions	
		+ haut	+ bas	Total	Moyen (quotidien)
janv-12	20	16,25	14,40	36 971	1 849
févr-12	20	16,00	15,01	16 534	827
mars-12	22	17,50	15,50	45 826	2 083
avr-12	19	17,50	16,50	30 993	1 631
mai-12	21	16,56	15,75	29 259	1 393
juin-12	19	16,50	15,58	21 955	1 156
juil-12	20	16,70	15,45	22 252	1 113
août-12	22	16,90	15,61	27 422	1 246
sept-12	18	16,80	16,32	28 034	1 557
oct-12	20	16,89	16,20	49 620	2 481
nov-12	21	16,19	15,60	33 337	1 587
déc-12	19	16,70	15,16	81 216	4 275

Source : Euronext

## 11 - Informations relatives aux conséquences sociales de l'activité.

### 1° Effectifs :

L'effectif total du Groupe au 31 décembre 2012 est de 302. Au cours de l'année, le Groupe a embauché 56 personnes dont 21 en France et 35 dans ses filiales étrangères. Aucune difficulté particulière de recrutement n'a été constatée. Les embauches ont été effectuées pour renforcer les équipes, notamment en vue de l'internationalisation de l'activité. La plupart des embauches ont été effectuées en CDI, à l'exception de certaines embauches effectuées en CDD pour remplacer des salariées parties en congé maternité ou pour faire face à un accroissement temporaire d'activité. La Société n'a pas eu recours à l'intérim et pas à des heures supplémentaires. Enfin, la Société a procédé trois licenciements pour motif personnel.

### 2° Organisation du temps de travail :

La durée de travail, pour les salariés des sociétés françaises, à temps plein est de 35 heures par semaine. [•] salariés sont employés à temps partiel. Le nombre de jours d'absence pour maladie s'est élevé à 391 jours soit un ratio de 2,36 jours par personnes.

### 3° Les rémunérations :

(i) les charges de personnel au titre de l'exercice 2012 sont de 21 128 k€ contre 17 105 k€ au titre de l'exercice 2011.

(ii) la participation au titre de l'exercice 2012 est de 699 k€ contre 519 k€ au titre de l'exercice 2011.

Les dispositions du code du travail relatives à l'intéressement, la participation et les plans d'épargne salariale sont appliquées par la Société. Un avenant à l'accord de participation visant à lui substituer un accord d'intéressement si ce dernier est plus favorable, a été conclu en 2009. Toutefois, l'accord d'intéressement s'étant révélé moins favorable en 2012, il n'a pas été appliqué au titre de cet exercice. L'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes est respectée par la Société.

### 4° Les relations professionnelles et le bilan des accords collectifs

Le Groupe dispose pour les sociétés établies en France d'une Délégation Unique du Personnel (DUP) depuis le 17 octobre 2008. Les réunions de la DUP se passent dans un excellent climat de travail, aucun conflit n'est à signaler.

Les accords collectifs demeurent inchangés.

## 5° Les conditions d'hygiène et de sécurité

Le Groupe dispose pour les sociétés établies en France d'un Comité d'Hygiène, Sécurité et des Conditions de Travail (CHSCT) depuis le 29 janvier 2009

## 6° La formation

Le Groupe a respecté ses obligations légales en matière de formation des salariés. Le budget investi en 2012 par le groupe en France pour la formation des salariés s'est élevé à 60 086 Euros.

## 7° Emploi et insertion des travailleurs handicapés

La Société a fait appel en 2012 à des organismes employant des travailleurs handicapés pour un montant de 714 Euros.

Elle emploie depuis le mois d'août 2012 un travailleur handicapé

## 8° Œuvres sociales

auFeminin.com a fait en 2012 des dons à des associations à but non-lucratif pour un montant de 38 229 Euros.

## 9° Sous-traitance

La Société a recouru en 2012 à la sous-traitance, principalement dans les domaines informatique et financier, pour des montants faibles par rapport à sa masse salariale.

## 10° Impact territorial de l'activité

L'intégralité des activités françaises étant basée à Paris, le Groupe a contribué au développement de l'emploi dans la région Ile de France.

## 11° Conventions OIT

La Société respecte les conventions de l'OIT et s'assure du respect de celles-ci par ses filiales.

## 12° Relations entretenues avec les associations d'insertion, les établissements d'enseignement et les associations de consommateurs.

L'activité de la Société et de ses filiales consiste exclusivement à développer et à gérer des sites internet et des logiciels en ligne. Les conséquences de l'activité de la Société sur l'environnement sont donc limitées. En particulier, la Société ne consomme pas d'eau, et ne génère pas de déchets, ni de nuisances sonores ou olfactives. La Société étant propriétaire de serveurs informatiques, la principale ressource consommée par l'activité est l'électricité. La Société se donne pour objectif de minimiser sa consommation énergétique en optimisant la conception de ses logiciels, et en prenant en compte l'efficacité énergétique comme critère important de choix de ses serveurs informatiques. La Société estime son activité conforme aux dispositions réglementaires en matière d'environnement et ne met pas en œuvre d'autre mesure particulière. La Société ne fait l'objet d'aucun litige en matière d'environnement.

## **12. Développement durable**

auFeminin a adopté pour 2013 une charte RSE écoresponsable qui comporte 4 piliers et 12 objectifs.

### **1. Environnement**

- 1- Réduire notre consommation électrique
- 2- Développer le recyclage des déchets
- 3- Promouvoir les bonnes pratiques

### **2. Responsabilité**

- 1- Communiquer sur un environnement de travail sain
- 2- Développer et financer des actions de mobilisations en faveur des défavorisés sur nos sites

- 3- Aider les associations écoresponsables

### **3. Emploi**

- 1- Faire progresser nos collaborateurs et veiller à leur épanouissement professionnel et personnel
- 2- Promouvoir la diversité
- 3- Nous engager en faveur de l'égalité et de la parité

### **4. Transparence**

- 1- Conduire notre business avec transparence
- 2- Engager nos fournisseurs dans une démarche responsable
- 3- Etre garants vis à vis de nos internautes d'équité

## **13 - Evénements postérieurs à la date de clôture de l'exercice.**

Néant.

## **14 - Dépenses de recherche et développement.**

Les frais de création et de développement du site Internet ne sont pas portés à l'actif, mais directement comptabilisés en charge au cours de l'exercice de l'engagement de la dépense. Ceux-ci sont estimés à 2 173 K€ au cours de l'exercice 2012.

## **15 - Actions propres.**

L'Assemblée générale du 27 juin 2012 a autorisé le Conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat d'actions propres, plafonné à 10% du capital de la Société à la date de l'Assemblée générale et moyennant un prix maximum d'achat de 32 euros par action. Cette autorisation arrive à expiration à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Durant l'exercice 2012, la Société n'a procédé à aucune opération au titre de cette autorisation (achat ou utilisation d'actions précédemment rachetées).

Au 31 décembre 2012, la Société détenait 34.768 actions propres (valeur nominale : 0,20 euro par action), représentant 0,39 % du capital social, 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 (voir note IV de l'annexe aux comptes consolidés). La totalité des 34.768 actions détenues par la Société ont été acquises dans le cadre du dernier programme de rachat d'actions effectué en 2004 et qui avait pour objectif :

- d'assurer la régularisation du cours de bourse de la Société en intervenant systématiquement en contre-tendance sur le marché ;
- de favoriser la réalisation d'opérations financières ou de croissance de la Société ;
- d'optimiser la gestion financière et patrimoniale de la Société ;
- de les attribuer aux salariés et dirigeants dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de la participation aux fruits de l'entreprise, du régime des options d'achat d'action ou par le biais d'un plan d'épargne d'entreprise ;
- d'annuler partiellement ou totalement les actions ainsi rachetées pour autant que l'assemblée générale extraordinaire ait adopté la résolution correspondante.

## **16 - Conseil d'administration et Direction Générale.**

Le Conseil d'administration est actuellement composé de sept membres : Mme Marie-Laure Sauty de Chalon, Axel Springer AG (représentée par M. Mathias Döpfner), MM. Andreas Wiele, Julian Deutz, , Mme Marie Pic-Pâris Allavena et Mme Karen Heumann et Ralph Büchi.

La Direction Générale de la Société est assurée par le Président du Conseil qui cumule les deux fonctions. Mme Marie-Laure Sauty de Chalon a été nommée dans ses fonctions de Président Directeur Général le 1er juin 2010.

Mme Marie-Laure Sauty de Chalon est assistée de M. Christophe Decker en qualité de Directeur Général délégué.

## **17 - Autres mandats et fonctions exercés par les membres du conseil d'administration.**

### **Marie-Laure Sauty de Chalon :**

- gérant de la SARL auFeminin.com Productions,
- Président de la SAS SmartAdServer,
- Geschäftsführer (co-gérant) de goFeminin.de GmbH,
- Director de soFeminine.co.uk Ltd.
- Président de la SAS Marmiton
- Président de la SAS Etoile Casting

### **Mathias Döpfner, Président du Directoire d'Axel Springer AG, représentant permanent d'Axel Springer AG :**

- Deutsche Presse Agentur GmbH (Member of the Supervisory Board)
- B.Z. Ullstein GmbH (Member of the Advisory Board)
- Leipziger Verlags- und Druckereigesellschaft mbH & Co. KG (Member of the Advisory Board until 4/2009)
- Time Warner Inc. (Member of the Board of Directors)
- RHJ International SA, Brüssel (Member of the Supervisory Board)
- Axel Springer Schweiz AG (Member of the Advisory Board)
- AuFeminin.com, Paris (Member of the Supervisory Board until 8/2009)
- Ullstein GmbH (Managing Director)
- "Axel Springer Verlag" Beteiligungsgesellschaft mbH (Managing Director)
- AS TV-Produktions- und Vertriebsgesellschaft mbH (Managing Director)

### **Andreas Wiele, Membre du Directoire d'Axel Springer AG:**

- Axel Springer AG (Member of the Management Board)
- Axel Springer Digital GmbH (formerly Axel Springer Venture GmbH) (Managing Director)
- Axel Springer Financial Media GmbH (Managing Director)
- Axel Springer International Group Ltd. (Board of Directors/Executive Director)
- Axel Springer International Holding GmbH (formerly AS Online GmbH) (Managing Director)
- Axel Springer Publishing International Ltd. (Board of Directors/Executive Director)
- Axel Springer TV International Ltd. (Board of Directors/Executive Director)
- B.Z. Ullstein GmbH (Member of the Advisory Board)
- dpa Deutsche Presseagentur GmbH (Member of the Supervisory Board)
- Jahr Top Special Verlag GmbH (Member of the Advisory Board) until December 2012
- Prinovis Ltd., London (Board of Directors) since July 2012
- SeLogger.com S.A. France (Member of the Supervisory Board) until July 2012
- StepStone GmbH (Chairman of the Supervisory Board) since July 2012
- Zanox.de AG (Member of the Supervisory Board)

### **Julian Deutz, Head of Corporate Controlling d'Axel Springer AG:**

- Amiado Group AG, Switzerland (Board of Directors)
- AS Venture GmbH (now Axel Springer Digital GmbH) (Managing Director) until August 2012
- Automotive Exchange Private Ltd., India (Board of Directors)
- Axel Springer Budapest Kft. (Member of the Supervisory Board)
- Axel Springer IdeAS GmbH (Managing Director) since October 2012
- Axel Springer International Holding GmbH (formerly AS Online Beteteiligungs GmbH) (Managing Director)
- Axel Springer Ungarn Kft. (Member of the Supervisory Board)
- Axel Springer Schweiz AG (Board of Directors)
- Axel Springer Services & Immobilien GmbH (Managing Director)
- Gesellschaft Jüdisches Museum Berlin für Development, Marketing und Service, mbH (Managing Director)
- ITAS Media Private Ltd., India (Board of Directors)
- VVDG Verlags- und Versicherungsdienste GmbH (Managing Director)

**Ralph Büchi**, Membre du Directoire d'Axel Springer AG :

- Amiado Group AG, Switzerland (Chairman of the Board of Directors)
- Amiado Online AG, Switzerland (Chairman of the Board of Directors)
- AR Technology SAS (Member of the Board of Directors)
- AS Osteuropa GmbH (Managing Director)
- Automotive Exchange Private Limited, India (Non-Executive Director)
- Autoreflex.com SAS (Member of the Board of Directors)
- Axel Springer AG (Member of the Management Board)
- Axel Springer Asia GmbH (Managing Director)
- Axel Springer Digital Classifieds France SAS (Directeur General) since December 2012
- Axel Springer Edition S.A.S. (President, until April 2012 Directeur General)
- Axel Springer Espana S.A., Spain (Board of Directors)
- Axel Springer France S.A.S. (President, until April 2012 Directeur General)
- Axel Springer International GmbH (Managing Director) since August 2012
- Axel Springer International Holding GmbH (formerly AS Online Beteiligungs GmbH) (Managing Director)
- Axel Springer Russland Holding GmbH (Managing Director)
- Axel Springer Schweiz AG, Switzerland (Vice Chairman of the Board of Directors)
- CompuTel Telefonservice AG, Switzerland (Chairman of the Board of Directors)
- Grupa Onet.pl SA (Member of the Supervisory Board) since November 2012
- Handelszeitung Medien AG, Switzerland (Chairman of the Board of Directors)
- Immoweb SA (Chairman of the Board of Directors) since November 2012
- ITAS Media Private Limited, India (Non-Executive Director)
- Les Publications Grands S.A.S. (President, until April 2012 Directeur General)
- Pensionskasse der Axel Springer Schweiz AG (Chairman of the Supervisory Board)
- Personalvorsorge der Handelszeitung und Finanzrundschau AG, Switzerland (Fundacion) (Member of the Administrative Board)
- Ringier Axel Springer Management AG (Chairman of the Board of Directors) since June 2012
- Ringier Axel Springer Media AG, Switzerland (Chairman of the Board of Directors)
- SeLogger.com S.A., France (Member of the Supervisory Board, Chairman since July 2012)
- Today Merchandise Private Limited (Non-executive Director) since 31.07.2012
- Vidalia Investments Sp. z o.o. (Managing Director) since November 2012
- Zanox.de AG (Chairman of the Supervisory Board)

**Marie Pic-Pâris Allavena** :

- Administrateur et Directeur Général délégué de GROUPE EYROLLES SA
- Représentant permanent de Groupe Eyrolles SA en sa qualité d'administrateur de LA PROCURE SA
- Administrateur intuitu personae chez BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS

**Karen Heumann** :

- Member regional Advisory Board (North) – Commerzbank AG
- Supervisory Board– Douglas Holding AG
- Member of the Executive Board – thjnk traumann, heumann, jochum und kemper AG

**18 – Rémunération des dirigeants.**

Les rémunérations fixes et variables des dirigeants ont été établies en vertu des critères suivants :

- comparaison avec les rémunérations des dirigeants de sociétés de taille comparable dans des secteurs d'activité similaire ;
- compétences et ancienneté des dirigeants concernés ;
- fonctions et responsabilités des dirigeants concernés.

Au cours de l'exercice 2012, les rémunérations brutes totales et les avantages en nature versés :

- Mme Marie-Laure Sauty de Chalon, Président Directeur Général sont, pour la partie fixe de 500 000 euros et de 336 500 euros pour la part variable et de 12 221 euros d'avantage en nature, et de 0 euro de la part des sociétés contrôlées par auFeminin.com ou de la part de la société la contrôlant. En outre, le Président Directeur Général bénéficie de la mutuelle et prévoyance obligatoire de la part d'auFeminin.com.
- à M. Christophe Decker, Directeur Général délégué sont, pour la partie fixe de 151 400 euros et de 0 euros pour la part variable, et de 0 euro de la part des sociétés contrôlées par auFeminin.com ou de la part de la société la contrôlant. En outre, le Directeur Général délégué bénéficie de la mutuelle et prévoyance obligatoire de la part d'auFeminin.com.

Les rémunérations perçues par les deux Directeurs Généraux délégués le sont au titre de leur contrat de travail. Ils ne perçoivent aucune rémunération au titre de leur mandat social.

Aucune rémunération, ni avantage de toute nature n'a été versé par la Société, les sociétés qu'elle contrôle et la société la contrôlant, à tous les autres Administrateurs sous réserve des exceptions suivantes :

- (i) Messieurs Wiele, Deutz, Büchi et Pühler (ex administrateur) étant salariés ou mandataires sociaux de la société Axel Springer AG, ils bénéficient à ce titre de rémunérations allouées par la société Axel Springer AG ;
- (ii) Mme Karen Heumann, compte tenu des relations commerciales entretenues avec la Société Axel Springer AG, perçoit à ce titre des rémunérations allouées par la société Axel Springer AG

Pour des raisons de confidentialité, conformément au Droit Allemand applicable aux accords susvisés en (i) et (ii), le montant des rémunérations allouées ne peut être communiqué.

Il n'existe aucun engagement de quelque nature que ce soit pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux sous réserve de ce qui est décrit dans la présente section concernant le Président Directeur Général et les Directeurs Généraux délégués.

Au 31 décembre 2012, le Président Directeur Général ne détient pas d'options de souscription d'actions, et pas d'actions gratuites et le Directeur Général délégué détient 120 000 options de souscription d'actions, et 0 action gratuite. Les autres administrateurs ne détiennent aucune action gratuite ni option de souscription ou d'achat d'actions de la Société.

En 2012, le Directeur Général délégué en fonction durant cette période n'ont été bénéficiaires d'aucunes options de souscription d'actions, ni d'actions gratuites.

Le Président Directeur Général a conclu avec la Société un engagement de non-concurrence d'une durée de 6 mois à compter de la cessation de son mandat de Directeur Général. En contrepartie de cette obligation et pendant sa durée, il est prévu le versement mensuel d'une indemnité égale à 70% de la rémunération de base mensuelle et 1/12ème du total de la rémunération variable versée au cours des douze derniers mois précédant la fin du mandat.

Le Président Directeur Général bénéficie également d'un engagement de versement d'une indemnité en cas de révocation de son mandat selon les dispositions suivantes :

Le montant de l'indemnité est égal à six mois de rémunération annuelle fixe et variable calculée sur la base de la moyenne des douze derniers mois précédant la révocation.

En tout état de cause, le versement de cette indemnité de départ sera soumis à la constatation par le Conseil, lors de la mise en jeu de cet engagement, de la réalisation d'une au moins des deux conditions de performance suivantes : (i) l'EBITDA consolidé au titre de l'exercice précédant la révocation de son mandat social soit au moins égal à 10 millions d'euros ou (ii) le chiffre d'affaires consolidé au titre de l'exercice précédant la révocation de son mandat social soit au moins égal à 30 millions d'euros.

Le droit à indemnité n'est ouvert qu'en cas de départ contraint du Président Directeur Général et lié à un changement de contrôle ou de stratégie de la Société. Les indemnités ne seront pas dues si le Président Directeur Général quitte la Société de sa propre initiative pour exercer de nouvelles fonctions, change de fonctions à l'intérieur du Groupe ou encore s'il a la possibilité de faire valoir à brève échéance ses droits à la retraite.

Dans l'hypothèse où le Président Directeur Général a droit au versement des indemnités de départ et de ses indemnités de non-concurrence, le montant des indemnités de départ sera réduit de telle sorte que le montant total des indemnités cumulées versées au Président Directeur Général n'excède pas une somme égale à deux années de rémunération annuelle, partie fixe et partie variable comprises, calculée sur la base de la moyenne des douze derniers mois précédant la révocation.

S'agissant du Directeur Général délégué, il ne bénéficie pas d'engagement au titre de la cessation ou du changement de ses fonctions de mandataire social. Au titre de son contrat de travail il pourrait se voir attribuer des indemnités de rupture conformément à la Convention Collective SYNTEC applicable à la Société.

**Tableau 1 : Tableau de synthèse des rémunérations et des options attribuées à chaque dirigeant mandataire social**

Tableau de synthèse des rémunérations et des options attribuées à chaque dirigeant mandataire social		
	2011	2012
Marie-Laure Sauty de Chalon - Directeur général et Président du Conseil d'Administration		
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	1 117 319 €	1 191 482 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	0 €	0 €
Valorisation des des actions de performance attribuées au cours de l'exercice	0 €	0 €
Anne-Laure Vincent - Directeur général délégué		
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	175 545 €	23 310 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	0 €	0 €
Valorisation des des actions de performance attribuées au cours de l'exercice	0 €	0 €
Christophe Decker - Directeur général délégué		
Rémunérations dues au titre de l'exercice <i>(détaillées au tableau 2)</i>	210 800 €	211 400 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice <i>(détaillées au tableau 4)</i>	0 €	0 €
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice	0 €	0 €

**Tableau 2 : Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social**

Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social				
	2011		2012	
	Montant dus	Montants versés	Montant dus	Montants versés
Marie-Laure Sauty de Chalon - Directeur général et Président du Conseil				
Rémunération fixe	500 000 €	500 000 €	500 000 €	500 000 €
Rémunération variable	601 241 €	277 000 €	691 482 €	336 500 €
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	0 €	0 €
Jetons de présence	0 €	0 €	0 €	0 €
Avantages en nature*	16 078 €	16 078 €	12 221 €	12 221 €
<b>TOTAL</b>	<b>1 117 319 €</b>	<b>793 078 €</b>	<b>1 203 703 €</b>	<b>848 721 €</b>
Anne Laure Vincent - Directeur général délégué				
Rémunération fixe	125 545 €	125 545 €	23 310 €	23 310 €
Rémunération variable	50 000 €	0 €	0 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	0 €	0 €	0 €	0 €
Jetons de présence	0 €	0 €	0 €	0 €
Avantages en nature	0 €	0 €	0 €	0 €
<b>TOTAL</b>	<b>175 545 €</b>	<b>125 545 €</b>	<b>23 310 €</b>	<b>23 310 €</b>
Christophe Decker - Directeur général délégué				
Rémunération fixe	150 000 €	150 000 €	150 000 €	150 000 €
Rémunération variable	60 000 €	60 000 €	60 000 €	0 €
Rémunération exceptionnelle	800 €	800 €	1 400 €	1 400 €
Jetons de présence	0 €	0 €	0 €	0 €
Avantages en nature	0 €	0 €	0 €	0 €
<b>TOTAL</b>	<b>210 800 €</b>	<b>210 800 €</b>	<b>211 400 €</b>	<b>151 400 €</b>

\* Assurance chômage et utilisation ponctuelle d'un véhicule appartenant à la société

Le directeur général délégué a été nommé en 2009.

### Tableau 3 : Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants

19 000 € de jeton de présence ont été versés en 2012 à Mme Marie Pic-Pâris Allavena, en sa qualité d'administrateur indépendant pour les exercices 2010 et 2011. Le versement de jetons de présence au titre de l'exercice 2012 a été décidé par le Conseil d'administration en décembre 2012. Le montant global des jetons de présence ainsi décidé s'élève à 10.000 euros et ont été alloués à Mme Marie Pic-Pâris Allavena, en sa qualité d'administrateur indépendant.

**Tableau 4 : Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe**

Néant.

**Tableau 5 : Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social.**

Sans objet

**Tableau 6 : Actions de performance attribuées à chaque mandataire social**

Sans objet

**Tableau 7 : Actions de performance devenues disponibles pour chaque mandataire social**

Sans objet

**Tableau 8 : Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'action**

Cette information figure dans le paragraphe 20 du rapport de gestion.

**Tableau 9 : Options de souscription ou d'achat d'actions consentis aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options ou BSPCE levées par ces derniers**

OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS OU BSPCE CONSENTIS DURANT L'EXERCICE AUX DIX PREMIERS SALARIES NON MANDATAIRES SOCIAUX ATTRIBUTAIRES ET OPTIONS OU BSPCE LEVES PAR CES DERNIERS	Nombre total d'options ou BSPCE attribués / d'actions souscrites ou achetées	Prix moyen pondéré
Options ou BSPCE consentis, durant l'exercice, par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attribution des options ou BSPCE, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options et BSPCE ainsi consentis est le plus élevé (information globale)	Néant	
Options ou BSPCE levés durant l'exercice par les dix salariés de l'émetteur, dont le nombre d'options et BSPCE ainsi levés est le plus élevé (information globale)	Néant	

**Tableau 10 :**

Dirigeants Mandataires Sociaux	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonction		Indemnité relatives à une clause de non concurrence	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
Marie-Laure Sauty de Chalon - Directeur général et Président du Conseil d'Administration		X		X	X		X	
Christophe Decker - Directeur général délégué	X			x		x	x	

Les fondateurs et/ou les dirigeants de l'entreprise n'ont pas de droits sur les actifs de la société.

#### **19 - Participation des salariés au capital à la clôture de l'exercice.**

Au 31 décembre 2012, la participation des salariés au capital de la société, au sens de l'article L. 225-102 du Code de commerce, s'élevait à 46 473 actions, soit 0,52 % du capital.

## 20 - Principaux actionnaires.

	Au 31.12.2012				Au 31.12.2011			
	Nombre d'actions	en % du capital	Nombre de voix	en % des droits de vote	Nombre d'actions	en % du capital	Nombre de voix	en % des droits de vote
Pour les actions au nominatif								
AS Online Beteiligungs GMBH	6 105 202	67,98%	12 210 401	80,92%	6 105 202	67,98%	9 812 454	77,27%
Autres actions au Nominatif	86 963	0,97%	125 162	0,83%	100 687	1,12%	145 751	1,15%
Auto-détention	34 767	0,39%			34 767	0,39%		
Pour les actions au porteur (*)								
AS Online Beteiligungs GMBH	1 280 265	14,26%	1 280 265	8,48%	1 280 265	14,26%	1 280 265	10,08%
Public	1 473 705	16,41%	1 473 705	9,77%	1 459 981	16,26%	1 459 981	11,50%
<b>TOTAL</b>	<b>8 980 902</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 089 533</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 980 902</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 698 451</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Selon les dernières informations sur les franchissements de seuils communiqués à la société

Les actions inscrites au nominatif depuis plus de 4 ans bénéficient d'un droit de vote double, conformément à l'article 2.5.2 des statuts de la Société.

Franchissements de seuils légaux : Pas de franchissement de seuil signalé au cours de l'exercice 2012.

## 21 - BSPCE, stock options et actions gratuites.

Des BSPCE, des stocks options et des actions gratuites ont été attribués à certains cadres dirigeants et salariés. Le nombre de BSPCE, stocks options et actions gratuites attribués et non encore exercés au 31 décembre 2012 s'élève à 513 000, soit une dilution maximale de 5,40 % du capital.

### a) BSPCE

Date de l'assemblée générale	Plan n°8 27/05/2005
Quantité autorisée	500 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	500 000
Date d'émission	06/10/2005 20 000
Total de BSPCE attribués	20 000
Date d'échéance des BSPCE	26.05.10
Prix de souscription des actions	18,15 euros
Prix de souscription des actions	
BSPCE à l'ouverture	20 000
BSPCE levés en 2012	0
BSPCE annulés en 2012	0
BSPCE attribués restant à exercer	20 000

### b) Options de souscription d'actions

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4
Date de l'assemblée générale	31.03.00	17.05.01	25.04.2002	22.06.2006
Quantité autorisée	200 000	180 000	62 222	500 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	200 000	180 000	62 222	500 000
Date d'émission	11.04.00 32 730 03.05.00 32 730 26.06.00 6 026 28.08.00 3 876 07.11.00 41 356 20.12.00 3 926 26.04.01 7 852	27.06.01 5 889 14.09.01 1 963		04.07.2006 64 000 20.12.2006 10 000 28.04.2008 99 000
Total d'options attribuées	128 496	7 852	0	173 000
Date d'échéance des options	10 ans après émission	10 ans après émission	10 ans après émission	8 ans après émission
Prix de souscription des actions	2,33 (11.04.00 et 03.05.00) puis 7,60 euros	7,60 euros	NA	18,60 le 04.07.06 21,21 le 20.12.06 20,46 le 28.04.08
options à l'ouverture	0	0	0	114 000
options émises en 2012				0
options levées en 2012	0	0	0	0
options annulées en 2012	0	0	0	3 000
options attribuées restant à exercer	0	0	0	111 000

	Plan n°5	Plan n°6
Date de l'assemblée générale	27.04.09	20.05.10
Quantité autorisée	300 000	300 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	300 000	300 000
Date d'émission	22.06.09 300 000	22.11.10 300 000
Total d'options attribuées	300 000	300 000
Date d'échéance des options	6 ans après émission	6 ans après émission
Prix de souscription des actions	8,94 euros le 22.06.09	17,15 euros le 22.11.10
options à l'ouverture	184000	278000
options émises en 2012	0	0
options levées en 2012	0	0
options annulées en 2012	30 000	50 000
options attribuées restant à exercer	154 000	228 000

### c) Actions gratuites

	Plan n°1
Date de l'assemblée générale	22.06.2006
Quantité autorisée	150 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	150 000
Date d'émission	04.07.2006 10 000 18.01.2007 17 000 03.05.2007 5 000 24.09.2007 5 000 21.02.2008 60 000 28.04.2008 53 000
Total d'actions attribuées	150 000
Date d'échéance des actions	au minimum 2 ans après la date d'attribution
Prix de souscription des actions	
actions à l'ouverture	0
actions émises en 2012	0
actions levées en 2012	0
actions annulées en 2012	0
actions attribuées restant à exercer	0

### 21 - Négociabilité des actions.

Les actions sont librement négociables sauf dispositions législatives ou réglementaires contraires.

## 22 - Délégations en cours de validité accordées par l'AGE au Conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital.

	Montant nominal maximal des augmentations de capital	Validité de l'autorisation	Assemblée générale	N° de résolution	Utilisation de la
Emission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières diverses avec maintien du droit préférentiel de souscription	600 000 €	26 mois	27 juin 2012	11	
Emission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières diverses avec suppression du droit préférentiel de souscription et par voie d'offre au public	360.000 € (1)	26 mois	27 juin 2012	12	
Emission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières diverses avec suppression du droit préférentiel de souscription et par voie de placement privé	20 % du capital social par an (2)	26 mois	27 juin 2012	13	
Incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise	600.000 € (1)	26 mois	27 juin 2012	14	
Autorisation d'acheter des actions de la Société	10% du capital	Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012	27 juin 2012	9	
Autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions précédemment rachetées	10 % du capital	Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012	27 juin 2012	10	
Attribution d'options d'achat ou de souscription d'actions	60 000 €	38 mois	22 juin 2011	10	
Autorisation pour augmenter le capital, dans la limite de 10%, en vue de rémunérer des apports en nature	10% du capital	26 mois	22 juin 2011	11	
Augmentation de capital au profit des salariés adhérents à un plan d'épargne	40 000 €	26 mois	27 juin 2012	15	
attribution gratuite d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux	30 000 €	38 mois	27 juin 2012	18	

(1) Dans la limite du plafond nominal global de 600 000 euros fixé par la 11<sup>ème</sup> résolution de l'AG du 27 juin 2012.

(2) Dans la double limite de 20 % du capital social fixée par la 13<sup>ème</sup> résolution et du plafond nominal global de 600 000 euros fixé par la 11<sup>ème</sup> résolution de l'AG du 27 juin 2012.

## 23 - Divers.

(i) Utilisation des instruments financiers :

La trésorerie de la Société est placée en SICAV de trésorerie, bons monétaires et comptes à terme. La Société n'utilise pas d'instruments financiers risqués.

(ii) Informations relatives aux filiales et participations :

- prises de participation et prises de contrôle (dans une société ayant son siège social en France et représentant plus du 1/20e, du 1/10e, du 1/5e, du tiers ou de la moitié du capital social de ladite société) : néant

- suppression des participations croisées : néant

(iii) Etat récapitulatif des opérations réalisées au cours de l'exercice 2012 sur les titres de la Société par les mandataires sociaux (articles L. 621-18-2 du Code monétaire et financier et 223-26 du règlement général de l'AMF). Néant

(iv) Ajustements éventuels des options et BSPCE: néant

(v) Eléments susceptibles d'avoir une influence en cas d'offre publique sur les titres de la Société (article L.225-100-3 du Code de commerce) : Les informations visées à l'article L. 225-100-3 du Code de commerce afférentes aux accord prévoyant des indemnités pour les membres du Conseil d'Administration, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique sont d'ores et déjà précisée au paragraphe 17 du présent rapport qui fait notamment état de l'indemnité allouée au Président Directeur Général, en cas de départ contraint lié à un changement de contrôle ou de stratégie de la Société. (vi) Conformément aux dispositions de l'art. 223-IV à V du CGI, nous vous informons qu'il y a eu pour 0 euros de dépenses somptuaires non déductibles fiscalement, correspondant aux loyers non déductibles sur les véhicules de tourisme, et pas de frais généraux ayant donné lieu à réintégration dans le bénéfice imposable au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

## 24 - Délais de paiement des fournisseurs en K€.

Le tableau ci-dessous présente la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéances.

<b>Exercice 2012</b>	<b>Echus</b>	<b>15/01/2012</b>	<b>15/02/2012</b>	<b>Groupe</b>	<b>TOTAL</b>
auFeminin.com Productions	24	0	0	4	29
Marmiton	50	0	39	1 293	1 381
SmartAdServer	10	5	186	205	405
auFeminin.com	1 094	159	752	1 254	3 260
<b>TOTAL</b>	<b>1 178</b>	<b>165</b>	<b>976</b>	<b>2 756</b>	<b>5 075</b>

<b>Exercice 2011</b>	<b>Echus</b>	<b>15/01/2012</b>	<b>15/02/2012</b>	<b>Groupe</b>	<b>TOTAL</b>
auFeminin.com Productions	24	0	0	4	29
Marmiton	51	1	37	1 349	1 437
SmartAdServer	21	41	53	1 608	1 724
auFeminin.com	638	175	1 189	1 943	3 945
<b>TOTAL</b>	<b>734</b>	<b>218</b>	<b>1 279</b>	<b>4 904</b>	<b>7 135</b>

## 25 – Résultats des 5 derniers exercices (k€)

### RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES (K€)

DATE D'ARRETE Durée de l'exercice	31/12/2012 12 mois	31/12/2011 12 mois	31/12/2010 12 mois	31/12/2009 12 mois	31/12/2008 12 mois
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	1 796	1 796	1 796	1 796	1 793
Nombre d'actions	8 980 902	8 980 902	8 979 402	8 979 402	8 963 231
- ordinaires	8 980 902	8 980 902	8 979 402	8 979 402	8 963 231
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>OPERATIONS et RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires H.T.	20 401	20 591	23 122	16 829	16 434
Résultat avant impôts, participat°, dot. amorts et prov°	6 169	5 680	8 209	6 369	8 617
Impôts sur les bénéfices	-1 712	-1 633	-2 582	-1 977	-2 704
Participations des salariés	-273	-244	-532	-289	-394
Dot. amortissements et provisions	-1 100	-262	-528	-284	-549
Résultat net	3 084	3 541	4 566	3 820	4 970
Résultat distribué	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT par ACTION</b>					
Résultat après impôts, participat°, avant dot. amt et prov°	0,47	0,42	0,57	0,46	0,62
Résultat après impôts, participat°, après dot. amt et prov°	0,34	0,39	0,51	0,43	0,55
Dividende attribué	0	0	0	0	0
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés	89	83	73	62	54
Masse salariale	-5 812	-5 743	-4 554	-3 524	-2 955
Sommes versées en avantages sociaux (Oeuvres sociales...)	-2 575	-2 508	-2 155	-1 664	-1 429

## **1.2 RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE ET LE CONTROLE INTERNE**

Ce rapport a été établi par le Président du Conseil d'administration et approuvé par le Conseil d'administration conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce lors de sa réunion du 7 mars 2013. Il a pour objectif de rendre compte de la composition du Conseil et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil, des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la Société, des éventuelles limitations apportées aux pouvoirs du directeur général, ainsi que des principes et règles arrêtés par le Conseil d'administration pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux. Il vous est présenté en complément du rapport de gestion contenu dans le document de référence de la Société pour l'exercice 2012 (le « Document de Référence 2012 ») dans lequel figurent notamment les informations prévues à l'article L. 225-100-3 du Code de commerce.

En matière de gouvernement d'entreprise, la Société suit les recommandations du « Code de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées » de l'AFEP-MEDEF d'avril 2010 (ci-après le « Code »), disponible sur le site Internet du MEDEF ([www.medef.fr](http://www.medef.fr)), étant précisé toutefois que la Société considère que certaines dispositions du Code ne sont pas adaptées pour elle, étant donnée d'une part que la Société est contrôlée à 80% par une autre société et d'autre part la taille de la Société. Les dispositions du Code que la Société n'applique pas font l'objet d'une mention spécifique dans le présent rapport.

Pour l'élaboration, la mise en œuvre et la description de son système de contrôle interne et de gestion des risques, la Société s'est inspirée du cadre de référence proposé par l'Autorité des marchés financiers pour les valeurs petites et moyennes.

### **1. Gouvernement d'entreprise**

#### **Conseil d'administration**

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la Société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Il procède également aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

Le Conseil d'administration se compose actuellement de sept membres :

- Madame Marie-Laure Sauty de Chalon (cooptée lors du Conseil d'administration du 1<sup>er</sup> juin 2010 en remplacement de Monsieur Bertrand Stephann) ;
- La Société Axel Springer AG, représentée par Monsieur Mathias Döpfner (coopté lors du Conseil d'administration du 20 août 2009 en remplacement de Monsieur Mathias Döpfner) ;
- Monsieur Andreas Wiele (nommé lors de l'Assemblée Générale ordinaire du 6 mars 2009) ;
- Monsieur Julian Deutz (nommé lors de l'Assemblée Générale ordinaire du 6 mars 2009) ;
- Madame Marie Pic-Paris Allavena (cooptée lors du Conseil d'administration du 20 août 2009 en remplacement de M. Harck-Oluf Nissen) ;
- Madame Karen Heumann (cooptée lors du Conseil d'administration du 1<sup>er</sup> juin 2011 en remplacement de Monsieur Colin Tenwick)
- Monsieur Ralph Buechi (coopté lors du Conseil d'administration du 24 novembre 2011 en remplacement de Monsieur Roland Puhler).

Des informations complémentaires sur les administrateurs, notamment leur parcours professionnel et les fonctions et mandats qu'ils exercent, figurent dans le rapport de gestion.

Le mandat des administrateurs est d'une durée de 6 ans, conformément aux statuts de la Société. Les mandats de tous les administrateurs sont renouvelables, la même année, en 2015.

Le Code recommande à la fois un échelonnement des mandats et une durée maximale de mandat de 4 ans. Le Conseil d'administration a décidé de ne pas modifier pour le moment ces deux points compte tenu à la fois de la composition du Conseil et de l'actionnariat de la Société et de les réexaminer à l'occasion du prochain renouvellement de mandat.

Le Code recommande que dans les sociétés cotées, chaque conseil atteigne puis maintienne un pourcentage d'au moins 20% de femmes dans un délai de trois ans et d'au moins 40% de femmes dans un délai de six ans, à compter de la publication de la recommandation de l'AFEP-MEDEF publiée en avril 2010.

La loi n°2011-103 du 27 janvier 2011 relative à la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d'administration et de surveillance et à l'égalité professionnelle fait désormais obligation aux sociétés cotées d'atteindre une proportion d'administrateur de chaque sexe au moins égale à 40% dans leur conseil d'administration au plus tard à compter de la première assemblée générale ordinaire qui suit le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Afin d'inciter les sociétés cotées à atteindre cette proportion de façon progressive, les sociétés cotées devront avoir atteint une proportion d'administrateurs de chaque sexe dans leur conseil d'administration au moins égale à 20% au plus tard à l'issue de leur première assemblée générale ordinaire qui suit le 1<sup>er</sup> janvier 2014.

En 2010, le Conseil a réexaminé sa composition et a coopté deux nouveaux administrateurs femmes. Le Conseil étant désormais composé d'une personne morale dont le représentant permanent est un homme, 3 hommes et 3 femmes, soit 43 % de femmes et 47% d'hommes, sa composition anticipe l'application des préconisations du Code et des prescriptions légales en la matière.

Le Code recommande que dans les sociétés contrôlées, le tiers des membres du Conseil soit indépendants. Le Conseil avait jusqu'ici estimé que la présence d'administrateurs indépendants n'était pas nécessaire pour assurer la qualité des délibérations. En 2009, le Conseil a réexaminé sa composition et a coopté un nouvel administrateur en août 2009, Mme Marie Pic-Pâris Allavena, en remplacement d'un administrateur démissionnaire. Le Conseil estime que Madame Marie Pic-Pâris Allavena doit être considérée comme un administrateur indépendant au sens des critères du Code, à savoir :

- Ne pas être salarié ou mandataire social d'auFeminin.com, salarié ou administrateur de sa société mère ou d'une société qu'elle consolide et ne pas l'avoir été au cours des cinq années précédentes.
- Ne pas être mandataire social d'une société dans laquelle auFeminin.com détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou dans laquelle un salarié désigné en tant que tel ou un mandataire social d'auFeminin.com (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) détient un mandat d'administrateur.
- Ne pas être client, fournisseur, banquier d'affaires, banquier de financement :
  - significatif d'auFeminin.com ou de son Groupe,
  - ou pour lequel auFeminin.com ou son Groupe représente une part significative de l'activité.
- Ne pas avoir de lien familial proche avec un mandataire social.
- Ne pas avoir été auditeur d'auFeminin.com au cours des cinq années précédentes.
- Ne pas être administrateur d'auFeminin.com depuis plus de douze ans.

Le Conseil considère que les six autres administrateurs ne peuvent pas être qualifiés d'indépendants au sens des critères précités. La proportion d'administrateurs indépendants au sein du Conseil est par conséquent inférieure au tiers préconisé par le Code. Le Conseil estime toutefois que sa composition actuelle est adaptée à la taille et à l'actionnariat de la Société. Il réexaminera cependant régulièrement ce point.

En août 2009, le Conseil a décidé la création d'un Comité d'audit. Ce Comité comprend actuellement trois membres, Mme Marie Pic-Pâris Allavena, Présidente, MM. Julian Deutz et Andreas Wiele. Conformément aux

dispositions légales applicables, le Comité d'audit comprend au moins un membre qualifié d'indépendant, Mme Marie Pic-Pâris Allavena. La proportion d'administrateurs indépendants au sein du Comité d'audit (un tiers) est inférieure à celle que préconise le Code (deux tiers) mais pour les motifs indiqués s'agissant de la composition du Conseil d'administration, le Conseil considère que le Comité ainsi composé répond aux besoins de la Société. Le Conseil considère en outre que tous les membres du Comité ont des compétences particulières en matière financière ou comptable au sens de l'article L. 823-19 du Code de commerce.

Le Conseil d'administration, lors de la création du Comité d'audit a adopté un règlement interne pour ce Comité précisant ses attributions et ses modalités de fonctionnement.

Le Conseil d'administration, le 8 mars 2010, a également modifié l'alinéa 5 de l'article III du règlement intérieur « Organisation des travaux » du Comité dont les principales attributions sont les suivantes :

- assurer le suivi du processus d'élaboration de l'information financière ;
- assurer le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques et en particulier :
  - évaluer les procédures de contrôle interne ainsi que toutes mesures adoptées en vue de remédier aux éventuels dysfonctionnements significatifs en matière de contrôle interne ;
  - évaluer la pertinence de la procédure de suivi des risques ;
- assurer le suivi du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les Commissaires aux Comptes et en particulier :
  - examiner les hypothèses retenues pour les arrêtés de comptes, étudier les comptes sociaux de la société et les comptes consolidés annuels, semestriels et, le cas échéant, trimestriels avant leur examen par le Conseil, en ayant pris connaissance régulièrement de la situation financière, de la situation de trésorerie et des engagements de la Société, notamment hors-bilan ;
  - évaluer, en consultation avec les Commissaires aux Comptes, la pertinence et la permanence des principes et méthodes comptables retenus ;
  - examiner les opérations importantes à l'occasion desquelles aurait pu se produire un conflit d'intérêts ;
- assurer le suivi de l'indépendance des Commissaires aux Comptes ;
- émettre une recommandation sur les Commissaires aux Comptes et en particulier :
- piloter la procédure de sélection des commissaires aux comptes ;
- autoriser tout recours aux Commissaires aux Comptes pour des travaux autres que le contrôle des comptes.

Le Comité s'est réuni deux fois en 2012. Le taux de présence à ces réunions était de 100 %.

Le Conseil d'administration n'a pas institué d'autres comités et notamment pas de comités des rémunérations et des nominations contrairement aux recommandations du Code, le Conseil considérant qu'il est à même de remplir en formation plénière les fonctions attribuées à de tels comités.

Le Conseil d'administration est informé mensuellement de l'évolution de l'activité de la Société via un « reporting mensuel » transmis par le Président par courrier électronique. Ce reporting porte d'une part sur l'évolution des audiences de sites du groupe et d'autre part sur le compte de résultats par société et consolidé ainsi que la trésorerie du groupe.

Préalablement à chacune de ses réunions, le Conseil d'administration reçoit un ordre du jour détaillé par courrier électronique environ une semaine avant la séance. Les points à aborder font l'objet d'une préparation en amont, les documents nécessaires à cette préparation étant transmis par le Président. Le Président prépare pour chaque séance du Conseil d'administration une présentation détaillée qui est transmise à chaque membre par courrier électronique après la séance.

Le Conseil d'administration se réunit plusieurs fois par an, en fonction des besoins, avec un minimum de deux réunions pour l'arrêté des comptes annuels et des comptes semestriels.

Lors de l'exercice 2012, le Conseil d'administration s'est réuni 4 fois, avec un taux de présence moyen des administrateurs de 95 %.

Lors de l'exercice 2012, en sus des points relevant de sa compétence ordinaire (notamment approbation des comptes, établissement du rapport de gestion annuel, convocation de l'assemblée générale des actionnaires), le Conseil d'administration a été appelé à intervenir principalement dans les domaines suivants :

- Revue de l'activité ;
- Fixation du budget et de la stratégie de la Société ;
- Discussion et approbation de projet d'acquisition de sociétés ;
- Fixation d'objectifs au Président

Le Conseil a débattu de son fonctionnement lors de ses séances de l'année 2012. Le fonctionnement du Conseil est considéré comme satisfaisant par ses membres.

Le Conseil d'administration a adopté, en 2009, un règlement intérieur qui a pour seul objet de permettre au Conseil de se réunir par voie de visioconférence ou autres moyens de télécommunication. L'adoption d'un règlement intérieur plus détaillé n'a pas été débattue par le Conseil en 2012, le besoin de formaliser des règles supplémentaires ne s'étant pas fait sentir. Ce point sera le cas échéant réévalué par le Conseil en 2013.

Nous vous exposons ci-après les motivations et justifications du choix opéré par notre société entre la formule duale (directoire / Conseil de Surveillance) et la formule monale (Conseil d'Administration) :

La société est organisée sous la forme monale car il ne lui est pas apparu nécessaire de mettre en place un conseil de surveillance distinct des dirigeants opérationnels de la société.

Il est précisé que le Conseil d'Administration comporte un administrateur indépendant.

Par ailleurs en ce qui concerne la diversification en termes de nationalité ou d'expérience internationale des membres du Conseil nous vous précisons que le conseil d'administration de notre société comporte des membres de nationalité française, monégasque, allemande et suisse disposant d'une expérience internationale.

### **Direction Générale**

La direction générale de la société est actuellement assurée par un Président Directeur Général, qui cumule les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général de la Société.

Le Conseil d'administration peut nommer, sur proposition du Directeur Général, un nombre maximum de cinq Directeurs Généraux Délégués, administrateurs ou non, chargés d'assister le Directeur Général. Ces Directeurs Généraux Délégués sont révocables à tout moment par le Conseil d'administration, sur proposition du Directeur Général.

Les limitations des pouvoirs du Directeur Général et du Directeur Général Délégué décidés par le Conseil d'administration sont les suivants :

- le Président Directeur général doit soumettre à l'approbation préalable du Conseil d'administration toute opération d'un montant supérieur à 100.000 (cent mille) euros et non prévue au budget annuel voté par le Conseil d'administration ;
- le Directeur Général Délégué ne peut engager la Société que conjointement avec le Président Directeur Général ou le cas échéant avec un autre Directeur Général Délégué pour tout montant inférieur ou égal à 30.000 (trente mille) euros ;
- chaque Directeur Général Délégué ne peut engager la Société que conjointement avec le Président Directeur Général pour tout montant supérieur à 30.000 (trente mille) euros.

Considérant l'unicité des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général en vigueur au sein de notre société, il a été pris les mesures suivantes afin d'assurer un équilibre des pouvoirs au sein du conseil:

Le conseil d'administration a procédé à la nomination du Président Directeur Général par délibération du 1 er juin

2010, il est rappelé qu'à cette occasion il a été décidé de limiter les pouvoirs du Directeur Général qui doit obtenir l'autorisation du Conseil d'Administration pour toute dépense supérieure à 100.000 euros non prévue au budget.

### **Principes et règles arrêtés pour les rémunérations et avantages accordés aux mandataires sociaux**

Les principes et règles de détermination des rémunérations et avantages accordés aux mandataires sociaux sont les suivants :

- comparaison avec les rémunérations des dirigeants de sociétés de taille comparable dans des secteurs d'activité similaire ;
- compétences et ancienneté des dirigeants concernés ;
- fonctions et responsabilités des dirigeants concernés.

La rémunération annuelle du Président Directeur Général se compose de deux parties – une partie fixe et une partie variable. La part variable de cette rémunération peut représenter une part significative (*jusqu'à la moitié (cf. 100% ci-dessus)*) de la rémunération totale si les objectifs annuellement fixés sont atteints, voire dépassés. Les objectifs sont revus par le Conseil d'administration tous les ans pour être alignés sur les orientations stratégiques de la Société et incluent également des objectifs spécifiques.

Pour le Président Directeur Général, le variable peut représenter 100% du fixe en fonction de l'atteinte de ses objectifs. Il est basé sur l'atteinte d'objectifs de résultat opérationnel de la Société.

S'agissant du Directeur Général Délégué, sa rémunération est fixée par le Conseil d'administration, en accord avec le Président Directeur Général, celui-ci ayant par ailleurs conservé ses fonctions techniques et étant salarié de la Société à ce titre, aucune rémunération ne lui est versée au titre de son mandat.

Le Directeur Général Délégué bénéficie, au même titre que l'ensemble des collaborateurs de la Société, de l'intéressement et de la participation résultant des accords d'entreprise. Ce n'est pas le cas du Président Directeur Général.

Le Président Directeur Général bénéficie de la mutuelle et de la prévoyance ainsi que d'une voiture de fonction. Le Directeur Général Délégué bénéficie de la couverture sociale dans le cadre de leurs fonctions salariées.

Le Président Directeur Général bénéficie d'un engagement d'indemnité en cas de départ contraint dont les modalités ont été fixées par le Conseil d'administration en date du 1<sup>er</sup> juin 2010 en conformité avec les dispositions du Code. Il a également un engagement de non-concurrence. Le cumul des montants dus au titre de des deux engagements a été limité par le Conseil pour ne dépasser en aucun cas un montant équivalent à deux ans de rémunération (fixe et variable) du Président Directeur Général.

Par ailleurs, les mandataires sociaux dirigeants bénéficient, comme les autres cadres dirigeants et certains collaborateurs, de plans d'association au capital de la Société sous forme d'allocation d'options de souscription ou achat d'actions et d'actions gratuites.

Des informations détaillées sur la rémunération des mandataires sociaux au titre de l'exercice 2012, y compris la description des engagements pris au bénéfice du Président en cas de départ, figurent dans le rapport de gestion.

### **Participation des actionnaires à l'assemblée générale**

Les modalités de participation des actionnaires aux assemblées générales d'actionnaires de la Société s'effectuent dans les conditions prévues par la loi et les statuts de la Société, notamment à l'article 4.3.

## **2. Contrôle interne et gestion des risques**

Le rapport de contrôle interne couvre la Société et ses filiales.

La Société met en œuvre les moyens suivants afin d'assurer le contrôle interne de ses opérations :

- **Achats, dépenses et engagements :**

- o pour la Société et pour ses filiales auFeminin.com Productions SARL et Marmiton.org SAS, toute dépense, achat ou engagement doit être formalisé au travers d'un bon de commande ou contrat signé par le Président Directeur Général et le Directeur Général Délégué pour tout montant supérieur à 30.000 euros, et par le Président Directeur Général ou le Directeur Général Délégué pour tout montant inférieur ou égal à 30.000 euros.
- o pour la filiale SmartAdServer SAS, toute dépense, achat ou engagement doit être formalisé au travers d'un bon de commande ou contrat signé par le Président Directeur Général, qui est aussi Président de cette filiale, pour tout montant supérieur à 30.000 euros, et par le Président Directeur Général, le Directeur Général Délégué, ou le Directeur Général de la filiale pour tout montant inférieur ou égal à 30.000 euros.
- o pour les filiales allemande goFeminin.de et espagnole enFemenino.com , toute dépense, achat ou engagement doit être formalisé au travers d'un bon de commande ou contrat signé par le Président Directeur Général, qui est aussi gérant de ces filiales, pour tout montant supérieur à 30.000 euros, et par le Président Directeur Général ou l'autre gérant de la filiale pour tout montant inférieur ou égal à 30.000 euros.
- o pour la filiale anglaise soFeminine.co.uk Ltd., toute dépense, achat ou engagement doit être formalisé au travers d'un bon de commande ou contrat signé par le Président Directeur Général, qui est aussi gérant de cette filiale, quel qu'en soit le montant.
- o pour la filiale SmartAdServer GmbH, toute dépense, achat ou engagement doit être formalisé au travers d'un bon de commande ou contrat signé par le Président Directeur Général, pour tout montant supérieur à 30.000 euros, et par le Président Directeur Général ou gérant de la filiale pour tout montant inférieur ou égal à 30.000 euros.

- **Trésorerie :**

- o pour la Société et pour ses filiales auFeminin.com Productions SARL et Marmiton.org SAS, et soFeminine.co.uk Ltd., tout paiement doit être avalisé par le Président Directeur Général ou le Directeur Général Délégué, après rapprochement des factures et bons de commandes. Les paiements sont signés par le Président Directeur Général ou le Directeur Général Délégué. Le mandataire social signant un paiement est obligatoirement différent de celui ayant approuvé la dépense, l'achat ou l'engagement correspondant.
  - o pour la filiale SmartAdServer SAS, tout paiement doit être avalisé par le Président Directeur Général, le Directeur Général Délégué, ou le Directeur Général de la filiale, après rapprochement des factures et bons de commandes. Les paiements sont signés par le Président Directeur Général ou le Directeur Général Délégué. Le mandataire social signant un paiement est obligatoirement différent de la personne ayant approuvé la dépense, l'achat ou l'engagement correspondant.
  - o pour les filiales allemandes goFeminin.de et SmartAdServer GmbH, et pour la filiale espagnole enFemenino auFeminin SA, tout paiement doit être avalisé par le gérant de la filiale, après rapprochement des factures et bons de commandes. Les paiements sont signés par le responsable comptable d'Axel Springer AG, qui intervient en tant que prestataire de services comptables.
  - o pour la filiale anglaise soFeminine.co.uk Ltd., tout paiement doit être avalisé par le Président Directeur Général ou un Directeur Général Délégué, après rapprochement des factures et bons de commandes. Les paiements sont signés par le Président Directeur Général.
- **Facturation :** la société dispose d'un suivi centralisé dans un plan des ventes et des échanges permettant le rapprochement des commandes signées et des factures émises. Par ailleurs, les quantités de publicités délivrées sont contrôlées par l'adserver SmartAdServer. Ce suivi et ces contrôles doivent être effectués par un responsable de la gestion des campagnes publicitaires (mise en place des publicités) et par le responsable comptable.
- **Echanges :** les volumes de publicités échangées sont suivis au moyen du logiciel de gestion de la publicité SmartAdServer (pour les volumes achetés et pour les volumes vendus) et sont comparés aux volumes de publicités similaires payantes. De même, la valorisation des échanges est rapprochée par rapport au prix moyen net des contrats payants de publicité. Les contrôles sont effectués par le responsable comptable.

Le contrôle interne nécessite d'être renforcé en particulier dans le cadre de la forte croissance de l'activité de la société / groupe notamment sur les aspects suivants :

-Ségrégation des tâches

-Revue et analyse des traitements comptables des contrats et sujets significatifs

- Contrôle des principales transactions

Les principaux risques pouvant impacter la performance de l'entreprise sont identifiés, évalués et régulièrement revus par la direction générale de la Société. Ces risques sont décrits dans le paragraphe 4 du rapport de gestion. Sont indiquées dans ce paragraphe les mesures prises par la Société pour gérer ces risques.

À la demande du conseil d'administration et sur la recommandation du comité d'audit, un audit interne a été mené chez aufeminin.com en mettant l'accent sur la mise en place et l'efficacité opérationnelle des processus et des contrôles. En particulier, entre autres, les domaines suivants ont été étudiés dans l'audit interne: système de conformité de gestion, système de gestion des risques, et de reconnaissance du chiffre d'affaires, processus d'achat, ressources humaines, contrôles IT généraux et fonctionnements internes. Cette vérification a été achevée en Février 2013.

Cet audit a mis en évidence, en particulier, que les activités de contrôle interne, le système de gestion des risques et la documentation des processus et des activités de contrôle de aufeminin.com doivent être améliorés afin d'être adaptés à la taille de l'entreprise et à son statut. Le comité d'audit et le conseil d'administration ont examiné les résultats de cette vérification. Le conseil d'administration a approuvé le plan d'action proposé par la direction financière d'aufeminin.com détaillant les étapes et le calendrier de mise en œuvre. Le conseil d'administration et le comité d'audit suivront les progrès de la mise en œuvre de ce plan d'action.

En ce qui concerne l'élaboration et le traitement de l'information financière, le reporting mensuel consolidé et par filiale (incluant un compte de résultat, un tableau de flux de trésorerie et un bilan résumé), après travaux d'arrêté notamment en termes de chiffre d'affaires et de frais généraux, est revu par le Président Directeur Général.

En outre, la Société, société contrôlée par le groupe Axel Springer, lui transmet mensuellement les comptes de résultats et bilans de chaque filiale, ainsi que le compte de résultat et le bilan consolidés. Cette transmission est effectuée 2 jours ouvrés après la fin de chaque mois.

Lors des clôtures semestrielle et annuelle, le cumul des reportings est comparé aux comptes consolidés préparés par un expert-comptable. Le Président Directeur Général revoit l'ensemble de l'information financière soumise au Conseil, prépare le document de référence avec l'appui du Responsable Financier et supervise l'ensemble des communications au public au titre des obligations d'information périodique et permanente.

Fait à Paris, le 07 mars 2013

---

**Le Président Directeur Général**

### **1.3 Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du conseil d'administration de la société Aufeminin.com S.A., pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.**

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société RTG et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du Conseil d'Administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

#### **Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

#### **Autres informations**

Nous attestons que le rapport du président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 29 avril 2013

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG Audit

CONSTANTIN ASSOCIES

Franck SEBAG

Philippe SOUMAH

## **1.4 COMPTES CONSOLIDES**

### **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, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

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

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

#### **I. Opinion sur les comptes consolidés**

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

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

#### **II. Justification des appréciations**

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

Votre groupe a procédé à des tests de valeur des écarts d'acquisition et des actifs long terme, selon les modalités décrites dans la note 2.6 de l'annexe aux états financiers consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests et avons vérifié que cette note de l'annexe aux états financiers consolidés donne une information appropriée.

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

#### **III. Vérification spécifique**

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

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

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 29 avril 2013

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG Audit

CONSTANTIN ASSOCIES

Franck SEBAG

Philippe SOUMAH

## **I - BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012 (en K€)**

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>Au 31/12/12</b>	<b>Au 31/12/11</b>
		<b>Normes IFRS</b>	<b>Normes IFRS</b>
Ecart d'acquisition	<b>4.1</b>	16 439	15 981
Fonds de commerce	<b>4.1</b>	409	113
Logiciels, licences et marques		11 191	10 637
Immobilisations incorporelles	<b>4.1</b>	28 039	26 731
Installations, matériel et outillage		144	262
Mobilier, mat. bureau et informatique		992	1 465
Immobilisations corporelles	<b>4.1</b>	1 136	1 727
Participation par mise en équivalence		141	156
Dépôts et cautionnements		401	168
Actifs financiers	<b>4.1</b>	542	324
Actifs d'impôt différé	<b>4.1</b>	523	396
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>30 240</b>	<b>29 178</b>
Avances, acomptes sur commandes	<b>4.2</b>	77	159
Clients et comptes rattachés	<b>4.2</b>	31 237	23 438
Autres créances	<b>4.2</b>	2 355	2 646
Capital souscrit et appelé non versé	<b>4.2</b>	0	0
Charges constatées d'avance	<b>4.2</b>	202	490
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>4.3</b>	40 297	33 524
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>74 168</b>	<b>60 258</b>
Ecart de conversion		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>104 408</b>	<b>89 436</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

Passif	Note	Au 31/12/12	Au 31/12/11
		Normes IFRS	Normes IFRS
Capital social	5.1	1 796	1 796
Prime d'émission		4 409	4 409
Réserves et report à nouveau		53 323	43 422
Actions propres		4 813	4 813
Résultat net part du groupe		11 083	9 725
<b>Capitaux propres groupe</b>		<b>75 423</b>	<b>64 165</b>
Intérêts hors-groupe		-197	-104
Ecart de conversion hors groupe		-1	17
Résultat hors-groupe		-46	-93
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>-244</b>	<b>-180</b>
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>75 179</b>	<b>63 986</b>
Provisions	5.2	166	250
Impôts différés passifs		2 829	2 516
<b>Passif non courant</b>		<b>2 995</b>	<b>2 766</b>
Dettes financières à court terme	5.2	182	3
Emprunts et dettes financières diverses		256	153
Avances et acomptes reçus sur commandes	5.3	204	219
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.3	7 102	6 154
Dettes fiscales et sociales	5.3	12 055	9 555
Dettes sur immobilisations	5.3	121	113
Autres dettes	5.3	5 651	5 949
Produits constatés d'avance	5.3	661	538
<b>Passif courant</b>		<b>26 233</b>	<b>22 685</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>104 408</b>	<b>89 436</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

## II - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en K€)

<b>Rubriques</b>	Note	31/12/12	31/12/11
		Normes IFRS	Normes IFRS
		12 mois	12 mois
Ventes d'espaces publicitaires		41 974	35 437
Opérations d'échanges		854	803
Autres services		12 202	10 745
<b>Produits</b>	<b>6.1</b>	<b>55 030</b>	<b>46 985</b>
Autres produits opérationnels	<b>6.2</b>	295	123
Opérations d'échanges		-854	-803
Autres achats et charges externes	<b>6.3</b>	-13 083	-12 052
Impôts, taxes et versements assimilés		-904	-938
Charges de personnel	<b>7.1</b>	-21 128	-17 594
Dotations amortissements immobilisations		-1 980	-1 648
Dotations et reprises de provisions		-1 129	-657
Autres charges opérationnelles	<b>6.2</b>	-403	-42
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>15 845</b>	<b>13 374</b>
Produits financiers		496	488
Charges financières		-159	-51
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>6.4</b>	<b>337</b>	<b>437</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>16 181</b>	<b>13 811</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>6.5</b>	-5 382	-4 116
(Charge) / Produit d'impôts différés	<b>6.5</b>	253	-55
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>11 053</b>	<b>9 641</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		-16	-8
<b>RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>11 036</b>	<b>9 633</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>11 083</b>	<b>9 725</b>
<b>RESULTAT NET HORS GROUPE</b>		<b>-46</b>	<b>-93</b>
Résultat par action	<b>6.6</b>	1,23	1,08
Résultat dilué par action	<b>6.6</b>	1,18	1,02

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

### **III - TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en K€)**

<b>Note</b>		
<b>Rubriques</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
	<b>Normes IFRS</b>	<b>Normes IFRS</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
Résultat net consolidé	11 036	9 633
Éléments non liés à l'activité	-337	-437
Amortissements et provisions et plus ou moins values de cession (2)	2 171	1 799
Variation des impôts différés	-253	33
Plus-values de cession, nettes d'impôt	0	0
Impôts sur les sociétés sur Attributions gratuites IS	0	21
Résultat sociétés mises en équivalence	16	8
Résultat lié aux paiements en actions	205	489
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>12 838</b>	<b>11 547</b>
(Aug) dim des créances clients	-7 806	-1 657
(Aug) dim des autres créances d'exploitation	715	-1 392
Aug (dim) des dettes fournisseurs	935	440
Aug (dim) des dettes fiscales et sociales	2 401	343
Aug (dim) des autres dettes d'exploitation	-551	-21
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>-4 307</b>	<b>-2 286</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DE L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>	<b>8 531</b>	<b>9 261</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-724	-1 155
Dépôts reçus / versés	-233	-31
Acquisition d'autres immobilisations financières	0	0
Augmentation capital sociétés mises en équivalence	0	-10
Acquisition de titres consolidés net (1)	-1 471	-6 792
Aug (dim) des dettes fournisseurs d'immobilisations	8	180
Cession d'actif	0	0
Plus value nette de cession des actions d'autocontrôle	0	0
<b>Investissements non financiers</b>	<b>-2 420</b>	<b>-7 807</b>
Intérêts / produits financiers	337	437
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>-2 083</b>	<b>-7 370</b>
Augmentations ou diminution de capital en numéraire	0	13
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires	0	0
Remboursement des dettes financières / Dépôt reçu	282	56
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>	<b>282</b>	<b>69</b>
Incidence de variation des cours de devises	42	93
<b>FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>6 772</b>	<b>2 053</b>
Trésorerie d'ouverture (3)	33 524	31 471
Trésorerie de clôture (3)	40 297	33 524
<b>Ecart</b>	<b>6 772</b>	<b>2 053</b>

(1) L'acquisition d'Etoile Casting s'est faite pour 1 826 K€ en numéraire, la position de trésorerie d'Etoile Casting est de 355 K€

(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.

## IV – CAPITAUX PROPRES DU GROUPE (en K€)

	Capital	Primes	Résultat de l'exercice	Réserves et Report à nouveau	Ecart de conversion	Titres en autocontrôle	Total Groupe	Minoritaire	Totaux capitaux propres
<b>Situation au 01 / 01 / 2011</b>	1 796	4 396	8 612	33 638	2	4 729	53 173	-105	53 068
Autres							0		0
Résultat de la période			9 725				9 725	-93	9 633
Autre élément du résultat global				-62	742	84	764	18	782
<b>Resultat global</b>	0	0	9 725	-62	742	84	10 489	-75	10 415
Affectation résultat 2010			-8 612	8 612			0		0
Acquisition / cession actions propres							0		0
Création d'actions nouvelles	0	13					13		13
Réserve indisponible							0		0
Païement en actions				489			489		489
<b>Situation au 31 / 12 / 2011</b>	1 796	4 409	9 725	42 677	745	4 813	64 165	-180	63 985
							0		0
							0		0
<b>Situation au 01 / 01 / 2012</b>	1 796	4 409	9 725	42 677	745	4 813	64 165	-180	63 985
Résultat de la période			11 082				11 082	-46	11 036
Autre élément du résultat global				-9	-20		-29	-18	-47
<b>Resultat global</b>	0	0	11 082	-9	-20	0	11 053	-64	10 989
Affectation résultat 2011			-9 725	9 725			0		0
Création d'actions nouvelles							0		0
Réserve indisponible							0		0
Païement en actions				205			205		205
<b>Situation au 31 / 12 / 2012</b>	1 796	4 409	11 082	52 598	725	4 813	75 423	-244	75 179

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 31 décembre 2012, le nombre d'actions propres est de 34.768 pour une valeur comptable de 122 K€ dans les comptes sociaux.

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

## V – RESULTAT GLOBAL

<b>Rubriques</b>	<b>31/12/12 Normes IFRS 12 mois</b>	<b>31/12/11 Normes IFRS 12 mois</b>
Résultat net part du groupe	11 083	9 725
Autres composantes du résultat		
- Variation de l'écart de conversion	-20	742
- Opérations sur actions propres		21
<b>Etat du résultat global</b>	<b>11 063</b>	<b>10 489</b>

## **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 31 décembre 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 sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2012, décrits dans le Rapport Financier annuel déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2013, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, auFeminin.com présente ses états financiers consolidés selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2012 et des comptes comparatifs au 31 décembre 2011 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 décembre 2012 et qui sont d'application obligatoire au 31 décembre 2012.

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

### **RECAPITULATIF DES NOUVELLES NORMES, INTERPRETATIONS ET AMENDEMENTS AUX NORMES PUBLIEES**

#### **Normes, interprétations et amendements à des normes existantes d'application obligatoire en 2012 :**

Amendements IFRS 7 Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers

#### **Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables par anticipation aux comptes de 2012 :**

Amendement IAS 1 Présentation des postes des autres éléments du résultat global

Amendements IAS 12 Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents et suppression corrélative de SIC 21 - recouvrement des actifs non amortissables réévalués

Amendements IAS 19 Avantages du personnel

Amendement IAS 27 Etats financiers individuels

Amendement IAS 28 Participations dans les entités associées et joint-ventures

Amendements IAS 32 Compensation des actifs et passifs financiers

Amendements IFRS 1 Hyperinflation sévère et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants

Amendements IFRS 7 Informations à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers

IFRS 10 Etats financiers consolidés

IFRS 11 Partenariats

IFRS 12 Informations sur les participations dans d'autres entités

IFRS 13 Evaluation à la juste valeur

IFRIC 20 Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert

L'application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.

L'application de ces normes, amendements de normes et interprétations ne devrait pas avoir

d'impact significatif sur les comptes consolidés.

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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> juin 2012, la société auFeminin a déménagé dans de nouveaux locaux au 8-10 rue Saint Fiacre 75002 Paris

Au 2<sup>ème</sup> semestre 2012 :

Lancement de 3 chaînes Youtube , Marmiton la chaîne, auFeminin la Tribu, auFeminin la Beauté

Acquisition d'Etoile Casting le 1<sup>er</sup> août 2012

Lancement des applications Windows 8 d'auFeminin et Marmiton

Lancement sur la tv connectée auFeminin tv et Marmiton sur Samsung, la box SFR, Google tv et Philips

Lancement Alfeminile tv , gofeminin tv et enfeminino tv sur Ipad

Passage de Marmiton Mag de 4 à 6 numéros par an,

## 1.1 Acquisitions d'activités

Les principales catégories d'actifs acquis et de passifs repris à la date d'acquisition sont les suivantes:

en K€	Etoile Casting
Immobilisations	296
Autres créances	64
Disponibilités	355
Autres dettes	-33
Juste valeur des actifs identifiables	682

L'écart d'acquisition résultant des acquisitions et les sorties de trésorerie sont les suivants:

en K€	Etoile Casting
Juste valeur de la contrepartie transférée	1 826
Juste valeur des actifs incorporels identifiables	-1 248
Ecart d'acquisition	577

en K€	Etoile Casting
Juste valeur de la contrepartie transférée	1 826
Liquidité et équivalents de liquidités acquis	-355
Flux de fonds résultant des acquisitions	1 471

Si l'acquisition avait pris effet au 1er janvier 2012, le chiffre d'affaires total du Groupe et le bénéfice total pour l'exercice 2012 se seraient élevés respectivement à 55 286 K€ et 11 193 K€. Ces montants ont été déterminés selon l'hypothèse que les ajustements de juste valeur à la date d'acquisition, déterminés de manière provisoire, auraient été les mêmes au 1er janvier.

### Coûts connexes

Les coûts connexes liés aux acquisitions 2012 ont été comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique Autres charges externes pour un montant de 40 K€.

## **2. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

auFeminin.com est une entreprise domiciliée en France.

Les états financiers consolidés d'auFeminin.com au 31 décembre 2012 comprennent la société auFeminin.com et ses filiales.

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 7 mars 2013.

Les états financiers consolidés ont été établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et disponible sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, instruments financiers classés comme disponibles à la vente.

## 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 Woman 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.

### 2.4 Immobilisations incorporelles :

Ecarts 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.

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.

### 2.5 Immobilisations corporelles :

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

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

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

Matériel	5 ans
Installations générales	10 ans
Matériel de transport (occasion)	2 ans
Matériels de bureau et informatique	3 ans
Mobilier	10 ans

## 2.6 Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles :

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

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

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

La méthode retenue pour ces tests de valeur consiste à comparer la valeur comptable des immobilisations avec un multiple de résultat opérationnel.

Il est considéré, qu'il convient de déprécier les actifs sur les filiales lorsque le multiple obtenu devient supérieur au multiple constaté sur le Groupe et au regard de la capitalisation boursière :

Capitalisation boursière d'auFeminin : 10 fois le résultat opérationnel

Multiple Marmiton : 3 fois le résultat opérationnel.

Multiple Netmums : 3 fois le résultat opérationnel.

Multiple Onmeda : 1 fois le résultat opérationnel.

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

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

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

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

## 2.7 Créances d'exploitation :

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

## 2.8 Placement à court terme :

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

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

## 2.9 Actions propres :

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

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

#### 2.10 BSCPCE et options accordés au personnel :

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

Le groupe utilise pour les valoriser le modèle mathématique Black & Scholes. Les modifications des conditions de marché postérieures à la date d'attribution sont sans incidence sur cette évaluation initiale. Ces attributions sont rémunérées en actions exclusivement.

Conformément à la norme IFRS 2, seules les attributions accordées après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 sont évaluées et comptabilisées en charges de personnel par le crédit des réserves de stock options dans les capitaux propres. Les attributions antérieures au 7 novembre 2002 ne sont pas évaluées et restent non comptabilisées.

#### 2.11 Provisions :

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

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

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

#### 2.12 Prestations de retraite :

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

#### 2.13 Méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires :

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

#### 2.14 Résultat financier :

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

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

#### 2.15 Impôts sur les résultats :

Impôts sur les résultats (IAS 12) –

Les impôts différés sont présentés sur des rubriques spécifiques du bilan incluses dans les actifs non courants et les passifs non courants.

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

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

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

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

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

Il n'est pas tenu compte du solde net d'impôts différés actifs issu des différences temporaires entre les valeurs fiscales et consolidées des actifs et des passifs des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation.

#### 2.16 Résultat par action :

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

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

#### 2.17 Flux de trésorerie :

Tableau des flux de trésorerie (IAS 7). - La marge brute d'autofinancement figurant au tableau des flux de trésorerie consolidée correspond à la trésorerie nette dégagée par les activités opérationnelles à l'exclusion de celle provenant des variations du besoin en fonds de roulement.

#### 2.18 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 est la suivante :

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

Cette répartition répond aux critères d'IFRS 8 « Information sectorielle », 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 8 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.

#### 2.19 Description de l'activité du Groupe :

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, auFeminin.com conserve sa place de premier éditeur de magazines féminins interactifs, avec une audience mondiale en progression, 46,4 millions de visiteurs uniques mensuels en décembre 2012, en hausse de 1 % par rapport au même mois de l'année dernière et 34,8 millions de visiteurs uniques en Europe (+1%). (source Comscore).

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le groupe enregistre une progression de 17% de son activité avec un chiffre d'affaires de 55,0 M€. La croissance interne est soutenue et ressort à 10%.

La progression de l'activité est portée à la fois par l'activité publicitaire (+18 %) et le logiciel SmartAdServer (+15 %) qui poursuit son développement rapide et représente 22% du chiffre d'affaires du groupe sur l'année.

L'activité, en progression de 8% en France, a été particulièrement dynamique à l'international (+27%), grâce à une croissance interne soutenue et à la contribution de Netmums.com, site britannique dont le groupe a fait l'acquisition en août 2011. Le groupe réalise sur l'année 51% de son chiffre d'affaires à l'international.

Etoile Casting, site de casting en ligne dont aufeminin.com a fait l'acquisition le 1er août 2012, a contribué au chiffre d'affaires du groupe sur le second semestre.,

Pour renforcer son leadership, auFeminin.com a développé ses structures, enrichi ses contenus, et lancé de nombreux projets innovants.

La société développe et commercialise également SmartAdServer, un des principaux logiciels de publicité sur Internet pour les éditeurs de sites, les agences médias et les annonceurs.

### **3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

#### **3.1 Variations de périmètre au cours de la période :**

Entrée des sociétés Etoile Casting, SmartAdServer Italie, SmartAdServer Espagne, SmartAdServer Brésil, SmartAdServer Canada.

#### **3.2 Liste des sociétés du périmètre de consolidation :**

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

<b>Sociétés</b>	<b>Adresse du siège social</b>	<b>% contrôle</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
auFeminin.com	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
SmartAdServer	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
SmartAdServer Gmbh	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 3	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
SmartAdServer Italie	Via Natale Battaglia,8 - 20127 Milan	100,00%	IG
SmartAdServer Espagne	Calle conde de Penalver 38, 4 planta - 28006 Madrid	100,00%	IG
SmartAdServer Brésil	568 Avenue Paulista - Sao Paulo	99,99%	IG
SmartAdServer Canada	2270, ave Bennett, Montréal, Québec, Canada	100,00%	IG

#### **4. NOTES SUR LE BILAN ACTIF**

##### **4.1 Actif immobilisé = 30 240 K€**

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

##### **4.1.1 Ecart d'acquisition = 16 439 K€**

AuFeminin.com a acquis 100% des titres de la société Etoile Casting. le 1<sup>er</sup> août 2012.  
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.

<b>Total prix d'acquisition</b>	<b>1 826</b>
Situation nette au 31/07/2012	682
Actifs identifiables	-863
Impôts différés	297
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>577</b>

AuFeminin.com a acquis 100% des titres de la société Netmums Limited. le 1<sup>er</sup> 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

<b>Total prix d'acquisition</b>	<b>7 679</b>
Situation nette au 31/07/2011	1 574
Earn Out	5 804
Actifs identifiables	-7 754
Impôts différés	2 016
Ecart de conversion 31/12/2012	499
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>6 670</b>

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<sup>er</sup> juillet 2008.

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

<b>Total prix d'acquisition</b>	<b>5 569</b>
Marque	1 675
Immobilisations incorporelles et corporelles	1 895
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>1 999</b>

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<sup>er</sup> 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 :

<b>Total prix d'acquisition</b>	<b>7 591</b>
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
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>6 987</b>

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<sup>er</sup> 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 auFéminin.com d'étendre son offre sur l'univers des jeunes mamans.

#### 4.1.2 Immobilisations brutes = 20 940 K€

<b>Actif immobilisé : mouvements 2012</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Fonds de commerce	113	296		409
Logiciels, licences et marques	13 349	1 667	-2	15 015
Total immobilisations incorporelles	13 463	1 963	-2	15 424
Installations, matériel et outillage	323	107	-243	187
Matériel bureau, transport, info et mobiliers	4 410	382	-5	4 788
Total immobilisations corporelles	4 733	489	-248	4 974
Participation par mise en équivalence	156		-16	141
Dépôts et cautionnements	168	266	-33	401
Autres immobilisations financières	324	266	-48	542
<b>TOTAL</b>	<b>18 520</b>	<b>2 718</b>	<b>-298</b>	<b>20 940</b>

<b>Actif immobilisé : mouvements 2011</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Fonds de commerce	113			113
Logiciels, licences et marques	5 288	8 061		13 349
Total immobilisations incorporelles	5 402	8 061	0	13 463
Installations, matériel et outillage	218	105		323
Matériel bureau, transport, info et mobiliers	3 481	936	-7	4 410
Total immobilisations corporelles	3 699	1 041	-7	4 733
Participation par mise en équivalence	154	2		156
Dépôts et cautionnements	137	31		168
Autres immobilisations financières	291	33	0	324
<b>TOTAL</b>	<b>9 392</b>	<b>9 134</b>	<b>-7</b>	<b>18 520</b>

#### 4.1.3 Amortissements et provisions sur actif immobilisé = 7 661 K€

<b>Amortissements et provisions : mouvements 2012</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Logiciels, licences et marques	2 712	1 119	-9	3 823
Total amortissements incorporels	2 712	1 119	-9	3 823
Installations, matériel et outillage	61	26	-44	42
Matériel bureau, transport, info et mobiliers	2 945	856	-5	3 795
Total amortissements corporels	3 005	882	-49	3 837
<b>TOTAL</b>	<b>5 717</b>	<b>2 001</b>	<b>-58</b>	<b>7 661</b>

<b>Amortissements et provisions : mouvements 2011</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Logiciels, licences et marques	1 842	870		2 712
Total amortissements incorporels	1 842	870	0	2 712
Installations, matériel et outillage	27	34		61
Matériel bureau, transport, info et mobiliers	2 100	852	-7	2 945
Total amortissements corporels	2 126	886	-7	3 004
<b>TOTAL</b>	<b>3 968</b>	<b>1 756</b>	<b>-7</b>	<b>5 717</b>

#### **4.2 Etat des clients et autres débiteurs = 36 735 K€ (valeur brute)**

<b>ETAT DES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</b>	<b>MONTANT BRUT MONTANT BRUT</b>	
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2012</b>
Avances et acomptes	159	77
Clients et comptes rattachés	25 088	34 101
Etat impôts et taxes	2 245	1 868
Actionnaires capital souscrit appelé non versé		
Autres actifs circulants et charges constatées d'avance	892	689
<b>TOTAL</b>	<b>28 384</b>	<b>36 735</b>

Des créances clients sont compensables contractuellement à hauteur de 3 151 K€ au 31.12.2012 contre 3 157 K€ au 31.12.2011 avec des prestations rendues ou à rendre et non encore facturées par les fournisseurs dont le total s'élève à 3 164 K€ au 31.12.2012 contre 3 202 K€ au 31.12.2011. La différence entre les créances et dettes compensables s'explique par le fait qu'auFeminin n'a pas réalisé au 31.12.2012 toutes les publicités commandées. Il existe donc un écart entre les créances et les dettes.

L'ensemble des créances est à échéance de moins d'un an.

#### **Dépréciation d'actif courant = 2 864 K€**

<b>Dépréciations</b>	<b>Montant 2011</b>	<b>Montant 2012</b>
Dépréciation des comptes clients	1 650	2 864
<b>TOTAL</b>	<b>1 650</b>	<b>2 864</b>

Les créances clients en France dont le risque de non-recouvrement est probable, ont été dépréciées à 100% au 31 décembre 2012.

#### **Charges constatées d'avance = 202 K€**

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

<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>Montant 31/12/2011</b>	<b>Montant 31/12/2012</b>
Charges constatées d'avance sur frais généraux	490	202
<b>TOTAL</b>	<b>490</b>	<b>202</b>

#### **4.3 Trésorerie et équivalent de trésorerie = 40 297 K€ (valeur brute)**

<b><u>Éléments</u></b>	<b><u>Montant 31/12/2011</u></b>	<b><u>Montant 31/12/2012</u></b>
Valeurs mobilières de placement	5 071	5 925
Placement court terme (1)	22 423	26 147
Disponibilités	6 030	8 225
<b>TOTAL</b>	<b>33 524</b>	<b>40 297</b>

(1) Placement rémunéré à l'EURIBOR 6 mois (auprès d'Axel Springer AG) et cash pooling

Le détail de valeurs mobilières de placement est le suivant :

<b>Eléments</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Valeur d'inventaire</b>
BMTN et comptes à terme	5 666	5 666
Sicav	233	254
Intérêts courus sur BMTN et compte à terme	4	4
<b>TOTAL</b>	<b>5 904</b>	<b>5 925</b>

## **5. NOTES SUR LE BILAN PASSIF**

### **5.1 Capital social = 1 796 180,40 €**

Le capital social de la société, au 31 décembre 2012 est de 1 796 180,40 euros, divisé en 8 980 902 actions d'un nominal de 0.20 euro chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

La variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012 a été détaillée en IV.

### **BSPCE , Stocks options et actions gratuites**

Des BSPCE, des stocks options et des actions gratuites ont été attribués à certains cadres dirigeants et salariés. Le nombre de BSPCE, stocks options et actions gratuites attribués et non encore exercés au 31 décembre 2012 s'élève à 513 000, soit une dilution maximale de 5,40 % du capital.

#### **a) BSPCE**

Date de l'assemblée générale	Plan n°1 31.03.00	Plan n°2 12.05.00	Plan n°3 26.06.00	Plan n°4 17.05.01	Plan n°5 25.04.02
Quantité autorisée	30 759	21 724	75 117	21 263	133 500 (a) 128 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	30 759	21 724	75 117	21 263	261 500
Date d'émission	31.03.00	12.05.00	26.06.00 07.11.00 20.12.00 09.02.01	17.05.01	11.09.02
Total de BSPCE attribués	30 759	21 724	75 117	21 263	126 545
Date d'échéance des BSPCE	31.03.05	12.05.05	60 mois après émission	17.05.06	31.03.2005
Prix de souscription des actions	2,33 euros	2,33 euros	7,60 euros	7,60 euros	0,89 euros
BSPCE à l'ouverture	0	0	0	0	0
BSPCE levés	0	0	0	0	0
BSPCE annulés	0	0	0	0	0
BSPCE attribués restant à exercer	0	0	0	0	0

	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8
Date de l'assemblée générale	25/04/2003	29/06/2004	27/05/2005
Quantité autorisée	400 000	500 000	500 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	250 000 (b) 650 000	500 000	500 000
Date d'émission	11.09.2003 350 000 22.04.2004 48 500	08/12/2004 9000	06/10/2005 20 000
Total de BSPCE attribués	398 500	9 000	20 000
Date d'échéance des BSPCE	60 mois après émission	28.06.09	26.05.10
Prix de souscription des actions	2,63 euros le 11.09.2003	7,06 euros le 08/12/2004	18,15 euros
Prix de souscription des actions	4,49 euros le 22.04.2004		
BSPCE à l'ouverture	0	0	20 000
BSPCE levés	0	0	0
BSPCE annulés	0	0	0
BSCE attribués restant à exercer	0	0	20 000

(a) L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 25 avril 2002 a autorisé le conseil d'administration à émettre à titre gratuit 133.500 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise, destinés à remplacer 70.994 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise précédemment émis par la société entre le 31 mars 2000 et le 17 mai 2001.

(b) L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 25 avril 2003 a autorisé le conseil d'administration à émettre à titre gratuit 250.000 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise destinés à remplacer 34.508 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise précédemment émis par la société entre le 31 mars 2000 et le 17 mai 2001.

Il n'y a plus d'autorisations d'attribution sur les plans présentés ci-dessus.

## b) Options de souscription

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4
Date de l'assemblée générale	31.03.00	17.05.01	25.04.2002	22.06.2006
Quantité autorisée	200 000	180 000	62 222	500 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	200 000	180 000	62 222	500 000
Date d'émission	11.04.00 32 730 03.05.00 32 730 26.06.00 6 026 28.08.00 3 876 07.11.00 41 356 20.12.00 3 926 26.04.01 7 852	27.06.01 5 889 14.09.01 1 963		04.07.2006 64 000 20.12.2006 10 000 28.04.2008 99 000
Total d'options attribuées	128 496	7 852	0	173 000
Date d'échéance des options	10 ans après émission	10 ans après émission	10 ans après émission	8 ans après émission
Prix de souscription des actions	2,33 (11.04.00 et 03.05.00) puis 7,60 euros	7,60 euros	NA	18,60 le 04.07.06 21,21 le 20.12.06 20,46 le 28.04.08
options à l'ouverture	0	0	0	114 000
options émises en 2012				0
options levées en 2012	0	0	0	0
options annulées en 2012	0	0	0	3 000
options attribuées restant à exercer	0	0	0	111 000

Date de l'assemblée générale	Plan n°5 27.04.09	Plan n°6 20.05.10
Quantité autorisée	300 000	300 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	300 000	300 000
Date d'émission	22.06.09 300 000	22.11.10 300 000
Total d'options attribuées	300 000	300 000
Date d'échéance des options	6 ans après émission	6 ans après émission
Prix de souscription des actions	8,94 euros le 22.06.09	17,15 euros le 22.11.10
options à l'ouverture	184000	278000
options émises en 2012	0	0
options levées en 2012	0	0
options annulées en 2012	30 000	50 000
options attribuées restant à exercer	154 000	228 000

### c) Actions gratuites

Date de l'assemblée générale	Plan n°1 22.06.2006
Quantité autorisée	150 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	150 000
Date d'émission	04.07.2006 10 000 18.01.2007 17 000 03.05.2007 5 000 24.09.2007 5 000 21.02.2008 60 000 28.04.2008 53 000
Total d'actions attribuées	150 000
Date d'échéance des actions	au minimum 2 ans après la date d'attribution
Prix de souscription des actions	
actions à l'ouverture	0
actions émises en 2012	0
actions levées en 2012	0
actions annulées en 2012	0
actions attribuées restant à exercer	0

En application de IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions*, ces attributions ont fait l'objet d'une évaluation à leur juste valeur à la date d'octroi. La juste valeur des attributions d'options sur l'exercice 2009 a été appréciée sur la base du modèle Black & Scholes.

Les hypothèses retenues pour le calcul de la charge sont les suivantes :

- Volatilité annuelle attendue du prix de l'option : 25% sur l'ensemble des plans
- Taux de turnover ou d'annulation d'options : 15% par an

- Durée de vie de l'option
- Début de la période d'exercice pour les BCE
- 2 ans pour les actions gratuites
- 4 ans pour les stocks options

Il en résulte un impact de 205 K€ dans le compte de résultat au 31 décembre 2012 sur la ligne « charge de personnel ».

### **5.2 Provisions = 166 K€**

<b>Nature des provisions</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Reprise suite à utilisation</b>	<b>Reprise sans utilisation</b>	<b>A la clôture</b>
- Réclamations contentieuses	142		20	-52	110
- Charges en cours sur litiges sociaux France	75			-75	0
- Engagements de retraite	32	23			56
- Perte de change	0				0
<b>TOTAL</b>	<b>250</b>	<b>44</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>166</b>

### **5.3 Etat du passif courant = 26 233 K€**

<b>Etat des dettes</b>	<b>Montant total 31/12/2011</b>	<b>Montant total 31/12/2012</b>
Etablissements de crédit	3	182
Emprunts et dettes fi diverses	153	256
Avances et acomptes reçus	219	204
Fournisseurs	6 154	7 102
Dettes fiscales et sociales	9 631	12 055
Dettes sur immobilisations	113	121
Autres dettes	5 949	5 651
Produits constatés d'avance	538	661
<b>TOTAL</b>	<b>22 760</b>	<b>26 233</b>

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

Des dettes fournisseurs sont compensables contractuellement à hauteur de 3 164 K€ au 31.12.2012 contre 3 202 K€ au 31.12.2011 avec des prestations rendues ou à rendre et facturées aux clients (voir créances clients).

## **6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

L'ensemble des montants sont présentés en milliers d'euros.

### **6.1 Ventilation du chiffre d'affaires = 55 030 K€**

Le chiffre d'affaires de la période se décompose par nature de la manière suivante :

<b>Nature du chiffre d'affaires</b>	<b>Montant HT 31/12/11 12 mois</b>	<b>Taux</b>	<b>Montant HT 31/12/12 12 mois</b>	<b>Taux</b>
Ventes de publicité	35 437	75,42%	41 974	76,27%
Opérations d'échanges	803	1,71%	854	1,55%
Autres services	10 745	22,87%	12 202	22,17%
<b>TOTAL</b>	<b>46 985</b>	<b>100%</b>	<b>55 030</b>	<b>100%</b>

La ligne autres services comprend principalement le chiffre d'affaires relatif au logiciel de gestion de la publicité.

### **6.2 Autres charges et produits opérationnels**

	<b>Montant HT 31/12/2011 12 mois</b>	<b>Montant HT 31/12/2012 12 mois</b>
Plus ou moins values de cessions d'actifs courants		-199
Contrôle fiscal - Amendes et pénalités	0	0
Jetons de présence	-11	-7
Autres charges opérationnelles	-31	-198
<b>TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>-42</b>	<b>-403</b>
Remboursement IS	0	0
Autres produits opérationnels	123	295
<b>TOTAL PRODUITS OPERATIONNELS</b>	<b>123</b>	<b>295</b>

### **6.3 Autres achats et charges externes = 13 083 K€**

<b>Nature des charges</b>	<b>Montant HT 31/12/2011 12 mois</b>	<b>Montant HT 31/12/2012 12 mois</b>
Coûts techniques	3 359	4 404
Communication et campagnes publicitaires	4 389	4 497
Frais de fonctionnement général	4 305	4 183
<b>TOTAL</b>	<b>12 052</b>	<b>13 083</b>

#### **6.4 Résultat financier = 337 K€**

<b>Détail du résultat financier</b>	<b>Montant 31/12/11 12 mois</b>	<b>Montant 31/12/12 12 mois</b>
Intérêts des placements en BMTN et autres prêts	418	425
Produits de placements de Sicav MONEPLUS	2	1
Produits financiers	68	70
Charges financières	-51	-159
Charges nettes sur cession de VMP		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>437</b>	<b>337</b>

#### **6.5 Impôt sur le résultat = 5 129 K€**

Les SAS Marmiton et SmartAdServer ainsi que la SARL auFeminin.com Productions sont intégrées fiscalement.

Les principaux composants de l'impôt sur les bénéfices sont les suivants, au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011 :

<b>En KE</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2012</b>
Impôt exigible	(4 116)	(5 382)
Impôt différé	(55)	253
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>(4 171)</b>	<b>(5 129)</b>

Le taux d'impôt utilisé est de 33,33% + 3.3 % de contribution sociale.

Le rapprochement entre la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt en vigueur au résultat avant impôt et la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt réel du Groupe est le suivant :

	<b>31/12/2012</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>16 181</b>
Taux d'IS	33,33%
Contribution	3,30%
IS de base	5 393
Contribution	153
<b>Impôt théorique</b>	<b>5 546</b>
Impôt sur les bénéfices	5 382
Impôts différés	(253)
<b>Impôt réel</b>	<b>5 129</b>
<b>Ecart</b>	<b>(417)</b>
Différences permanentes (IFRS 2)	71
Différences temporaires	(459)
<b>Total</b>	<b>(389)</b>
Ecart résiduel	29

Au 31 décembre 2012, l'impôt différé actif s'élève à 523 K€ et l'impôt différé passif s'élève à 2 829 K€.

## **6.6 Résultat par action**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	9 725	11 083
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	8 998	8 946
<b>Résultat en euros par action</b>	<b>1,08</b>	<b>1,24</b>
Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	9 725	11 083
Nombre moyen pondéré d'actions (milliers)	8 998	8 946
Nombre d'actions théorique complémentaire (milliers)	510	483
Nombre moyen d'actions retenu pour la détermination du résultat dilué par action (milliers)	9 508	9 429
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,02</b>	<b>1,18</b>

## **7. AUTRES INFORMATIONS**

### **7.1 Charges de personnel**

Les charges de personnel 2012 comprennent notamment une charge de 699 K€ correspondant à la participation et une charge de 205 K€ en application de IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions* (voir note 5.1).

#### **7.1.1 Effectif moyen consolidé**

<b>Catégories de salariés</b>	<b>Salariés 2011</b>	<b>Salariés 2012</b>
Efectifs	246	302

  

<b>Répartition géographique</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
France	136	157
Autres pays	110	146
<b>TOTAL</b>	<b>246</b>	<b>302</b>

#### **7.2 Engagements donnés et reçus :**

<b>Nature des engagements donnés</b>	<b>Montant 2011</b>	<b>Montant 2012</b>	Dont < 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Contrats de location simple (loyers et charges locatives à venir)	274	5 089	939	3 758	391
Contrats de location lognue durée (loyers à venir)	0	38	14	23	
<b>TOTAL</b>	<b>274</b>	<b>5 126</b>	<b>953</b>	<b>3 781</b>	<b>391</b>

Engagements reçus : néant

#### **7.3 Rémunération des dirigeants**

Les rémunérations brutes totales (y compris avantage en nature) versées aux dirigeants au 31 décembre 2012 sont de 1 023 K€, dont avantages en nature pour 12 K€.

Aucune retraite complémentaire n'a été souscrite au profit des dirigeants.

Au 31 décembre 2012, les dirigeants du Groupe disposent de 0 actions gratuites et 120 000 stocks options.

## **8. Information sectorielle**

### **COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL (en K€)**

<b>Rubriques</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/12</b>
	<b>Ventes de publicité et autres services</b>	<b>Technologie de gestion de publicité</b>	<b>Opérations intra-groupe</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
Produits	43 136	11 917	-23	55 030
Autres produits opérationnels	878	717	-1 299	295
Opérations d'échanges	-854			-854
Autres achats et charges externes	-10 827	-3 578	1 322	-13 083
Impôts, taxes et versements assimilés	-693	-210		-904
Salaires et charges sociales	-16 322	-4 806		-21 128
Dotations amortissements immobilisations	-1 410	-571		-1 980
Dotations et reprises de provisions	-491	-637		-1 129
Autres charges opérationnelles	-324	-79		-403
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>13 093</b>	<b>2 752</b>	<b>0</b>	<b>15 845</b>

### **COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL (en K€)**

<b>Rubriques</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/11</b>
	<b>Ventes de publicité et autres services</b>	<b>Technologie de gestion de publicité</b>	<b>Opérations intra-groupe</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
Produits	36 648	10 349	-12	46 985
Autres produits opérationnels	965	483	-1 324	123
Opérations d'échanges	-803	0		-803
Autres achats et charges externes	-9 875	-3 513	1 336	-12 052
Impôts, taxes et versements assimilés	-748	-191		-938
Salaires et charges sociales	-14 089	-3 505		-17 594
Dotations amortissements immobilisations	-974	-674		-1 648
Dotations et reprises de provisions	-384	-272		-657
Autres charges opérationnelles	-42	0		-42
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>10 698</b>	<b>2 676</b>	<b>0</b>	<b>13 374</b>

	Ventes de publicité et autres services	Technologie de gestion de publicité	Comptes courants inter- secteurs	TOTAL
<b>Bilan (milliers d'euros) au 31.12.2012</b>				
Actifs sectoriels	88 894	15 203	311	104 408
dont immobilisations incorporelles et corporelles	28 698	477		29 176
Actifs non alloués				0
<b>Total des actifs consolidés</b>	<b>88 894</b>	<b>15 203</b>	<b>311</b>	<b>104 408</b>
Passifs sectoriels	88 894	15 203	311	104 408
Passifs non alloués				0
<b>Total des passifs consolidés</b>	<b>88 894</b>	<b>15 203</b>	<b>311</b>	<b>104 408</b>
Autres informations				
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	-4 602	98		-4 504
Effectifs moyen	249	53		302

	Ventes de publicité et autres services	Technologie de gestion de publicité	Comptes courants inter- secteurs	TOTAL
<b>Bilan (milliers d'euros) au 31.12.2011</b>				
Actifs sectoriels	75 833	12 662	-779	87 717
dont immobilisations incorporelles et corporelles	25 780	958		26 739
Actifs non alloués				0
<b>Total des actifs consolidés</b>	<b>75 833</b>	<b>12 662</b>	<b>-779</b>	<b>87 717</b>
Passifs sectoriels	75 833	12 662	-779	87 717
Passifs non alloués				0
<b>Total des passifs consolidés</b>	<b>75 833</b>	<b>12 662</b>	<b>-779</b>	<b>87 717</b>
Autres informations				
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	13 205	669		13 874
Effectifs moyen	203	43		246

## 9. Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le groupe.

Exercice couvert : du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2012

	ERNST & YOUNG		CONSTANTIN	
	Montant en K€	%	Montant en K€	%
<u>Audit</u>				
Commissariat aux comptes, Certification, examen des comptes individuels et consolidés	56	100,00%	30	100,00%
Missions accessoires	18	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>74</b>	<b>100,00%</b>	<b>30</b>	<b>100,00%</b>

## **10. EVENEMENTS POST CLOTURE**

Néant.

## **1.5 COMPTES SOCIAUX**

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société AUFEMININ.COM , tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

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

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### **II. Justification des appréciations**

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

La note 2.2 de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de ces méthodes comptables et des informations fournies dans cette note de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

#### **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 29 avril 2013

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG Audit

CONSTANTIN ASSOCIES

Franck SEBAG

Philippe

SOUMAH

## **BILAN SOCIAL ACTIF (en K€)**

Rubriques		31/12/12		31/12/11	
		Montant Brut	Dépréciation	Montant Net	Montant Net
Immobilisations incorporelles		611	-365	246	254
Immobilisations corporelles		1 917	-1 388	529	661
Titres de participation		29 519	-394	29 125	27 484
Prêts		329	-260	69	69
Autres immobilisations financières		467		467	272
Immobilisations financières		30 315	-654	29 661	27 825
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	Note 4.1	<b>32 842</b>	<b>-2 406</b>	<b>30 436</b>	<b>28 740</b>
Clients et comptes rattachés	Note 4.2 et 4.3	22 252	-1 421	20 831	17 588
Autres créances	Note 4.2 et 4.3	15 374		15 374	15 058
Capital souscrit et appelé, non versé		0		0	0
Valeurs mobilières de placement	Note 4.4	1 204		1 204	1 546
Disponibilités		23		23	885
Charges constatées d'avance	Note 4.6	99		99	410
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>38 952</b>	<b>-1 421</b>	<b>37 531</b>	<b>35 487</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>71 794</b>	<b>-3 827</b>	<b>67 967</b>	<b>64 227</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

## **BILAN SOCIAL PASSIF (en K€)**

<b>Rubriques</b>		<b>Au 31/12/12</b>	<b>Au 31/12/11</b>
Capital social		1 796	1 796
Prime d'émission		4 409	4 409
Réserve légale		180	180
Réserve réglementée		22	22
Report à nouveau		38 521	34 980
Résultat de l'exercice		3 084	3 541
Provisions réglementées		193	194
<b>Capitaux propres</b>	Note 5.1	<b>48 204</b>	<b>45 121</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	Note 5.2	<b>188</b>	<b>305</b>
Dettes financières à court terme	Note 5.3	219	2
Avances et acomptes	Note 5.3	79	127
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 5.3	7 448	6 833
Dettes fiscales et sociales	Note 5.3	6 006	4 900
Dettes sur immobilisations	Note 5.3	73	84
Autres dettes	Note 5.3	5 360	6 512
Produits constatés d'avance	Note 5.5	390	342
<b>Dettes à court terme et régularisations</b>		<b>19 575</b>	<b>18 800</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>67 967</b>	<b>64 227</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

## **COMPTE DE RESULTAT SOCIAL (en K€)**

<b>Rubriques</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	Note 6.1.1	<b>20 401</b>	<b>20 591</b>
Reprises amortissements, provisions, transferts de charges		54	99
Autres produits	Note 6.1.2	5 147	4 521
Achats refacturés		-684	-767
Autres achats et charges externes	Note 6.2	-9 064	-9 470
Impôts, taxes et versements assimilés		-578	-650
Salaires et traitements	Note 7.1	-5 812	-5 668
Charges sociales		-2 576	-2 508
Dotations amortissements immobilisations		-304	-283
Dotations provisions sur actif circulant		-545	-178
Dotations provisions risques et charges		-10	-257
Autres charges		-605	-505
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 423</b>	<b>4 925</b>
Produits financiers		266	285
Reprises sur provisions financières			531
Charges et dotations financières		-358	-274
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	Note 6.3	<b>-92</b>	<b>542</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>5 331</b>	<b>5 467</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		65	24
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Reprises exceptionnelles sur provisions et transferts de charges			
Reprises exceptionnelles aux amortissements et provisions		55	49
Charges exceptionnels sur opérations de gestion		-137	0
Charges exceptionnels sur opérations en capital		-192	-62
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		-53	-60
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	Note 6.4	<b>-262</b>	<b>-49</b>
Participation des salariés		-273	-244
Impôt sur les bénéfices		-1 712	-1 633
<b>RESULTAT NET</b>		<b>3 084</b>	<b>3 541</b>
Résultat par action		0,34	0,40
Résultat dilué par action		0,34	0,40

L'annexe fait partie intégrante des comptes.

## **ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX**

L'exercice social clos le 31/12/2012 a une durée de 12 mois.

Le total du bilan au 31/12/2012 est de 67 967 K€.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 3 084 K€.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

### **1. ACTIVITE DE L'EXERCICE**

AuFeminin.com a poursuivi durant cet exercice l'exploitation de son site en France et à l'étranger (Italie, Espagne, Allemagne, Canada, Belgique, Suisse et Angleterre).

AuFeminin.com est la société consolidante du groupe auFeminin.

### **2. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les règles et méthodes comptables des comptes arrêtés au 31 décembre 2012 sont identiques à celles des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011 et conformes au plan comptable français.

Les principes comptables fondamentaux ont été appliqués correctement :

- Image fidèle, comparabilité, continuité d'activité.
- Régularité, sincérité.
- Prudence.
- Permanence des méthodes, hormis la nouvelle réglementation relative aux actifs immobilisés.

#### **2.1 Immobilisations**

##### **Méthode par composants**

Les composants et leur traitement comptable sont définis aux articles 311-2 et 321-14 du PCG, résultant des règlements du CRC 2002-10 et 2004-06.

Le composant correspond à un élément d'une immobilisation corporelle, dont l'utilisation est différente de celle de cette immobilisation. Deux catégories de composants sont répertoriées :

- les composants correspondant aux éléments principaux d'immobilisation corporelle devant être remplacés en cours de vie de l'immobilisation : ces composants sont dits de première catégorie ;

- les composants correspondant à certaines dépenses de gros entretien ou de grandes révisions, qui doivent être engagées selon un programme pluriannuel prévisionnel : ces composants sont dits de deuxième catégorie.

Le traitement des composants est le suivant :

- à l'origine, c'est-à-dire lors de l'acquisition d'une immobilisation corporelle ou lors de la première application de la méthode par composants, les éléments qui répondent à la définition des composants sont identifiés à l'actif distinctement de l'immobilisation. Le prix d'acquisition de l'immobilisation est ainsi décomposé à l'actif entre les composants, le solde constituant la « structure » du bien ;

- en cours de vie, un plan d'amortissement distinct est suivi pour chacun des composants ainsi identifiés, ainsi que pour la structure ;

- en cas de remplacement, le composant remplacé doit être sorti de l'actif, sa valeur nette comptable étant comptabilisée en charges ; la valeur du composant de remplacement est en contrepartie inscrite à l'actif, et doit alors être amorti selon son propre plan d'amortissement.

Compte tenu de la nature des immobilisations de la société aucun composant n'a été identifié.

### **Amortissements**

La société applique les règlements CRC 2002-10 et 2004-06 sur les actifs.

### **Immobilisations incorporelles**

Les logiciels, les licences, les marques et les fonds de commerce acquis par l'entreprise sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition.

Les logiciels et les licences sont amortis en linéaire sur une période de 3 ans.

Un amortissement dérogatoire a été comptabilisé au titre de l'exercice 2011 concernant les logiciels. Les marques et les fonds de commerce ne sont pas amortis.

### **Recherche et développement**

Les frais de création et de développement du site internet ne sont pas portés à l'actif, mais directement pris en charges au cours de l'exercice de l'engagement de la dépense. Ceux-ci sont estimés à 2 173 K€ au cours de l'exercice 2012.

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au bilan pour leur valeur d'acquisition et sont amorties sur les durées d'utilisation suivantes :

Matériels :	Linéaire	sur 5 ans,
Installations générales :	Linéaire	sur 10 ans,
Matériel de transport (occasion)	Linéaire	sur 2 ans
Matériels de bureau et informatiques :	Linéaire	sur 3 ans,
Mobiliers :	Linéaire	sur 10 ans.

Un amortissement dérogatoire à été comptabilisé au titre de l'exercice 2011 concernant les matériels de bureaux et informatiques.

### **Immobilisations financières**

Le nombre d'actions propres acquises en 2012 s'élève à 0 et le nombre d'actions propres cédées est de 0. Au 31 décembre 2012, le nombre d'actions propres est de 34.768 pour une valeur de 122 K€ au bilan.

## **2.2.Titres de participation**

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Ils sont dépréciés lorsque leur valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

La valeur d'utilité est fondée sur la quote-part des capitaux propres des entreprises concernées, ainsi que sur l'intérêt de détenir ces sociétés et sur leurs perspectives de développement qui résultent des business plans.

Les titres de participation se détaillent comme suit :

- AuFéminin.com Productions, créée en 2000
- AlFeminile.com, créée en 2000
- EnFemenino.com, créée en 2000
- SmartAdserver, créée en 2005

- Marmiton, acquise en 2006 (les titres de participation comprennent les frais d'acquisition soit 90 K€ pour 2006)
- GoFeminin.de, créée en 2008
- SoFeminine.co.uk, créée en 2008
- SmartAdServer Ltd, créée en 2008
- Vina Women Ltd, acquisition de 30 % en 2009
- SmartAdServer GmbH, créée en 2009
- Press Release (oFeminin.pl), acquisition de 51 % en 2009
- Netmums Limited, acquisition de 100 % en 2011
- Etoile Casting, acquisition de 100% en 2012
- SmartAdServer Brésil, créée en 2012
- SmartAdServer Italie, créée en 2012
- SmartAdServer Espagne, créée en 2012
- SmartAdServer Canada, créée 2012

Il existe au 31 décembre 2012, une provision sur titres d'un montant de 62 K€ sur la filiale italienne, une provision sur titres d'un montant de 60 K€ sur la filiale espagnole et une provision sur titres d'un montant de 62 K€ sur la filiale polonaise.

### **2.3. Clients**

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision est enregistrée à hauteur du montant dont le recouvrement est jugé improbable.

### **2.4. Chiffre d'affaires**

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 d'insertions 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 prestations réalisées au cours de l'exercice pour les filiales.

(iiii) les autres services, dont les services payants (Audiotel,...), le shopping

## **2.5. Prestations fournies à la société**

Les prestations qui sont fournies à la société sont enregistrées lors de leur réalisation. A la clôture de l'exercice, les prestations facturées non réalisées sont portées en produits constatés d'avance et les prestations délivrées et non encore facturées sont portées en factures à recevoir. Et plus précisément, les coûts de conception des campagnes publicitaires sont comptabilisés en charges dès que la prestation est achevée et non au moment de la diffusion du message publicitaire.

## **2.6. Trésorerie et Valeurs Mobilières de Placement**

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur prix d'acquisition.

La méthode utilisée lors des cessions est la méthode du "premier entré et premier sorti".

A la clôture de l'exercice, elles sont dépréciées lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition.

Si la valeur d'inventaire est supérieure au coût d'acquisition aucune plus value n'est constatée dans les comptes.

## **2.7. Impôts sur les sociétés**

L'impôt sur les sociétés est comptabilisé suivant la méthode de l'impôt exigible. La société a signé une convention d'intégration avec ses filiales, les SAS SmartAdServer et Marmiton et la SARL auFeminin.com Productions.

## **2.8. Indemnités de départ à la retraite**

Compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2012, basés sur la convention collective du Syntec en vigueur dans la société et sur des informations relatives au personnel présent dans la société à la clôture, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes sociaux au 31 décembre 2012. Le montant de l'indemnité de fin de carrière au 31 décembre 2012 est de 55 971 euros.

Les hypothèses de calcul sont les suivantes :

Option de départ

Taux d'actualisation annuel (rendement net) des sommes investies : 3.00%

L'option de départ choisie pour l'étude est :

" Départ volontaire du salarié (indépendamment du taux de la retraite) à l'âge de 67 ans. "

Hypothèse turnover : 15 %

## **2.9. Comptes consolidés**

Les comptes de la société AuFeminin.com et de ses filiales font l'objet d'une publication de comptes consolidés aux normes IFRS arrêtés au 31/12/2012.

La société auFeminin.com est elle-même intégrée dans les comptes consolidés de la société Axel Springer AG Axel Springer Strasse 65 – 10888 Berlin

## **2.10. Droit individuel à la formation**

Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, les sociétés françaises du groupe accordent à leurs salariés, titulaires d'un contrat à durée indéterminée disposant d'un an d'ancienneté un droit individuel d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans et au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits restera plafonné à cent-vingt heures. Le nombre d'heures acquises au titre du droit individuel de formation n'ayant pas donné lieu à demande s'élève à 4 637 heures.

## **2.11 Parties liées**

Décret 2009-267 du 9 Mars 2009; Règlement ANC 2010-02 du 02/09/2010

L'ensemble des transactions conclues par la société sont exclues du champ d'application du règlement précité.

## **3. AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Néant

#### **4. NOTES SUR LE BILAN ACTIF**

##### **4.1 Actif immobilisé = 30 436 K€**

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

##### **Immobilisations brutes = 32 842 K€**

<b>Actif immobilisé</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Immobilisations incorporelles	579	32		611
Immobilisations corporelles	1 827	322	-232	1 917
Participation auFemmine	100			100
Participation enFemenino	120			120
Participation auFeminin.com Productions	8			8
Participation Smartadserver	513			513
Participation Marmiton	7 590			7 590
Participation goFeminin	5 425			5 425
Participation Smartadserver Ltd	0			0
Participation soFeminine	0			0
Participation Vina Women	209			209
Participation Smartadserver Gmbh	25			25
Participation oFeminin.pl	62			62
Participation Netmums	13 616			13 616
Participation Smart Canada		0		0
Participation Etoile Casting		1 826		1 826
Participation Smat Brésil		4		4
Participation Smart Espagne		10		10
Participation Smat Italie		10		10
Prêt participatif enFemenino	36			36
Prêt participatif oFeminin	190	72		262
Intérêt sur prêt participatif	17	13		31
Autres immobilisations financières	272	227	-32	467
<b>TOTAL</b>	<b>30 591</b>	<b>2 516</b>	<b>-264</b>	<b>32 842</b>

Les variations sur le postes autres immobilisations financières concernent les dépôts et cautions (voir 2.1 Immobilisations financières).

Les autres immobilisations financières comprennent principalement les actions propres de la société et le dépôt relatif aux locaux. Ce dernier est à échéance de moins d'un an.

##### **Amortissements et provisions d'actif immobilisé = 2 406 K€**

<b>Amortissements et provisions</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Immobilisations incorporelles	325	40		365
Immobilisations corporelles	1 166	264	-42	1 388
Immobilisation financières	185	209		394
Prêt participatif enFemenino	0			0
Prêt participatif oFeminin	176	85		260
<b>TOTAL</b>	<b>1 851</b>	<b>598</b>	<b>-42</b>	<b>2 406</b>

La provision sur prêt participatif est détaillée en note 8.

## **Détail des immobilisations corporelles et incorporelles et amortissements en fin de période**

Libellé	Montant Brut	Amortissement /		Durée
		Provision	Valeur nette	
Logiciels	302	265	38	3 ans
Marques	103	100	3	Non amortiss.
Malis de fusion	206		206	Non amortiss.
Installations, matériel et outillage	58	33	25	5 ans
Installations générales	81	3	79	10 ans
Matériel de transport	2	2	0	2 ans
Matériels de bureau et informatique	1 582	1 266	316	3 ans
Mobilier	193	84	110	10 ans
<b>TOTAL</b>	<b>2 528</b>	<b>1 753</b>	<b>775</b>	

### **4.2 Etat des créances = 37 725 K€**

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT 2011	MONTANT BRUT 2012	A MOINS D'UN AN
Avances et acomptes	21	21	21
Clients et comptes rattachés	18 463	22 252	22 252
Etat impôts et taxes	1 706	1 281	1 281
Capital souscrit appelé non versé	0	0	0
Compte courant	1 216	1 767	1 767
Autres actifs circulants et charges constatées d'avance	12 524	12 404	12 305
<b>TOTAL</b>	<b>33 931</b>	<b>37 725</b>	<b>37 626</b>

L'ensemble des créances est à échéance de moins d'un an.

Des créances clients sont compensables contractuellement à hauteur 2 790 K€ au 31.12.2012 contre 2 827 K€ au 31.12.2011 avec des prestations rendues mais non facturées par les fournisseurs dont le total s'élève à 2 890 K€ au 31 décembre 2012 contre 2 874 K€ au 31.12.2011.

La différence entre les créances et dettes compensables s'explique par le fait que certains fournisseurs n'ont pas réalisé au 31.12.2012 les publicités commandées. Il existe donc un écart entre les créances et les dettes.

### **4.3 Provisions sur actif circulant = 1 421 K€**

Provisions pour dépréciations	Montant 2011	Montant 2012
Provision clients	875	1 421
Provision sur compte courant	0	
<b>TOTAL</b>	<b>875</b>	<b>1 421</b>

Les créances clients échues depuis plus d'un an, dont le risque de non-recouvrement est probable, ont été dépréciées à 100% au 31 décembre 2012.

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Reprise	A la clôture
Provisions pour dépréciation des créances douteuses	875	545		1 421
Provisions pour dépréciation des comptes courants	0			0
<b>TOTAL</b>	<b>875</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>1 421</b>

#### **4.4. Valeurs Mobilières de Placement**

Eléments	Nombre	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur d'inventaire	Plus value latente
BMTN	1	202		202	202	
Comptes à terme		1 000		1 000	1 000	
Intérêts courus sur BMTN et cpte à terme		1		1	1	
<b>TOTAL</b>		<b>1 204</b>	<b>0</b>	<b>1 204</b>	<b>1 204</b>	<b>0</b>

#### **4.5. Produits à recevoir par poste du bilan = 5 081 K€**

Produits à recevoir	Montant 2011	Montant 2012
Clients et comptes rattachés	414	4 942
Fournisseurs avoirs à recevoir	115	136
Etat et organismes sociaux à recevoir	0	0
Intérêts courus sur prêts	33	1
Intérêts courus sur BMTN et cpte à terme	5	1
<b>TOTAL</b>	<b>568</b>	<b>5 081</b>

#### **4.6. Charges constatées d'avance = 99 K€**

Les charges constatées d'avance sont composées principalement de charges ordinaires relatives à des prestations non encore réalisées à la clôture de l'exercice dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Les charges constatées d'avance s'élevaient à 410 K€ au 31 décembre 2011.

## **5. NOTES SUR LE BILAN PASSIF**

### **5.1. Capital social = 1 796 180,40 €**

Le capital social de la société, au 31 décembre 2012 est de 1 796 180,40 euros, divisé en 8 980 902 actions d'un nominal de 0.20 euro chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie.

La variation du nombre d'actions est la suivante

	31/12/2011	Exercice des BSCPE	Augmentation capital	31/12/2012
Nombre d'actions	8 980 902	-	-	8 980 902

La variation des capitaux propres en milliers d'euros entre le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012 est la suivante :

	31-déc-11	Affectation du résultat 2011	Résultat 2012	Autres	31-déc-12
(K€)					
Capital	1 796				1 796
Prime d'émission	4 409				4 409
Réserves légale	180	0			180
Réserves règlementées	22				22
Résultat	3 541	-3 541	3 084		3 084
Report à nouveau	34 980	3 541			38 521
Provisions règlementées	194			-2	193
<b>Total capitaux propres</b>	<b>45 121</b>	<b>0</b>	<b>3 084</b>	<b>-2</b>	<b>48 204</b>

## **BSPCE, Stocks options et actions gratuites**

Des BSPCE, des stocks options et des actions gratuites ont été attribués à certains cadres dirigeants et salariés. Le nombre de BSPCE, stocks options et actions gratuites attribués et non encore exercés au 31 décembre 2012 s'élève à 513 000, soit une dilution maximale de 5,40 % du capital.

### **d) BSPCE**

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5
Date de l'assemblée générale	31.03.00	12.05.00	26.06.00	17.05.01	25.04.02
Quantité autorisée	30 759	21 724	75 117	21 263	133 500 (a) 128 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	30 759	21 724	75 117	21 263	261 500
Date d'émission	31.03.00	12.05.00	26.06.00 07.11.00 20.12.00 09.02.01	17.05.01	11.09.02
Total de BSPCE attribués	30 759	21 724	75 117	21 263	126 545
Date d'échéance des BSPCE	31.03.05	12.05.05	60 mois après émission	17.05.06	31.03.2005
Prix de souscription des actions	2,33 euros	2,33 euros	7,60 euros	7,60 euros	0,89 euros
BSPCE à l'ouverture	0	0	0	0	0
BSPCE levés	0	0	0	0	0
BSPCE annulés	0	0	0	0	0
BSCE attribués restant à exercer	0	0	0	0	0

	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8
Date de l'assemblée générale	25/04/2003	29/06/2004	27/05/2005
Quantité autorisée	400 000	500 000	500 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	250 000 (b) 650 000	500 000	500 000
Date d'émission	11.09.2003 350 000 22.04.2004 48 500	08/12/2004 9000	06/10/2005 20 000
Total de BSPCE attribués	398 500	9 000	20 000
Date d'échéance des BSPCE	60 mois après émission	28.06.09	26.05.10
Prix de souscription des actions	2,63 euros le 11.09.2003	7,06 euros le 08/12/2004	18,15 euros
Prix de souscription des actions	4,49 euros le 22.04.2004		
BSPCE à l'ouverture	0	0	20 000
BSPCE levés	0	0	0
BSPCE annulés	0	0	0
BSCE attribués restant à exercer	0	0	20 000

(a) L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 25 avril 2002 a autorisé le conseil d'administration à émettre à titre gratuit 133.500 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise, destinés à remplacer 70.994 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise précédemment émis par la société entre le 31 mars 2000 et le 17 mai 2001.

(b) L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 25 avril 2003 a autorisé le conseil d'administration à émettre à titre gratuit 250.000 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise destinés à remplacer 34.508 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise précédemment émis par la société entre le 31 mars 2000 et le 17 mai 2001.

Il n'y a plus d'autorisations d'attribution sur les autres plans présentés ci-dessus.

### e) Options de souscription

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4
Date de l'assemblée générale	31.03.00	17.05.01	25.04.2002	22.06.2006
Quantité autorisée	200 000	180 000	62 222	500 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	200 000	180 000	62 222	500 000
Date d'émission	11.04.00 32 730 03.05.00 32 730 26.06.00 6 026 28.08.00 3 876 07.11.00 41 356 20.12.00 3 926 26.04.01 7 852	27.06.01 5 889 14.09.01 1 963		04.07.2006 64 000 20.12.2006 10 000 28.04.2008 99 000
Total d'options attribuées	128 496	7 852	0	173 000
Date d'échéance des options	10 ans après émission	10 ans après émission	10 ans après émission	8 ans après émission
Prix de souscription des actions	2,33 (11.04.00 et 03.05.00) puis 7,60 euros	7,60 euros	NA	18,60 le 04.07.06 21,21 le 20.12.06 20,46 le 28.04.08
options à l'ouverture	0	0	0	114 000
options émises en 2012				0
options levées en 2012	0	0	0	0
options annulées en 2012	0	0	0	3 000
options attribuées restant à exercer	0	0	0	111 000

	Plan n°5	Plan n°6
Date de l'assemblée générale	27.04.09	20.05.10
Quantité autorisée	300 000	300 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	300 000	300 000
Date d'émission	22.06.09 300 000	22.11.10 300 000
Total d'options attribuées	300 000	300 000
Date d'échéance des options	6 ans après émission	6 ans après émission
Prix de souscription des actions	8,94 euros le 22.06.09	17,15 euros le 22.11.10
options à l'ouverture	184 000	278 000
options émises en 2012	0	0
options levées en 2012	0	0
options annulées en 2012	30 000	50 000
options attribuées restant à exercer	154 000	228 000

## f) Actions gratuites

	Plan n°1
Date de l'assemblée générale	22.06.2006
Quantité autorisée	150 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	150 000
Date d'émission	04.07.2006 10 000 18.01.2007 17 000 03.05.2007 5 000 24.09.2007 5 000 21.02.2008 60 000 28.04.2008 53 000
Total d'actions attribuées	150 000
Date d'échéance des actions	au minimum 2 ans après la date d'attribution
Prix de souscription des actions	
actions à l'ouverture	0
actions émises en 2012	0
actions levées en 2012	0
actions annulées en 2012	0
actions attribuées restant à exercer	0

### **5.2. Provisions = 188 K€**

<b>Nature des provisions</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Reprise suite à utilisation</b>	<b>Reprise sans utilisation</b>	<b>A la clôture</b>
- Réclamations contentieuses	142	10	-52		100
- Charges en cours sur litiges sociaux France	75		-75		0
- Provision pour risque filiale	88				88
<b>TOTAL</b>	<b>305</b>	<b>10</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>188</b>

### **5.3. Etat des dettes = 19 575 K€**

<b>Etat des dettes</b>	<b>Montant 2011</b>	<b>Montant 2012</b>
Etablissements de crédit	2	181
Dépôt de garantie	0	34
Avances et acomptes	127	79
Fournisseurs	6 833	7 448
Dettes fiscales et sociales	4 900	6 006
Dettes sur immobilisations	84	73
Autres dettes	6 512	5 364
Produits constatés d'avance	342	390
<b>TOTAL</b>	<b>18 800</b>	<b>19 575</b>

L'ensemble des dettes est à l'échéance de moins d'un an.

Des dettes fournisseurs sont compensables contractuellement à hauteur de 2 890 K€ au 31.12.2012 contre 2 874 K€ au 31.12.2011 avec des prestations rendues et facturées aux clients (voir créances clients).

#### **5.4. Charges à payer par postes du bilan = 7 074 K€**

<b>Charges à payer</b>	<b>Montant 2011</b>	<b>Montant 2012</b>
Etablissements de crédit	2	2
Fournisseurs	2 972	4 161
Dettes fiscales et sociales	1 850	2 910
<b>TOTAL</b>	<b>4 825</b>	<b>7 074</b>

#### **5.5. Produits constatés d'avance = 390 K€**

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de facturations aux clients relatives à des prestations non encore réalisées à la clôture dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Les produits constatés d'avance s'élevaient à 342 K€ au 31 décembre 2011.

## **6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

### **6.1.1 Chiffre d'affaires = 20 401 K€**

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Taux	Montant HT	Taux
	2011		2012	
Prestations publicitaires	20 591	100,00%	20 401	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>20 591</b>	<b>100,00%</b>	<b>20 401</b>	<b>100,00%</b>

Les prestations publicitaires de 20 401 K€ sont réalisées en France à hauteur de 15 347 K€, et à l'exportation à hauteur de 5 054 K€.

Les ventes dans le cadre de contrats d'échanges d'espaces publicitaires représentent 707 K€ sur les 20 401 K€ de ventes de prestations publicitaires.

### **6.1.2 Autres produits = 5 147 K€**

Les autres produits correspondent principalement à des refacturations de diverses prestations aux filiales (achats de matériel, services informatiques et services éditoriaux).

## **6.2. Autres achats et charges externes = 9 064 K€**

Nature des charges	Montant HT	Montant HT
	2011	2012
Coûts techniques	3 578	2 608
Communication et campagnes publicitaires	3 013	2 789
Honoraires juridiques et fiscaux	263	252
Frais de fonctionnement général	2 616	3 415
<b>TOTAL</b>	<b>9 470</b>	<b>9 064</b>

Les campagnes publicitaires incluent les achats d'espaces réalisés dans le cadre des opérations d'échange pour 707 K€.

### **6.3 Résultat financier = - 92 K€**

<b>Détail du résultat financier</b>	<b>Montant 2011</b>	<b>Montant 2012</b>
Intérêts des placements en BMTN	13	16
Intérêts des placements en compte à terme	246	200
Reprise Prov financières	531	0
Autres produits financiers	26	50
Dotations financières sur filiale Polonaise et Anglaise	-238	-294
Autres charges financières	-36	-64
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>542</b>	<b>-92</b>

La provision sur prêt participatif et la provision sur compte courant sont détaillées en note 4.3 et en note 8.

### **6.4. Résultat exceptionnel = - 262 K€**

<b>Nature</b>	<b>Montant 2011</b>	<b>Montant 2012</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	0	-137
Charges exceptionnelles sur opération en capital	-62	-192
Dotations exceptionnelles aux amortiss. et provisions	-60	-53
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-122</b>	<b>-382</b>
Reprises provisions et gains sur actions propres		
Autres produits exceptionnels	24	65
Reprises provisions exceptionnelles amort et prov°	49	55
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>73</b>	<b>120</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-49</b>	<b>-262</b>

## **7. AUTRES INFORMATIONS**

### **7.1. Effectif moyen**

<b>Catégories de salariés</b>	<b>Salariés 2011</b>	<b>Salariés 2012</b>
Cadres	56	66
Employés	27	23
<b>TOTAL</b>	<b>83</b>	<b>89</b>

### **7.2. Engagements donnés et reçus en K€**

<b>Nature des engagements donnés</b>	<b>Montant</b>
Contrat de location simple (loyers à venir)	5 089
<b>TOTAL</b>	<b>5 089</b>

#### **Nature des engagements reçus**

Néant

### **7.3. Impôt**

La société a comptabilisé un impôt sur les sociétés de 1 712 K€ au titre de l'exercice 2012.

Répartition de l'impôt hors contribution additionnelle :

	<b>Montant</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Montant IS</b>
Résultat courant	5 331	164	1 832
Résultat exceptionnel	-262	121	-47
Participation	-273	69	-68
CIR		-88	-88
<b>Total</b>	<b>4 797</b>		<b>1 628</b>

Evaluation de la créance future d'impôt à la fin de l'exercice

	<b>Situation active au 31/12/12</b>	<b>Situation passive au 31/12/2012</b>	<b>Impôt différé au 31/12/2012</b>
<b>Différences temporaires</b>	<b>266</b>	<b>- 179</b>	<b>- 13</b>

La créance future d'impôt a été valorisée en appliquant un taux d'impôt de 33,33%.

La société auFeminin.com est la tête de groupe d'intégration fiscale constitué de SmartAdServer, Marmiton, auFeminin.com Productions et de auFeminin.com.

La société n'observe pas de différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté sans intégration fiscale, les sociétés auFeminin.com, SmartAdServer, Marmiton et auFeminin.com Productions réalisant toutes des bénéfices.

## 8. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (en K€)

	Capital social	Capitaux propres totaux	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>Filiales et participations</b>										
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
enFemenino.com (2)	60	1 121	99,99	120	60	503	0	2 278	725	0
alFeminile.com (1)	100	2 893	100,00	100	38	199	0	3 702	1 418	0
auFeminin.com Productions	8	153	100,00	8	8	4	0	781	25	0
Smartadserver	513	10 946	100,00	513	513	0	0	11 862	1 779	0
Marmiton	37	5 508	100,00	7 590	7 590	95	0	5 256	1 483	0
goFeminin (3)	25	10 675	100,00	5 425	5 425	0	0	7 595	1 592	0
SoFeminine.co.uk	0	-154	100,00	0	0	260	0	482	-321	0
Smartadserver Ltd	0	-93	100,00	0	0	96	99	0	0	0
Smartadserver GmbH	25	135	100,00	25	25	0	0	877	55	0
ofeminin.pl	122	-498	51,00	62	0	284	0	356	-95	0
Netmums Ltd	0	4 017	100,00	13 616	13 616	0	0	4 978	1 772	0
Etoile Casting	150	712	100,00	150	1 826	0	0	437	141	0
SmartAdServer Espagne	10	10	100,00	10	10	0	0	0	0	0
SmartAdServer Italie	10	10	100,00	10	10	0	0	0	0	0
SmartAdServer Canada	0	23	100,00	0	0	0	0	237	23	0
SmartAdServer Brésil	4	3	99,99	4	4	0	0	55	0	0
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
Vina Women	203	128	30	209	0	0	0	0	-54	0
<b>B – Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										

(1) Les capitaux propres totaux incluent l'impact favorable du cumul des abandons de créances par la maison mère à hauteur de 3 725 K€.

(2) Les capitaux propres totaux incluent l'impact favorable du cumul des abandons de créances par la maison mère à hauteur de 1 962 K€.

(3) la participation d'auFeminin représente 5 425 k€ dans les capitaux propres de goFeminin.

## 9. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Les rémunérations brutes totales (y compris avantage en nature) versées aux dirigeants au 31 décembre 2012 sont de 1 023 K€, dont avantages en nature pour 12 K€.

Aucune retraite complémentaire n'a été souscrite au profit des dirigeants.

Au 31 décembre 2012, les dirigeants du Groupe disposent de 0 actions gratuites et 120 000 stocks options.

## **10. ENTREPRISES LIEES**

<b>POSTES</b>	<b>MONTANT CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES EN K€</b>
<b>ACTIF</b>	
PARTICIPATIONS	29 519
PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS	-3 94
PRETS	329
PROVISION SUR PRÊT	-2 60
CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	5 975
AUTRES CREANCES	14 072
PROVISION SUR AUTRES CREANCES	0
<b>PASSIF</b>	
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	1 924
AUTRES DETTES	180
<b>CHARGES</b>	
ACHATS REFACTURES	-6 84
ACHATS NON STOCKES	-7 66
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	-8 29
AUTRES CHARGES	-5 98
CHARGES FINANCIERES	-2 94
<b>PRODUITS</b>	
VENTES REFACTUREES	684
AUTRES PRODUITS	4 991
PRODUITS FINANCIERS	200

## **11 RISQUES**

### **11.1. Volatilité possible du cours des actions**

AuFeminin.com faisant partie des sociétés cotées sur un marché de valeurs de croissance, le cours de ses actions est susceptible d'être très volatile et sujet à des variations qui peuvent être sans relation avec ses performances financières. Le développement de l'activité de la Société et l'annonce régulière de nouveaux contrats devraient toutefois permettre de pallier ce risque.

### **11.2 Risque de change**

L'activité de la société se limitant presque exclusivement à la zone euro, les risques dits « de change » ne nécessitent pas de couverture.

## **12. EVENEMENTS POST CLOTURE**

Néant.

## **1.6 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET DES MEMBRES DE LEURS RESEAUX PRIS EN CHARGE PAR LE GROUPE.**

Exercice couvert : du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2012

	ERNST & YOUNG		CONSTANTIN	
	Montant en K€	%	Montant en K€	%
<u>Audit</u>				
Commissariat aux comptes, Certification, examen des comptes individuels et consolidés	56	100,00%	30	100,00%
Missions accessoires	18	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>74</b>	<b>100,00%</b>	<b>30</b>	<b>100,00%</b>

## **II – RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

### DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de gestion, ci-joint, présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Paris, le 30 avril 2013

Le Président du Conseil d'Administration  
Marie-Laure Sauty de Chalon