Mercado Alternativo Bursátil- Empresas en Expansión
Plaza de la Lealtad, 1
28001- Madrid

Madrid, 11 de Abril de 2012

Re: Resultados del ejercicio 2011 de Bodaclick

Muy Sres. Nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y para su puesta a disposición del público como hecho relevante, remitimos el **informe financiero anual relativo al ejercicio 2011 de BODACLICK, S.A.** en adelante "Bodaclick", la "Sociedad" o la "Compañía".

Este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2011, incluye un resumen de los acontecimientos más relevantes acontecidos durante el año, así como un análisis de las principales magnitudes.

Atentamente,

Luis Pérez del Val,

Consejero Delegado

Informe Financiero 2011

Índice

1. Resumen ejecutivo del ejercicio 2011
2. Resumen de la actividad en 2011
3. Información del Grupo Bodaclick
4. Resultados Consolidados del ejercicio 2011
5. Balance de Situación Consolidado a 31 de Diciembre de 2011
6. Deuda y Estado de Flujos de Efectivo a 31 de Diciembre de 2011
7. Perspectivas para 2012

1. Resumen ejecutivo del ejercicio 2011

- **Las ventas contables del grupo crecen un 32% y las ventas ajustadas un 22% con respecto a 2010**
- **El negocio internacional representa el 58% de las ventas[1] totales en 2011 y crece un 41% desde 2010**
- **BODACLICK España publicidad crece un 9% en 2011, a un ritmo menor a finales de año, debido al entorno macroeconómico**
- **El EBITDA Ajustado del grupo fue de -1.303 miles de euros a 31 de diciembre de 2011**

✓ El número de anunciantes de Bodaclick asciende a 14.641 en 2011, un crecimiento de 23% con respecto a 2010

✓ Brasil crece un 182% en ventas ajustadas, siendo la inversión realizada mayor de la esperada

✓ Italia se ha comportado muy positivamente, creciendo un 28% en ventas ajustadas en 2011 y representando ya un 40% del EBITDA ajustado de España

✓ México progresa un 14% en ventas en comparación con el año 2010, aunque menos de lo esperado debido a las dificultades de gestión del volumen de clientes generado en el primer año

✓ Portugal y la zona Caribe crecen ambos un 13%

✓ Los gastos de la estructura Holding crecen un 30% en 2011, incorporando en el último trimestre nuevas posiciones directivas para acometer los proyectos de 2012

✓ En 2012 los esfuerzos de la compañía se concentrarán en la rentabilidad del grupo para lo cual se consolidarán los mercados más nuevos sin preverse nuevas aperturas y se apostará por la evolución del producto. Además se continuará con el proceso de racionalización de los gastos iniciado en 2011, que se concretará a lo largo del primer semestre, tratándose de alcanzar la rentabilidad en las filiales más maduras.

[1] A efectos prácticos, por "*Ventas*" se entienden "*Ventas ajustadas*", es decir, aquellas que no tienen en cuenta el efecto de la periodificación contable.

2. Resumen de la actividad en 2011

Las Ventas Ajustadas[2] del **agregado del grupo Bodaclick** crecen un 22**%** con respecto al año 2010, alcanzando los 22.815 miles de euros (vs. 18.720 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). Las ventas contables se incrementan un 32% hasta 19.607 miles de euros (vs. 14.844 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

El negocio de Bodaclick publicidad en **España** siguió creciendo (+9% en Ventas Ajustadas), al igual que Eventoclick (+4% en Ventas Ajustadas). Pese a ello, la compañía ha percibido cierta desaceleración del negocio de las bodas durante los meses de noviembre y diciembre 2011.

En el **negocio internacional**, que ya representa el 58% del total de las ventas del grupo, las Ventas Ajustadas crecen un 41% con respecto al ejercicio 2010, destacando el importante crecimiento de Brasil (+182%) y la buena evolución de Italia, que registra un progreso del 28% a pesar de la crisis que afecta a la zona euro. Por su parte, México crece un 14% en ventas ajustadas, cifra que queda por debajo de las expectativas del grupo.
Es de destacar, que el impacto del tipo de cambio en países como México y Polonia ha afectado negativamente a las ventas del negocio internacional en su conjunto.

Las parejas registradas crecen un 29 % en el agregado del grupo durante el año 2011, llegando a contar 397.746. El **número de anunciantes** ha crecido un 27% (12.428) en las webs del Grupo Bodaclick relacionadas con la organización de bodas. Con respecto a las webs referentes a eventos, el número de registros ha crecido un 7%. El total de clientes del grupo asciende a 14.641; un crecimiento del 23% respecto a 2010.

El coste de la estructura Holding (HQ) asciende a 2.711 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 30% respecto al 2010. La inversión es 400 miles de euros superior a lo previsto debido a la implementación de una nueva estructura de gestión vertical para adaptarse al crecimiento del grupo.

Como adelantábamos en el informe del primer semestre 2011, se ha llevado a cabo una relocalización del servicio postventa a un Centro de Servicios Compartidos. Esta deslocalización forma parte de un plan de optimización de costes que ha comenzado en 2011. Este traslado ha supuesto un coste extraordinario por indemnizaciones de -173 miles de euros en la primera parte del ejercicio 2011.

El EBITDA Ajustado Consolidado del grupo es de -1.303 miles de euros a 31 de diciembre 2011.
El EBITDA ajustado disminuye, por una parte, por las fuertes inversiones en las nuevas aperturas realizadas en 2010, que aún no han alcanzado el umbral de rentabilidad. Por otra parte, el comportamiento menos favorable de lo esperado de algunos mercados, como España y Portugal que han mostrado una desaceleración en el último trimestre del año, han acentuado esa caída.

Asimismo, el fortalecimiento de la holding para la puesta en marcha de la nueva estructura de gestión, ha contribuido a este resultado con la incorporación de nuevos puestos directivos en el último trimestre de 2011.

[2] Ver explicación página 5.

El reto para 2012 sería lograr la rentabilidad en proyectos ya maduros que han venido experimentando altos crecimientos.

A la fecha, ya se ha comunicado un cambio en la organización de la compañía, la cual pasa a tener un único Consejero Delegado. Asimismo, se ha comunicado al mercado la creación de nuevas posiciones, siendo las más relevantes: "Director de Expansión", encargada de la estrategia de desarrollo internacional y de nuevos proyectos en países extranjeros, "Director de Operaciones", y "Director de Contenidos Digitales", lo que trajo aparejada la incorporación de nuevos miembros al equipo directivo. Este reforzamiento de la estructura matriz, responde a un plan de desarrollo y eficacia de costes que, según el plan previsto, dará sus frutos a partir del año 2012.

La **posición de caja** a nivel bruto asciende a 5.610 miles de euros, mientras que la posición de caja neta alcanza los 3.298 miles de euros.

En el segundo semestre del 2011 ha comenzado el desarrollo de nuevos productos enfocados a múltiples soportes. Dichos proyectos, en fases iniciales de gestación, verán la luz durante el ejercicio 2012.

Teniendo en cuenta la mala situación de la zona euro y las inversiones que se están realizando en el grupo, entre las cuales destacan la optimización en la gestión y afronte de nuevos retos, el grupo Bodaclick ha decidido priorizar la consolidación y la expansión del negocio en los países de más reciente apertura, como Brasil y Polonia, para poder así alcanzar la rentabilidad a nivel del grupo lo antes posible. En consecuencia, la apertura de un nuevo país en LATAM prevista para el ejercicio 2012, podría verse retrasada a 2013.

3. Información del Grupo Bodaclick

Bodaclick, S.A. se constituyó en el año 2001, siendo su objeto social la venta distribución de productos y servicios a través de Internet. En el año 2005, y tras los buenos resultados de Bodaclick, S.A. los socios constituyeron la sociedad Eventoclick,S.L. con análoga actividad en el sector de los eventos.

En los años sucesivos, y tras la solidez del modelo de negocio de Bodaclick, se han abierto filiales en distintos países (Brasil, Italia, México, Portugal, Polonia, Puerto Rico y República Dominicana). Con el objetivo de financiar este ambicioso proyecto de internacionalización, el 30 de junio de 2010 las acciones de la Sociedad empezaron a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil, entrando a formar parte del accionariado importantes inversores institucionales. A 31 de diciembre de 2011 la capitalización bursátil de Bodaclick era de 36.320.000 euros.

Existen dos elementos importantes a tener en cuenta para la correcta interpretación de las cuentas de resultados de BODACLICK (y de su Grupo): (i) el efecto de la periodificación de las ventas contables y (ii) la imputación de costes de la Estructura Holding HQ.

- **Periodificación de ventas:**

  Los ingresos derivados de los contratos de prestación de servicios de publicidad se reconocen como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a la duración de los contratos asociados, contabilizándose como ingreso diferido la parte pendiente de devengo. Este criterio de reconocimiento de ingresos, es independiente del ritmo de generación de caja (cobro de los contratos) que se producen en un periodo medio de 145 días. El hecho anterior provoca que el resultado contable del ejercicio o periodo considerado empeore significativamente en épocas de gran crecimiento de los proyectos internacionales, nivelándose dicho efecto únicamente en periodos de madurez. Las sociedades del Grupo Bodaclick utilizan internamente el concepto de Ventas Ajustadas y EBITDA Ajustado (derivado de dichas Ventas Ajustadas) para aislar dicho efecto. Las Ventas Ajustadas indican por tanto el importe total de los contratos firmados con anunciantes durante el ejercicio con independencia del devengo contable. No se difiere ningún gasto asociado a esas Ventas Ajustadas, lo que muestra el carácter conservador en los criterios contables adoptados por la Sociedad.

- **Costes Estructura Holding:**

  En el último trimestre de 2009 se creó una Estructura Holding HQ independiente de la actividad de España. Esta Estructura Holding, que por el momento no tiene personalidad jurídica propia y está integrada en la Sociedad, está formada por personal que desarrolla su actividad para el Grupo de forma global, abarcando las principales áreas de actividad.

  La Estructura Holding HQ tiene principalmente dos objetivos: (i) prestar servicios a las filiales del Grupo existentes en los distintos departamentos

de la actividad y; (ii) ejecutar el plan de expansión previsto en el plan estratégico elaborado por la Sociedad consistente en la apertura de un número significativo de filiales en nuevos países, tras la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). A estos efectos, la Sociedad ya ha incorporado una parte importante de los directivos clave de la Estructura Holding HQ. La actual Estructura Holding HQ está planteada para dar soporte, no sólo a los países existentes, sino también a nuevas aperturas por lo que no se deberían esperar incrementos significativos de esta partida a futuro.

Al estado actual de desarrollo del plan estratégico la estructura representa un coste relevante en las cuentas de las sociedades filiales, que distorsiona el seguimiento de la rentabilidad de las mismas ya que la imputación se lleva a cabo, principalmente, en función del volumen de facturación, por lo que se perjudica a las filiales que más crecen. Por ello la Sociedad utiliza magnitudes "Ex costes de Holding" a efectos de presentar la evolución del negocio de las filiales internacionales. En el pasado, era Bodaclick España quien tutelaba la actividad de las filiales internacionales, existiendo por tanto una facturación *intercompany* por prestación de servicios, principalmente de España a las filiales. Dicha facturación se incluye en la partida "Imputación costes Holding" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Una vez detallados los conceptos anteriores, y de cara a una correcta interpretación de la actividad del Grupo Bodaclick, se ajustan las ventas y el EBITDA en la cuenta de resultados a partir de los ingresos periodificados en el balance de situación, y se presentan resultados de las unidades objeto de negocio teniendo en cuenta los efectos de la imputación de los costes de la Estructura Holding HQ.

4. Resultados Consolidados del ejercicio 2011

A continuación se detallan las cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

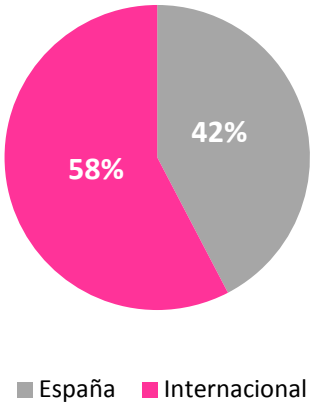
Cifras en miles de euros	2011	2010	Crec.11/10
Ventas	**19.607**	**14.844**	***32%***
Ajuste de ventas	3.208	3.876	*-17%*
Ventas Ajustadas	**22.815**	**18.720**	***22%***
EBITDA	**-4.511**	**-3.035**	***-49%***
margen sobre ventas (%)	-23%	-20%	
EBITDA Ajustado	**-1.303**	**841**	***-255%***
margen sobre ventas ajustadas (%)	-6%	4%	
Costes totales holding (HQ)	**2.711**	**2.090**	***30%***

Cifras en miles de euros	2011	2010	Crec.11/10
Importe neto de la cifra de negocios	**19.607**	**14.844**	***32%***
Bodaclick Publicidad España	6.788	5.828	*16%*
Eventoclick	1.846	1.673	*10%*
E-commerce	694	916	*-24%*
Bodaclick Italia	3.504	2.367	*48%*
Bodaclick Portugal	962	981	*-2%*
Bodaclick México	3.278	2.231	*47%*
Bodaclick Caribe (Puerto Rico y República Dominicana)	546	521	*5%*
Bodaclick Brasil	1.800	322	*459%*
Polonia	188	5	*3662%*
Trabajos realizados por la empresa para su activo	463	157	*195%*
Aprovisionamientos	0	0	*na*
Gastos de personal	-14.668	-10.005	*47%*
Otros gastos de explotación	-9.855	-8.044	*23%*
Amortización del inmovilizado	-429	-306	*40%*
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizad	0	0	*na*
Otros ingresos de explotación	45	13	*246%*
Gastos de explotación	**-24.952**	**-18.355**	***36%***
Resultado de explotación	**-4.838**	**-3.341**	***-45%***
Ingresos financieros	203	97	*109%*
Gastos financieros	-229	-103	*122%*
Diferencias de cambio	-1	-10	-90%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	*na*
Resultado financiero	**-27**	**-16**	***-69%***
Resultado antes de impuestos	**-4.865**	**-3.357**	***-45%***
Impuesto sobre beneficios	-190	40	*-575%*
Resultado consolidado ejercicio consolidado	**-5.054**	**-3.317**	***-52%***
Resultado atribuido a socios externos	0	0	
Resultado ejercicio consolidado Sociedad dominante	**-5.054**	**-3.317**	***-52%***

Las Ventas Ajustadas del Grupo crecen un 22% a 31 de diciembre de 2011 respecto al año anterior.

El negocio internacional sigue progresando, representando a diciembre de 2011 un 58% del total de Ventas Ajustadas, frente a un 50% que representaba a Diciembre de 2010. Este segmento crece un 41% en ventas ajustadas.

Mix Ventas Ajustadas 2011



Las ventas contables del Grupo en este ejercicio crecen un 32% respecto al 2010. El Ajuste de Ventas asciende a 3.208 miles de euros, lo que supone un 14% sobre las Ventas Ajustadas totales.

Cabe destacar la desaceleración del negocio que se ha observado en los dos últimos meses del año, impactando en los ingresos de España y de Portugal.

El número de anunciantes ha crecido un 27% en el 2011 vs 2010 en las webs del Grupo Bodaclick relacionadas con la organización de bodas. En cuanto a las webs relacionadas con la organización de eventos, el número de anunciantes ha crecido un 7% respecto a 2010. Así, el total de clientes del grupo asciende a 14.641, lo que supone un crecimiento de un 23% respecto a 2010. En la siguiente tabla se puede ver el desglose por región:

Clientes	2011	2010	VAR %
Bodaclick Europa	7,115	5,648	26%
Bodaclick Latam	5,313	4,151	28%
Total Bodaclick	**12,428**	**9,799**	**27%**
Eventoclick Europa	2,090	1,901	10%
Eventoclick Caribe	123	161	-24%
Total Eventoclick	**2,213**	**2,062**	**7%**
Total	**14,641**	**11,861**	**23%**

Las visitas al portal de Bodaclick ascienden a 29.324.842, lo que supone un crecimiento del 42 % y las de **Eventoclick** llegan a 2.266.976, un 21 % frente a 2010. **Las parejas registradas** crecen un 29%, sumando 397.746 en 2011.

Los gastos de personal del grupo crecen un 47% (14.668 miles de euros vs. 10.005 miles de euros en el año 2010). La plantilla media pasa de 261 a 347 empleados a 31 de diciembre de 2011, lo que supone un 33% más respecto al 2010. Cabe señalar que los países de nueva apertura han contribuido notoriamente a este incremento de plantilla media: Brasil ha aumentado el 100% su plantilla, y Polonia un 375%.

El EBITDA Ajustado Consolidado del grupo es de -1.303 miles de euros a 31 de diciembre 2011.
El EBITDA ajustado disminuye, por una parte, por las fuertes inversiones en las nuevas aperturas realizadas en 2010, que aún no han alcanzado el umbral de rentabilidad. Por otra parte, el comportamiento menos favorable de lo esperado de algunos mercados, como España y Portugal que han mostrado una desaceleración en el último trimestre del año, han acentuado esa caída.

Asimismo, el fortalecimiento de la holding para la puesta en marcha de la nueva estructura de gestión, ha contribuido a este resultado con la incorporación de nuevos puestos directivos en el último trimestre de 2011.

El reto para 2012 sería lograr la rentabilidad en proyectos ya maduros que han venido experimentando altos crecimientos.

Evolución de la cifra de negocio en España

Comp. 2011/10	BODACLICK			EVENTOCLICK			E-COMMERCE			AGREGADO		
(en miles de euros)	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%
Ventas	**6.728**	5.822	16%	**1.846**	1.658	11%	**694**	916	-24%	**9.268**	8.396	10%
Ajuste de ventas	**342**	651	-47%	**43**	150	-71%	**0**	0		**385**	801	-52%
Ventas ajustadas	**7.070**	6.473	**9%**	**1.889**	1.808	**4%**	**694**	916	**-24%**	**9.653**	9.197	**5%**
EBITDA (Ex HQ)	**1.751**	2.150	-19%	**24**	11	117%	**(70)**	(335)	-79%	**1.705**	1.826	-7%
Margen%	26%	37%		1%	1%		-10%	-37%		18%	22%	
EBITDA Ajust. (Ex HQ)	**2.093**	2.802	-25%	**67**	161	-58%	**(70)**	(335)	-79%	**2.090**	2.628	-20%
Margen%	*30%*	*43%*		*4%*	*9%*		*-10%*	*-37%*		*22%*	*29%*	
EBITDA	**1.034**	1.743	-41%	**-175**	(110)	59%	**(139)**	(418)	-67%	**720**	1.215	-41%
Margen%	*15%*	*30%*		*-10%*	*-7%*		*-20%*	*-46%*		*8%*	*14%*	
EBITDA Ajust.	**1.376**	2.394	-43%	**(132)**	40	-430%	**(139)**	(418)	-67%	**1.105**	2.016	-45%
Margen%	*19%*	*37%*		*-7%*	*2%*		*-20%*	*-46%*		*11%*	*22%*	
Coste Holding	**717**	407	76%	**199**	121	65%	**69**	83	-17%	**985**	611	61%

El número de bodas desciende en España un 5,7% a 30 de junio de 2011, con respecto al mismo periodo de 2010 (últimos datos publicados por el INE)

Las Ventas Ajustadas del **agregado de BODACLICK España** crecieron un 5% respecto al año 2010, lo que supone una desaceleración con respecto al primer semestre.

En el segmento **Bodaclick Publicidad España,** las ventas ajustadas crecieron un 9% y el margen del EBITDA Ajustado ex HQ alcanza un 30% a 31 de diciembre de 2011, lo que representa una disminución de la rentabilidad debida, en parte, a gastos extraordinarios de marketing y a indemnizaciones por despidos en el área de post-venta.

A pesar del entorno económico adverso, la actividad de **Eventos** muestra un crecimiento en Ventas Ajustadas de 4% frente al 2010, con un margen EBITDA ex HQ de 4%.

Cabe destacar que, si bien la evolución de las ventas de **E-commerce** sigue viéndose afectada por la caída del consumo en España (caída del 24% en la actividad), debido a la implementación del proceso de automatización en la gestión y a la nueva estrategia comercial, las pérdidas se reducen un 68% respecto al año 2010 (-418 miles de euros vs. -133 miles de euros).

Durante el ejercicio 2011 se ha producido un cambio en la imputación contable de los gastos de HQ a todos los países, lo que se traduce para el agregado España en un mayor impacto de los gastos holding.

Evolución de la cifra de negocio Internacional

Comp. 2011/10	ITALIA			PORTUGAL			MÉXICO			CARIBE			BRASIL			POLONIA			AGREGADO		
(en miles de euros)	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%
Ventas	**3.504**	2.367	48%	**962**	969	-1%	**3.278**	2.231	47%	**546**	520	5%	**1.800**	322	459%	**188**	5	3662%	**10.277**	6.414	60%
Ajuste de Ventas	**747**	943	-21%	**149**	17	776%	**459**	1.050	-56%	**123**	73	69%	**1.104**	710	56%	**240**	59	307%	**2.823**	2.852	-1%
Ventas ajustadas	**4.251**	3.310	28%	**1.111**	986	13%	**3.737**	3.281	14%	**669**	593	13%	**2.904**	1.031	182%	**428**	64	569%	**13.101**	9.272	**41%**
EBITDA (Ex HQ)	**18**	(712)	-102%	**(57)**	160	-136%	**(196)**	(525)	-63%	**(135)**	18	-848%	**(2.110)**	(1.305)	62%	**(798)**	(324)	146%	**(3.278)**	(2.688)	22%
Margen%	*1%*	*-30%*		*-6%*	*17%*		*-6%*	*-24%*		*-25%*	*3%*		*-117%*	*-405%*		*-424%*	*-6480%*		*-32%*	*-42%*	
EBITDA Ajust. (Ex HQ)	**765**	230	233%	**92**	177	-48%	**264**	525	-50%	**(12)**	91	-113%	**(1.006)**	(596)	69%	**(558)**	(265)	111%	**(456)**	163	-379%
Margen%	*18%*	*7%*		*8%*	*18%*		*7%*	*16%*		*-2%*	*15%*		*-35%*	*-58%*		*-130%*	*-414%*		*-3%*	*2%*	
EBITDA	**(388)**	(1.120)	**-65%**	**(163)**	(44)	**270%**	**(636)**	(933)	**-32%**	**(202)**	(184)	**10%**	**(2.361)**	(1.509)	**56%**	**(855)**	(377)	**127%**	**(4.606)**	(4.167)	**11%**
Margen%	*-11%*	*-47%*		*-17%*	*-5%*		*-19%*	*-42%*		*-37%*	*-34%*		*-131%*	*-468%*		*-455%*	*-7540%*		*-45%*	*-65%*	
EBITDA Ajust.	**359**	(170)	-311%	**(14)**	(27)	-49%	**(177)**	117	-251%	**(79)**	(111)	-29%	**(1.257)**	(800)	57%	**(615)**	(318)	93%	**(1.783)**	(1.316)	35%
Margen%	*8%*	*-5%*		*-1%*	*-3%*		*-5%*	*4%*		*-12%*	*-18%*		*-43%*	*-78%*		*-144%*	*-496%*		*-14%*	*-14%*	
Coste Holding	**406**	408	0%	**105**	204	-48%	**441**	408	8%	**67**	202	-67%	**251**	204	23%	**57**	53	8%	**1.327**	1.479	-10%

La cifra de Ventas Ajustadas se ha calculado a tipo medio de cambio mensual, a diferencia del resultado consolidado, donde el Ajuste de Ventas se obtiene por diferencia entre los ingresos diferidos reconocidos en balance aplicando el tipo de cambio a fecha de cierre de los mismos.

Las Ventas Ajustadas agregadas del negocio internacional crecen un 41% en el ejercicio 2011 comparado con el año anterior, y representan ya un 58% del total.

Brasil ha crecido un 182% en ventas ajustadas a cierre 2011, logrando una cifra de 2.942 miles de euros en Ventas Ajustadas para el año 2011. El EBITDA Ajustado ex HQ es de -1.093 miles de euros, debido a la inversión superior a la estimada durante el año 2011; Bodaclick está presente ya en seis mercados metropolitanos en este país.

Italia continúa creciendo a buen ritmo (+28%) en el año 2011. El margen EBITDA Ajustado ex HQ muestra una evolución muy positiva alcanzando un 18% a 31 de diciembre 2011, frente a un 7% en 2010, lo que representa ya un 40% del margen de España.

La actividad en **México** crece 14% de año a año. Sin embargo, la cifra de negocio ha quedado por debajo de las expectativas del grupo. Como adelantábamos en el informe financiero del 1er Semestre 2011, el crecimiento tan acelerado experimentado en México durante el ejercicio 2010 (con un incremento de la base de clientes del 40%) no ha permitido alcanzar todavía un nivel de gestión eficiente de la cartera. El margen EBITDA ex HQ baja de 16% en 2010 a 7% en 2011, debido a un aumento del gasto de personal necesario para terminar de consolidar los equipos.

En **Portugal** la actividad crece un 13%. El margen EBITDA Ajustado ex HQ es de 8% en 2011, este descenso con respecto al 2010 (18%) se debe en gran parte a la ralentización del negocio durante el primer semestre del año.

Caribe sube las ventas ajustadas un 13% y presenta un EBITDA ex HQ negativo de 12 miles de euros debido a la implantación en República Dominicana (a principios del 2011) y a gastos extraordinarios por la relocalización departamental en el Centro de Servicios Compartidos.

Polonia ha registrado una cifra de ventas ajustadas de 428 miles de euros en 2011 y presenta un EBITDA Ajustado ex HQ de -558 miles de euros. Se trata de un país de nueva apertura, por lo tanto se encuentra aún en fase de desarrollo y expansión territorial.

Se está analizando con detalle la evolución del negocio en aquellos países con menor potencial a corto plazo a fin de determinar la correcta asignación de recursos ante los efectos que el nuevo cuadro macroeconómico español pudiera tener en la evolución de la compañía.

5. Balance de situación consolidado a 31.12.2011

A continuación se muestra el Balance de Situación Consolidado correspondiente a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

ACTIVO	2011	2010
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**2.977**	**3.205**
Inmovilizado intangible	947	420
Inmovilizado material	694	523
Inversiones financieras a largo plazo	57	855
Activos por impuesto diferido	1.279	1.407
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**14.153**	**15.088**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.560	6.928
Inversiones financieras a corto plazo	3.688	5.525
Periodificaciones a corto plazo	36	49
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.868	2.586
TOTAL ACTIVO	**17.129**	**18.293**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2011	2010
PATRIMONIO NETO	**-3.134**	**2.178**
Fondos propios	-3.094	2.365
Ajustes por cambio de valor	-40	-187
Subvenciones donaciones y legados recibidos	0	0
Socios externos	0	0
PASIVO NO CORRIENTE	**949**	**870**
Provisiones a largo plazo	0	**0**
Deudas con entidades de crédito	888	772
Otras deudas	61	62
Pasivo por impuesto diferido	0	36
PASIVO CORRIENTE	**19.313**	**15.245**
Deudas a corto plazo	1.363	1.303
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.476	2.359
Periodificaciones a corto plazo	14.474	11.583
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**17.129**	**18.293**

6. Deuda Financiera y Estado de Flujos de Efectivo

Deuda Financiera

A continuación se detalla la deuda financiera a 31 de diciembre de 2011, comparativamente con la del 31 de diciembre de 2010.

En miles de euros	2011	2010
Deuda financiera a largo plazo	888	772
Arrendamientos financieros a largo plazo	61	62
Deuda financiera a corto plazo	1.324	1.284
Arrendamientos financieros a corto plazo	39	19
TOTAL DEUDA FINANCIERA BRUTA	**2.312**	**2.137**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.610	8.966
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	**-3.298**	**-6.829**

Estado de flujos de efectivo

La posición de caja alcanza los 5.610 miles de euros. Se incluyen en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, los depósitos a corto y largo plazo. La posición de caja neta asciende a 3.298 miles de euros.

Cifras en miles de euros	2011	2010
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-4.865	-3.357
Ajustes del resultado consolidado	1.226	922
Cambios en ingresos diferidos	2.891	3.876
Cambios en el capital corriente consolidado	-1.421	-2.415
Otros flujos de efectivo	-66	-6
Flujos efect.utilizados act. de explotación	**-2.226**	**-980**
Flujos efect.utilizados act. de inversión	**1.525**	**-6.445**
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	146	792
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-302	8.576
Flujos efect. Actividades de financiación	**-156**	**9.368**
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	139	-214
Aumento/Disminución del efectivo o equivalentes	**-718**	**1.729**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.586	857
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.868	2.586
Aumento/Disminución del efectivo o equivalentes excluidos fondos MAB y financiación	**-562**	**-1.639**

7. Perspectivas para el año 2012

Si el reto para el 2011 fue el crecimiento, el principal reto para el 2012 es la búsqueda de la rentabilidad del Grupo.

Durante el final del ejercicio 2011 el Grupo Bodaclick ha iniciado un programa de eficiencia en la política de costes que se acabará de definir y de implantar durante el primer semestre de 2012. Asimismo, se ha iniciado un importante esfuerzo de inversión en innovación y tecnología, que se traducirá en una mejora de eficiencia del grupo y en la generación de nuevos ingresos.

Así pues, entre el último trimestre del 2011 y los primeros meses del 2012, la estructura matriz de Bodaclick (HQ) se ha visto reforzada por incorporaciones de peso en el equipo directivo y ha sido objeto de una reforma a nivel de su organización interna, ya mencionada previamente y comunicada al Mercado Alternativo Bursátil a través del Hecho Relevante del 13 de Febrero de 2012.

En este marco, Bodaclick considera oportuno ralentizar en 2012 la expansión internacional en beneficio de la rentabilidad. La compañía concentrará sus esfuerzos en consolidar los mercados más nuevos, principalmente Brasil, continuando con el proceso de racionalización de los gastos iniciado en 2011 para alcanzar la rentabilidad en las filiales más maduras. En consecuencia, y en función de la evolución general de los proyectos, la apertura de un nuevo país podría verse retrasada a 2013.

2011 Financial Results

Contents

1. Key Highlights
2. Summary of Fiscal Year 2011
3. Information on the Bodaclick Group
4. Fiscal Year 2011 consolidated profit and loss account
5. Consolidated balance sheet as of 31st December 2011
6. Financial debt and cash flow statements as of 31st December 2011
7. Forecast for Fiscal Year 2012

1. Key Highlights

- **Sales of 19,607 thousand euro up 32% year-on-year**
- **The international business represented 58% of total sales in 2011; overall, this segment grew by 41% compared to 2010**
- **Spain advertising adjusted sales increased by 9% to 7,070 thousand euro year-on-year, despite the adverse economic environment and slow down in the region in the last quarter of the year**
- **Adjusted EBITDA of the group was -1,303 thousand euro at 31st December 2011**

- ✓ Number of advertisers increased by 23% year-on-year to 14,641
- ✓ Brazil grew 182% in adjusted sales, with higher than expected investments
- ✓ Italy has performed very positively with a 28% rise in adjusted sales in 2011 to 4,251 thousand euro. Italy's Adjusted EBITDA represented 40% of the EBITDA in Bodaclick Spain
- ✓ In Mexico, adjusted sales grew 14% to 3,737 in 2011 compared to 2010 despite difficulties in managing the volume of contracts generated in the first year
- ✓ Both Portugal and the Caribbean region grew adjusted sales by 13% to Euro 1,111 and 669 thousand euro respectively
- ✓ Holding costs increased by 30% to 2,711 thousand euro in 2011 largely due to the recruitment of new leadership positions in the last quarter to undertake the projects of 2012
- ✓ In 2012 the company's efforts will be focused on achieving breakeven in mature businesses. Activity will be concentrated in consolidation of newer markets and product evolution. Moreover, the cost-cutting process started in 2011 will continue in the first semester of the year

2. Summary of Fiscal Year 2011

Adjusted Sales at **Bodaclick group aggregate** grew 22% in 2011 to 22,815 thousands euro (vs. 18,720 thousands euro at 31st December 2010). Accrued sales increased 32% to 19,607 thousands euro (vs. 14,844 thousands euro at 31st December 2010).

Bodaclick's advertising business in **Spain** continued to grow with an increase of 9% in 2011 in Adjusted Sales, as did Eventoclick, which showed growth of 4% in Adjusted Sales. In spite of that, the company experienced some slowdown in the wedding business during November and December 2011 largely due to ongoing macroeconomic weakness in Europe.

The **international business**, now represents 58% of total sales with Adjusted Sales increasing by 41% in 2011, highlighted by the significant growth of Brazil (+182%) and the positive evolution of Italy that progressed 28% in Adjusted Sales despite the crisis in the Eurozone.
Mexico increased 14% in adjusted sales, underperforming expectations.
It must be noted that the unfavourable exchange rate in countries such as Poland and Mexico, negatively impacted the global revenue of Bodaclick's international business.

The number of **registered couples** increased 29% for the group aggregate during 2011, amounting to 397,746. The **number of vendors** rose 27% in Bodaclick websites related to weddings (12,428). Regarding the websites referring to events, the number of registered customers increased by 7%. Total vendor numbers for the group were 14,641 at year end, an increase of 23% compared to 2010.

The cost of the Holding structure (HQ) amounts to 2,711 thousands euro, representing a growth of 30% compared to 2010. The investment is 400 thousand euro higher than expected due to the implementation of a new vertical management structure to accommodate the growth of the group.

As mentioned in the first half 2011 financial report, the group has undertaken a relocation of a post-sale service to a Shared Services Center. This relocation is part of a cost optimization plan that began early 2011. This move incurred an extraordinary expense of 173 thousands euro in the first half of 2011.

Bodaclick group consolidated Adjusted EBITDA amounts to -1,303 thousands euro in 2011. First of all, the Adjusted EBITDA decreased due to the investments in new openings performed in 2010 that are not yet profitable. On the other hand, some of the countries such as Spain and Portugal had experimented deceleration in sales during the last quarter of the year.

Furthermore, strengthening the holding structure for the new management strategy, contributed to this result with the addition of new top management positions in the last quarter 2011.

The cost of the Holding structure (HQ) amounts to 2,711 thousands euro, representing a growth of 30% compared to 2010. The investment is 400 thousand euro higher than expected due to the implementation of a new vertical management structure to accommodate the growth of the group.
The challenge for 2012 would be achieving profitability in mature projects that has delivered high growth rates in recent years.

Bodaclick recently reported a change in the organization of the company. The main changes are the appointment of a sole CEO in addition to new positions within the top management, the most relevant being: "Head of Expansion", in charge of international development strategy and new projects in foreign countries, "Chief Operating Officer" and "Chief Digital Officer". This strengthening of the matrix structure follows a strategic plan of development and cost-effectiveness for 2012.

The **cash position** amounted to 5,610 thousand euro, while net cash position amounted to 3,298 thousand euro.

Bodaclick has started the development of new products focused on multi-media and online communication channels in the second half of 2011. These early stage projects will be launched during the year 2012.

Given the situation in the Eurozone, the investments such as the management optimization, and other challenges, the group has decided to prioritize business consolidation in the countries more recently opened (Brazil and Poland), focusing on achieving profitability at group level as soon as possible. Consequently, the opening of a new country in LATAM planned for the year 2012 may be postponed to 2013.

3. Information on the Bodaclick Group

Bodaclick, S.A. was constituted in 2001. Its corporate purpose is the sale and distribution of products and services via the Internet. In 2005, and after Bodaclick, S.A. saw good earnings, its shareholders constituted the company Eventoclick, S.L. with a similar activity in the event sector.

In later years, given the solidity of the Bodaclick business model, subsidiaries were opened in different countries (Brazil, Italy, Mexico, Portugal, Poland, Puerto Rico, and the Dominican Republic). In order to finance this ambitious internationalization project, the company's shares were listed for the first time on the Spanish Alternative Investment Market on 30 June 2010, with important institutional investors (investment funds, public administration management agencies, family offices…) becoming part of the shareholding structure.

2010 Consolidated Profit and Loss Account

There are two important items to bear in mind in order to properly interpret the BODACLICK (and its Group) Profit and Loss Accounts: (i) the effect of net sales accrual and (ii) the cost allocation of the Holding HQ Structure.

- **Sales accrual:** the revenue from advertising service provision contracts is recognized as income on the profit and loss account based on the duration of the associated contracts and the part not yet accrued is entered into the books as deferred income. This income recognition criteria is independent of the cash flow rhythm (collection of contract receivables) occurring in an average period of 154 days. The aforementioned fact causes the accounting result for the fiscal year or period considered to significantly worsen in times of immense growth through international projects. This effect levels out only during periods of maturity. The Bodaclick Group companies internally use the Adjusted Sales and Adjusted EBITDA (deriving from these sales adjustments) concept to isolate this effect. Adjusted Sales therefore indicate the total amount of the contracts signed with advertisers during the fiscal year independently of the accounting accrual. No expenditure associated with these Adjusted Sales is deferred, which demonstrates the conservative nature of the accounting criteria adopted by the company.

- **Holding Structure Costs:** A Holding HQ Structure independent of the activities in Spain was created in the final quarter of 2009. This Holding Structure, which for the time being does not have its own legal personality and is part of the company, is formed by personnel who work for the Group overall, covering the major areas of activity.

The Holding HQ Structure has two main objectives: (i) to provide services to the Group subsidiaries that exist in the different departments of activity and; (ii) to execute the expansion plan provided for in the strategic plan prepared by the company consisting of the opening of a significant number of subsidiaries in new countries after the admission of the company's shares for negotiation on the Spanish Alternative Investment Market (MAB for the acronym in Spanish). For these purposes, the company has already incorporated a large part of the key directives of the Holding HQ Structure. The current Holding HQ Structure was devised to provide support not only to the existing countries but also to new openings meaning significant increases should not be expected from this account in the future.

In such an early stage of the development of the strategic plan, the structure represents a relevant cost in the subsidiary companies' accounts creating a distorted view of their profitability as the allocation is carried out mainly based on the turnover meaning it is detrimental the subsidiaries that grow the most. For this reason, the company uses "Holding Ex-costs" magnitudes to report the evolution of the business of the international subsidiaries. In the past, Bodaclick Spain supervised the activity of the international subsidiaries and; therefore, *intercompany* invoicing for provision of services, mainly from Spain to the subsidiaries, existed. This invoicing is included in the "Allocation of Holding costs" account on the profit and loss accounts.

Once the above concepts have been itemized and with an aim to properly interpret the Bodaclick Group activity, the sales and EBITDA are adjusted on the profit and loss account based on the income accrued on the balance sheet, and the earnings from the business units are reported taking into consideration the effects of the allocation of costs of the Holding HQ Structure.

4. Fiscal Year 2011 consolidated profit and loss account

The consolidated profit and loss accounts for fiscal years 2011 and 2010 are itemized below:

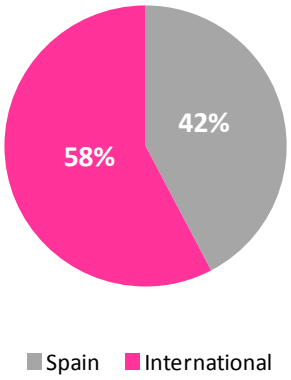
Figures in thousands of Euros	2011	2010	growth 11/10
Sales	**19,607**	**14,844**	**32%**
Adjustement of sales	3,208	3,876	-17%
Adjusted Sales	**22,815**	**18,720**	**22%**
EBITDA	**-4,511**	**-3,035**	**-49%**
margin (%)	-23%	-20%	
Adjusted EBITDA	**-1,303**	**841**	**-255%**
margin(%)	-6%	4%	
Holding costs (HQ)	**2,711**	**2,090**	**30%**

Figures in thousands of Euros	2011	2010	growth 11/10
Net amount of Sales	**19,607**	**14,844**	**32%**
Spain Bodaclick Advertising	6,788	5,828	16%
Eventoclick	1,846	1,673	10%
E-commerce	694	916	-24%
Bodaclick Italy	3,504	2,367	48%
Bodaclick Portugal	962	981	-2%
Bodaclick México	3,278	2,231	47%
Bodaclick Caribeann(Puerto Rico and Dominican Republic)	546	521	5%
Bodaclick Brazil	1,800	322	459%
Bodaclick Poland	188	5	3662%
Work performed by the company for its assets	462	157	195%
Other operating income	0	0	na
Personnel expenses	-14,668	-10,005	47%
Other operating expenses	-9,889	-8,044	23%
Amortization of the fixed assets	-429	-306	40%
Deterioration and result due to assignments of fixed assets	0	0	na
Other operating income	45	13	246%
Total operating costs	**-24,987**	**-18,355**	***36%***
Operating result	**-4,873**	**-3,341**	***-46%***
Financial income	204	97	110%
Financial expenses	-230	-103	124%
Exchange rate differences	-1	-10	-90%
Deterioration and result due to assignments of financing instruments	0	0	na
Financial result	**-27**	**-16**	**-71%**
Result before taxes	**-4,900**	**-3,357**	**-46%**
Tax on profits	-154	40	-484%
Consolidated result for the period	**-5,054**	**-3,317**	**-52%**
Result allocated to outside partners	0	0	
Consolidated result allocated to the Parent Company	**-5,054**	**-3,317**	**-52%**

- The **Group's Adjusted Sales** grew by 22% at December 31st 2011 over the previous year.

- The **international business** continues to progress in 2011, representing 58% of Adjusted Sales, compared with 50% representing December 2010. This segment grew 41% in adjusted sales.

Adjusted Sales Mix 2011



- The group's accrued sales grew by 32% compared to 2010. The adjustment amounts to 3,208 thousand euro, representing 14% of the Total Adjusted Sales.

- The slowdown in business that has been observed in the last two months of 2011 has impacted on revenue from Spain and Portugal. However; this slowdown was partially offset by the growth experienced in LATAM.

- The number of vendors (clients) has grown 27% in 2011 vs. 2010 in the Group's websites related to wedding planning. As for the sites on the organization of events, the number of vendors has grown by 7% compared to 2010. Thus, the total group clients totaled 14,641 thousands representing a growth of 23% compared to 2010. In the following table you can see the breakdown by region:

Clients	2010	2011	VAR %
Bodaclick Europe	5,648	7,115	26%
Bodaclick Latam	4,151	5,313	28%
Total Bodaclick	**9,799**	**12,428**	**27%**
Eventoclick Europe	1,901	2,090	10%
Eventoclick Caribbean	161	123	-24%
Total Eventoclick	**2,062**	**2,213**	**7%**
Total	**11,861**	**14,641**	**23%**

- **Visits to Bodaclick websites** rose by 42% to 29,324,842 and Eventoclick's hits grew by 21% compared to 2010, to 2,266,976. **Registered couples** grew by 29% during 2011 to 397,746.

- **Personnel expenses of the group** grew by 47% (14,668 thousands euro vs. 10,005 thousands euro in 2010). The average number of employees rose from 261 to 347 employees at December 31st 2011, representing a 33% increase over 2010. It should be noted that the newly opened countries contributed significantly to this increase in average staff: Brazil has increased its workforce 100% and Poland 375%.

- **Consolidated Adjusted EBITDA of the group** is -1,303 thousands at December 31st 2011. Adjusted EBITDA decreased, partly due to heavy investments in new openings made in 2010 that have yet to reach breakeven. Moreover, EBITDA decreased due to less favorable market conditions than expected, as discussed below. In addition, strengthening the holding for implementation of the new management structure, contributed to this result with the addition of new management positions in the last quarter of 2011.

The challenge for 2012 would be to reach breakeven in the more mature projects that have been delivering high growth rates in recent years.

Evolution of Turnover in Spain

Comp. 2011/10 (in thousand euros)	BODACLICK 2011	BODACLICK 2010	BODACLICK VAR%	EVENTOCLICK 2011	EVENTOCLICK 2010	EVENTOCLICK VAR%	E-COMMERCE 2011	E-COMMERCE 2010	E-COMMERCE VAR%	AGGREGATE 2011	AGGREGATE 2010	AGGREGATE VAR%
Sales	**6,728**	5,822	16%	**1,846**	1,658	11%	**694**	916	-24%	**9,268**	8,396	10%
Adjustment of sales	**342**	651	-47%	**43**	150	-71%	**0**	0		**385**	801	-52%
Adjusted Sales	**7,070**	6,473	**9%**	**1,889**	1,808	**4%**	**694**	916	**-24%**	**9,653**	9,197	**5%**
EBITDA (Ex HQ)	**1,751**	2,150	-19%	**24**	11	117%	**(70)**	(335)	-79%	**1,705**	1,826	-7%
Margin%	26%	37%		1%	1%		-10%	-37%		18%	22%	
ADJ EBITDA (Ex HQ)	**2,093**	2,802	-25%	**67**	161	-58%	**(70)**	(335)	-79%	**2,090**	2,628	-20%
Margin%	*30%*	*43%*		*4%*	*9%*		*-10%*	*-37%*		*22%*	*29%*	
EBITDA	**1,034**	1,743	-41%	**-175**	(110)	59%	**(139)**	(418)	-67%	**720**	1,215	-41%
Margin%	*15%*	*30%*		*-10%*	*-7%*		*-20%*	*-46%*		*8%*	*14%*	
ADJ EBITDA	**1,376**	2,394	-43%	**(132)**	40	-430%	**(139)**	(418)	-67%	**1,105**	2,016	-45%
Margin%	*19%*	*37%*		*-7%*	*2%*		*-20%*	*-46%*		*11%*	*22%*	
Holding costs	**717**	407	76%	**199**	121	65%	**69**	83	-17%	**985**	611	61%

The number of weddings in Spain decreased 9% in 2011.

The **aggregate Adjusted Sales of Bodaclick Spain** increased 5% from the year 2010, which is a slowdown of growth with respect to1Q2011.

Adjusted EBITDA ex HQ margin reaches 30% in Bodaclick Advertising Spain at December 31st 2011, representing a decrease in profitability due to one-offs expenses in marketing and severance pays in post sale department.

Although the trend of **E-commerce** sales continued to be affected by the decline in consumption in Spain during 2011 (24% drop in the activity), the losses are reduced by 68% since 2010 due to the implementation of automatic process and a new strategy for this business.

Despite the adverse economic environment, the activity of **events** showed a growth of 4% compared to 2010, with an EBITDA margin of 4% ex HQ expenses.

During the year 2011 the accounting standard for imputing expenses from HQ to the subsidiaries has been changed. This change of standard has resulted in a greater impact of holding costs for the aggregate in Spain.

Evolution of the International Turnover

Comp. 2011/10 (in thousand euros)	ITALY			PORTUGAL			MEXICO			CARIBBEAN			BRAZIL			POLAND			INTERNATIONAL AGGREGATE		
	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%	2011	2010	VAR%
Sales	**3,504**	2,367	48%	**962**	969	-1%	**3,278**	2,231	47%	**546**	520	5%	**1,800**	322	459%	**188**	5	3662%	**10,277**	6,414	60%
Adjustment of sales	**747**	943	-21%	**149**	17	776%	**459**	1,050	-56%	**123**	73	69%	**1,104**	710	56%	**240**	59	307%	**2,823**	2,852	-1%
Adjusted Sales	**4,251**	3,310	28%	**1,111**	986	13%	**3,737**	3,281	14%	**669**	593	13%	**2,904**	1,031	182%	**428**	64	569%	**13,101**	9,272	**41%**
EBITDA (Ex HQ)	**18**	(712)	-102%	**(57)**	160	-136%	**(196)**	(525)	-63%	**(135)**	18	-848%	**(2,110)**	(1,305)	62%	**(798)**	(324)	146%	**(3,278)**	(2,688)	22%
Margin%	*1%*	*-30%*		*-6%*	*17%*		*-6%*	*-24%*		*-25%*	*3%*		*-117%*	*-405%*		*-424%*	*-6480%*		*-32%*	*-42%*	
ADJ EBITDA (Ex HQ)	**765**	230	233%	**92**	177	-48%	**264**	525	-50%	**(12)**	91	-113%	**(1,006)**	(596)	69%	**(558)**	(265)	111%	**(456)**	163	-379%
Margin%	*18%*	*7%*		*8%*	*18%*		*7%*	*16%*		*-2%*	*15%*		*-35%*	*-58%*		*-130%*	*-414%*		*-3%*	*2%*	
EBITDA	**(388)**	(1,120)	**-65%**	**(163)**	(44)	**270%**	**(636)**	(933)	**-32%**	**(202)**	(184)	**10%**	**(2,361)**	(1,509)	**56%**	**(855)**	(377)	**127%**	**(4,606)**	(4,167)	**11%**
Margin%	*-11%*	*-47%*		*-17%*	*-5%*		*-19%*	*-42%*		*-37%*	*-34%*		*-131%*	*-468%*		*-455%*	*-7540%*		*-45%*	*-65%*	
ADJ EBITDA	**359**	(170)	-311%	**(14)**	(27)	-49%	**(177)**	117	-251%	**(79)**	(111)	-29%	**(1,257)**	(800)	57%	**(615)**	(318)	93%	**(1,783)**	(1,316)	35%
Margin%	*8%*	*-5%*		*-1%*	*-3%*		*-5%*	*4%*		*-12%*	*-18%*		*-43%*	*-78%*		*-144%*	*-496%*		*-14%*	*-14%*	
Holding costs	**406**	408	0%	**105**	204	-48%	**441**	408	8%	**67**	202	-67%	**251**	204	23%	**57**	53	8%	**1,327**	1,479	-10%

The Adjusted Sales figure was calculated at the mean exchange rate for the fiscal year, unlike the consolidated earnings where the Sales Adjustment was obtained by the difference between the deferred revenue recognised on the balance sheet and applying the exchange rate in effect as of the closing date.

The aggregate Adjusted Sales of the international business grew 41% in fiscal 2011 compared to the previous year, representing 58% of the total sales.

Brazil grew 182% in adjusted sales, achieving a figure of 2,942 thousands euro in adjusted sales for the year 2011. Due to higher than estimated investments in 2011, Adjusted EBITDA ex HQ was -1,093 thousands euro; Bodaclick is already present in six local markets in this country.

Italy continued to grow steadily (+28%) in 2011. Adjusted EBITDA margin ex HQ showed a very positive development reaching 18% at December 31st 2011, compared with 7% in 2010. This represents 40% of the margin in Spain.

The activity in **Mexico** grew 14% from year to year. However, the turnover has fallen short of the expectations of the group. As we advanced in the financial report of the 1st Semester 2011, the accelerated growth experienced in Mexico during the year 2010 (with an increased customer base 40%) has not yet reached a level of efficient portfolio management. The adjusted EBITDA ex HQ margin went down from 16% in 2010 to 7% in 2011 due to increased personnel costs necessary to achieve the commercial team consolidation.

In **Portugal** the activity increased by 13%. Adjusted EBITDA margin ex HQ was 8% in 2011. This decline from 18% in 2010 is due in large part to the slowdown in business during the first half of the year.

Caribbean adjusted sales went up 13%. This region had a negative adjusted EBITDA ex HQ of 12 thousands euro due to the set up of the commercial structure in the Dominican Republic (which occurred at the beginning of 2011) and severance costs for the after sales service that has been relocated in the Shared Services Center.

Poland has reported adjusted net sales of 428 thousands euro in 2011 and Adjusted EBITDA ex HQ of -558 thousands euro. This is a newly opened country, therefore is still in investment phase.

The company is currently analyzing in detail the evolution of business in the countries with lower short-term potential to determine the proper allocation of resources in relation to the effects that the new Spanish macroeconomic developments could have on the company.

5. Consolidated Balance Sheet as of 31st December 2011

Here below, the consolidated balance sheet at December 31st 2011 and 2010:

ASSETS	2011	2010
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	**2,977**	**3,205**
Intangible assets	947	420
Tangible assets	694	523
Investments	57	855
Deferred income tax assets	1,279	1,407
TOTAL CURRENT ASSETS	**14,153**	**15,088**
Trade and other receivables	8,560	6,928
Current Investments	3,688	5,525
Accruals	36	49
Cash and cash equivalents	1,868	2,586
TOTAL ASSETS	**17,129**	**18,293**
EQUITY AND LIABILITIES	**2011**	**2010**
TOTAL EQUITY	**-3,133**	**2,178**
Capital and reserves	-3,094	2,365
Translation differences in consolidated companies	-39	-187
Grants, donations and legacies received	0	0
Minority interests	0	0
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	**949**	**870**
Long term provisions	0	**0**
Non- current payables	888	772
Other financial liabilities	61	62
Deferred income tax liabilities	0	36
TOTAL CURRENT LIABILITIES	**19,313**	**15,245**
Current payables	1,363	1,303
Trade and other payables	3,476	2,359
Accruals (deferred income)	14,474	11,583
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	**17,128**	**18,293**

6. Financial Debt and Cash Flow Statements

Financial debt

Financial debt at December 31st 2011 and 2010 is itemized here below:

Figures in thousand euros	2011	2010
Long-term financial debt	888	772
Long-term financial leases	61	62
Short-term financial debt	1,322	1,284
Short-term financial leases	39	19
TOTAL GROSS FINANCIAL DEBT	**2,310**	**2,137**
Cash and other equivalent liquid assets	5,610	8,966
TOTAL FINANCIAL DEBT	**-3,300**	**-6,829**

Cash Flow Statements

The cash position amounted to 5,610 thousand euro; cash and cash equivalents include cash and other liquid assets, ort and long term placements. Net cash position amounted to 3,298 thousand euro.

The 2010 and 2011 Cash Flow Statements are itemized below:

Figures in thousands of Euros	2011	2010
Consolidated result before taxes	-4,865	-3357
Adjustments to the consolidated result	1,226	922
Changes in deferred revenues	2,891	3,876
Changes in consolidated current capital	-1,421	-2,415
Other cash flows	-66	-6
Cash flows used in operating activities	**-2,226**	**-980**
Cash flows used in investment activities	**1,525**	**-6.445**
Collections and payments for financial liability instruments	146	792
Collections and payments for financial liability instruments	-302	8,576
Cash flows in financing activities	**-156**	**9,368**
Effect of exchange rate variations	139	-214
Increase/(decrease) in cash or equivalents	**-718**	**1,729**
Cash or equivalents at the beginning of the period	2,586	857
Cash or equivalents at the end of the period	1,868	2,586
Increase/Decrease of cash or equivalents excluded financing activities and the money from the capital increase	**-562**	**-1,639**

7. Forecast for Fiscal Year 2012

If the challenge for Bodaclick in 2011 was growth, the key objective for 2012 is profitability. During the last quarter 2011 Bodaclick has initiated a program that will derive in an improvement of cost efficiency and new revenue generation through the creation of innovative products.

Between the last quarter 2011 and early 2012, Bodaclick holding has been strengthened by relevant recruitments in the team and has been subject to reforms at internal organization levels, as communicated to the Alternative Investment Market in 13th February 2012.

In this context, the company considers slowing down the rhythm of investments in international expansion in 2012 in favor of profitability. Bodaclick now concentrates its efforts on consolidating international expansion in more recently opened markets, including Brazil, pursuing the cost-cutting process that has already started in 2011. Consequently, and depending on the overall progress of the projects, the opening of a new country could be delayed to 2013.

Bodaclick, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2011

Informe de gestión
Ejercicio 2011

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Bodaclick, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bodaclick, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Bodaclick, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de Bodaclick, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bodaclick S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

Manuel Martín Barbón

28 de marzo de 2012

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA
Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.
Año 2012 Nº 01/12/03180
COPIA GRATUITA
Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº.10.
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M.-188.007, Inscrip. 9.
N.I.F. B-78510153

BODACLICK, S.A.Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2011

(Junto con el Informe de Auditoría)

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	2011	2010
Inmovilizado intangible	5	947	420
Inmovilizado material	6	694	523
Inversiones financieras a largo plazo	11	57	855
Otros activos financieros		57	55
Otras inversiones		-	800
Activos por impuesto diferido	21	3.966	3.350
Total activos no corrientes		**5.664**	**5.148**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	8.560	6.928
Clientes por prestación de servicios		8.356	6.777
Deudores varios		76	85
Personal		4	2
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	124	64
Inversiones financieras a corto plazo	11	3.688	5.525
Otras inversiones		3.643	5.488
Otros activos financieros		45	37
Periodificaciones a corto plazo		35	49
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	1.868	2.586
Total activos corrientes		**14.151**	**15.088**
Total activo		**19.815**	**20.236**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	2011	2010
Fondos propios	13		
Capital escriturado		324	324
Prima de emisión		10.650	10.650
Reservas		(8.502)	(5.082)
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(512)	(210)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante		(5.054)	(3.317)
		(3.094)	2.365
Ajustes por cambios de valor			
Diferencias de conversión en sociedades consolidadas	13	(40)	(187)
Socios externos	14	-	-
Total patrimonio neto		**(3.134)**	**2.178**
Deudas a largo plazo	15	949	834
Deudas con entidades de crédito		888	772
Acreedores por arrendamiento financiero	7	61	62
Pasivo por impuesto diferido	21	2.687	1.979
Total pasivos no corrientes		**3.636**	**2.813**
Deudas a corto plazo	15	1.363	1.303
Deudas con entidades de crédito		1.324	1.284
Acreedores por arrendamiento financiero	7	39	19
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15	3.476	2.359
Proveedores a corto plazo		701	420
Acreedores varios		747	730
Personal		1.177	392
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	843	780
Anticipos de clientes		8	37
Periodificaciones a corto plazo	17	14.474	11.583
Total pasivos corrientes		**19.313**	**15.245**
Total patrimonio neto y pasivo		**19.815**	**20.236**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2011	2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios			
Prestación de servicios	17	19.607	14.844
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	463	157
Otros ingresos de explotación		45	13
Gastos de personal	18	(14.668)	(10.005)
Sueldos, salarios y asimilados		(11.888)	(7.696)
Cargas sociales		(2.780)	(2.309)
Otros gastos de explotación		(9.855)	(8.044)
Servicios exteriores	19	(9.069)	(7.364)
Tributos		(16)	(60)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	10	(770)	(599)
Otros gastos de gestión corriente		-	(21)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(429)	(306)
Resultado de explotación		**(4.837)**	**(3.341)**
Ingresos financieros	9	203	97
Gastos financieros	15	(229)	(103)
Diferencias de cambio		(1)	(10)
Resultado financiero		**(27)**	**(16)**
Resultado antes de impuestos		**(4.864)**	**(3.357)**
Impuestos sobre beneficios	21	(190)	40
Resultado del ejercicio consolidado		**(5.054)**	**(3.317)**
Resultado atribuido a la socios externos	14	-	-
Resultado del ejercicio consolidado atribuido a la Sociedad dominante		**(5.054)**	**(3.317)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2011	2010
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	13	(5.054)	(3.317)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado			
Diferencias de conversión		147	(197)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado		147	(197)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Subvenciones, donaciones y legados		-	1
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		-	1
Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados		(4.907)	(3.513)
Ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante		(4.907)	(3.513)
Ingresos y gastos atribuidos a socios externos		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas .

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

(Expresados en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Otras reservas de consolidación	Reservas en sociedades consolidadas	Resultado del ejercicio	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Diferencias de conversión	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	252	722	50	452	847	(4.734)	(453)	-	10	(1)	(4)	(2.859)
Ajustes por errores 2009	-	-	-	(39)	-	9	-	-	-	-	-	(30)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2010	252	722	50	413	847	(4.725)	(453)	-	10	(1)	(4)	(2.889)
Ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	-	-	-	(3.317)	-	(197)	1	-	(3.513)
Variación de socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
Operaciones con socios o propietarios												
Ampliación de capital	72	9.928	-	(1.214)	-	-	-	-	-	-	-	8.786
Acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(210)	-	-	-	(210)
Distribución del resultado consolidado del ejercicio 2009	-	-	-	900	16	(1.369)	453	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(798)	798	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	324	10.650	50	99	65	(5.296)	(3.317)	(210)	(187)	-	-	2.178
Ajustes por errores 2010	-	-	-	(98)	-	(23)	-	-	-	-	-	(121)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2011	324	10.650	50	1	65	(5.319)	(3.317)	(210)	(187)	-	-	2.057
Ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	-	-	-	(5.054)	-	147	-	-	(4.907)
Operaciones con socios o propietarios												
Acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(302)	-	-	-	(302)
Distribución del resultado consolidado del ejercicio 2010	-	-	14	579	34	(3.944)	3.317	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-	18
Saldos al 31 de diciembre de 2011	324	10.650	64	580	117	(9.263)	(5.054)	(512)	(40)	-	-	(3.134)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

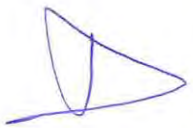
BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de Euros)

	Nota	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(2.226)**	**(980)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**21**	(4.864)	(3.357)
Ajustes del resultado		1.226	922
Amortización del inmovilizado (+)	**5 y 6**	429	303
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	**10**	770	599
Ingresos financieros (-)	**9**	(203)	(97)
Gastos financieros (+)	**15**	229	103
Diferencias de cambio negativas/(positivas)		1	10
Otros ingresos y gastos (-/+)		-	4
Cambios en el capital corriente		1.478	1.461
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(2.389)	(2.945)
Otros activos corrientes (+/-)		40	37
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		927	493
Otros pasivos corrientes (+/-)		2.891	3.876
Otros activos no corrientes		9	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(66)	(6)
Pagos de intereses (-)		(229)	(103)
Cobros de intereses (+)		163	97
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**1.525**	**(6.445)**
Pagos por inversiones (-)		(1.133)	(6.445)
Inmovilizado intangible	**5**	(728)	(203)
Inmovilizado material	**6**	(382)	(242)
Otros activos financieros		(23)	(6.000)
Cobros por desinversiones (+)		2.658	-
Otros activos	**11 y 12**	2.658	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**(156)**	**9.368**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**13**	(302)	8.576
Emisión de			
Instrumentos de patrimonio (+)		-	8.786
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(302)	(210)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	**16**	146	792
Emisión de			
Deudas con entidades de crédito (+)		583	1.032
Otras deudas (+)		293	-
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito (-)		(654)	(240)
Otras deudas (-)		(76)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		**139**	**(214)**
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		**(718)**	**1.729**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.586	857
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		1.868	2.586

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



Anexo I

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Participaciones en Sociedades Dependientes

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor
Eventoclick, S.L.	Madrid, España	Prestación de servicios de publicidad relacionados con todo tipo de eventos y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	Lisboa, Portugal	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Nozzeclick, Srl	Roma, Italia	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	BDO (*)
Eventoclick, Srl	Roma, Italia	Prestación de servicios de publicidad relacionados con todo tipo de eventos y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick Puerto Rico Inc.	Guaynabo, Puerto Rico	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick México S.A. de C.V.	México DF, México	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick DO S.R.L.	Santo Domingo, Rep.Dominicana	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	Sao Paulo, Brasil	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Slubclick Sp. Zoo	Varsovia, Polonia	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG

(*) KPMG en el ejercicio 2010.

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 (a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2011, junto con la cual debe ser leído.

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Otra Información Relativa a las Sociedades Dependientes

31 de diciembre de 2011 y 2010

		2011 y 2010		Miles de euros Importe de la participación	
Nombre	Sociedad del grupo titular	% de participación	% de participación efectiva de la Sociedad	2011	2010
Eventoclick, S.L.	Bodaclick, S.A.	100,00%	100,00%	1.620	1.620
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	Bodaclick, S.A.	100,00%	100,00%	1.306	966
Nozzeclick, Srl	Bodaclick, S.A.	100,00%	100,00%	3.103	2.563
Eventoclick, Srl	Nozzeclick, Srl	100,00%	100,00%	-	-
Bodaclick Puerto Rico Inc.	Bodaclick, S.A.	100,00%	100,00%	398	398
Bodaclick México S.A. de C.V.	Bodaclick, S.A.	99,99%	99,99%	1.061	1.061
Bodaclick DO S.R.L.	Bodaclick, S.A.	90,00%	100,00%	82	82
	Bodaclick Puerto Rico Inc.	10,00%	-	-	-
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	Bodaclick, S.A.	99,99%	99,99%	2.159	1.104
Slubclick Sp. Zoo	Bodaclick, S.A.	100,00%	100,00%	842	415
				10.571	8.209

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 (a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2011, junto con la cual debe ser leído.

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los Administradores al 31 de diciembre de 2011

Administradores y personas vinculadas	Sociedad	Objeto social	Número de Títulos	Porcentaje participación	Cargos y funciones
D. Luis Pérez del Val Sheriff	Eventoclick, S.L.	Ver Anexo I	-	-	Administrador Solidario
	Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda		-	-	Gerente/Consejero Delegado
	Nozzeclick, Srl		-	-	Administrador/Consejero Delegado
	Eventoclick, Srl		-	-	Administrador
	Slubclick Sp. Zoo		-	-	Administrador
D. Ignacio Vega de Seoane Pérez de Villamil	Eventoclick, S.L.	Ver Anexo I	-	-	Administrador Solidario
	Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda		-	-	Gerente/Consejero Delegado
	Nozzeclick, Srl		-	-	Administrador
	Eventoclick, Srl		-	-	Administrador
	Bodaclick Puerto Rico Inc.		-	-	Presidente
	Bodaclick México S.A. de C.V.		1	0,005%	Administrador
	Bodaclick DO S.R.L.		-	-	Administrador/Gerente
	Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda		100	0,00005%	-

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 (c) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2011, junto con la cual debe ser leído.

BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2011

(1) Naturaleza, Actividades del Grupo y Composición del Grupo

Bodaclick, S.A. (en adelante la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó como Sociedad Limitada en España el 14 de marzo de 2000 e inició sus actividades en agosto de ese mismo año por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social está en la calle Velázquez, 105, de Madrid. Su objeto social consiste en la venta y distribución de productos y servicios a través de Internet. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de publicidad a través del sitio web de la Sociedad en Internet así como la prestación de servicios centrales a las filiales del Grupo Bodaclick.

El 6 de mayo de 2010, la Sociedad se transformó en Sociedad Anónima con motivo de la incorporación de sus acciones a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). Esta incorporación al MAB se produjo en el contexto de la estrategia de expansión internacional del Grupo Bodaclick. Las acciones de Bodaclick, S.A. comenzaron a cotizar el 30 de junio de 2010 en dicho mercado (véase nota 13).

Bodaclick, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo (en adelante el Grupo o Grupo Bodaclick) formado por sociedades dependientes, en todos los casos constituidas por la Sociedad y con su misma actividad. La información relativa a las sociedades dependientes se presenta en los Anexos I y II.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Bodaclick, S.A. y de las sociedades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, que han sido formuladas el 27 de marzo de 2012, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

El Grupo presenta, al 31 de diciembre de 2011, un patrimonio neto consolidado y fondo de maniobra negativo por importes de 3.134 y 5.162 miles de euros, respectivamente (2.178 y 157 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010). El patrimonio neto negativo es consecuencia, principalmente, de los resultados negativos en el ejercicio 2011 de las filiales de reciente creación, Brasil y Polonia, por importe de 2.077 y 881 miles de euros, respectivamente. Por su parte, el patrimonio neto de la Sociedad dominante es positivo y asciende, al 31 de diciembre de 2011, a 10.932 miles de euros (11.506 miles al 31 de diciembre de 2010).

(Continúa)

Por un lado, el proceso de expansión internacional implica durante los años de inversión en nuevas aperturas un consumo de patrimonio neto, consecuencia de las pérdidas acumuladas en las filiales, durante los años iniciales de actividad. Las nuevas aperturas tardan unos años en generar beneficios al Grupo.

Por otro lado, el criterio de reconocimiento de ingresos de publicidad del Grupo, por el cual se periodifican los ingresos a lo largo de la vida del contrato (generalmente 12 meses) independientemente de que se facture al cliente de forma anticipada, genera que los ingresos por prestaciones futuras sean registrados como "Periodificaciones a corto plazo" en el pasivo del balance consolidado, sin impactar en su totalidad en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio. Este concreto criterio de reconocimiento de ingresos tiene, en periodos de crecimiento de ventas como el que experimenta el Grupo, un efecto negativo en el resultado consolidado, al recoger éste únicamente una parte de las ventas efectivamente. El efecto que supone el crecimiento de ventas efectivas de las filiales internaciones en el resultado contable, unido a lo explicado anteriormente, explica el deterioro del patrimonio neto consolidado en 2011. En relación con el fondo de maniobra negativo, éste es consecuencia de dichos ingresos periodificados, que no reflejan obligaciones de pago futuras. Descontando el efecto que esta periodificación tiene en el fondo de maniobra, éste sería positivo y ascendería, al 31 de diciembre de 2011, a 9.312 miles de euros (11.426 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

En base a los hechos anteriores, los Administradores de la Sociedad dominante no tienen dudas de la capacidad del Grupo para desarrollar su actividad en los próximos años así como atender a sus obligaciones de pago en el corto plazo.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 aprobadas por Junta General de Accionistas el 7 de junio de 2011.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de políticas contables del Grupo. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

En las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones que afectan a las partidas más significativas de las cuentas anuales consolidadas se refieren al deterioro del inmovilizado intangible y material, de las cuentas a cobrar y a las proyecciones que justifican el reconocimiento de créditos fiscales relacionados con bases imponibles negativas.

Por su parte, al objeto de analizar la recuperabilidad futura de los créditos fiscales por bases imponibles negativas, el Grupo utiliza proyecciones de resultados determinadas en base a los presupuestos aprobados por la Dirección, que consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Aplicación de Resultados de la Sociedad dominante

La distribución del beneficio de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2010 por importe de 592.648 euros, aprobada por la Junta General de Accionistas el 7 de junio de 2011, ha sido su traspaso a reserva legal por importe de 14.389 euros y a reservas voluntarias por importe de 578.259 euros.

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011 de la Sociedad dominante, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es su traspaso, por importe de 173.582 euros, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder para dirigir las políticas financiera y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En los Anexos I y II se incluye la información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo. El ejercicio económico y fiscal de la Sociedad y de las sociedades dependientes coincide con el año natural.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas. Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad.

(b) Socios externos

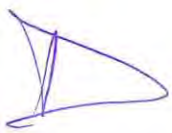
Los socios externos en las sociedades dependientes se reconocen por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes, se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

(c) Conversión de negocios en el extranjero

La moneda funcional de los negocios en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.



La conversión a euros de negocios en el extranjero con moneda distinta al euro se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre del balance
- Los ingresos y gastos, se convierten al tipo de cambio medio del periodo anual al que corresponden, y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado.

Las diferencias de conversión registradas en patrimonio neto consolidado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que tiene lugar la enajenación o disposición (liquidación, reembolso de la inversión o abandono) de las sociedades consolidadas.

(d) Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las aplicaciones informáticas adquiridas y las elaboradas por la propia empresa, figuran por los costes incurridos y se amortizan durante el periodo en que está prevista su utilización (4 años). Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

El Grupo revisa la vida útil, el método de amortización de los inmovilizados intangibles, y en su caso, los valores residuales, al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los supuestos inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas de deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e) siguiente.

(e) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste de adquisición, minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza disminuyendo su importe amortizable de forma sistemática a largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total de elementos y una vida útil distinta al resto del elemento.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los supuestos inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza siguiendo el método lineal, durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. Los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor en los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias y sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo. En caso de producirse, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(f) Arrendamientos

El Grupo tiene cedido, como arrendatario, el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento. Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y los contratos de arrendamiento restantes se clasifican como arrendamientos operativos.

- Arrendamientos financieros

  Al inicio del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por el Grupo en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los que les corresponden según su naturaleza. No obstante, si al inicio del comienzo del arrendamiento no existe certeza razonable de que el Grupo va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(g) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

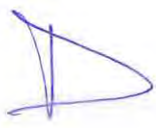
Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) *Préstamos y partidas a cobrar*

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Una parte de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumenta mediante efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Una parte de dichos efectos a cobrar se descuenta en bancos salvo buen fin. Puesto que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los efectos comerciales descontados, estas transacciones se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren, y no se difieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.



(ii) *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a los depósitos bancarios constituidos por el Grupo. Tienen una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables y el Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son los aplicables a los préstamos y partidas a cobrar.

(iii) *Fianzas*

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se registran por su valor nominal dado que la diferencia con su valor razonable no es significativa.

(iv) *Bajas de activos financieros*

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(v) *Deterioro de valor de activos financieros*

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

(vi) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(vii) *Bajas de pasivos financieros*

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(h) Instrumentos de patrimonio propio

Las ampliaciones de capital de la Sociedad se reconocen en fondos propios consolidados, siempre que la inscripción en el Registro Mercantil se haya producido con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales consolidadas, en caso contrario se presentan en el epígrafe Deudas a corto plazo del balance consolidado.

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios consolidados del balance consolidado. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

La amortización posterior de los instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

(i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

(j) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o/a recibir derivada de los mismos, según el siguiente criterio:

(i) *Ingresos por prestación de servicios de publicidad*

Las sociedades del grupo suscriben contratos por servicios de publicidad con sus clientes por un importe y duración determinada. Los ingresos se reconocen considerando el momento en el que dicha publicidad es incluida en el sitio web de las sociedades del grupo y es accesible para el público en general y siempre que sea probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

Dado que estos servicios son facturados a los clientes de forma anticipada a su prestación, el Grupo registra, en el epígrafe de "Periodificaciones a corto plazo" en el pasivo del balance consolidado, los ingresos correspondientes al periodo de prestación futura hasta la finalización de los contratos.

(ii) *Ingresos por listas de bodas ("ecommerce")*

La Sociedad Dominante reconoce como ingresos, en el momento de su devengo, la comisión por la gestión de las listas de bodas contratadas por los novios. El devengo de estos servicios se produce en el momento en el que se adquieren los regalos incluidos en dicha lista de bodas.

Por otro lado, derivado del uso por parte de los novios en determinados establecimientos asociados de la tarjeta de crédito "Wincom by Bodaclick", emitida por una entidad financiera que reciben en la apertura de la lista de bodas, la Sociedad dominante recibe una comisión de dichos establecimientos asociados, que registra en el momento en que se usa la tarjeta como ingreso del ejercicio. Posteriormente, de forma mensual, la Sociedad dominante concede y liquida con los novios, el descuento acordado con ellos por la utilización de dicha tarjeta. Este descuento se registra en el epígrafe de Servicios exteriores en "Otros Gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(k) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuestos sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto consolidado.

La Sociedad dominante y su sociedad dependiente Eventoclick, S.L., tributan en régimen de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades.

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en los que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;

- correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en sociedades dependientes en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

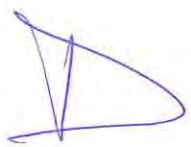
(l) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, que se espera sea en los próximos doce meses.

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a dicha fecha.

- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.



(5) Inmovilizado Intangible

El detalle y movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011				
	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.10	Altas	Otros movimientos	Diferencias de conversión	Saldo al 31.12.11
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	3	-	-	-	3
Aplicaciones informáticas	1.027	470	4	(1)	1.500
Inmovilizado intangible en curso	-	258	-	-	258
	1.030	728	4	(1)	1.761
Amortización					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3)	-	-	-	(3)
Aplicaciones informáticas	(607)	(209)	9	(1)	(811)
	(610)	(209)	9	(1)	(814)
Valor neto contable	420	519	13	(2)	947

	2010			
	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.09	Altas	Diferencias de conversión	Saldo al 31.12.10
Coste				
Patentes, licencias, marcas y similares	3	-	-	3
Aplicaciones informáticas	822	203	2	1.027
	825	203	2	1.030
Amortización				
Patentes, licencias, marcas y similares	(3)	-	-	(3)
Aplicaciones informáticas	(475)	(132)	-	(607)
	(478)	(132)	-	(610)
Valor neto contable	347	71	2	420

Las altas del coste de aplicaciones informáticas de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden, principalmente, a trabajos de actualización desarrollados en los portales web del Grupo. Las mencionadas altas incluyen costes de desarrollo interno realizados por el propio personal del Grupo por importes de 463 y 157 miles de euros en el ejercicio 2011 y 2010, respectivamente.

Además, el inmovilizado intangible en curso incluye las facturas de proveedores externos relacionadas con la implantación de un nuevo sistema de gestión de clientes CRM y una herramienta de gestión de Recursos Humanos en la Sociedad dominante que, al 31 de diciembre de 2011, estaban en proceso de ejecución.

Al 31 de diciembre de 2011, existen elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados por importe de 504 miles de euros (312 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

Las inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español o estuviesen relacionadas con inversiones situadas fuera del territorio español son como sigue:

	Miles de euros	
	Aplicaciones informáticas	
	2011	2010
Coste	82	74
Amortización Acumulada	(37)	(26)
Valor Neto Contable	45	48

(6) Inmovilizado Material

El detalle y movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011				
	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.10	Altas	Otros movimientos	Diferencias de conversión	Saldo al 31.12.11
Coste					
Instalaciones técnicas y maquinara	37	-	-	-	37
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	430	239	(4)	(11)	654
Equipos para procesos de información	627	143	-	(8)	762
	1.094	382	(4)	(19)	1.453
Amortización					
Instalaciones técnicas y maquinara	(14)	(4)	-	-	(18)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(116)	(109)	3	3	(219)
Equipos para procesos de información	(441)	(107)	23	3	(522)
	(571)	(220)	26	6	(759)
Valor neto contable	523	162	22	(13)	694

	2010			
	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.09	Altas	Diferencias de conversión	Saldo al 31.12.10
Coste				
Instalaciones técnicas y maquinara	37	-	-	37
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	282	141	7	430
Equipos para procesos de información	531	101	(5)	627
	850	242	2	1.094
Amortización				
Instalaciones técnicas y maquinara	(11)	(3)	-	(14)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(78)	(36)	(2)	(116)
Equipos para procesos de información	(320)	(132)	11	(441)
	(409)	(171)	9	(571)
Valor neto contable	441	71	11	523

Equipos para procesos de información incluye los equipos arrendados bajo contratos de arrendamiento financiero (véase nota 7) que el Grupo espera adquirir a su vencimiento.

Las altas del ejercicio 2011 corresponden, principalmente, a las obras realizadas para acondicionar la ampliación de las oficinas de la Sociedad dominante, así como a adquisiciones de mobiliario y equipos informáticos en las nuevas filiales en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2011, existen elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 179 miles de euros (98 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

El Grupo tiene pólizas de seguro para cubrir los riesgos a qué están sujetos los elementos del inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad consideran que la cobertura de estas pólizas es suficiente.

El detalle de los elementos del inmovilizado material situados en el extranjero en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros		
	2011		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	312	(101)	211
Equipos para procesos de información	215	(114)	101
	527	(215)	312

	Miles de euros		
	2010		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	222	(50)	172
Equipos para procesos de información	193	(79)	114
	415	(129)	286

(7) Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo tiene contratos de arrendamiento, clasificados como operativos, de vehículos y oficinas.

El detalle de los pagos mínimos futuros previstos por dichos arrendamientos, en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

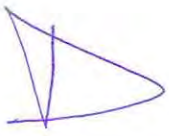
	Miles de euros	
	2011	2010
Hasta un año	465	555
Entre uno y cinco años	480	516
A más de cinco años	60	-
	1.005	1.071

El gasto por estos arrendamientos en la cuenta de resultados consolidada en 2011 y 2010 ha ascendido a 790 y 662 miles de euros, respectivamente (véase nota 19).

Asimismo, el Grupo tiene suscritos contratos, fundamentalmente de equipos informáticos, de arrendamiento financiero con terceros (véase nota 6).

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual, en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Pagos mínimos futuros	117	86
Gastos financieros no devengados	(17)	(5)
Valor actual	100	81



Un detalle de los pagos mínimos de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento, en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Hasta un año	39	19
Entre uno y cinco años	61	62
	100	81

(8) Política de Gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros. La gestión de dichos riesgos se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva, fundamentalmente, del efecto que la situación económica general pueda tener en los precios del mercado en el que el Grupo opera. Con el objeto de minimizar este riesgo, el Grupo suscribe contratos con sus clientes de duración mínima de un año que le permita garantizar los ingresos a medio plazo.

(b) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo Bodaclick opera en el ámbito internacional a través de sus filiales. Por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas. No obstante, las operaciones realizadas en moneda extranjera no son relevantes en el resultado del Grupo. Asimismo, el Grupo tiene el riesgo relativo a las diferencias de conversión, aunque el volumen de operaciones de las sociedades cuya moneda es el euro es significativo.

(c) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. No obstante, tiene políticas para asegurar que la venta de sus servicios se efectúe a clientes con un historial de crédito adecuado. La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

(d) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, y en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente facilitada por entidades de crédito. En relación con la política de expansión internacional del Grupo Bodaclick, la Sociedad dominante optó por la obtención de la liquidez necesaria mediante la salida a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el ejercicio 2010.

(e) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de las deudas con entidades financieras. Las deudas a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. No obstante, el Grupo dispone de depósitos bancarios remunerados a tipos de interés de mercado que generan ingresos financieros, mitigando así el riesgo de flujos de efectivo generado por sus deudas con entidades financieras.

(9) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros					
	A coste amortizado o coste					
	2011			2010		
	No Corriente	Corriente	Total	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos y partidas a cobrar						
Depósitos y fianzas (nota 11)	57	45	102	55	37	92
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 10)						
Clientes por prestación de servicios	-	8.356	8.356	-	6.777	6.777
Personal	-	4	4	-	2	2
Deudores varios	-	76	76	-	85	85
	57	8.481	8.538	55	6.901	6.956
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (nota 11)	-	3.643	3.643	800	5.488	6.288
Total activos financieros	57	12.124	12.181	855	12.389	13.244

El valor razonable de los activos financieros, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no difiere sustancialmente de su valor contable.

El importe de los resultados en pérdidas y ganancias relativos a los activos financieros de los ejercicios 2011 y 2010 asciende a 203 y 97 miles de euros, respectivamente.

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	Corriente	
	2011	2010
No vinculadas		
Clientes	9.303	7.979
Correcciones valorativas por deterioro	(947)	(1.202)
	8.356	6.777
Administraciones Públicas (nota 22)	124	64
Personal	4	2
Deudores varios	76	85
	8.560	6.928

Clientes recoge, principalmente, el saldo pendiente de cobro por la facturación de servicios de publicidad en relación a la página web del Grupo (véanse notas 4 (j) y 17).

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo al 1 de enero	1.202	598
Dotaciones	717	939
Aplicaciones/Reversiones	(963)	(340)
Diferencias de conversión	(9)	5
Saldo al 31 de diciembre	947	1.202

Asimismo, la Sociedad dominante ha registrado en 2011 pérdidas por créditos comerciales incobrables por importe 73 miles de euros.

(11) Inversiones Financieras a Largo Plazo y a Corto Plazo

El detalle, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros					
	2011			2010		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Depósitos bancarios	-	3.600	3.600	800	5.448	6.248
Intereses devengados pendientes de cobro	-	43	43	-	40	40
Fianzas y depósitos	57	45	102	55	37	92
	57	3.688	3.745	855	5.525	6.380

El detalle de los depósitos constituidos por la Sociedad dominante en los ejercicios 2011 y 2010 con entidades bancarias es como sigue:

2011		
Entidad Financiera	Vencimiento	Miles de euros
Corriente		
Banca March	Jul-2012	2.000
Deutsche Bank	Dic-2012	300
Bankinter	Dic-2012	1.000
La Caixa	Nov-2012	300
		3.600

2010		
Entidad Financiera	Vencimiento	Miles de euros
No corriente		
La Caixa	Nov-2012 (*)	800
Corriente		
Banca March	Nov-2011	2.000
Bankinter	Nov-2011	1.500
BBVA	Nov-2011	1.000
Banco Gallego	Nov-2011	400
Banesto	Nov-2011	300
		6.000

(*) Sin penalización por cancelación tras el primer año

Los depósitos anteriores devengan intereses entre el 3% y el 4% anual. Estos depósitos bancarios se constituyeron con los fondos obtenidos por la Sociedad dominante tras su salida al MAB en el ejercicio 2010 (véase nota 13 (e)). Durante el ejercicio 2011, la Sociedad dominante ha cancelado algunos de estos depósitos para dar liquidez a las filiales de reciente constitución así como para restablecer la situación patrimonial de otras.

Adicionalmente, la Sociedad dominante mantenía en 2010 otros depósitos con entidades bancarias con vencimiento anual por importe de 248 miles de euros.

Las fianzas constituidas por el Grupo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden, principalmente, a contratos de arrendamiento de sus oficinas.

(12) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Caja	2	7
Bancos	1.566	2.579
Depósitos bancarios	300	-
	1.868	2.586

Los saldos bancarios están remunerados a tipos de interés de mercado. Los depósitos constituidos son con entidades financieras y tienen vencimiento inferior a 3 meses.

(13) Fondos Propios

La composición y el movimiento de los fondos propios consolidados de los ejercicios 2011 y 2010 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2009 el capital social de la Sociedad dominante estaba representado por 251.572 participaciones sociales, de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Con motivo de su transformación en Sociedad Anónima el 6 de mayo de 2010, el capital pasó a estar representado por 251.572 acciones de un euro de valor nominal cada una.

El 17 de mayo de 2010, en atención a la solicitud por parte de la Sociedad de la admisión a negociación de sus acciones en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), y con el fin de facilitar la adecuada difusión de las mismas y de favorecer que su valor unitario se acomodará a las magnitudes habituales de los mercados secundarios de acciones, la Junta General de Accionistas acordó reducir el valor nominal de todas y cada una de las acciones representativas del capital social, quedando fijado el valor nominal, a partir de dicha fecha, en 0,02 euros y multiplicándose, simultáneamente, por 50 el número de acciones en que se divide el capital de la Sociedad. Así, desde dicho momento, el capital pasó a estar representado por 12.578.600 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una.

El Consejo de Administración celebrado el 24 de junio de 2010, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de mayo de 2010, acordó ampliar el capital social en 71.944,18 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 3.597.209 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 2,76 euros por acción, por un importe total en concepto de aumento de capital y prima de emisión de 10.000.241,02 euros.

Estas nuevas acciones fueron destinadas a su suscripción en el marco de la incorporación al MAB, habiendo sido íntegramente desembolsadas. Las acciones de Bodaclick, S.A. comenzaron a cotizar en el MAB el 30 de junio de 2010 a un precio de 2,70 euros por acción.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social está representado por 16.175.809 acciones, de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, destacando aquellos con un porcentaje de participación individualmente igual o superior al 10%, son los siguientes:

	2011	2010
D. Luis Pérez del Val Sheriff	21,40%	21,40%
D. Ignacio de Vega de Seoane Pérez de Villamil	21,40%	21,40%
Otros accionistas	57,20%	57,20%
	100,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2011, el porcentaje de acciones que se encuentra cotizando en el Mercado Alternativo Bursátil, incluido en "otros accionistas", representa el 57,20% del capital de la Sociedad (mismo porcentaje de representación que a 31 de diciembre de 2010). El valor de cotización de dichas acciones al 31 de diciembre de 2011 fue de 2,27 euros por acción (2,60 euros por acción a 31 de diciembre de 2010).

(b) Prima de emisión

Esta reserva tiene las mismas restricciones para su distribución que las reservas voluntarias.

(c) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2011 esta reserva se encuentra constituida por el mínimo legalmente establecido.

(d) Autocartera

El detalle de la composición de la autocartera, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Autocartera	265	58
Autocartera – Proveedor de Liquidez	247	152
	512	210

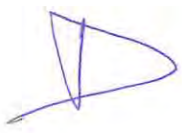
- Autocartera

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 17 de mayo de 2010 acordó autorizar la adquisición de acciones propias a un precio mínimo equivalente al valor nominal de las acciones y a un precio máximo equivalente al precio de cotización de las mismas incrementado en un 10% o el precio que se fijara para las acciones en la oferta de suscripción al MAB (si la adquisición se produjera antes del inicio de la negociación de las acciones en el Mercado). La autorización se concedió para un período de 5 años (periodo máximo permitido legalmente) a contar desde el momento de la toma del acuerdo y por el número máximo de acciones de acuerdo a lo establecido en el artículo 146.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

Los movimientos habidos en esta cartera de acciones propias, durante los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

	Número	Nominal (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Importe (miles de euros)
Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	-	-
Adquisiciones	21.550	0,02	2,69	58
Saldo al 31 de diciembre de 2010	21.550	0,02	2,69	58
Adquisiciones	84.555	0,02	2,45	207
Saldo al 31 de diciembre de 2011	106.105	0,02	2,50	265

El destino final previsto de esta autocartera es atender las obligaciones derivadas de planes de incentivos consistentes en la entrega de acciones de la Sociedad a consejeros, directivos y empleados de la misma y/o sociedades del grupo. Los Administradores estiman que dichos planes de incentivos se suscribirán durante el ejercicio 2012.



- Autocartera – Proveedor de Liquidez

Por otro lado, y en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 1/2008 del Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó en 2010 un contrato de liquidez con la entidad BNP-Cortal Consors, cuyo objeto era favorecer la liquidez de las transacciones, conseguir una suficiente frecuencia de contratación y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la propia tendencia del mercado.

El Proveedor de Liquidez se obliga a mantener posiciones de oferta y demanda por un importe efectivo mínimo. Dichas posiciones no podrán superar una horquilla de precios máxima y habrán de mantenerse en cada periodo de subasta con suficiente antelación al momento de su conclusión. Este contrato de liquidez prohíbe expresamente que el Proveedor de Liquidez solicite o reciba de la Sociedad cualesquiera instrucciones sobre el momento, precio o demás condiciones de las operaciones que ejecute en virtud del contrato.

Como consecuencia de la acción del Proveedor de Liquidez, la Sociedad ha adquirido temporalmente acciones propias durante los ejercicios 2011 y 2010, siendo su importe al 31 de diciembre de 2011 de 247 miles de euros (152 miles de euros en 2010).

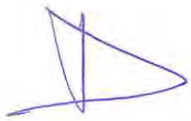
Los movimientos habidos en esta cartera de acciones propias como consecuencia de la acción del Proveedor de Liquidez durante los ejercicios 2011 y 2010 han sido los siguientes:

	Número	Nominal (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Importe (miles de euros)
Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	-	-
Adquisiciones	76.865	0,02	2,65	205
Ventas	(19.824)	0,02	2,71	(53)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	57.041	0,02	2,63	152
Adquisiciones	64.712	0,02	2,48	160
Ventas	(26.073)	0,02	2,50	(65)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	95.680	0,02	2,57	247

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto cuando, como consecuencia de su distribución, el patrimonio neto resultara ser inferior a la cifra de capital social.

Estas reservas están neteadas de los costes incurridos en 2010 por importe de 1.214 miles de euros para la emisión de las acciones de la Sociedad con motivo de la admisión a cotización al Mercado Alternativo Bursátil (véase nota 13(a)).



(f) Reservas en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

Sociedad	Miles de euros	
	2011	2010
Eventoclick, S.L.	(1.016)	(878)
Bodaclick Portugal Unipessoal, Ltda.	(1.244)	(1.174)
Nozzeclick, S.r.l.	(2.003)	(1.572)
Eventoclick, S.r.l.	(896)	(207)
Bodaclick Puerto Rico Inc.	(549)	(509)
Bodaclick México S.A de C.V.	(1.628)	(955)
Bodaclick DO S.R.L	(151)	(1)
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	(1.404)	-
Slubclick Sp. Zoo	(372)	-
	(9.263)	(5.296)

(g) Diferencias de conversión

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

Sociedad	Miles de euros	
	2011	2010
Bodaclick Puerto Rico Inc.	(4)	(6)
Bodaclick México S.A de C.V.	20	(31)
Bodaclick DO S.R.L	(11)	1
SlubclickSp Zoo	12	(5)
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	(57)	(146)
	(40)	(187)

(h) Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados, en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

Sociedad	Miles de euros	
	2011	2010
Bodaclick, S.A.	(170)	627
Eventoclick, S.L.	(123)	(100)
Bodaclick Portugal Unipessoal, Ltda.	(177)	(71)
Nozzeclick, S.r.l.	(135)	(431)
Eventoclick, S.r.l.	(417)	(689)
Bodaclick Puerto Rico Inc.	(98)	(40)
Bodaclick México S.A de C.V.	(859)	(677)
Bodaclick DO S.R.L	(117)	(151)
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	(2.077)	(1.407)
SlubclickSp. Zoo	(881)	(378)
	(5.054)	(3.317)

(14) Socios externos

La composición y el movimiento habido en el epígrafe de socios externos en los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente íntegramente a la filial Bodaclick México S.A de C.V., es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo al 1 de enero	-	(4)
Bajas por dilución	-	4
Saldo al 31 de diciembre	-	-

(15) Pasivos Financieros

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros					
	2011			2010		
	Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
No vinculadas						
Débitos y partidas a pagar						
Deudas con entidades de crédito						
Préstamos a tipo variable	122	252	374	238	372	610
Préstamos con características especiales	275	636	911	-	400	400
Pólizas de crédito	802	-	802	987	-	987
Acreedores por arrendamiento financiero	39	61	100	19	62	81
Otras deudas	125	-	125	59	-	59
	1.363	949	2.312	1.303	834	2.137
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	701	-	701	420	-	420
Acreedores	747	-	747	730	-	730
Personal	998	-	998	332	-	332
Anticipos de clientes	8	-	8	37	-	37
	2.454	-	2.454	1.519	-	1.519
Vinculadas						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Personal (nota 20 (a))	179	-	179	60	-	60
Total pasivos financieros	3.996	949	4.945	2.882	834	3.716

Los débitos y partidas por pagar, tanto por operaciones comerciales como no comerciales, se encuentran valorados a coste amortizado o coste que no difieren sustancialmente de su valor razonable.

Los saldos con Personal recogen las remuneraciones pendientes de pago derivadas, principalmente, del bonus devengado por empleados del Grupo durante el ejercicio y pendiente de pago al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El importe de los resultados en pérdidas y ganancias relativos a los pasivos financieros de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	229	103
Total	229	103

(16) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Características principales de las deudas

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son como sigue:

	2011						
						Miles de euros	
						Coste amortizado	
Tipo	Moneda original	% Tipo de interés	Año inicio	Año de vencimiento	Valor nominal en moneda original (miles)	Corriente	No corriente
No vinculadas							
Prestamos a tipo variable							
Préstamo Caixa - Avalmadrid	Euros	2,45%	2009	2014	200	37	52
Préstamo ICO La Caixa	Euros	3,45%	2010	2015	300	60	150
Préstamo ICO Banco Santander	Euros	4,10%	2010	2013	100	25	50
						122	252
Préstamos con características especiales							
Enisa	Euros	1,79%	2009	2014	200	67	133
Enisa	Euros	1,79%	2010	2014	200	67	133
Enisa	Euros	-	2011	2013	370	-	370
De Lage Landem	Euros	-	2011	2013	141	141	-
						275	636
Otros préstamos							
Pólizas de crédito	Euros	4-5%	-	2012	905	802	-
Deudas por arrendamiento financiero	Euros	-	-	2012 a 2016	-	39	61
Otras deudas	-	-	-	-	-	125	-
Total						1.363	949

	2010						
						Miles de euros	
						Coste amortizado	
Tipo	Moneda original	% Tipo de interés	Año inicio	Año de vencimiento	Valor nominal en moneda original (miles)	Corriente	No corriente
No vinculadas							
Prestamos a tipo variable							
Préstamo BBVA	Euros	5,90%	2008	2011	300	42	-
Préstamo Deutsche Bank	Euros	4,09%	2009	2011	150	51	-
Préstamo Deutsche Bank	Euros	3,97%	2009	2011	50	21	-
Préstamo Caixa - Avalmadrid	Euros	2,48%	2009	2014	200	39	87
Préstamo ICO La Caixa	Euros	3,58%	2010	2015	300	60	210
Préstamo ICO Banco Santander	Euros	4,10%	2010	2013	100	25	75
						238	372
Préstamos participativos							
Enisa	Euros	1,46%	2009	2014	200	-	200
Enisa	Euros	1,46%	2010	2014	200	-	200
						-	400
Pólizas de crédito	Euros	2-5%	-	2011	990	987	-
Deudas por arrendamiento financiero	Euros	-	-	2011 a 2014	-	19	62
Otras deudas	-	-	-	-	-	44	-
Total						1.288	834

El 18 de marzo de 2009, la Sociedad dominante suscribió un préstamo participativo con ENISA por un nominal de 200.000 euros y vencimientos semestrales desde el 30 de junio de 2012 al 31 de diciembre de 2014. Los intereses se componen de una parte fija y otra variable. El tipo de interés correspondiente a la parte fija es el Euribor + 0,25%, mientras que la parte variable se calcula a partir del porcentaje que supone el resultado antes de impuestos respecto a los fondos propios medios del periodo de la Sociedad dominante , con un límite máximo del 6%. Asimismo, el 21 de abril de 2010, la Sociedad dominante suscribió un préstamo participativo con ENISA con el mismo nominal, vencimientos e intereses que el suscrito en 2010. De acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1998, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica, estos dos préstamos tienen la consideración de patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstos en la legislación mercantil.

El 9 de marzo de 2011, la Sociedad dominante ha suscrito un nuevo préstamo con ENISA (Empresa Nacional de Innovación, S.A.) por un nominal de 370.000 euros y vencimiento único el 9 de marzo de 2013. El tipo de interés está bonificado al 100% dado que el objeto de este préstamo es financiar los costes incurridos en la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Por otro lado, durante 2011 la Sociedad dominante ha suscrito un contrato de financiación con De Lage Landem y Microsoft Financing por un nominal de 227.108 euros con tres vencimientos únicos en octubre 2011, junio 2012 y junio 2013. El tipo de interés está bonificado al 100%, siendo el objeto de este préstamo financiar la implantación del nuevo sistema de gestión de clientes CRM (véase nota 5).

El detalle de los importes dispuestos y límite de las pólizas de crédito suscritos por la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el que sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
Pólizas de crédito	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
La Caixa	240	240	240	240
Bankinter	240	300	200	200
Banca March	173	200	-	-
Banesto	149	150	147	150
La Caixa - Aval	-	15	-	-
Banco Gallego	-	-	100	100
UNNIM	-	-	100	100
Barclays	-	-	200	200
Total	802	905	987	990

Estas pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado situados entre el 4% y el 5%.

(b) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros no corrientes por vencimientos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011				
	Miles de euros				
	2013	2014	2015	Años posteriores	Total no corriente
Deudas					
Deudas con entidades de crédito	123	99	30	-	252
Acreedores por arrendamiento financiero	28	18	14	1	61
Otros pasivos financieros	503	133	-	-	636
Total pasivos financieros	654	250	44	1	949
					(nota 15)

	2010				
	Miles de euros				
	2012	2013	2014	Años posteriores	Total no corriente
Deudas					
Deudas con entidades de crédito	147	122	73	30	372
Acreedores por arrendamiento financiero	32	18	12	-	62
Otros pasivos financieros	133	133	134	-	400
Total pasivos financieros	312	273	219	30	834
					(nota 15)

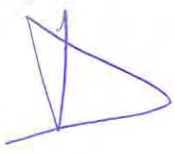
(c) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

A continuación se presenta la información sobre aplazamientos de pagos a proveedores de la Sociedad dominante y su participada Eventoclick S.L., según exige la normativa vigente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2011	
	Miles de euros	%
Dentro del plazo máximo legal	3.839	98
Resto	75	2
Total de pagos del ejercicio	3.914	100
Periodo Medio Ponderado Excedido (días) de pagos	32	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	145	

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad dominante y Eventoclick, S.L. no tienen importes significativos pendientes de pago que superen el plazo legal recogido en la mencionada Ley.

La información detallada en el cuadro anterior no presenta la información comparativa del ejercicio 2010 correspondiente a los pagos del ejercicio dado que en dicho ejercicio no se exigía detallar la citada información, calificándose, por tanto, las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 como iniciales a estos exclusivos efectos.



(17) Importe Neto de la Cifra de Negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios, por actividad y mercado geográfico, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Prestación de servicios de publicidad		
España	8.843	7.487
Italia	3.504	2.367
México	3.279	2.231
Portugal	962	981
Puerto Rico	432	473
Brasil	1.799	322
República Dominicana	114	48
Polonia	188	5
	19.121	13.914
Prestación de servicios "e-commerce"		
España	486	916
Total prestación de servicios	19.607	14.830
Otros ingresos	-	14
	19.607	14.844

El volumen de negocio gestionado por el Grupo en sus actividades, en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Prestación de servicios de publicidad/e-commerce	19.607	14.830
(Ventas diferidas al 31 de diciembre del ejercicio anterior)	(11.583)	(7.707)
Ventas diferidas al 31 de diciembre del actual ejercicio	14.474	11.583
Total ajuste ventas diferidas	2.891	3.876
	22.498	18.706

Un detalle del volumen de negocio por mercado geográfico, en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros 2011								
	España	Italia	Portugal	México	Puerto Rico	Republica Dominicana	Brasil	Polonia	Total
Prestación de servicios	9.329	3.504	962	3.279	432	114	1.799	188	19.607
(Ventas diferidas 2010)	(5.522)	(2.172)	(574)	(2.151)	(276)	(74)	(747)	(67)	(11.583)
Ventas diferidas 2011	5.906	2.918	722	2.413	303	184	1.751	277	14.474
Total ajuste ventas diferidas	384	746	148	262	27	110	1.004	210	2.891
Prestación de servicios ajustada	9.713	4.250	1.110	3.541	459	224	2.803	398	22.498

	Miles de euros 2010								
	España	Italia	Portugal	México	Puerto Rico	Republica Dominicana	Brasil	Polonia	Total
Prestación de servicios	8.403	2.367	981	2.231	473	48	322	5	14.830
(Ventas diferidas 2009)	(4.720)	(1.226)	(556)	(946)	(259)	-	-	-	(7.707)
Ventas diferidas 2010	5.522	2.172	574	2.151	276	74	747	67	11.583
Total ajuste ventas diferidas	802	946	18	1.205	17	74	747	67	3.876
Prestación de servicios ajustada	9.205	3.313	999	3.436	490	122	1.069	72	18.706

Las periodificaciones de las ventas de publicidad, según se detalla en la nota 4 (j), se registran en el pasivo corriente bajo el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo".

(18) Gastos de Personal

Un detalle de los gastos de personal incurridos por el Grupo en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	11.592	7.349
Otras retribuciones	296	347
	11.888	7.696
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.609	1.816
Otros gastos sociales	171	493
	2.780	2.309
	14.668	10.005

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2011	2010
Administradores	2	2
Alta Dirección	42	40
Personal Administrativo y Comercial	258	170
Personal Técnico	20	13
Personal de Sala/ Servicios	30	36
Personal Eventual	1	1
	353	262

La distribución por sexos de los empleados de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Número			
	2011		2010	
Categoría profesional	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	-	2	-	2
Alta Dirección	19	25	18	22
Personal Administrativo y Comercial	152	94	139	49
Personal Técnico	1	21	5	10
Personal de Sala/ Servicios	22	3	18	28
Personal Eventual	3	1	1	-
	196	146	180	111

En 2011 y 2010, los Administradores (incluyendo empleados y no empleados) son siete, seis hombres y una mujer.

(19) Servicios Exteriores

El detalle de gastos por servicios exteriores, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Arrendamientos (nota 7)	790	662
Reparaciones y conservación	191	184
Servicios profesionales independientes	2.643	2.014
Primas de seguros	62	27
Servicios bancarios y similares	179	166
Publicidad y propaganda	1.799	1.390
Suministros	611	484
Otros servicios	2.794	2.437
	9.069	7.364

Servicios profesionales independientes recoge, principalmente, servicios legales, consultoría y auditoría, habiéndose incrementado en 2011 como consecuencia de la apertura de nuevas filiales en el extranjero y el crecimiento del resto de filiales.

El epígrafe "Publicidad, propaganda y relaciones públicas" corresponde, principalmente, a campañas en buscadores de internet y asistencia a ferias. Su incremento se debe igualmente al efecto de la apertura de nuevas filiales y crecimiento de las ya existentes.

Bajo el epígrafe Otros servicios se recogen, entre otros, gastos de viaje consecuencia de la presencia de la Sociedad a nivel internacional, dietas del Consejo, gastos de mantenimiento de servidores, servicios bancarios y comisiones de la gestión de listas de bodas y otros gastos.

(20) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2011, los Administradores y el personal de Alta Dirección (Directores Generales) han devengado remuneraciones por distintos conceptos por importe de 372 miles de euros (222 miles de euros en 2010) y 368 miles de euros, respectivamente (279 miles de euros en 2010). Dentro de las remuneraciones devengadas por los Administradores durante el ejercicio 2011 se incluyen 30 miles de euros por dietas de asistencia al Consejo (10 miles de euros en 2010).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011, y dentro de las remuneraciones pendientes de pago con el personal (véase nota 15) que ascienden a 1.177 miles de euros (392 miles de euros en 2010) la Sociedad incluye cuentas a pagar con los Administradores y personal de Alta Dirección por un importe estimado de 179 miles de euros (60 miles de euros en 2010), no existiendo otros saldos ni obligaciones contraídas por pensiones, seguros de vida u otros.

(b) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2011 y 2010, los Administradores de la Sociedad no han realizado con el Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(c) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos, en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo III adjunto que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido y créditos por pérdidas a compensar y deducciones	3.966	-	3.350	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	47	-	21
Seguridad Social	-	-	-	-
Retenciones	-	77	-	-
Otros	-	-	-	43
	3.966	124	3.350	64
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	2.687	-	1.979	-
Pasivos por impuesto corriente	-	129	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	247	-	305
Seguridad Social	-	284	-	213
Retenciones	-	183	-	262
	2.687	843	1.979	780

Según establece la legislación vigente en España, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad dominante y su filial Eventoclick, S.L. tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde diciembre de 2007 (para el impuesto sobre Sociedades desde julio de 2007). En lo que respecta al resto de entidades del grupo, tienen abiertos a inspección los años que establecen sus respectivas jurisdicciones locales.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente en cada país donde el Grupo está presente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades en España, y en otros países donde opera el Grupo, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible de las sociedades, ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los periodos impositivos que concluyan en los años posteriores de acuerdo a la legislación fiscal de cada país. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas por las sociedades del Grupo domiciliadas en España, y en otros países donde opera el Grupo, en su conjunto disponen de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, cuyo efecto impositivo ha sido registrado:

		Miles de euros		
País de origen	Año de origen	Bases	Crédito fiscal registrado	Compensables hasta:
España	2008	4.256		2026
España	2009	175		2027
España	2010	1.991		2028
España	2011 (estimado)	2.679		2029
		9.101	2.730	
Italia	2007	202		No expiran
Italia	2008	1.220		No expiran
Italia	2009	377		No expiran
Italia	2010	217		2015
		2.016	604	
	Total		3.334	

La Sociedad dominante presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada formando un Grupo fiscal con su filial residente en España, Eventoclick, S.L. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen sobre la base imponible que depende de la legislación fiscal de cada país (30% en el caso de España).

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible fiscal estimada de dicho Grupo fiscal en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades.

	Miles de euros	
	2011	2010
Pérdidas consolidadas después de impuestos	(5.054)	(3.317)
Gasto/ingreso por Impuesto sobre Sociedades	(190)	40
Pérdidas consolidadas antes de impuestos	(4.864)	(3.357)
Pérdidas antes de impuestos de sociedades dependientes	4.818	5.199
Ajustes de consolidación	(247)	(990)
Beneficios antes de impuestos de la Sociedad dominante	(293)	852
Diferencias permanentes		
De la Sociedad dominante	136	102
Base contable del impuesto	(157)	954
Diferencias temporarias:		
De la Sociedad dominante	(2.410)	(2.822)
Base imponible fiscal de la Sociedad	(2.567)	(1.868)
Base imponible aportada por la sociedad dependiente domiciliada en España	(112)	(137)
Base imponible agregada de sociedades domiciliadas en España (estimación)	(2.679)	(2.005)

Las diferencias temporarias en 2011 y 2010 incluyen, fundamentalmente, la diferencia que surge en la Sociedad dominante entre el criterio fiscal y el contable por la valoración de las participaciones en empresas del Grupo, según los siguientes detalles:

	Miles de euros				
	2011				
	Valor neto participación al 31.12.11	Fondos Propios al 31.12.11	Provisión acumulada deducible en IS 2010	Provisión deducible en IS	Provisión pendiente de revertir
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	1.306	(113)	(966)	(340)	(1.306)
Nozzeclick, Srl	3.104	(376)	(2.563)	(541)	(3.104)
Bodaclick Puerto Rico Inc.	398	(112)	(398)	-	(398)
Bodaclick México S.A. de C.V.	1.061	(1.414)	(1.061)	-	(1.061)
Bodaclick DO S.R.L.	82	(184)	(82)	-	(82)
Bodaclick Brasil Midia Dig. Ltda	2.159	(1.324)	(1.104)	(1.055)	(2.159)
Slubclick Sp. Zoo	842	(411)	(368)	(474)	(842)
	8.952	(3.934)	(6.542)	(2.410)	(8.952)

La diferencia temporaria por deterioro de participaciones en empresas del grupo recogidas en las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2010 fue de 2.870 miles de euros, siendo la definitivamente declarada de 2.856 miles de euros, lo que ha supuesto una regularización en 2011 que ha sido registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

	Miles de euros				
	2010				
	Valor neto participación al 31.12.10	Fondos Propios al 31.12.10	Provisión acumulada deducible en IS 2009	Provisión deducible en IS	Provisión pendiente de revertir
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	966	(299)	(896)	(70)	(966)
Nozzeclick, Srl	2.563	(421)	(1.715)	(848)	(2.563)
Bodaclick Puerto Rico Inc.	398	(66)	(329)	(69)	(398)
Bodaclick México S.A. de C.V.	1.061	(621)	(746)	(315)	(1.061)
Bodaclick DO S.R.L.	82	(68)	-	(82)	(82)
Bodaclick Brasil Midia Dig. Ltda	1.104	(374)	-	(1.103)	(1.103)
Slubclick Sp. Zoo	415	32	-	(383)	(383)
	6.589	(1.817)	(3.686)	(2.870)	(6.556)

La relación existente entre el (ingreso)/gasto por Impuesto sobre Sociedades consolidado y la pérdida de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue

	Miles de euros	
	2011	2010
(Ingreso)/gasto por Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dominante		
Resultado contable por tipo impositivo	(88)	255
Diferencias permanentes	41	31
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(77)	(2)
Impuestos diferidos de pasivo no reconocidos en años anteriores	-	21
Créditos fiscales no reconocidos en ejercicios anteriores	-	(46)
Otros	5	-
	(119)	259
(Ingreso)/gasto por Impuesto sobre Sociedades de sociedades dependientes	273	(299)
(Ingreso)/gasto por Impuesto sobre Sociedades	154	(40)

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Periodificación prestación servicios	632	-	645	-
Provisión por insolvencias de clientes	-	-	47	-
Rentas deducción extranjero	-	-	-	(10)
Deterioro contable/fiscal participaciones	-	(2.687)	-	(1.967)
Otros	-	-	22	(2)
	632	(2.687)	714	(1.979)
Créditos por pérdidas a compensar	3.334	-	2.636	-
Deducciones	-	-	-	-
	3.966	-	3.350	-
Total activos/pasivos	3.966	(2.687)	3.350	(1.979)

La realización de los activos por impuesto diferido de las sociedades que forman Grupo fiscal que ascienden, al 31 de diciembre de 2011, a 2.807 miles de euros depende, en su mayor parte, de las ganancias futuras generadas por la reversión de los impuestos diferidos de pasivo de la Sociedad dominante que corresponde al deterioro fiscal de las inversiones en sociedades dependientes y que ascienden, al 31 de diciembre de 2011, a 2.687 miles de euros.

Por su parte, en la evaluación de la realización de los activos por impuesto diferido de la filial en Italia, se ha considerado que las proyecciones de planificación fiscal futura disponibles suponen, a pesar de las pérdidas acumuladas desde el inicio de sus actividades, una evidencia suficiente que justifica el reconocimiento de dichos activos.

(22) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L. empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas del Grupo ha devengado durante los ejercicios 2011 y 2010, honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría por importe de 76 y 53 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante el ejercicio 2011, KPMG Auditores, S.L. facturó 16 miles de euros por otros servicios de verificación contable (11 miles de euros en 2010).

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010, honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría por importe de 36 y 110 miles de euros, respectivamente. Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría por importe de 19 miles de euros.

Adicionalmente, KPMG Auditores, S.L. y otras sociedades del grupo KPMG International facturaron a la Sociedad 230 miles de euros en el ejercicio 2010 por trabajos de auditoría y otros servicios, que la Sociedad registró con cargo a reservas como parte de los costes de transacción de la emisión de acciones para su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (véase nota 13 (e)).

Los importes detallados anteriormente, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2011 y 2010, con independencia del momento de su facturación.

BODACLICK, S.A.Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2011

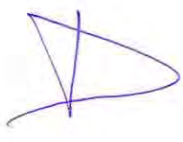
1. Evolución del Grupo Bodaclick

En junio de 2010 las acciones de Bodaclick, S.A. (la Sociedad dominante) comenzaron a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). Esta incorporación al MAB se produjo en el contexto de la estrategia de expansión internacional del Grupo Bodaclick. Con motivo de la incorporación a dicho mercado, la Sociedad dominante se transformó en Sociedad Anónima, y reforzó la composición del Consejo de Administración, creándose además un Comité de Auditoría y un Comité de Nombramientos y Retribuciones.

En el ejercicio 2011 se ha avanzado en la implantación de las últimas aperturas en Brasil y Polonia, enmarcadas dentro del proceso de expansión del Grupo Bodaclick. Por su parte, el resto de mercados en fase de madurez han experimentado un desarrollo importante en el ejercicio 2011. Los resultados de Italia ya reflejan una réplica del modelo español en un mercado extranjero, de modo que podemos esperar que el resto de los países experimenten una evolución similar en los próximos años.

El importe neto de la cifra de negocio del Grupo Bodaclick (ventas de publicidad de las sociedades del Grupo y negocio de listas de boda en España) ha incrementado en 2011 un 32% respecto al ejercicio anterior, situándose en 19.607 miles de euros (14.844 miles en 2010). Por su parte, las ventas ajustadas de publicidad han crecido en 2011 un 20% respecto al ejercicio anterior, pasando de 18.706 miles de euros en 2010 a 22.498 miles de euros en 2011. Las ventas ajustadas de publicidad por la Sociedad dominante en 2011 se han incrementado un 9% respecto al ejercicio anterior, pasando de 6.711 miles de euros en 2010 a 7.339 miles de euros en 2011. Por su parte el resto de filiales del Grupo Bodaclick han experimentado fuertes incrementos en sus niveles de ventas facturadas en 2011. El criterio de reconocimiento de ingresos de publicidad del Grupo, por el cual se periodifican los ingresos a lo largo de la vida del contrato (generalmente 12 meses) independientemente de que se facture al cliente de forma anticipada, genera que gran parte de los ingresos facturados en el ejercicio no se registren en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio. Este concreto criterio de reconocimiento de ingresos tiene, en periodos de crecimiento de ventas como el que experimenta el Grupo, un efecto negativo en el resultado consolidado, al recoger éste únicamente una parte de las ventas facturadas.

De cara a consolidar su posición de liderazgo en el sector, el Grupo Bodaclick ha reforzado su estructura de personal durante el ejercicio, incorporando a nuevos directivos y equipo comercial de cara a crear nuevos productos, consolidar los mercados actuales y dar soporte a los mercados que se abran en los próximos ejercicios. Este necesario refuerzo en la estructura, unido al incremento de la plantilla en las filiales de reciente creación, ha supuesto un incremento en los costes de personal del 47%.



El resultado consolidado del ejercicio 2011 se ha situado en -5.054 miles de euros, de los cuales -2.958 miles de euros corresponden a pérdidas de las últimas aperturas en Brasil y Polonia (2.077 y 881 miles de euros respectivamente). Como consecuencia de las pérdidas anteriores el patrimonio neto consolidado del Grupo Bodaclick se ha situado en -3.134 miles de euros (2.178 miles de euros en 2010). El proceso de expansión internacional por inversión en nuevas aperturas implica un consumo de patrimonio neto, consecuencia de las pérdidas acumuladas en las filiales, durante los años iniciales de actividad. Es previsible que cada una de las nuevas aperturas entre en beneficios una vez transcurridos 2-4 ejercicios desde su puesta en funcionamiento.

El Grupo ha deslocalizado en 2011 un Centro de Recursos Compartidos ubicado en Uruguay como parte de un plan de optimización de costes. Adicionalmente, el Grupo ha comenzado en el ejercicio 2011 la implantación de la nueva herramienta de gestión CRM que generará una mayor eficiencia en la operativa diaria del negocio.

2. Operaciones con acciones propias

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad dominante ha adquirido acciones propias por importe de 302 miles de euros. Del importe anterior, 207 miles de euros han sido adquiridos por la Sociedad dominante para atender las obligaciones del plan de incentivos con consejeros, directivos y empleados, consistente en la entrega de acciones de la Sociedad y/o sociedades del Grupo. Adicionalmente, y como consecuencia de la acción del Proveedor de Liquidez del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), la Sociedad dominante ha adquirido temporalmente acciones propias durante el ejercicio 2011 por importe de 95 miles de euros, para atender las necesidades del mercado.

Al 31 de diciembre de 2011 la autocartera asciende al 1,21% de las acciones del capital social de la Sociedad dominante, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

3. Investigación y desarrollo

En el ejercicio 2011 se ha realizado una inversión tecnológica en la mejora de nuestros portales y aplicaciones cara al usuario, los clientes y a la gestión interna, así como el desarrollo de aplicaciones en redes sociales y secciones de comunidades.

4. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores relevantes al 31 de diciembre de 2011, salvo el Hecho Relevante notificado al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) el 13 de febrero de 2012 en el que se informaba de cambios en el organigrama del Grupo.

5. Políticas y gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros. La gestión de dichos riesgos se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva, fundamentalmente, del efecto que la situación económica general pueda tener en los precios del mercado en el que el Grupo opera. Con el objeto de minimizar este riesgo, el Grupo suscribe contratos con sus clientes de duración mínima de un año que le permita garantizar los ingresos a medio plazo.

b) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo Bodaclick opera en el ámbito internacional a través de sus filiales. Por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas. No obstante, las operaciones realizadas en moneda extranjera no son relevantes en el resultado del Grupo. Asimismo, el Grupo tiene el riesgo relativo a las diferencias de conversión, aunque el volumen de operaciones de las sociedades cuya moneda es el euro es significativo.

c) Riesgo de crédito

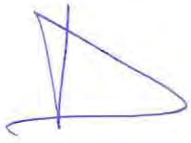
El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. No obstante, tiene políticas para asegurar que la venta de sus servicios se efectúe a clientes con un historial de crédito adecuado. La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

d) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, y en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente facilitada por entidades de crédito. En relación con la política de expansión internacional del Grupo Bodaclick, la Sociedad dominante optó en 2010 por la obtención de la liquidez necesaria mediante la salida a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

e) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de las deudas con entidades financieras. Las deudas a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. No obstante, el Grupo dispone de depósitos bancarios remunerados a tipos de interés de mercado que generan ingresos financieros, mitigando así el riesgo de flujos de efectivo generado por sus deudas con entidades financieras.



BODACLICK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2011

Reunidos los Administradores de Bodaclick, S.A., con fecha de 27 de marzo de 2012 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011. Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

D. Josep Piqué Camps

D. Eduardo Díez-Hochleitner Rodríguez

D. Luis Pérez del Val Sheriff

D. Ignacio Vega de Seoane Pérez de Villamil

Dña. Inés Andrade Moreno

D. Bernardo Hernández González

D. Pablo Juantegui Azpilicueta

Bodaclick, S.A.

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2011

Informe de gestión
Ejercicio 2011

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Bodaclick, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Bodaclick, S.A. (la "Sociedad") que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodaclick, S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Bodaclick, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

Manuel Martín Barbón

28 de marzo de 2012

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2012 Nº 01/12/00745
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº. 10.
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 9, N.I.F. B-78510153

BODACLICK, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2011

(Junto con el Informe de Auditoría)

BODACLICK, S.A.

Balances
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	2011	2010
Inmovilizado intangible	5	875	307
Inmovilizado material	6	361	203
Inversiones financieras a largo plazo		10.600	9.042
Instrumentos de patrimonio	9	10.571	8.209
Otros activos financieros	12	29	33
Otras inversiones	12	-	800
Activos por impuesto diferido	21	2.807	1.943
Total activos no corrientes		**14.643**	**11.495**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.982	2.897
Clientes por prestación de servicios	11	3.076	2.721
Deudores, empresas del grupo	11 y 20	795	131
Deudores varios	11	65	35
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	46	10
Inversiones financieras a corto plazo	12	3.662	5.504
Otras inversiones		3.600	5.448
Otros activos financieros		62	56
Periodificaciones a corto plazo		4	19
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	1.450	2.138
Total activos corrientes		**9.098**	**10.558**
Total activo		**23.741**	**22.053**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

BODACLICK, S.A.

Balances
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	2011	2010
Fondos propios	14		
Capital escriturado		324	324
Prima de emisión		10.650	10.650
Reservas		644	149
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(512)	(210)
Resultado del ejercicio		(174)	593
Total patrimonio neto		**10.932**	**11.506**
Deudas a largo plazo	15 y 16	949	834
Deudas con entidades de crédito		888	772
Acreedores por arrendamiento financiero	7	61	62
Pasivo por impuesto diferido	21	2.687	1.977
Total pasivos no corrientes		**3.636**	**2.811**
Deudas a corto plazo	15 y 16	1.276	1.288
Deudas con entidades de crédito		1.237	1.269
Acreedores por arrendamiento financiero	7	39	19
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	16 y 20	843	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.286	2.021
Proveedores a corto plazo	15	89	76
Acreedores varios	15	704	418
Acreedores, empresas del grupo	20	864	1.175
Otros acreedores	15	10	35
Personal	15	405	116
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	214	201
Periodificaciones a corto plazo	17	4.768	4.427
Total pasivos corrientes		**9.173**	**7.736**
Total patrimonio neto y pasivo		**23.741**	**22.053**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

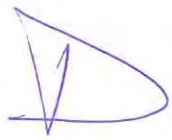
BODACLICK, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2011	2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios			
Prestación de servicios	**17**	10.295	9.306
Trabajos realizados por la empresa para su activo	**5**	462	157
Otros ingresos de explotación		9	10
Gastos de personal	**18**	(6.232)	(4.773)
Otros gastos de explotación		(4.652)	(3.654)
Servicios exteriores	**19**	(4.413)	(3.478)
Tributos		(8)	(2)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	**11**	(231)	(174)
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	(279)	(182)
Resultado de explotación		**(397)**	**864**
Ingresos financieros	**10**	193	89
Gastos financieros	**15**	(89)	(101)
Resultado financiero		**104**	**(12)**
Resultado antes de impuestos		**(293)**	**852**
Impuestos sobre beneficios	**21**	119	(259)
Resultado del ejercicio		**(174)**	**593**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



BODACLICK, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2011	2010
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	14	(174)	593
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados		-	1
Total de ingresos y gastos reconocidos		(174)	594

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

BODACLICK, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	252	722	50	452	900	-	(1)	2.375
Ajustes por errores 2009	-	-	-	(39)	-	-	-	(39)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2010	252	722	50	413	900	-	(1)	2.336
Ingresos y gastos reconocidos 2010	-	-	-	-	593	-	1	594
Operaciones con socios o propietarios								
Ampliación de capital	72	9.928	-	(1.214)	-	-	-	8.786
Acciones propias	-	-	-	-	-	(210)	-	(210)
Distribución del beneficio del ejercicio 2009	-	-	-	900	(900)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	324	10.650	50	99	593	(210)	-	11.506
Ajustes por errores 2010	-	-	-	(98)	-	-	-	(98)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2011	324	10.650	50	1	593	(210)	-	11.408
Ingresos y gastos reconocidos 2011	-	-	-	-	(174)	-	-	(174)
Operaciones con socios o propietarios								
Acciones propias	-	-	-	-	-	(302)	-	(302)
Distribución del beneficio del ejercicio 2010	-	-	14	579	(593)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	324	10.650	64	580	(174)	(512)	-	10.932

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

BODACLICK, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(695)**	**1.971**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(293)	852
Ajustes del resultado		406	369
Amortización del inmovilizado (+)	**5 y 6**	279	182
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	**11**	231	174
Ingresos financieros (-)	**10**	(193)	(89)
Gastos financieros (+)	**15**	89	101
Otros ingresos y gastos (+/-)		-	1
Cambios en el capital corriente		(871)	802
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(1.313)	(726)
Otros activos corrientes (+/-)		34	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		279	918
Otros pasivos corrientes (+/-)		341	651
Otros pasivos no corrientes (+/-)		(212)	(41)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		64	(52)
Pagos de intereses (-)		(89)	(101)
Cobros de intereses (+)		153	49
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**(681)**	**(9.675)**
Pagos por inversiones (-)		(3.334)	(9.782)
Empresas del grupo	**9**	(2.362)	(3.477)
Inmovilizado intangible	**5**	(723)	(192)
Inmovilizado material	**6**	(247)	(93)
Otros activos financieros		-	(6.020)
Cobros por desinversiones (+)		2.653	107
Otros activos		2.653	107
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**687**	**9.427**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**14**	(302)	8.576
Emisión de			
Instrumentos de patrimonio (+)		-	8.786
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(302)	(210)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		989	851
Emisión de			
Deudas con entidades de crédito (+)		583	1.071
Deudas con empresas del grupo (+)		843	-
Otras deudas (+)		293	20
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito (-)		(654)	(240)
Otras deudas (-)		(76)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		**(688)**	**1.723**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**13**	2.138	415
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	**13**	1.450	2.138

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Anexo I

BODACLICK, S.A.

Información relativa a Empresas del Grupo

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor
Eventoclick, S.L.	Madrid, España	Prestación de servicios de publicidad relacionados con todo tipo de eventos y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	Lisboa, Portugal	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Nozzeclick, Srl	Roma, Italia	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	BDO (*)
Eventoclick, Srl	Roma, Italia	Prestación de servicios de publicidad relacionados con todo tipo de eventos y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick Puerto Rico Inc.	Guaynabo, Puerto Rico	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick México S.A. de C.V.	México DF, México	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick DO S.R.L.	Santo Domingo, Rep.Dominicana	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	Sao Paulo, Brasil	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG
Slubclick Sp. Zoo	Varsovia, Polonia	Comercialización, organización y publicidad de eventos, bodas, listas de boda y acontecimientos sociales	KPMG

(*) KPMG en el ejercicio 2010.

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2011, junto con la cual debe ser leído.

BODACLICK, S.A.

Otra información relativa a Empresas del Grupo

31 de diciembre de 2011 y 2010

2011

Nombre	% de la participación			Miles de euros					
	Directa	Indirecta	Total	Capital y Prima	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación
Eventoclick, S.L.	100,00%	-	100,00%	756	(153)	-	(123)	480	1.620
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	100,00%	-	100,00%	1.306	(1.246)	-	(173)	(113)	1.306
Nozzeclick, Srl	100,00%	-	100,00%	119	-	-	(495)	(376)	3.103
Eventoclick, Srl	-	100,00%	100,00%	1.012	(689)	-	(417)	(94)	-
Bodaclick Puerto Rico Inc.	100,00%	-	100,00%	545	(560)	-	(98)	(112)	398
Bodaclick México S.A. de C.V.	99,99%	-	99,99%	1.061	(1.616)	-	(859)	(1.414)	1.061
Bodaclick DO S.R.L.	90,00%	10,00%	100,00%	82	(148)	-	(118)	(184)	82
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	99,99%	-	99,99%	2.159	(1.406)	-	(2.077)	(1.324)	2.159
Slubclick Sp. Zoo	100,00%	-	100,00%	842	(372)	-	(881)	(411)	842
									10.571

2010

Nombre	% de la participación			Miles de euros					
	Directa	Indirecta	Total	Capital y Prima	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación
Eventoclick, S.L.	100,00%	-	100,00%	756	(24)	-	(106)	626	1.620
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	100,00%	-	100,00%	966	(1.175)	-	(90)	(299)	966
Nozzeclick, Srl	100,00%	-	100,00%	964	1	-	(1.386)	(421)	2.563
Eventoclick, Srl	-	100,00%	100,00%	767	-	-	(689)	78	-
Bodaclick Puerto Rico Inc.	100,00%	-	100,00%	545	(509)	(6)	(96)	(66)	398
Bodaclick México S.A. de C.V.	99,99%	-	99,99%	1.077	(975)	(46)	(677)	(621)	1.061
Bodaclick DO S.R.L.	90,00%	10,00%	100,00%	71	1	11	(151)	(68)	82
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	99,99%	-	99,99%	980	-	(19)	(1.335)	(374)	1.104
Slubclick Sp. Zoo	100,00%	-	100,00%	411	-	-	(378)	32	415
									8.209

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2011, junto con la cual debe ser leído.

BODACLICK, S.A.

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los Administradores al 31 de diciembre de 2011

Administradores y personas vinculadas	Sociedad	Objeto social	Número de Títulos	Porcentaje participación	Cargos y funciones
D. Luis Pérez del Val Sheriff	Eventoclick, S.L.	Ver Anexo I	-	-	Administrador Solidario
	Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda		-	-	Gerente/Consejero Delegado
	Nozzeclick, Srl		-	-	Administrador/Consejero Delegado
	Eventoclick, Srl		-	-	Administrador
	Slubclick Sp. Zoo		-	-	Administrador
D. Ignacio Vega de Seoane Pérez de Villamil	Eventoclick, S.L.	Ver Anexo I	-	-	Administrador Solidario
	Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda		-	-	Gerente/Consejero Delegado
	Nozzeclick, Srl		-	-	Administrador
	Eventoclick, Srl		-	-	Administrador
	Bodaclick Puerto Rico Inc.		-	-	Presidente
	Bodaclick México S.A. de C.V.		1	0,005%	Administrador
	Bodaclick DO S.R.L.		-	-	Administrador/Gerente
	Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda		100	0,00005%	-

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales de 2011, junto con la cual debe ser leído.

BODACLICK, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2011

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Bodaclick, S.A. (la Sociedad) se constituyó como Sociedad Limitada en España el 14 de marzo de 2000 e inició sus actividades en agosto de ese mismo año por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social está en la calle Velázquez, 105 de Madrid.

Su objeto social consiste en la venta y distribución de productos y servicios a través de Internet. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de publicidad a través del sitio web de la Sociedad en Internet así como la prestación de servicios centrales a las filiales del Grupo Bodaclick.

El 6 de mayo de 2010, la Sociedad se transformó en Sociedad Anónima con motivo de la incorporación de sus acciones a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). Esta incorporación al MAB se produjo en el contexto de la estrategia de expansión internacional del Grupo Bodaclick. Las acciones de Bodaclick, S.A. comenzaron a cotizar el 30 de junio de 2010 en dicho mercado (véase nota 14).

Tal y como se describe en la nota 9, Bodaclick, S.A. posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades (Grupo Bodaclick) de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en los Anexos I y II.

El Grupo presenta, al 31 de diciembre de 2011, un patrimonio neto consolidado y fondo de maniobra negativo por importes de 3.134 y 5.162 miles de euros, respectivamente (2.178 y 157 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010). El patrimonio neto negativo es consecuencia, principalmente, de los resultados negativos en el ejercicio 2011 de las filiales de reciente creación, Brasil y Polonia, por importe de 2.077 y 881 miles de euros, respectivamente. Por su parte, el patrimonio neto de la Sociedad es positivo y asciende, al 31 de diciembre de 2011, a 10.932 miles de euros (11.506 miles al 31 de diciembre de 2010).

Por un lado, el proceso de expansión internacional implica durante los años de inversión en nuevas aperturas un consumo de patrimonio neto, consecuencia de las pérdidas acumuladas en las filiales, durante los años iniciales de actividad. Las nuevas aperturas tardan unos años en generar beneficios al Grupo.

(Continúa)

Por otro lado, el criterio de reconocimiento de ingresos de publicidad del Grupo, por el cual se periodifican los ingresos a lo largo de la vida del contrato (generalmente 12 meses) independientemente de que se facture al cliente de forma anticipada, genera que los ingresos por prestaciones futuras sean registrados como "Periodificaciones a corto plazo" en el pasivo del balance consolidado, sin impactar en su totalidad en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio. Este concreto criterio de reconocimiento de ingresos tiene, en periodos de crecimiento de ventas como el que experimenta el Grupo, un efecto negativo en el resultado consolidado, al recoger éste únicamente una parte de las ventas efectivamente. El efecto que supone el crecimiento de ventas efectivas de las filiales internaciones en el resultado contable, unido a lo explicado anteriormente, explica el deterioro del patrimonio neto consolidado en 2011. En relación con el fondo de maniobra negativo, éste es consecuencia de dichos ingresos periodificados, que no reflejan obligaciones de pago futuras. Descontando el efecto que esta periodificación tiene en el fondo de maniobra, éste sería positivo y ascendería, al 31 de diciembre de 2011, a 9.312 miles de euros (11.426 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

En base a los hechos anteriores, los Administradores de la Sociedad no tienen dudas de la capacidad del Grupo para desarrollar su actividad en los próximos años así como atender a sus obligaciones de pago en el corto plazo.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Bodaclick S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2011 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

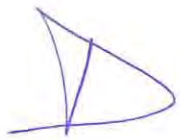
Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2011, que han sido formuladas el 27 de marzo de 2012, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2010 aprobadas por Junta General de Socios el 7 de junio de 2011.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, siendo el euro la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.



(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

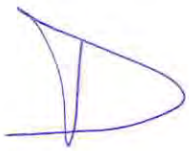
La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones que afectan a las partidas más significativas de las cuentas anuales se refieren a los deterioros de valor del inmovilizado intangible y material, de las participaciones en empresas del grupo y las proyecciones que justifican el reconocimiento de créditos fiscales relacionados con bases imponibles negativas.

La Sociedad realiza, en el caso de existir indicios, la prueba del deterioro de las participaciones en empresas del grupo y asociadas. La determinación del valor recuperable implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores, los cuales se basan en las proyecciones futuras a 5 años, a partir de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 5º año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento a perpetuidad. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen, entre otras, las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada del capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

Por su parte, al objeto de analizar la recuperabilidad futura de los créditos fiscales por bases imponibles negativas, la Sociedad utiliza proyecciones de resultados determinadas en base a los presupuestos aprobados por la Dirección, que consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.



(3) Aplicación de Resultados

La distribución del beneficio de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2010 por importe de 592.648 euros, aprobada por la Junta General de Accionistas el 7 de junio de 2011, ha sido su traspaso a reserva legal por importe de 14.389 euros y a reservas voluntarias por importe de 578.259 euros.

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es su traspaso, por importe de 173.582 euros, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada y correcciones valorativas por deterioro acumuladas, conforme a los siguientes criterios:

- Patentes, licencias, marcas y similares recoge el coste de registro del nombre comercial con el que opera la Sociedad. Su amortización fue lineal en un período de cinco años, encontrándose al 31 de diciembre de 2011 y 2010, totalmente amortizadas.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y las elaboradas por la propia empresa, figuran por los costes incurridos y se amortizan durante el periodo en que está prevista su utilización (4 años). Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

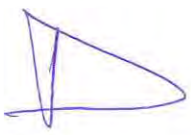
La Sociedad revisa la vida útil, el método de amortización de los inmovilizados intangibles, y en su caso, los valores residuales, al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los supuestos inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas de deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (b) siguiente.

(b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste de adquisición, minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza disminuyendo su importe amortizable de forma sistemática a largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total de elementos y una vida útil distinta al resto del elemento.



La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los supuestos inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza siguiendo el método lineal, durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	Años
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. Los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor en los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias y sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo. En caso de producirse, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes de inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(c) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido, como arrendatario, el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento. Los contratos de arrendamientos, que al inicio de los mismos, transfieran a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- Arrendamientos financieros

  Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (b) anterior. No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) *Préstamos y partidas a cobrar*

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Una parte de dichos efectos a cobrar se descuenta en bancos salvo buen fin.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren, y no se difieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

(ii) *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a los depósitos bancarios constituidos por la Sociedad. Tienen una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables y la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son los aplicables a los préstamos y partidas a cobrar.

(iii) *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo*

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente ejerce control.

Las inversiones en empresas del grupo, se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, incluyen en el coste de adquisición, los costes de transacción incurridos.

(iv) *Fianzas*

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se registran por su valor nominal dado que la diferencia con su valor razonable no es significativa.

(v) *Bajas de activos financieros*

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(vi) *Deterioro de valor de activos financieros*

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad realiza, en el caso de existir indicios, la prueba del deterioro de las participaciones en empresas del grupo. El cálculo del deterioro en las inversiones en empresas del grupo se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor. La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(vii) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(viii) *Bajas de pasivos financieros*

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(e) Instrumentos de patrimonio propio

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

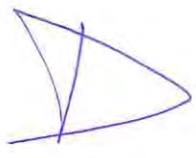
La amortización posterior de los instrumentos, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

(f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

(g) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o/a recibir derivada de los mismos, según el siguiente criterio:



(i) *Ingresos por prestación de servicios de publicidad*

La Sociedad suscribe contratos por servicios de publicidad con sus clientes por un importe y duración determinada. Los ingresos se reconocen considerando el momento en el que dicha publicidad es incluida en el sitio web de la Sociedad y es accesible para el público en general y siempre que sea probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

Dado que estos servicios son facturados a los clientes de forma anticipada a su prestación, la Sociedad registra, en el epígrafe de "Periodificaciones a corto plazo" en el pasivo del balance, los ingresos correspondientes al periodo de prestación futura hasta la finalización de los contratos.

(ii) *Ingresos por listas de bodas ("ecommerce")*

La Sociedad reconoce como ingresos, en el momento de su devengo, la comisión por la gestión de las listas de bodas contratadas por los novios. El devengo de estos servicios se produce en el momento en el que se adquieren los regalos incluidos en dicha lista de bodas.

Por otro lado, derivado del uso por parte de los novios en determinados establecimientos asociados de la tarjeta de crédito "Wincom by Bodaclick", emitida por una entidad financiera, que reciben en la apertura de la lista de bodas, la Sociedad recibe una comisión de dichos establecimientos asociados, que registra en el momento en que se usa la tarjeta como ingreso del ejercicio. Posteriormente, de forma mensual, la Sociedad concede y liquida con los novios, el descuento acordado con ellos por la utilización de dicha tarjeta. Este descuento se registra en el epígrafe de Servicios exteriores en "Otros Gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(h) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuestos sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto.

La Sociedad y su sociedad dependiente Eventoclick, S.L., tributan en régimen de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades. El importe de la deuda (crédito) correspondiente a la sociedad dependiente, integrante del grupo fiscal, se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo.

La Sociedad ha reconocido las diferencias temporarias imponibles en todos los casos. Las diferencias temporarias deducibles han sido reconocidas siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en los que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(i) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, que se espera sea en los próximos doce meses.

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a dicha fecha.

- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(j) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. En su caso, la diferencia entre dicho valor y el importe acordado se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

El detalle y movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.09	Altas	Saldo al 31.12.10	Altas	Otros movimientos	Saldo al 31.12.11
Coste						
Patentes, licencias, marcas y similares	3	-	3	-	-	3
Aplicaciones informáticas	596	192	788	465	-	1.253
Inmovilizado intangible en curso	-	-	-	258	-	258
	599	192	791	723	-	1.514
Amortización						
Patentes, licencias, marcas y similares	(3)	-	(3)	-	-	(3)
Aplicaciones informáticas	(396)	(85)	(481)	(167)	12	(636)
	(399)	(85)	(484)	(167)	12	(639)
Valor neto contable	200	107	307	556	12	875

Las altas del coste de aplicaciones informáticas de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden, principalmente, a trabajos de actualización desarrollados en los portales web propiedad de la Sociedad. Las mencionadas altas incluyen costes de desarrollo interno realizados por el propio personal de la Sociedad por importes de 462 y 157 miles de euros en el ejercicio 2011 y 2010, respectivamente.

Además, el inmovilizado intangible en curso incluye las facturas de proveedores externos relacionadas con la implantación de un nuevo sistema de gestión de clientes CRM y una herramienta de gestión de Recursos Humanos que, al 31 de diciembre de 2011, estaban en proceso de ejecución.

Al 31 de diciembre de 2011, existen elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados por importe de 418 miles de euros (270 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

(6) Inmovilizado Material

El detalle y movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.09	Altas	Saldo al 31.12.10	Altas	Otros movimientos	Saldo al 31.12.11
Coste						
Instalaciones técnicas y maquinara	37	-	37	-	-	37
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	131	64	195	133	-	328
Equipos para procesos de información	347	29	376	114	-	490
	515	93	608	247	-	855
Amortización						
Instalaciones técnicas y maquinara	(11)	(3)	(14)	(4)	-	(18)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(48)	(13)	(61)	(51)	-	(112)
Equipos para procesos de información	(249)	(81)	(330)	(57)	23	(364)
	(308)	(97)	(405)	(112)	23	(494)
Valor neto contable	207	(4)	203	135	23	361

Equipos para procesos de información incluye los equipos arrendados bajo contratos de arrendamiento financiero (véase nota 7) que la Sociedad espera adquirir a su vencimiento.

Las altas del ejercicio 2011 y 2010 corresponden, principalmente, a las obras realizadas para acondicionar la ampliación de las oficinas de la Sociedad, así como a adquisiciones de mobiliario y equipos informáticos.

Al 31 de diciembre de 2011, existen elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 150 miles de euros (93 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

La Sociedad tiene pólizas de seguro para cubrir los riesgos a qué están sujetos los elementos del inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad consideran que la cobertura de estas pólizas es suficiente.

(7) Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad tiene contratos de arrendamiento, clasificados como operativos, de vehículos y oficinas.

El detalle de los pagos mínimos futuros previstos por dichos arrendamientos, en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Hasta un año	226	221
Entre uno y cinco años	118	276
	344	497

El gasto por estos arrendamientos en la cuenta de resultados en 2011 y 2010 ha ascendido a 325 y 316 miles de euros, respectivamente (véase nota 19).

Asimismo, la Sociedad tiene suscritos contratos, fundamentalmente de equipos informáticos, de arrendamiento financiero con terceros (véase nota 6).

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual, en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Pagos mínimos futuros	117	86
Gastos financieros no devengados	(17)	(5)
Valor actual	100	81

Un detalle de los pagos mínimos de los pasivos por arrendamientos financieros (véase nota 16) desglosados por plazos de vencimiento, en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Hasta un año	39	19
Entre uno y cinco años	61	62
	100	81

(8) Política de Gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros. La gestión de dichos riesgos se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva, fundamentalmente, del efecto que la situación económica general pueda tener en los precios del mercado en el que la Sociedad opera. Con el objeto de minimizar este riesgo, la Sociedad suscribe contratos con sus clientes de duración mínima de un año que le permita garantizar los ingresos a medio plazo.

(b) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional a través de sus filiales (véase nota 9). Por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas. No obstante, las operaciones realizadas en moneda extranjera no son relevantes en el resultado de la Sociedad.

(c) Riesgo de crédito

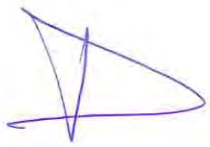
La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. No obstante, tiene políticas para asegurar que la venta de sus servicios se efectúe a clientes con un historial de crédito adecuado. La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

(d) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, y en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente facilitada por entidades de crédito. En relación con la política de expansión internacional del Grupo Bodaclick, la Sociedad optó en 2010 por la obtención de la liquidez necesaria mediante la salida a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

(e) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de las deudas con entidades financieras. Las deudas a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. No obstante, la Sociedad dispone de depósitos bancarios remunerados a tipos de interés de mercado que generan ingresos financieros, mitigando así el riesgo de flujos de efectivo generado por sus deudas con entidades financieras.



(9) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en los Anexos I y II.

El detalle y movimiento del coste de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas, durante los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros					
Participación	Saldo al 31.12.09	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.10	Altas	Saldo al 31.12.11
Bodaclick.Com.Inc	891	-	(891)	-	-	-
Eventoclick, S.L.	910	710	-	1.620	-	1.620
Bodaclick Portugal Unipessoal, Ltda.	896	70	-	966	340	1.306
Nozzeclick, S.r.l.	1.850	713	-	2.563	540	3.103
Bodaclick Puerto Rico Inc	330	68	-	398	-	398
Bodaclick México S.A. de C.V	746	315	-	1.061	-	1.061
Bodaclick Do S.R.L.	-	82	-	82	-	82
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	-	1.104	-	1.104	1.055	2.159
Slubclick Sp. Zoo.	-	415	-	415	427	842
Total	5.623	3.477	(891)	8.209	2.362	10.571

El importe y movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de las participaciones en empresas del grupo, durante el ejercicio 2010, es como sigue:

	Miles de euros		
Participación	Saldo al 31.12.09	Cancelaciones	Saldo al 31.12.10
Bodaclick.Com.Inc.	(891)	891	-
Total	(891)	891	-

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad liquidó su filial Bodaclick.com.Inc, domiciliada en Estados Unidos, tras el cese de actividad de la misma.

Los movimientos en las participaciones durante los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a las aportaciones realizadas por la Sociedad para la constitución de nuevas filiales así como para restablecer la situación patrimonial de otras, ya sea mediante transferencias en efectivo o mediante la capitalización de saldos a pagar a Bodaclick, S.A. generados por la facturación de ésta en concepto de gastos por servicios de apoyo a la gestión.

La Sociedad utiliza el método de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor recuperable de las inversiones en sus filiales. Los flujos de efectivo más allá del periodo de 5 años se extrapolan usando una tasa de crecimiento del 2% (2% en 2010). Por su parte, la tasa media ponderada de capital aplicada en los ejercicios 2011 y 2010 para cada una de las sociedades del grupo ha sido:

Participación	2011	2010
Eventoclick, S.L.	14,0%	14,3%
Nozzeclick Srl	15,7%	13,6%
Bodaclick Portugal Unipessoal Lda.	21,3%	15,4%
Bodaclick Puerto Rico Inc.	12,2%	12,4%
Bodaclick México S.A. de C.V.	12,2%	15,7%
Bodaclick DO S.R.L.	12,2%	12,4%
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda.	20,0%	21,0%
Slubclick Sp. Zoo	14,7%	14,9%

(10) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, salvo las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros					
	A coste amortizado o coste					
	2011			2010		
	No Corriente	Corriente	Total	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos y partidas a cobrar						
Depósitos y fianzas (nota 12)	29	22	51	33	16	49
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por prestación de servicios	-	3.076	3.076	-	2.721	2.721
Deudores, empresas del Grupo (nota 20)	-	795	795	-	131	131
Deudores varios	-	65	65	-	35	35
	29	3.958	3.987	33	2.903	2.936
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (nota 12)	-	3.640	3.640	800	5.488	6.288
Total activos financieros	29	7.598	7.627	833	8.391	9.224

El valor razonable de los activos financieros, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no difiere sustancialmente de su valor contable.

El importe de los ingresos financieros en pérdidas y ganancias relativos a los activos financieros de los ejercicios 2011 y 2010 asciende a 193 y 89 miles de euros, respectivamente.

(11) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de deudores, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	Corriente	
	2011	2010
Vinculadas		
Deudores, empresas del Grupo (nota 20)	795	131
No vinculadas		
Clientes	3.076	2.721
Clientes de dudoso cobro	294	485
Correcciones valorativas por deterioro	(294)	(485)
	3.076	2.721
Administraciones Públicas (nota 21)	46	10
Deudores varios	65	35
	3.982	2.897

Clientes recoge, principalmente, el saldo pendiente de cobro por la facturación de servicios de publicidad en relación a la página web de la Sociedad (véanse notas 4 (g) y 17).

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo al 1 de enero	485	311
Dotaciones	196	357
Aplicaciones	(349)	-
Reversiones	(38)	(183)
Saldo al 31 de diciembre	294	485

Asimismo, la Sociedad ha registrado en 2011, pérdidas por créditos comerciales incobrables por importe 73 miles de euros.

(12) Inversiones Financieras a Largo Plazo y a Corto Plazo

El detalle, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros					
	2011			2010		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Depósitos bancarios	-	3.600	3.600	800	5.448	6.248
Intereses devengados pendientes de cobro	-	40	40	-	40	40
Fianzas y depósitos	29	22	51	33	16	49
	29	3.662	3.691	833	5.504	6.337

El detalle de los depósitos constituidos en los ejercicios 2011 y 2010 con entidades bancarias es como sigue:

2011		
Entidad Financiera	Vencimiento	Miles de euros
Corriente		
Banca March	Jul-2012	2.000
Deutsche Bank	Dic-2012	300
Bankinter	Dic-2012	1.000
La Caixa	Nov-2012	300
		3.600

2010		
Entidad Financiera	Vencimiento	Miles de euros
No corriente		
La Caixa	Nov-2012 (*)	800
Corriente		
Banca March	Nov-2011	2.000
Bankinter	Nov-2011	1.500
BBVA	Nov-2011	1.000
Banco Gallego	Nov-2011	400
Banesto	Nov-2011	300
		6.000

(*) Sin penalización por cancelación tras el primer año

Los depósitos anteriores devengan intereses entre el 3% y el 4% anual. Estos depósitos bancarios se constituyeron con los fondos obtenidos por la Sociedad tras su salida al MAB en el ejercicio 2010. Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha cancelado algunos de estos depósitos para dar liquidez a las filiales de reciente constitución así como para restablecer la situación patrimonial de otras.

Adicionalmente, la Sociedad mantenía en 2010 otros depósitos con entidades bancarias con vencimiento anual por importe de 248 miles de euros

Las fianzas constituidas por la Sociedad, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden principalmente a los contratos de arrendamiento de sus oficinas.

(13) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Caja	2	5
Bancos	1.148	2.133
Depósitos bancarios	300	-
	1.450	2.138

Los saldos bancarios están remunerados a tipos de interés de mercado. Los depósitos constituidos son con entidades financieras y tienen vencimiento inferior a 3 meses.

(14) Fondos Propios

La composición y el movimiento de los fondos propios de los ejercicios 2011 y 2010 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2009 el capital social estaba representado por 251.572 participaciones sociales, de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Con motivo de su transformación en Sociedad Anónima el 6 de mayo de 2010, el capital pasó a estar representado por 251.572 acciones de un euro de valor nominal cada una.

El 17 de mayo de 2010, en atención a la solicitud por parte de la Sociedad de la admisión a negociación de sus acciones en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), y con el fin de facilitar la adecuada difusión de las mismas y de favorecer que su valor unitario se acomodará a las magnitudes habituales de los mercados secundarios de acciones, la Junta General de Accionistas acordó reducir el valor nominal de todas y cada una de las acciones representativas del capital social, quedando fijado el valor nominal, a partir de dicha fecha, en 0,02 euros y multiplicándose, simultáneamente, por 50 el número de acciones en que se dividía el capital de la Sociedad. Así, desde dicho momento, el capital pasó a estar representado por 12.578.600 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una.

El Consejo de Administración celebrado el 24 de junio de 2010, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de mayo de 2010, acordó ampliar el capital social en 71.944,18 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 3.597.209 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 2,76 euros por acción, por un importe total en concepto de aumento de capital y prima de emisión de 10.000.241,02 euros.

Estas nuevas acciones fueron destinadas a su suscripción en el marco de la incorporación al MAB, habiendo sido íntegramente desembolsadas. Las acciones de Bodaclick, S.A. comenzaron a cotizar en el MAB el 30 de junio de 2010 a un precio de 2,70 euros por acción.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social está representado por 16.175.809 acciones, de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, destacando aquellos con un porcentaje de participación individualmente igual o superior al 10%, son los siguientes:

	2011	2010
D. Luis Pérez del Val Sheriff	21,40%	21,40%
D. Ignacio Vega de Seoane Pérez de Villamil	21,40%	21,40%
Otros accionistas	57,20%	57,20%
	100,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2011, el porcentaje de acciones que se encuentra cotizando en el Mercado Alternativo Bursátil, incluido en "otros accionistas", representa el 57,20% del capital de la Sociedad (mismo porcentaje de representación que al 31 de diciembre de 2010). El valor de cotización de dichas acciones al 31 de diciembre de 2011 fue de 2,27 euros por acción (2,60 euros por acción a 31 de diciembre de 2010).

(b) Prima de emisión

Esta reserva tiene las mismas restricciones para su distribución que las reservas voluntarias.

(c) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2011 esta reserva se encuentra constituida por el mínimo legalmente establecido.

(d) Autocartera

El detalle de la composición de la autocartera, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Autocartera	265	58
Autocartera – Proveedor de Liquidez	247	152
	512	210

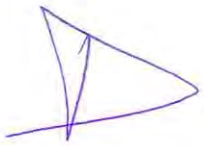
- Autocartera

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 17 de mayo de 2010 acordó autorizar la adquisición de acciones propias a un precio mínimo equivalente al valor nominal de las acciones y a un precio máximo equivalente al precio de cotización de las mismas incrementado en un 10% o el precio que se fijara para las acciones en la oferta de suscripción al MAB (si la adquisición se produjera antes del inicio de la negociación de las acciones en el Mercado). La autorización se concedió para un período de 5 años (periodo máximo permitido legalmente) a contar desde el momento de la toma del acuerdo y por el número máximo de acciones de acuerdo a lo establecido en el artículo 146.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

Los movimientos habidos en esta cartera de acciones propias, durante los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

	Número	Nominal (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Importe (miles de euros)
Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	-	-
Adquisiciones	21.550	0,02	2,69	58
Saldo al 31 de diciembre de 2010	21.550	0,02	2,69	58
Adquisiciones	84.555	0,02	2,45	207
Saldo al 31 de diciembre de 2011	106.105	0,02	2,50	265

El destino final previsto de esta autocartera es atender las obligaciones derivadas de planes de incentivos consistentes en la entrega de acciones de la Sociedad a consejeros, directivos y empleados de la misma y/o sociedades del grupo. Los Administradores estiman que dichos planes de incentivos se suscribirán durante el ejercicio 2012.



- Autocartera – Proveedor de Liquidez

Por otro lado, y en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 1/2008 del Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó en 2010 un contrato de liquidez con la entidad BNP-Cortal Consors, cuyo objeto era favorecer la liquidez de las transacciones, conseguir una suficiente frecuencia de contratación y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la propia tendencia del mercado.

El Proveedor de Liquidez se obliga a mantener posiciones de oferta y demanda por un importe efectivo mínimo. Dichas posiciones no podrán superar una horquilla de precios máxima y habrán de mantenerse en cada periodo de subasta con suficiente antelación al momento de su conclusión. Este contrato de liquidez prohíbe expresamente que el Proveedor de Liquidez solicite o reciba de la Sociedad cualesquiera instrucciones sobre el momento, precio o demás condiciones de las operaciones que ejecute en virtud del contrato.

Como consecuencia de la acción del Proveedor de Liquidez, la Sociedad ha adquirido temporalmente acciones propias durante los ejercicios 2011 y 2010, siendo su importe al 31 de diciembre de 2011 de 247 miles de euros (152 miles de euros en 2010).

Los movimientos habidos en esta cartera de acciones propias como consecuencia de la acción del Proveedor de Liquidez durante los ejercicios 2011 y 2010 han sido los siguientes:

	Número	Nominal (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Importe (miles de euros)
Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	-	-
Adquisiciones	76.865	0,02	2,65	205
Ventas	(19.824)	0,02	2,71	(53)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	57.041	0,02	2,63	152
Adquisiciones	64.712	0,02	2,48	160
Ventas	(26.073)	0,02	2,50	(65)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	95.680	0,02	2,57	247

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto cuando, como consecuencia de su distribución, el patrimonio neto resultara ser inferior a la cifra de capital social.

Estas reservas están neteadas de los costes incurridos en 2010 por importe de 1.214 miles de euros para la emisión de las acciones de la Sociedad con motivo de la admisión a cotización al Mercado Alternativo Bursátil (véase nota 14(a)).

(15) Pasivos Financieros

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros					
	2011			2010		
	Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
Débitos y partidas a pagar						
Préstamos a tipo variable	122	252	374	238	372	610
Préstamos con características especiales	275	636	911	-	400	400
Pólizas de crédito	802	-	802	987	-	987
Acreedores por arrendamiento financiero	39	61	100	19	62	81
Otras deudas	38	-	38	44	-	44
	1.276	949	2.225	1.288	834	2.122
Deudas con empresas del grupo (nota 20 (a))	843	-	843	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	89	-	89	76	-	76
Acreedores	704	-	704	418	-	418
Acreedores, empresas del grupo (nota 20 (a))	864	-	864	1.175	-	1.175
Personal	405	-	405	116	-	116
Otros acreedores	10	-	10	35	-	35
	2.072	-	2.072	1.820	-	1.820
Total pasivos financieros	4.191	949	5.140	3.108	834	3.942

Los débitos y partidas por pagar, tanto por operaciones comerciales como no comerciales, se encuentran valorados a coste amortizado o coste, que no difieren sustancialmente de su valor razonable.

Los saldos con Personal recogen las remuneraciones pendientes de pago derivadas, principalmente, de los bonus y variables devengados por empleados de la Sociedad durante el ejercicio y pendiente de pago al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El importe de los resultados en pérdidas y ganancias relativos a los pasivos financieros de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	89	101
Total	89	101

(16) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Características principales de las deudas

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son como sigue:

	2011						
						Miles de euros	
						Coste amortizado	
Tipo	Moneda original	% Tipo de interés	Año inicio	Año de vencimiento	Valor nominal en moneda original (miles)	Corriente	No corriente
Vinculadas							
Prestamos a tipo variable							
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	Euros	2,29%	2011	2012	340	341	-
Nozzeclick, Srl	Euros	2,29%	2011	2012	500	502	-
						843	-
No vinculadas							
Prestamos a tipo variable							
Préstamo Caixa - Avalmadrid	Euros	2,45%	2009	2014	200	37	52
Préstamo ICO La Caixa	Euros	3,45%	2010	2015	300	60	150
Préstamo ICO Banco Santander	Euros	4,10%	2010	2013	100	25	50
						122	252
Préstamos con características especiales							
Enisa	Euros	1,79%	2009	2014	200	67	133
Enisa	Euros	1,79%	2010	2014	200	67	133
Enisa	Euros	-	2011	2013	370	-	370
De Lage Landem	Euros	-	2011	2013	141	141	-
						275	636
Pólizas de crédito	Euros	4-5%	-	2012	905	802	-
Deudas por arrendamiento financiero	Euros	-	-	2012 a 2016	-	39	61
Otras deudas	-	-	-	-	-	38	-
Total						2.119	949

	2010						
						Miles de euros	
						Coste amortizado	
Tipo	Moneda original	% Tipo de interés	Año inicio	Año de vencimiento	Valor nominal en moneda original (miles)	Corriente	No corriente
No vinculadas							
Prestamos a tipo variable							
Préstamo BBVA	Euros	5,90%	2008	2011	300	42	-
Préstamo Deutsche Bank	Euros	4,09%	2009	2011	150	51	-
Préstamo Deutsche Bank	Euros	3,97%	2009	2011	50	21	-
Préstamo Caixa - Avalmadrid	Euros	2,48%	2009	2014	200	39	87
Préstamo ICO La Caixa	Euros	3,58%	2010	2015	300	60	210
Préstamo ICO Banco Santander	Euros	4,10%	2010	2013	100	25	75
						238	372
Préstamos con características especiales							
Enisa	Euros	1,46%	2009	2014	200	-	200
Enisa	Euros	1,46%	2010	2014	200	-	200
						-	400
Pólizas de crédito	Euros	2-5%	-	2011	990	987	-
Deudas por arrendamiento financiero	Euros	-	-	2011 a 2014	-	19	62
Otras deudas	-	-	-	-	-	44	-
Total						1.288	834

El 18 de marzo de 2009, la Sociedad suscribió un préstamo participativo con ENISA por un nominal de 200.000 euros y vencimientos semestrales desde el 30 de junio de 2012 al 31 de diciembre de 2014. Los intereses se componen de una parte fija y otra variable. El tipo de interés correspondiente a la parte fija es el Euribor + 0,25%, mientras que la parte variable se calcula a partir del porcentaje que supone el resultado antes de impuestos respecto a los fondos propios medios del periodo de la Sociedad, con un límite máximo del 6%. Asimismo, el 21 de abril de 2010, la Sociedad suscribió un préstamo participativo con ENISA con el mismo nominal, vencimientos e intereses que el suscrito en 2010.

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1998, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica, estos dos préstamos tienen la consideración de patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstos en la legislación mercantil.

El 9 de marzo de 2011, la Sociedad ha suscrito un nuevo préstamo con ENISA (Empresa Nacional de Innovación, S.A.) por un nominal de 370.000 euros y vencimiento único el 9 de marzo de 2013. El tipo de interés está bonificado al 100% dado que el objeto de este préstamo es financiar los costes incurridos en la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Por otro lado, la empresa ha suscrito un contrato de financiación con De Lage Landem y Microsoft Financing por un nominal de 227.108 euros con tres vencimientos únicos en octubre 2011, junio 2012 y junio 2013. El tipo de interés está bonificado al 100% y el objeto de este préstamo es financiar la implantación del nuevo sistema de gestión de clientes CRM al que se hace referencia en la nota 5.

El detalle de los importes dispuestos y límite de las pólizas de crédito, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el que sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
Pólizas de crédito	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
La Caixa	240	240	240	240
Bankinter	240	300	200	200
Banca March	173	200	-	-
Banesto	149	150	147	150
La Caixa - Aval	-	15	-	-
Banco Gallego	-	-	100	100
UNNIM	-	-	100	100
Barclays	-	-	200	200
Total	802	905	987	990

Estas pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado situados entre el 4% y el 5% (2% y 5% en 2010).

(b) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros no corrientes por vencimientos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011				
	Miles de euros				
	2013	2014	2015	Años posteriores	Total no corriente
Deudas					
Deudas con entidades de crédito	123	99	30	-	252
Acreedores por arrendamiento financiero	28	18	14	1	61
Otros pasivos financieros	503	133	-	-	636
Total pasivos financieros	654	250	44	1	949
					(nota 15)

	2010				
	Miles de euros				
	2012	2013	2014	Años posteriores	Total no corriente
Deudas					
Deudas con entidades de crédito	147	122	73	30	372
Acreedores por arrendamiento financiero	32	18	12	-	62
Otros pasivos financieros	133	133	134	-	400
Total pasivos financieros	312	273	219	30	834
					(nota 15)

(c) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2011	
	Miles de euros	%
Dentro del plazo máximo legal	3.640	98
Resto	72	2
Total de pagos del ejercicio	3.712	100
Periodo Medio Ponderado Excedido (días) de pagos	31	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	145	

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no tiene importe significativo pendiente de pago que supere el plazo legal de pago recogido en la mencionada Ley.

La información detallada en el cuadro anterior no presenta la información comparativa del ejercicio 2010 correspondiente a los pagos del ejercicio dado que en dicho ejercicio no se exigía detallar la citada información, calificándose, por tanto, las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 como iniciales a estos exclusivos efectos.

(17) Importe Neto de la Cifra de Negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad, durante los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Ventas nacionales		
Servicios de publicidad	6.997	5.829
Listas de bodas (ecommerce)	486	916
Servicios de apoyo a la gestión (nota 20 (b))	846	832
	8.329	7.577
Ventas extranjeras		
Servicios de apoyo a la gestión (nota 20 (b))	1.966	1.729
	10.295	9.306

Los ingresos por prestación de servicios de apoyo a la gestión corresponden a la facturación a las empresas filiales de la Sociedad, tanto en España como en el extranjero, en el marco de los acuerdos firmados por los servicios de gestión y soporte prestados a las mismas (véase nota 20).

Las periodificaciones de las ventas de publicidad, según se detalla en la nota 4 (g), se registran en el pasivo corriente bajo el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo".

(18) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos por la Sociedad en los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos, salarios y asimilados	5.089	3.859
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.118	903
Otros gastos sociales	25	11
	1.143	914
	6.232	4.773

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2011	2010
Administradores	2	2
Alta Dirección	18	11
Personal Administrativo	52	47
Personal Comercial	53	46
Personal Técnico	8	7
Personal de Sala/ Servicios	2	2
Personal Eventual	1	1
	136	116

La distribución por sexos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 del personal, es como sigue:

	Número			
	2011		2010	
Categoría profesional	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	-	2	-	2
Alta Dirección	6	12	6	5
Personal Administrativo	40	7	37	13
Personal Comercial	35	15	46	8
Personal Técnico	-	9	-	8
Personal de Sala/ Servicios	2	-	2	-
Personal Eventual	3	1	-	-
	86	46	91	36

En 2011 y 2010, los Administradores (incluyendo empleados y no empleados) son siete, seis hombres y una mujer.

(19) Servicios Exteriores

El detalle de gastos por servicios exteriores, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Arrendamientos (nota 7)	325	316
Servicios profesionales independientes	1.751	683
Primas de seguros	48	20
Publicidad y propaganda	594	494
Suministros	201	216
Otros servicios	1.494	1.749
	4.413	3.478

Servicios profesionales independientes recoge, principalmente, servicios legales, consultoría, call center, auditoría, así como los costes por servicios centrales prestados por algunas filiales (véase nota 20 (b)).

Bajo el epígrafe Otros servicios se recogen, entre otros, gastos de viaje consecuencia de la presencia de la Sociedad a nivel internacional, dietas del Consejo de Administración, gastos de mantenimiento de servidores, servicios bancarios, comisiones de gestión de listas de bodas y otros gastos.

(20) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos acreedores y deudores con empresas del grupo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Deudas con empresas del grupo a corto plazo		
Préstamo Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	(341)	-
Préstamo Nozzeclick, Srl.	(502)	-
Acreedores, empresas del grupo		
Eventoclick, S.L.	(790)	(1.025)
Nozzeclick, Srl.	(74)	(150)
Total pasivos (nota 15)	(1.707)	(1.175)
Deudores, empresas del grupo		
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	145	38
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	27	37
Bodaclick México S.A. de C.V.	221	56
Bodaclick Do Srl.	69	-
Bodaclick Puerto Rico Inc.	73	-
Slubclick SP. Zoo.	260	-
Total activos (nota 11)	795	131
Total saldo neto	(912)	(1.044)

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha suscrito dos préstamos con sus sociedades participadas Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda y Nozzeclick, Srl. por importes de 340 y 500 miles de euros, respectivamente (véase nota 16 (a)), que han devengado intereses a 31 de diciembre de 2011 por importe de 3 miles de euros. La duración de estos contratos es de un año renovable tácitamente por periodos anuales. El tipo de interés de ambos préstamos es de mercado.

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

El detalle de las transacciones con empresas del grupo, en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Servicios prestados		
Eventoclick, S.L.	846	832
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	237	313
Nozzeclick, Srl	588	536
Bodaclick Puerto Rico Inc.	197	170
Bodaclick México S.A. de C.V.	616	438
Bodaclick DO, SRL	69	80
Slubclick Sp. Zoo.	259	155
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	-	37
	2.812	2.561
	(nota 17)	(nota 17)
Servicios recibidos		
Eventoclick, S.L.	(5)	(20)
Nozzeclick, Srl	(152)	(110)
Bodaclick Puerto Rico Inc.	-	(3)
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	(6)	-
Bodaclick Brasil Midia Digital Ltda	(13)	-
Bodaclick México S.A. de C.V.	(280)	(110)
	(456)	(243)
	(nota 19)	(nota 19)

Las transacciones detalladas en el cuadro anterior, realizadas entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, se han llevado a cabo en el marco de los contratos, con vencimiento indefinido, por servicios de apoyo a la gestión firmados entre las partes.

(c) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2011, los Administradores y el personal de Alta Dirección (Directores Generales) han devengado remuneraciones por distintos conceptos por importe de 372 miles de euros (222 miles de euros en 2010) y 368 miles de euros, respectivamente (279 miles de euros en 2010). Dentro de las remuneraciones devengadas por los Administradores durante el ejercicio 2011 se incluyen 30 miles de euros por dietas de asistencia al Consejo (10 miles de euros en 2010).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011, y dentro de las remuneraciones pendientes de pago con el personal (véase nota 15) que ascienden a 405 miles de euros (116 miles de euros en 2010) la Sociedad incluye cuentas a pagar con los Administradores y personal de Alta Dirección por un importe estimado de 179 miles de euros (60 miles de euros en 2010), no existiendo otros saldos ni obligaciones contraídas por pensiones, seguros de vida u otros.

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2011 y 2010, los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos, en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo III adjunto que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Créditos por pérdidas a compensar	2.807	-	1.943	-
Otros	-	46	-	10
	2.807	46	1.943	10
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	2.687	-	1.977	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	35	-	33
Seguridad Social	-	106	-	97
Retenciones	-	73	-	71
	2.687	214	1.977	201

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible de las sociedades ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los periodos impositivos que concluyan en los dieciocho años inmediatos y sucesivos, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas por las sociedades del grupo fiscal y a la estimación de la declaración fiscal consolidada del 2011 que la Sociedad espera presentar, en su conjunto disponen de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, cuyo efecto impositivo ha sido registrado:

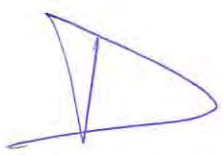
Año de origen	Miles de euros	Compensables hasta
2008	4.256	2026
2009	175	2027
2010	1.991	2028
2011 (estimado)	2.679	2029
	9.101	

El pasivo por impuesto diferido surge, fundamentalmente, por el efecto fiscal neto derivado de la diferencia entre el criterio contable y fiscal en el tratamiento del deterioro de las participaciones en empresas del grupo cuyo importe, al 31 de diciembre de 2011, asciende a 2.686 miles de euros (1.967 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde diciembre de 2007 (para el impuesto sobre Sociedades desde julio de 2007). La Dirección de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada con su sociedad dependiente, Eventoclick, S.L. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo (acreedor) con Eventoclick, S.L. como consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada, asciende a 34 y 41 miles de euros, respectivamente.



Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal de la Sociedad. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y la base imponible fiscal:

	Miles de euros	
	2011	2010
Beneficios antes de impuestos	(293)	852
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	136	102
Base contable del impuesto	(157)	954
Diferencias temporarias:		
Deterioro participaciones empresas del grupo	(2.410)	(2.870)
Reversión Deducc. extranjero	-	48
Base imponible fiscal	(2.567)	(1.868)
Cuota al 30% y créditos por pérdidas a compensar activadas	(770)	(560)
Deducciones y bonificaciones activadas	(77)	-
Retenciones y pagos a cuenta	(35)	(9)

Las diferencias temporarias en 2011 y 2010 corresponden a la diferencia en la valoración de las participaciones en empresas del Grupo entre el criterio fiscal y el contable, según los siguientes detalles:

	Miles de euros				
	2011				
	Valor neto participación al 31.12.11	Fondos Propios al 31.12.11	Provisión acumulada deducible en IS 2010	Provisión deducible en IS	Provisión pendiente de revertir
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	1.306	(113)	(966)	(340)	(1.306)
Nozzeclick, Srl	3.104	(376)	(2.563)	(541)	(3.104)
Bodaclick Puerto Rico Inc.	398	(112)	(398)	-	(398)
Bodaclick México S.A. de C.V.	1.061	(1.414)	(1.061)	-	(1.061)
Bodaclick DO S.R.L.	82	(184)	(82)	-	(82)
Bodaclick Brasil Midia Dig. Ltda	2.159	(1.324)	(1.104)	(1.055)	(2.159)
Slubclick Sp. Zoo	842	(411)	(368)	(474)	(842)
	8.952	(3.934)	(6.542)	(2.410)	(8.952)

La diferencia temporaria por deterioro de participaciones en empresas del grupo recogidas en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2010 fue de 2.870 miles de euros, siendo la definitivamente declarada de 2.856 miles de euros, lo que ha supuesto una regularización en 2011 que ha sido registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

	Miles de euros				
	2010				
	Valor neto participación al 31.12.10	Fondos Propios al 31.12.10	Provisión acumulada deducible en IS 2009	Provisión deducible en IS	Provisión pendiente de revertir
Bodaclick Portugal Unipessoal, Lda	966	(299)	(896)	(70)	(966)
Nozzeclick, Srl	2.563	(421)	(1.715)	(848)	(2.563)
Bodaclick Puerto Rico Inc.	398	(66)	(329)	(69)	(398)
Bodaclick México S.A. de C.V.	1.061	(621)	(746)	(315)	(1.061)
Bodaclick DO S.R.L.	82	(68)	-	(82)	(82)
Bodaclick Brasil Midia Dig. Ltda	1.104	(374)	-	(1.103)	(1.103)
Slubclick Sp. Zoo	415	32	-	(383)	(383)
	6.589	(1.817)	(3.686)	(2.870)	(6.556)

La relación existente entre el (ingreso)/gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
(Pérdida)/Beneficio del ejercicio	(293)	852
Impuesto al 30%	(88)	255
Gastos no deducibles	41	31
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(77)	(2)
Impuestos diferidos de pasivo no reconocidos en años anteriores	-	21
Créditos fiscales no reconocidos en ejercicios anteriores	-	(46)
Otros	5	-
Gasto/Ingreso por impuesto sobre beneficios	(119)	259

El detalle del (ingreso)/gasto por impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Créditos por pérdidas a compensar y deducciones activadas	(847)	(560)
Impuesto diferido de pasivo por deterioro fiscal de la cartera	723	861
Regularización IS 2010	-	(28)
Reversión del ejercicio de activos y pasivos por impuesto diferido	-	(14)
Otros	5	-
	(119)	259

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Rentas deducción extranjero	-	-	-	(10)
Deterioro fiscal participaciones	-	(2.687)	-	(1.967)
	-	(2.687)	-	(1.977)
Créditos por pérdidas a compensar	2.807	-	1.943	-
	2.807	-	1.943	-
Total activos/pasivos	2.807	(2.687)	1.943	(1.977)

(22) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L. empresa auditora de las cuentas anuales individuales de la Sociedad ha devengado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría por importe de 20 miles de euros en cada ejercicio. Adicionalmente, KPMG Auditores, S.L. y otras sociedades del grupo KPMG facturaron a la Sociedad 230 miles de euros en 2010 por los servicios prestados de cara a la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil.

Los importes detallados anteriormente, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2011 y 2010, con independencia del momento de su facturación.

BODACLICK, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2011

1. Evolución de la Sociedad

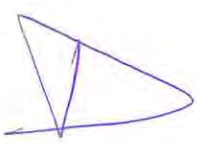
En junio de 2010 las acciones de Bodaclick, S.A. (la Sociedad) comenzaron a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). Esta incorporación al MAB se produjo en el contexto de la estrategia de expansión internacional del Grupo Bodaclick. Con motivo de la incorporación a dicho mercado, la Sociedad se transformó en Sociedad Anónima, y reforzó la composición del Consejo de Administración, creándose además un Comité de Auditoría y un Comité de Nombramientos y Retribuciones.

A pesar de la grave crisis económica que vive el país, en el ejercicio 2011 Bodaclick, S.A. ha alcanzado su mayor nivel de ventas de publicidad desde su constitución en marzo de 2000, manteniendo su posición del líder en el mercado publicitario nacional del sector de bodas. El importe neto de la cifra de negocio (ventas de publicidad, negocio de listas de boda y facturación a compañías del Grupo) se ha incrementado un 11% respecto al ejercicio anterior, situándose en 10.295 miles de euros (9.306 miles en 2010). En la línea de negocio de publicidad, las ventas contables de publicidad han incrementado un 20% respecto al ejercicio anterior, situándose en 6.997 miles de euros (5.829 miles en 2010). Las ventas ajustadas de publicidad en 2011 han incrementado un 9,4% respecto al ejercicio anterior, pasando de 6.711 miles de euros en 2010 a 7.339 miles de euros en 2011.

La Sociedad ha reforzado su estructura de personal durante el ejercicio, incorporando a nuevos directivos y equipos de cara a crear nuevos productos y dar soporte a los mercados que se abran en los próximos ejercicios. Este necesario refuerzo en la estructura de la Sociedad ha supuesto un incremento en los costes de personal y otros gastos de explotación, que han sido facturados a las sociedades filiales cuando así correspondía. Adicionalmente, la Sociedad ha comenzado en el ejercicio 2011 la implantación de la nueva herramienta de gestión CRM que generará beneficios y eficiencias en la operativa diaria del negocio.

En el ámbito internacional, en el ejercicio 2011 se ha avanzado en la implantación de las últimas aperturas en Brasil y Polonia, enmarcadas dentro del proceso de expansión del Grupo Bodaclick. Por su parte, el resto de mercados en fase de madurez han experimentado un desarrollo importante en el ejercicio 2011. Los resultados de Italia ya reflejan una réplica del modelo español en un mercado extranjero, de modo que podemos esperar que el resto de los países experimenten una evolución similar en los próximos años.

El Grupo ha deslocalizado en 2011 un Centro de Recursos Compartidos ubicado en Uruguay como parte de un plan de optimización de costes. Adicionalmente, el Grupo ha comenzado en el ejercicio 2011 la implantación de la nueva herramienta de gestión CRM que generará una mayor eficiencia en la operativa diaria del negocio.



2. Operaciones con acciones propias

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha adquirido acciones propias por importe de 302 miles de euros. Del importe anterior, 207 miles de euros han sido adquiridos por la Sociedad para atender las obligaciones del plan de incentivos con consejeros, directivos y empleados, consistente en la entrega de acciones de la Sociedad y/o sociedades del Grupo, aun no establecido al 31 de diciembre de 2011. Adicionalmente, y como consecuencia de la acción del Proveedor de Liquidez del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), la Sociedad ha adquirido temporalmente acciones propias durante el ejercicio 2011 por importe de 95 miles de euros, para atender las necesidades del mercado.

Al 31 de diciembre de 2011 la autocartera asciende al 1,21% de las acciones del capital social de la Sociedad, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

3. Investigación y desarrollo

En el ejercicio 2011 se ha realizado una inversión tecnológica en la mejora de nuestros portales y aplicaciones cara al usuario, los clientes y a la gestión interna, así como el desarrollo de aplicaciones en redes sociales y secciones de comunidades.

4. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores relevantes al 31 de diciembre de 2011, salvo el Hecho Relevante notificado al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) el 13 de febrero de 2012 en el que se informaba de cambios en el organigrama del Grupo.

5. Políticas y gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros. La gestión de dichos riesgos se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva, fundamentalmente, del efecto que la situación económica general pueda tener en los precios del mercado en el que la Sociedad opera. Con el objeto de minimizar este riesgo, la Sociedad suscribe contratos con sus clientes de duración mínima de un año que le permita garantizar los ingresos a medio plazo.

b) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional a través de sus filiales. Por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas. No obstante, las operaciones realizadas en moneda extranjera no son relevantes en el resultado de la Sociedad.

c) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. No obstante, tiene políticas para asegurar que la venta de sus servicios se efectúe a clientes con un historial de crédito adecuado. La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, y en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente facilitada por entidades de crédito. En relación con la política de expansión internacional del Grupo Bodaclick, la Sociedad optó en 2010 por la obtención de la liquidez necesaria mediante la salida a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

e) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de las deudas con entidades financieras. Las deudas a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. No obstante, la Sociedad dispone de depósitos bancarios remunerados a tipos de interés de mercado que generan ingresos financieros, mitigando así el riesgo de flujos de efectivo generado por sus deudas con entidades financieras.

BODACLICK, S.A.

Formulación de Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del Ejercicio 2011

Reunidos los Administradores de Bodaclick, S.A., con fecha de 27 de marzo de 2012 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

D. Josep Piqué Camps

D. Eduardo Díez-Hochleitner Rodríguez

D. Luis Pérez del Val Sheriff

D. Ignacio Vega de Seoane Pérez de Villamil

Dña. Inés Andrade Moreno

D. Bernardo Hernández González

D. Pablo Juantegui Azpilicueta