

**AdUX**

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

**(Exercice clos le 31 décembre 2020)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**Fiderec Audit**  
160 Bis Rue de Paris  
92645 Boulogne-Billancourt

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**  
**(Exercice clos le 31 décembre 2020)**

A l'assemblée générale  
**AdUX**  
101-109 Rue Jean Jaures  
92300 Levallois Perret

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AdUX relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 de l'annexe aux comptes annuels qui présente les principales hypothèses retenues par la société pour arrêter ses comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 en appliquant le principe de continuité d'exploitation.

## **Justification des appréciations – Points clés de l'audit**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Reconnaissance du chiffre d'affaires (note 3.9 de l'annexe aux comptes annuels)**

### *Risque identifié*

Comme indiqué dans la note 3.9 de l'annexe aux comptes annuels, les revenus issus de l'activité d'AdUX résultent de facturations issues de contrats de vente d'espaces publicitaires pour le compte de ses filiales.

La commercialisation de ces espaces publicitaires peut être réalisée via des ventes en gré à gré matérialisées par la signature de bons de commande ou via des ventes réalisées sur des plateformes automatisées où les enchères se font en temps réel (RTB).

Le recours à ces plateformes et le volume de données à traiter rendent nécessaire l'utilisation de systèmes d'information complexes pour la comptabilisation du chiffre d'affaires.

Nous avons considéré la reconnaissance du chiffre d'affaires comme un point clé de l'audit compte tenu de la volumétrie des flux et de la complexité des systèmes d'information, avec notamment l'utilisation de plateformes externes, pour la détermination du chiffre d'affaires.

*Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque*

Nos travaux ont consisté, avec l'aide de nos experts en systèmes d'information, à :

- apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la direction d'AdUX et réaliser des tests des contrôles clés que nous avons estimés les plus pertinents ;
- réaliser des tests des contrôles applicatifs automatiques sur les principales plateformes et outils de gestion que nous avons estimés les plus pertinents ;
- prendre connaissance du rapport ISAE 3402 établi par l'auditeur du principal prestataire externe via lequel transite le chiffre d'affaires sur les procédures de contrôle interne mises en œuvre au sein de la plateforme ;
- réaliser des revues analytiques sur les variations significatives de chiffre d'affaires et de marge d'un exercice à l'autre ;
- réaliser des tests de détail.

**Evaluation des titres de participation (note 3.4 de l'annexe aux comptes annuels)**

*Risque identifié*

Au 31 décembre 2020, la valeur nette comptable des titres de participation comptabilisés chez AdUX s'élève à 12,4 millions d'euros et représente 29% du total bilan.

Lorsque la valeur d'inventaire de ces titres est inférieure à leur valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Comme indiqué dans la note 3.4 de l'annexe aux comptes annuels, la valeur d'inventaire est calculée à partir de l'actualisation des flux de trésorerie sur la base des prévisions établies par la direction sur 4 ans et d'une valeur terminale.

Compte tenu du poids des titres de participation au bilan et du jugement nécessaire à l'appréciation de leur valeur d'inventaire, nous avons considéré l'évaluation des titres de participation comme un point clé de l'audit.

*Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque*

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nos travaux ont notamment consisté à :

- prendre connaissance et apprécier le processus mis en œuvre par la Direction pour la réalisation des tests de dépréciation ;
- apprécier si le modèle utilisé pour le calcul des valeurs d'utilité est approprié ;
- analyser la cohérence des projections de flux de trésorerie avec les dernières estimations de la Direction dans le cadre du processus budgétaire ;

- prendre connaissance des opérations réalisées sur les titres de participation durant l'exercice, obtenir la documentation juridique afférente et vérifier la correcte traduction comptable de ces transactions ;
- effectuer des entretiens avec les responsables financiers et opérationnels pour analyser les principales hypothèses utilisées dans les plans d'affaires et confronter ces hypothèses avec les explications obtenues ;
- apprécier la valeur actuelle des titres de participation établie par la société, notamment les hypothèses sous-jacentes permettant de déterminer la valeur d'usage ;
- comparer la valeur nette comptable des titres détenus par la société avec leur valeur actuelle et vérifier le bienfondé des dépréciations comptabilisées le cas échéant et apprécier le caractère approprié de l'information financière fournie dans les notes de l'annexe aux comptes annuels.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### ***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

### ***Informations relatives au gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

### ***Autres informations***

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

### **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

#### ***Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel***

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier.

#### ***Désignation des commissaires aux comptes***

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société AdUX par votre Assemblée générale du 17 mai 2018 pour les cabinets Fiderec Audit et PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2020, les deux cabinets Fiderec Audit et PricewaterhouseCoopers Audit étaient dans la 3<sup>ème</sup> année de leur mission sans interruption.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### *Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

#### *Rapport au comité d'audit*

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Boulogne-Billancourt, le 27 avril 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

FIDEREC AUDIT

B BALOCHÉ

Bertrand Baloche

 Adrien LECHEVALIER

Adrien LECHEVALIER  
Président

# AD.UX

ADVERTISING AND USER EXPERIENCE

---

## COMPTES ANNUELS 2020

Société anonyme au capital de 1 569 481,25 euros  
101 – 109 rue Jean Jaurès – 92300 Levallois Perret  
418 093 761 R.C.S. Nanterre  
[www.adux.com](http://www.adux.com)

<b>Comptes de résultat des exercices 2020 et 2019</b> .....	<b>4</b>
<b>Bilans au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019</b> .....	<b>5</b>
<b>Note 1. Faits marquants de l'exercice 2020</b> .....	<b>7</b>
Crise de la COVID-19 .....	7
Autres événements marquants.....	7
<b>Note 2. Événements postérieurs à la clôture</b> .....	<b>8</b>
Autres événements postérieurs à la clôture.....	8
<b>Note 3. Principes et méthodes comptables</b> .....	<b>9</b>
3.1. Continuité d'exploitation .....	9
3.2. Immobilisations incorporelles.....	9
3.3. Immobilisations corporelles.....	9
3.4. Immobilisations financières et comptes courants des filiales .....	10
3.5. Créances clients et comptes rattachés .....	10
3.6. Valeurs mobilières de placement .....	10
3.7. Titres d'autocontrôle .....	10
3.8. Provisions pour risques et charges .....	10
3.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires .....	11
3.10. Présentation des charges d'achats d'espaces et charges de refacturation .....	11
3.11. Impôt sur les sociétés .....	11
3.12. Indemnités de départ en retraite .....	12
<b>Note 4. Immobilisations incorporelles</b> .....	<b>12</b>
<b>Note 5. Immobilisations corporelles</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 6. Immobilisations financières</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 7. Créances clients et comptes rattachés</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 8. Autres créances</b> .....	<b>15</b>
<b>Note 9. Trésorerie et équivalents de trésoreries nets</b> .....	<b>15</b>
<b>Note 10. Charges constatées d'avance</b> .....	<b>15</b>
<b>Note 11. Ecart de conversion actif</b> .....	<b>16</b>
<b>Note 12. Capitaux propres</b> .....	<b>16</b>
12.1. Variation des capitaux propres .....	16
12.2. Capital social .....	16
12.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites .....	17
<b>Note 13. Provisions</b> .....	<b>18</b>
<b>Note 14. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b> .....	<b>18</b>
<b>Note 15. Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> .....	<b>19</b>
<b>Note 16. Dettes sur immobilisations</b> .....	<b>19</b>

<b>Note 17.</b>	<b>Autres dettes .....</b>	<b>19</b>
<b>Note 18.</b>	<b>Ecart de conversion Passif .....</b>	<b>19</b>
<b>Note 19.</b>	<b>Etat des charges à payer et produits à recevoir .....</b>	<b>20</b>
<b>Note 20.</b>	<b>Chiffre d'affaires .....</b>	<b>20</b>
20.1.	Par activité .....	20
20.2.	Par zone géographique .....	20
<b>Note 21.</b>	<b>Charges opérationnelles.....</b>	<b>21</b>
<b>Note 22.</b>	<b>Résultat financier .....</b>	<b>21</b>
22.1.	Charges financières.....	21
22.2.	Produits financiers.....	21
<b>Note 23.</b>	<b>Résultat exceptionnel .....</b>	<b>21</b>
<b>Note 24.</b>	<b>Impôt sur les sociétés.....</b>	<b>22</b>
<b>Note 25.</b>	<b>Engagements hors-bilan .....</b>	<b>22</b>
25.1.	Engagements reçus.....	22
25.2.	Engagements donnés.....	23
25.3.	Avantages aux personnels .....	23
<b>Note 26.</b>	<b>Litiges.....</b>	<b>23</b>
<b>Note 27.</b>	<b>Effectifs .....</b>	<b>23</b>
<b>Note 28.</b>	<b>Dirigeants mandataires sociaux .....</b>	<b>23</b>
28.1.	Mandataires sociaux exécutifs.....	23
28.2.	Mandataires sociaux non exécutifs .....	23
<b>Note 29.</b>	<b>Tableau des filiales et participations .....</b>	<b>24</b>
<b>Note 30.</b>	<b>Consolidation des comptes .....</b>	<b>24</b>

## Comptes de résultat des exercices 2020 et 2019

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31-déc.-20	31-déc.-19
Revenus issus de l'activité		2 167	3 564
Autres		2 616	3 378
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>Note 20</b>	<b>4 783</b>	<b>6 942</b>
Production immobilisée		85	103
Reprises d'amortissements et provisions		48	334
Autres produits		52	75
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>4 969</b>	<b>7 454</b>
Charges opérationnelles liées à l'activité	<b>Note 21</b>	- 2 070	- 3 346
Autres achats et charges externes		- 1 719	- 1 930
Impôts, taxes et versements assimilés		- 86	- 132
Salaires et traitements		- 1 402	- 1 798
Charges sociales		- 316	- 676
Dotations aux amortissements des immobilisations		- 198	- 280
Dotations aux provisions et dépréciations		- 77	- 587
Autres charges		- 67	- 119
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>- 5 935</b>	<b>- 8 867</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>- 966</b>	<b>- 1 413</b>
<b>Produits financiers</b>		<b>19 855</b>	<b>22 292</b>
Intérêts et charges assimilées		- 248	- 208
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		- 17 989	- 18 107
Dotations aux provisions et dépréciations		- 1 323	- 2 586
Autres		- 7	- 1 924
<b>Charges financières</b>		<b>- 19 566</b>	<b>- 22 826</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>Note 22</b>	<b>289</b>	<b>- 533</b>
Produits des cessions d'éléments d'actif		-	-
Sur opérations de gestion		80	-
Reprises sur provisions		982	-
<b>Produits exceptionnels</b>		<b>1 062</b>	<b>-</b>
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		-	- 1
Sur opérations de gestion		- 848	- 148
Dotations aux provisions et dépréciations		-	-
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>- 848</b>	<b>- 149</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>Note 23</b>	<b>214</b>	<b>- 149</b>
<b>Résultat net avant impôt</b>		<b>- 463</b>	<b>- 2 096</b>
<b>Impôts</b>	<b>Note 24</b>	<b>41</b>	<b>511</b>
<b>Résultat net</b>		<b>- 422</b>	<b>- 1 584</b>

## Bilans au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

ACTIF - en milliers d'euros	Notes	31-déc.-20			31-déc.-19
		Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net
Concession, brevets, logiciels		10 041	9 807	234	271
Fonds commercial					
Immobilisations incorporelles en cours		20		20	34
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Note 4</b>	<b>10 061</b>	<b>9 807</b>	<b>255</b>	<b>305</b>
Installations, agencements et aménagements		193	83	110	140
Autres immobilisations corporelles		2 043	2 020	23	24
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Note 5</b>	<b>2 236</b>	<b>2 104</b>	<b>132</b>	<b>164</b>
Participations		93 623	81 186	12 437	12 526
Créances rattachées à des participations		5 294	5 294	0	403
Dépôts et cautionnements		120		120	119
Actions propres		54	42	12	9
Autres immobilisations financières		35		35	35
<b>Immobilisations financières</b>	<b>Note 6</b>	<b>99 126</b>	<b>86 521</b>	<b>12 604</b>	<b>13 091</b>
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>111 423</b>	<b>98 432</b>	<b>12 991</b>	<b>13 560</b>
Clients et comptes rattachés	<b>Note 7</b>	8 772	1 260	7 512	15 581
Autres créances	<b>Note 8</b>	29 320	7 442	21 878	26 098
<b>Créances</b>		<b>38 092</b>	<b>8 702</b>	<b>29 390</b>	<b>41 679</b>
Valeurs mobilières de placement		66	8	58	27
Disponibilités		73		73	2 124
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>Note 9</b>	<b>140</b>	<b>8</b>	<b>131</b>	<b>2 151</b>
Charges constatées d'avance	<b>Note 10</b>	19		19	73
Charges à répartir					
Ecart de conversion Actif	<b>Note 11</b>	65		65	643
<b>Total actif circulant</b>		<b>38 316</b>	<b>8 710</b>	<b>29 605</b>	<b>44 546</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>149 739</b>	<b>107 142</b>	<b>42 597</b>	<b>58 106</b>

## Bilans au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
Capital social ou individuel		9 417	9 417
Primes d'émission, fusion, apport		12 723	12 723
Report à nouveau		-14 339	-12 755
Réserves		423	423
Résultat de l'exercice		-422	-1 584
Provisions réglementées		3 194	3 238
<b>Capitaux propres</b>	<b>Note 12</b>	<b>10 996</b>	<b>11 462</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>Note 13</b>	<b>235</b>	<b>1 750</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>Note 14</b>	<b>1 080</b>	<b>1 808</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<b>Note 15</b>	15 011	24 442
Dettes fiscales et sociales		1 347	3 173
Dettes sur immobilisations	<b>Note 16</b>	35	97
Autres dettes	<b>Note 17</b>	12 486	12 222
<b>Dettes d'exploitation</b>		<b>28 879</b>	<b>39 934</b>
Ecart de conversion Passif	<b>Note 18</b>	1 407	3 153
Produits constatés d'avance			
<b>Total du passif</b>		<b>42 597</b>	<b>58 106</b>

## Notes sur les comptes annuels de AdUX S.A.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires actuellement en vigueur en France.

Les comptes annuels de AdUX S.A. ("AdUX" ou "la Société") ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 mars 2021 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes clos au 31 décembre 2020.

AdUX S.A. (« AdUX » ou « la Société ») est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la Société est situé 101-109, Rue Jean Jaurès, 92300 Levallois-Perret. La société est la holding du Groupe AdUX, dont les filiales ont une activité de régie publicitaire.

### Note 1. Faits marquants de l'exercice 2020

Depuis le 30 décembre 2019, Azerion Holding B.V. détient 54,95% du capital social de AdUX.

Le 31 janvier 2020, le Conseil d'administration de la Société a mis fin aux fonctions de Président Directeur Général de Monsieur Cyril Zimmermann.

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général. Il a nommé Monsieur Salih Hikmet Cosgun en qualité de Directeur Général à partir du 1er février 2020 pour une durée indéterminée et a désigné Monsieur Trond Dale en qualité de Président du Conseil d'administration pour la durée restante de son mandat d'administrateur.

A la suite des démissions de la société Azerion Holding B.V, représentée par Monsieur Atilla Aytekin, et de Monsieur Umut Akpinar, de leur mandat d'administrateur le 31 janvier 2020, Azerion est désormais uniquement représentée au Conseil d'administration par Madame Kyra Steegs. Le Conseil d'administration se compose donc d'un représentant d'Azerion Tech Holding B.V, Madame Kyra Steegs, d'une administratrice indépendante, Madame Catharina Hillström, et de son Président, Monsieur Trond Dale.

### Crise de la COVID-19

La crise sanitaire provoquée par l'épidémie du Covid-19 et le confinement de la majorité de la population européenne ont eu un impact immédiat sur la consommation des ménages et sur les dépenses marketing des annonceurs. A compter de mars 2020, de nombreuses campagnes publicitaires ont été annulées ou reportées. Avec des décalages de quelques semaines, la tendance est la même dans tous les pays d'implantation d'AdUX. La baisse s'est confirmée et accentuée en avril et en mai 2020. La tendance de l'activité sur le deuxième semestre reste négative mais s'est améliorée en comparaison avec le premier semestre. Le manque de visibilité reste pénalisant en début d'exercice 2021 en attendant une reprise normale de l'activité économique et la levée des restrictions de déplacement et de commerce. La société reste donc très prudente sur sa gestion des coûts et des investissements.

### Autres événements marquants

**Le 30 avril 2020**, Admoove SAS a cédé sa plateforme MaPubFacile pour 0,1 million d'euros. La valeur nette comptable de cette plateforme était de 0,4 million d'euros dans les états financiers au 30 avril 2020.

**Le 5 mai 2020**, AdUX a procédé au remboursement des prêts contractés les 19 juillet 2019 et 3 octobre 2019 auprès de Azerion.

**Le 30 juin 2020**, AdUX a cédé la société AdMoove Sweden AB pour 315 000 euros dont 10 000 euros seront payés en numéraire et 305 000 euros réglés par compensation de la dette d'AdUX vis-à-vis de son ancienne filiale. L'activité de cette filiale avait chuté de façon très importante et était devenue déficitaire à la suite de la perte de son principal contrat pendant l'été 2018. Cet événement avait conduit à la dépréciation de la totalité de la survalueur attachée à cette activité dans les comptes du Groupe en 2018 pour un montant de 8,5 millions d'euros. Au premier trimestre 2020, AdMoove Sweden n'était pas revenue à la rentabilité et a réalisé environ 0,2 million d'euros de chiffre d'affaires. Cette cession s'inscrit dans la volonté du Groupe de retrouver la rentabilité en se concentrant sur ses activités principales dans les pays où il a la taille critique.



**Le 21 juillet 2020**, il a été mis fin au litige avec un éditeur par la signature d'un protocole transactionnel en contrepartie duquel AdUX a reçu la somme de 80 000 euros. Pour rappel, AdUX avait assigné par acte daté du 21 juin 2016, un éditeur ainsi que des régies ayant repris la commercialisation des espaces publicitaires de ce dernier en raison de la résiliation fautive du contrat de régie et de partenariat conclu avec l'éditeur ; et du transfert des effets de ce contrat à d'autres régies. A cette fin, AdUX réclamait notamment à ces différentes sociétés la somme de 2,4 millions d'euros.

### **Actionnaire majoritaire**

Azerion Holding B.V., société de droit néerlandais, qui détient le contrôle de AdUX depuis le 30 décembre 2019 a décidé de réorganiser ses activités autour de deux filiales, l'une dédiée à la publicité digitale qui portera les titres AdUX et l'autre dédiée à l'édition de jeux vidéo en ligne.

L'opération de reclassement a pris la forme d'une cession des actions AdUX détenues par Azerion Holding B.V. à Azerion Tech Holding B.V., filiale détenue à 100% par Azerion Holding B.V. , qui n'a pas d'activité opérationnelle et a uniquement vocation à détenir les titres d'autres sociétés du groupe Azerion.

A la suite de cette opération intervenue le 11 décembre 2020, Azerion Tech Holding B.V. détient 54,95% du capital social de AdUX.

L'Autorité des Marchés Financiers a accordé à Azerion Tech Holding B.V. une dérogation à l'obligation de déposer un projet d'offre publique visant la totalité des titres composant le capital de AdUX.

L'opération de reclassement n'a emporté aucune modification de l'activité opérationnelle de AdUX ni aucune modification du contrôle et de la gouvernance de AdUX, qui demeure contrôlée in fine par Azerion Holding B.V.

### **Transformation en Société Européenne (SE)**

Le Conseil d'administration de AdUX a pris la décision, le 18 novembre 2020, de proposer aux actionnaires de transformer la société en société européenne (Societas Europaea, SE) dans la perspective d'un transfert du siège social aux Pays-Bas.

L'ensemble de ce projet sera soumis aux actionnaires de AdUX qui seront convoqués, au cours de l'année 2021, à deux assemblées générales extraordinaires distinctes afin d'approuver, dans une première étape, la transformation en société européenne puis, dans une seconde étape, le transfert du siège social aux Pays-Bas.

### **Note 2. Evénements postérieurs à la clôture**

#### **Réduction du capital social**

Lors de l'assemblée générale des actionnaires qui s'est tenue le 9 février 2021, il a été décidé de réduire le capital social de la Société de 9.416.887,50 euros à 1.569.481,25 euros, par voie de diminution de la valeur nominale de chaque action de 1,50 euros à 0,25 euros.

La réduction du capital social permettra à la Société de disposer d'actifs nets au moins équivalents au capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer, condition préalable à la transformation de la Société en société européenne.

#### **Autres événements postérieurs à la clôture**

Sur la base des derniers renforcements de mesures décidés dans de nombreux pays européens début 2021, la Groupe n'a pas de visibilité satisfaisante sur la sortie de crise et le redémarrage du marché bien que de nombreux indicateurs laissent penser à une reprise sur le deuxième semestre 2021.

Dans le cadre du changement de locaux qui a conduit à la signature d'un protocole avec son ancien bailleur en date du 15 avril 2021, le Groupe sera amené à comptabiliser un impact positif dans ses comptes 2021 de 0,4m€.



### Note 3. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et tiennent compte du règlement ANC 2015-05 du 28 décembre 2015 relatif au Plan Comptable Général. Ce règlement a pour objectif de préciser les modalités de comptabilisation des instruments financiers à terme et des opérations de couverture.

Les principes et méthodes comptables suivants ont été adoptés par la Société :

#### 3.1. Continuité d'exploitation

L'incertitude significative sur la continuité d'exploitation du Groupe avait pu être réduite dans le cadre de l'établissement des comptes au 31 décembre 2019 compte tenu du soutien de l'actionnaire principal d'Azerion matérialisé par sa participation à hauteur de 3.76m€ à l'augmentation de capital lancée le 5 décembre 2019.

Comme au cours des précédentes clôtures, le Groupe réalise des prévisions de trésorerie sur un an glissant. Dans le contexte actuel de crise sanitaire liée au Covid-19, les dernières versions des plans de trésorerie, prenant en compte la situation de trésorerie et les perspectives jusqu'au 31 décembre 2021 s'appuient sur les principales hypothèses suivantes :

- Chiffre d'affaires consolidé 2021 supérieur à celui de 2020, dont les 9 mois derniers mois ont été pleinement impactés par la crise sanitaire. Sur 2021, le Groupe anticipe un redémarrage progressif de l'activité et ne prévoit un retour de l'activité à des niveaux similaires à l'avant crise qu'à partir du quatrième trimestre 2021.
- Maintien d'une structure de coûts réduite suite aux décisions de réorganisation prise en début de crise sanitaire.

La crise sanitaire a créé une incertitude au regard des principales hypothèses opérationnelles décrites ci-avant (levée des mesures restrictives, redémarrage de l'activité...). Néanmoins, compte tenu des principales hypothèses décrites précédemment le Groupe AdUX considère être en mesure de faire face aux échéances à venir dans les 12 prochains mois.

#### 3.2. Immobilisations incorporelles

Les logiciels et licences acquis par la Société sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis sur leur durée de vie estimée, entre 3 et 5 ans.

Les marques acquises par la Société sont enregistrées au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles ne font pas l'objet d'amortissement. Elles sont dépréciées si les conditions d'exploitation le rendent nécessaire.

Selon l'avis CNC sur les actifs 2004-15 les frais de développement doivent répondre aux 6 critères suivants pour être immobilisés :

- Faisabilité technique du projet ;
- Intention d'aller jusqu'au bout du projet ;
- Possibilité de l'utiliser ou de le vendre ;
- Génération de revenus futurs ;
- Ressources suffisantes pour mener à terme et utiliser ou vendre le produit ;
- Possibilité d'évaluer les coûts de façon fiable.

Les fonds de commerce sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et peuvent être dépréciés si leur valeur vénale se trouve être inférieure à leur valeur comptable à la clôture de l'exercice.

#### 3.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées à leur coût d'acquisition et sont amorties sur les durées d'utilisation suivantes :

Agencements et aménagements	6 à 8 ans	Linéaire
Mobilier	4 à 8 ans	Linéaire
Matériels de bureau et informatiques	3 ans	Linéaire

### 3.4. Immobilisations financières et comptes courants des filiales

La valeur brute des titres des filiales correspond soit à leur coût d'acquisition soit au montant du capital appelé lors de leur constitution.

Les frais d'acquisition des titres de participations engagés ont été inscrits à l'actif et amortis sur une période de cinq années par le biais d'un amortissement dérogatoire.

Une provision pour dépréciation des titres et des comptes courants peut être constituée lorsque leur valeur d'inventaire déterminée à la clôture de chaque exercice devient inférieure à leur valeur comptable.

La valeur d'inventaire est calculée selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie sur la base des prévisions du Groupe sur 4 ans et d'une valeur terminale actualisée à l'infini. L'actualisation des flux de trésorerie a été réalisée en utilisant :

- un taux d'actualisation de 11,2% (11,2% en 2019),
- un taux de croissance à long terme de +2,5 % (2,5% en 2019)
- taux de croissance du chiffre d'affaires : compris entre -18% et +19.6% par an sur la période 2021-2024 (+5% et +25% en 2019), en fonction des pays, des activités et des lancements de nouveaux produits.

Une analyse de sensibilité du calcul des valeurs d'inventaire aux variations des paramètres clés (taux d'actualisation, taux de croissance à long terme, taux d'EBITDA et croissance du chiffre d'affaires) a été réalisée.

### 3.5. Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale et une provision pour dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît.

### 3.6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence. Les plus-values latentes à la clôture ne sont pas enregistrées dans le compte de résultat.

### 3.7. Titres d'autocontrôle

Une provision pour dépréciation des titres d'autocontrôle est constituée lorsque la valeur comptable est supérieure à la valeur d'inventaire, égale au cours de bourse moyen du mois précédant la clôture de l'exercice.

### 3.8. Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée dès lors qu'une obligation (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé à l'égard d'un tiers provoquera, de manière certaine ou probable, une sortie de ressources dont le montant peut être estimé de manière fiable. La provision est ajustée le cas échéant à chaque clôture pour refléter la meilleure estimation.

### 3.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société se décompose principalement de la manière suivante :

#### Revenus issus de l'activité

- ✓ Facturation des produits provenant de la commercialisation d'espaces publicitaires pour le compte de ses filiales ;

AdUX SA peut être amenée à facturer pour le compte de ses filiales des revenus issus de contrats de vente d'espaces publicitaires. Ces derniers prévoient la mise en ligne et la diffusion d'objets publicitaires sur un ou plusieurs supports en régie, sur une période déterminée. La valeur des contrats dépend du nombre de pages vues demandé par l'annonceur ou du nombre de clics / actions.

La commercialisation de ces espaces publicitaires peut être réalisée via des ventes en gré à gré matérialisées par la signature de bons de commande ou via des ventes réalisées sur des plateformes automatisées où les enchères se font en temps réel (RTB).

Pour les contrats achevés à la date de clôture, le chiffre d'affaires reconnu au compte de résultat correspond à la valeur du contrat ou bien à la valeur du nombre de pages vues (clics ou actions) si celui-ci est inférieur à celui défini dans le contrat.

Pour les contrats en cours à la date de clôture, le chiffre d'affaires reconnu à la date de clôture correspond :

- soit à la valeur du nombre de pages (clics ou actions) effectivement vues à la date de clôture si ce nombre de pages vues (clics ou actions) est inférieur ou égal à celui prévu au contrat ;
  - soit à la valeur du nombre de pages vues (clics ou actions) prévu au contrat si le nombre de pages (clics ou actions) effectivement vues est supérieur à celui prévu au contrat.
- ✓ Refacturation de charges d'achat d'espaces facturées par les supports ou les plateformes de vente d'espaces publicitaires à AdUX pour le compte de ses filiales ;

#### Autres produits

- ✓ Refacturation à ses filiales de frais de management (Management fees), de frais de marque (Brand fees) ainsi que de frais généraux supportés pour le compte de ses filiales.

### 3.10. Présentation des charges d'achats d'espaces et charges de refacturation

Les charges d'achat d'espaces facturées par les supports à AdUX sont présentées en charges d'exploitation.

AdUX peut centraliser dans certains cas la facturation de charges d'achat d'espaces facturées par les supports qui concernent plusieurs filiales d'AdUX SA (cf. Note Chiffre d'affaires).

Par ailleurs, lorsqu'AdUX perçoit pour le compte de ses filiales des revenus issus de contrats de vente d'espaces publicitaires, les filiales facturent à AdUX leur part de revenus. Ainsi, ces charges de refacturations apparaissent dans cette catégorie au compte de résultat.

La différence entre le chiffre d'affaires facturé par AdUX aux annonceurs et les charges d'achat d'espaces facturées par les supports à AdUX représente la commission de régie perçue par AdUX.

### 3.11. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés est comptabilisé suivant la méthode de l'impôt exigible. Il n'est pas tenu compte dans le résultat de l'exercice des effets futurs des différences fiscales temporaires.



### 3.12. Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite au 31 décembre 2020, calculés sur la base de la convention collective en vigueur dans la Société et des informations relatives au personnel présent dans la Société à la clôture, sont présentés en engagements hors bilan.

#### Note 4. Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	Aug.	Dim.	31-déc.-20
Logiciels et licences	9 897	121	50	9 967
Marque AdUX	74			74
Fonds de commerce	-			-
Immobilisations en cours	34	72	86	20
<b>Total</b>	<b>10 005</b>	<b>193</b>	<b>136</b>	<b>10 061</b>

Les logiciels intègrent la mise en service des développements informatiques de l'exercice précédent ainsi que de l'année en cours.

Les immobilisations en cours correspondent à des développements informatiques.

Les variations des amortissements et des provisions pour dépréciation s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	Aug.	Dim.	31-déc.-20
Logiciels et licences	9 700	157	50	9 807
Marque AdUX	-			-
Fonds de commerce	-			-
Immobilisations en cours	-			-
<b>Total</b>	<b>9 700</b>	<b>157</b>	<b>50</b>	<b>9 807</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	31-déc.-20
Logiciels et licences	197	161
Marque AdUX	74	74
Fonds de commerce	-	-
Immobilisations en cours	34	20
<b>Total</b>	<b>305</b>	<b>255</b>

**Note 5. Immobilisations corporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	Aug.	Dim.	31-déc.-20
Installations, agencements et aménagements	193			193
Matériels de bureau et informatiques	1 769	9		1 778
Mobilier	265			265
<b>Total</b>	<b>2 226</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>2 236</b>

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	Aug.	Dim.	31-déc.-20
Installations, agencements et aménagements	53	30		83
Matériels de bureau et informatiques	1 759	7		1 766
Mobilier	250	4		254
<b>Total</b>	<b>2 063</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>2 104</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	31-déc.-20
Installations, agencements et aménagements	140	110
Matériels de bureau et informatiques	9	12
Mobilier	15	11
<b>Total</b>	<b>164</b>	<b>132</b>

**Note 6. Immobilisations financières**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	Aug.	Dim.	31-déc.-20
Titres de participations	109 911		16 288	93 623
Créances rattachés à des participations	6 994		1 700	5 294
Dépôts et cautionnements	119	1		120
Actions propres	54			54
Autres	35			35
<b>Total</b>	<b>117 113</b>	<b>1</b>	<b>17 989</b>	<b>99 126</b>

Les principales variations des titres concernent :

- la sortie de titres Admoove Sweden sur l'exercice pour 16 288 k€ (*cf Note 1*),
- la sortie des créances rattachés aux participations Admoove Sweden pour 1 700 k€.

Au 31 décembre 2020, AdUX détient 7 708 actions propres (hors contrat de liquidité).

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	Aug.	Dim.	31-déc.-20
Titres de participation	97 385		16 199	81 186
Créances rattachées à des participations	6 592		1 298	5 294
Dépôts et cautionnements	0			0
Actions propres	45		3	42
Autres	0			0
<b>Total</b>	<b>104 022</b>	<b>0</b>	<b>17 500</b>	<b>86 521</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit (se reporter à la Note 29) :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	31-déc.-20
Titres de participations	12 526	12 437
Créances rattachés à des participations	403	0
Dépôts et cautionnements	119	120
Actions propres	9	12
Autres	35	35
<b>Total</b>	<b>13 091</b>	<b>12 604</b>

#### Note 7. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-20	31-déc-19
Clients	7 066	14 214
Factures à établir	1 706	2 603
<b>Créances</b>	<b>8 772</b>	<b>16 817</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	-1 260	-1 236
<b>Créances nettes</b>	<b>7 512</b>	<b>15 581</b>

Les factures à établir correspondent aux prestations rendues aux annonceurs et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2020.

Les créances clients et comptes rattachés hors groupe non provisionnées sont principalement à échéance de moins d'un an. La provision pour dépréciation correspond principalement à des créances échues pour lesquelles la recouvrabilité présente un risque au 31 décembre 2020. Les créances groupe ne présentent pas de risques de non recouvrement et ne sont donc pas provisionnées.

L'intégralité des créances présentées ci-dessus ont une échéance à moins d'un an.

Dans le cadre d'un contrat de factoring signé en 2013, AdUX a remis à la société d'affacturage des créances représentant un montant de 63 k€ au 31 décembre 2020 sur lesquelles, en cas de non-règlement des clients, AdUX conserve le risque de non recouvrement.

**Note 8. Autres créances**

Les autres créances s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc-20</b>	<b>31-déc-19</b>
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	226	904
Débiteurs divers	26 825	28 063
Taxe sur la valeur ajoutée	1 994	3 578
Créances sur le factor - dont fonds de garantie	51	142
<b>Total autres créances</b>	<b>29 096</b>	<b>32 687</b>
Provision pour dépréciation des comptes courants	-7 442	-6 589
<b>Total autres créances nettes</b>	<b>21 654</b>	<b>26 098</b>

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 26 825 k€ aux comptes courants des filiales qui sont détaillés dans le tableau des filiales et participations. Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de 7 442 k€ composé par :

- 4 592 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant avec Groupe Hi-Media USA,
- 1 206 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant AdPulse SAS,
- 859 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant avec Hi-Media Italia SRL,
- 498 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant HiMedia LLC.

Les comptes courants issus du cashpooling entre les filiales s'élèvent à 6 088 k€ au 31 décembre 2020.

L'intégralité des autres créances présentées ci-dessus ont une échéance à moins d'un an.

Les créances sur le factor correspondent principalement :

- Aux comptes de créances indisponibles pour 32 k€
- Au fonds de garantie pour 19 k€.

**Note 9. Trésorerie et équivalents de trésoreries nets**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc-20</b>	<b>31-déc-19</b>
Valeurs mobilières de placement	-	
Actions propres	66	30
Autres actions	-	
Disponibilités	73	2 124
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>140</b>	<b>2 155</b>
Provision pour dépréciation des actions propres	-8	-3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>131</b>	<b>2 151</b>

Dans le cadre du contrat de liquidité, AdUX détient 36 453 actions propres.

Au cours de l'exercice 2020, la société a acquis 108 647 actions au prix moyen de 1,51 € et cédé 95 786 actions au prix moyen de 1,54 €.

**Note 10. Charges constatées d'avance**

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

**Note 11. Ecart de conversion actif**

Les charges en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

L'écart de conversion actif d'un montant de 65 k€ correspond pour 50 k€ au compte-courant en devises associé au compte-courant de la filiale HiMedia LLC.

**Note 12. Capitaux propres****12.1. Variation des capitaux propres**

Les capitaux propres ont enregistré les mouvements suivants au cours de l'exercice :

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Total
<b>31-déc-19</b>	<b>9 417</b>	<b>12 723</b>	<b>423</b>	<b>- 12 755</b>	<b>- 1 584</b>	<b>3 238</b>	<b>11 462</b>
Dividendes							
Affectation du résultat				- 1 584	1 584		-
Aug. de capital							-
Réduction de capital							
Résultat de la période					- 422		- 422
Autres variations						- 45	- 45
<b>31-déc-20</b>	<b>9 417</b>	<b>12 723</b>	<b>423</b>	<b>- 14 339</b>	<b>- 422</b>	<b>3 194</b>	<b>10 996</b>

**12.2. Capital social**

Au 31 décembre 2020, le capital social est composé de 6 277 925 actions d'une valeur nominale de 1,50€ chacune.

### 12.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites

#### 12.3.1. Options de souscription d'actions

	Plan n°11	Plan n°12	Total
Date d'assemblée	03-mai-11	03-mai-11	
Date du Conseil d'Administration	31-janv-12	27-août-12	
Nombre total d'actions attribuées (avant regroupement)	385 000	105 000	<b>490 000</b>
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (avant regroupement)	159 620	64 600	<b>224 220</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs (avant regroupement)	0	49 600	<b>49 600</b>
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés (avant regroupement)	159 620	0	<b>159 620</b>
Point de départ d'exercice des options	31-janv-14	27-août-14	
Date d'expiration	31-janv-22	27-août-22	
Prix de souscription (en euros) <sup>(1)</sup>	2,13	1,93	
Nombre d'options souscrites au 31/12/20	-	-	

Données après regroupement d'actions et après ajustement consécutif à la distribution en nature des titres HiPay <sup>(2)</sup> :	Plan n°11	Plan n°12	Total
Options annulées durant la période	0	0	<b>0</b>
Nombre d'actions pouvant être souscrites après la clôture	27 618	10 907	<b>38 525</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs	0	0	<b>0</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires	27 618	0	<b>27 618</b>
Prix de souscription en €	12,31	11,43	

<sup>(1)</sup> Prix de souscription des options calculé au jour de l'attribution des options et correspondant à la moyenne pondérée des cours de bourse des 20 dernières séances (pour certains plans, un abattement de 5% a été effectué)

<sup>(2)</sup> Dans le cadre de la distribution en nature de 80% des titres de HiPay Group en juin 2015, la société a ajusté le prix de souscription des options pour tenir compte de l'effet de cette distribution sur le cours de l'action AdUX.  
La société a également ajusté le nombre d'options attribués afin de préserver les droits des attributaires  
Enfin, le nombre d'options prend en compte le regroupement d'actions effectué en juillet 2015 avec une parité de 1 action nouvelle pour 15 actions anciennes  
A la suite de la réalisation de l'augmentation de capital réalisé le 30 décembre 2020, il a été procédé à l'ajustement des droits des titulaires des options selon les modalités fixées au b) du 1° de l'article R.228-91 du Code de commerce.

Le nombre d'options et la moyenne pondérée des prix d'exercice sont les suivants :

	2020		2019	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	35 247	13,18	35 247	13,18
Options attribuées durant la période	-	-	-	-
Options exercées durant la période	-	-	-	-
Options annulées durant la période	-	-	-	-
Options en circulation à la clôture	35 247	13,18	35 247	13,18
Options pouvant être exercées à la clôture	35 247	13,18	35 247	13,18

**Note 13. Provisions**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-19	Dotation	Reprise	31-déc.-20
Provisions pour litiges	-			-
Provision Ecart de Conversion Actif	643	65	643	65
Autres provisions pour risques	1 107		867	170
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>1 750</b>	<b>65</b>	<b>1 510</b>	<b>235</b>
Provisions pour charges				-
<b>Total</b>	<b>1 750</b>	<b>65</b>	<b>1 510</b>	<b>235</b>

Par acte daté du 21 juin 2016, AdUX a assigné un éditeur ainsi que des régies ayant repris la commercialisation des espaces publicitaires de cet éditeur en raison de :

- la résiliation fautive du contrat de régie et de partenariat conclu avec l'éditeur ; et
- du transfert des effets de ce contrat à d'autres régies.

A cette fin, AdUX réclame notamment à ces différentes sociétés la somme de 2.4m€.

En 2019, le Tribunal de commerce de Paris a condamné l'éditeur pour rupture abusive de contrat au paiement de 1m€ et a ordonné l'exécution provisoire. AdUX a procédé à la signification du jugement.

L'éditeur a fait appel du jugement.

Une procédure de redressement judiciaire à l'égard de l'éditeur a été ouverte le 1er août 2019.

AdUX a déclaré sa créance au passif de l'éditeur.

Le 21 juillet 2020, il a été mis fin au litige avec l'éditeur par la signature d'un protocole transactionnel en contrepartie duquel AdUX a reçu la somme de 80 k€ euros le 30 juillet 2020 et l'éditeur s'est désisté de la procédure d'appel entraînant une reprise de provision pour risques de 767 k€.

**Note 14. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	31-déc.-19	Monnaie d'émission	Échéance	Taux effectif
Prêt à taux zéro pour l'innovation	1 080	1 200	EUR	2022	0%
Financement CIR/CICE	-	298	EUR	2020	Variable
Prêts Azerion	-	310	EUR	2021	Variable
Concours bancaires	-	-	EUR	2019	Variable
<b>Total</b>	<b>1 080</b>	<b>1 808</b>			

- Suite aux mesures mises en place liées au soutien aux entreprises du fait de la crise sanitaire du covid, la BPI a décalé automatiquement les échéanciers de 6 mois. La dernière échéance du prêt à taux zéro pour l'innovation de la Société sera donc le 31 mars 2023.
- Au 31 décembre 2019, le solde de 298 k€ correspondait au financement du CICE et du CIR 2015, Ce solde a été remboursé au cours du mois de janvier 2020.
- Au 31 décembre 2019, le poste « Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit » était constitué de 2 prêts consenties par Azerion, ainsi que des intérêts courus associés pour 5 k€, se décomposant comme suit :
  - Prêt consenti le 22/07/2020 de 180 k€,
  - Prêt consenti le 03/10/2020 de 125 k€.

Ces 2 prêts ont été remboursés le 5 mai 2020.



**Note 15. Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc-20</b>	<b>31-déc-19</b>
Fournisseurs	13 543	22 925
Factures à recevoir	1 468	1 517
<b>Total</b>	<b>15 011</b>	<b>24 442</b>

Les comptes fournisseurs comprennent principalement les facturations des supports à AdUX qui n'ont pas encore été payées à la clôture.

L'intégralité des dettes fournisseurs présentées ci-dessus ont une échéance à moins d'un an.

**Note 16. Dettes sur immobilisations**

Les dettes sur immobilisations correspondent principalement à diverses licences informatiques pour 20 k€.

L'intégralité des dettes sur immobilisations ont une échéance à moins d'un an.

**Note 17. Autres dettes**

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 11 779 k€ dont 6 088 k€ de comptes courants liés au cash-pooling.

Elles comprennent également des clients créditeurs et des avoirs à établir pour 301 k€.

L'intégralité des autres dettes ont une échéance à moins d'un an.

**Note 18. Ecarts de conversion Passif**

Les charges en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier est portée au bilan en écart de conversion.

Les écarts de conversion passif, s'élevant à 1 407 k€ au 31 décembre 2020, intégralement liés à Group Hi-Media USA, sont principalement constitués de réévaluation de compte-courant groupe en devises.

**Note 19. Etat des charges à payer et produits à recevoir**

<b>ACTIF - en milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	1 706	2 603
Créances fiscales et sociales	225	1
Autres créances	28	0
Disponibilités		
<b>Total</b>	<b>1 959</b>	<b>2 604</b>

  

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	62	447
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 468	1 517
Dettes fiscales et sociales	152	278
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4	16
<b>Total</b>	<b>1 686</b>	<b>2 258</b>

**Note 20. Chiffre d'affaires****20.1. Par activité**

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
Revenus externes issus de l'activité	1 712	3 314
Revenus issus de l'activité - Intragroupe	615	411
Autres	2 456	3 217
<b>Total</b>	<b>4 783</b>	<b>6 942</b>

La ligne « Autres » correspond principalement à des refacturations aux filiales de frais de management (Management fees), de frais de marque (Brand fees) ainsi que de divers frais généraux supportés pour leur compte.

**20.2. Par zone géographique**

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
France	3 066	2 271
Export	1 717	5 382
<b>Total</b>	<b>4 783</b>	<b>7 654</b>

**Note 21. Charges opérationnelles**

Les charges opérationnelles se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
Charges opérationnelles externes	845	695
Charges opérationnelles intragroupe	1 225	2 650
<b>Total</b>	<b>2 070</b>	<b>3 346</b>

**Note 22. Résultat financier****22.1. Charges financières**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
Charges d'intérêts	248	208
Dotations aux dépréciations des titres des filiales et des créances rattachées	0	0
Autres dotations aux dépréciations des actifs financiers	1 323	2 586
Abandon de compte courant	0	0
Autres charges financières	17 995	20 032
<b>Charges financières</b>	<b>19 566</b>	<b>22 826</b>

Les autres charges financières sont principalement constituées de la sortie des titres des filiales Admoove Sweden AB pour 17 989 k€.

A noter que ce poste est également constitué d'une dépréciation de compte-courant AdPulse pour 1m€.

**22.2. Produits financiers**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
Intérêts sur comptes courants	329	434
Reprise sur provisions des titres	17 500	17 810
Revenus de titres de participations	0	470
Autres	2 026	3 578
<b>Produits financiers</b>	<b>19 855</b>	<b>22 292</b>

Le poste « autres » est principalement constitué des produits associés à la sortie des titres Admoove Sweden AB cédés pour 315 k€ ainsi que 1 288 k€ d'écarts de conversion / gains de change dont 1 254 k€ relatifs au débouclage des positions bilanciels d'Admoove Sweden AB.

Les reprises de provision sur titres concernent principalement la sortie des titres Admoove Sweden AB pour 17 497 k€.

**Note 23. Résultat exceptionnel**

Au 31 décembre 2020, le résultat exceptionnel est composé principalement des impacts relatifs à la résolution du litige avec un éditeur assigné le 21 juin 2016, présentant un impact net positif de 100 k€.

Au 31 décembre 2019, le résultat exceptionnel était principalement composé pour 123 k€ d'impact aux écritures de compensation réalisé dans le cadre de la cession des titres Hi-Media Deutschland AG.

**Note 24. Impôt sur les sociétés**

AdUX SA est tête d'intégration fiscale d'un groupe constitué de ses filiales françaises détenues à plus de 95 % : Adpulse SASU, Adysseum SARL, Admoove SASU et Quantum SASU. La convention fiscale prévoit que la charge d'impôt est supportée par la filiale, comme en l'absence d'intégration fiscale.

L'économie d'impôt liée aux déficits fiscaux des filiales, conservée chez AdUX France SA, est considérée comme un gain immédiat de l'exercice chez AdUX SA.

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	31-déc.-19
Charge d'impôt groupe fiscal (nette des crédits d'impôt)	0	363
Charge / Produit d'impôt à percevoir des sociétés bénéficiaires	41	149
Charge / Produit d'impôt sur exercices antérieur		
Dotations / Reprises provision pour impôt		
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>41</b>	<b>511</b>
Résultat avant impôt et participation	-463	-2 096
Taux d'impôt apparent	-9%	-24%

Le produit d'impôt de 41 k€ de l'exercice se compose de produit lié à l'intégration fiscale d'Adysseum.

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	31-déc.-19
Décalages		
Subventions d'investissement		
Ecart de conversion passif	1 407	3 153
Amortissement exceptionnel		
Charges non déductibles temporairement		
Produits non taxables temporairement		
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés		
Éléments à imputer		
<b>Situation fiscalé différée</b>	<b>1 407</b>	<b>3 153</b>

Taux d'impôt applicable en 2019 pour le calcul des impôts différés ou latents : 28,00 %

**Note 25. Engagements hors-bilan****25.1. Engagements reçus**

Le 28 juin 2018, AdUX SA a consenti à Admoove un abandon de compte-courant d'un montant de 1.500.00,00 €. Cet abandon a été consenti avec une clause de retour à meilleur fortune, à savoir la constatation du dépassement du montant de report à nouveau d'Admoove de la créance abandonnée, sans durée limitée.

Dans le cadre de l'établissement de ses comptes au 31 décembre 2019, AdUX SA a consenti à AdPulse un abandon de compte-courant d'un montant de 1.569.821,00 €. Cet abandon a été consenti avec une clause de retour à meilleur fortune, à savoir la constatation du dépassement du montant de report à nouveau d'AdPulse de la créance abandonnée, sans durée limitée.

## 25.2. Engagements donnés

AdUX SA a signé le 20 juillet 2019, un bail concernant les locaux situés 101-109 rue Jean Jaurès à Levallois-Perret hébergeant les activités françaises du Groupe pour une durée de 6 ans minimum.

## 25.3. Avantages aux personnels

Engagements de retraites : au 31 décembre 2020, le montant de l'engagement est évalué à 66 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation :	0,40 %
- Taux de croissance des salaires :	compris entre 3% et 1% en fonction de l'âge des salariés
- Age de départ à la retraite des salariés cadres :	67 ans
- Age de départ à la retraite des salariés non cadres :	62 ans
- Taux de rotation du personnel :	15,37 %
- Table de taux de mortalité :	compris entre 91,0% et 96,2% en fonction de l'âge des salariés

## Note 26. Litiges

Des litiges prud'homaux sont nés avec des ex-salariés contestant la légitimité de leurs licenciements. La société a enregistré les provisions qu'elle a jugées nécessaires en fonction de son appréciation du juste fondement des actions des demandeurs.

## Note 27. Effectifs

L'effectif moyen s'élève à 15 personnes sur 2020, contre 20 personnes sur 2019.

## Note 28. Dirigeants mandataires sociaux

### 28.1. Mandataires sociaux exécutifs

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2020	31 déc.2019
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature)	212	240
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus au titre de au titre de l'exercice précédent	-	-
Rémunération exceptionnelle		
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail	30	
Paiements fondés sur des actions		
<b>Total</b>	<b>242</b>	<b>240</b>

### 28.2. Mandataires sociaux non exécutifs

La rémunération des mandataires sociaux non exécutifs est uniquement composée des jetons de présence pour un montant de 15 k€.

## Note 29. Tableau des filiales et participations

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie fonct..	Capital social <sup>(1)</sup>	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital <sup>(1)</sup>	% de détention directe	Titres		
						Valeur brute <sup>(2)</sup>	Valeur nette <sup>(2)</sup>	
AdUX Benelux SPRL	Av. Arnaud Fraiteur 15-23 1050 Ixelles	EUR	66	-	97	100%	0	0
Adyseum SARL	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	1 141	-	1 987	100%	9 484	3 069
Admoove SASU	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	130	-	34	100%	2 172	2 172
Groupe Hi-media USA	101 5th Avenue, New York, NY 10003	USD	0	-	7 364	100%	64 879	-
Hi-media Nederland BV	Postbus 381, 1200 AJ Hilversum	EUR	20	-	1 181	100%	900	900
Hi-media Italy Srl	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	-	656	100%	6 200	-
Allopass Scandinavia	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	-	274	100%	10	-
AdPulse SAS	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	646	-	2 064	100%	646	-
Quantum SAS	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	50	-	5 707	100%	2 984	2 984
Quantum Publicidad, S.L. Unipersonal	Orense, nº 6. 1º 3, 28020 Madrid, Spain	EUR	1 417	-	1 692	100%	190	190
Hi-Media LLC	25 Taylor Street NO.202, San Francisco CA 94102	USD	0	-	597	100%	0	0

(1) en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

(2) en milliers d'euros

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé <sup>(1)</sup>	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) <sup>(1)</sup>	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice <sup>(2)</sup>	Cours de change moyen 1€=	Date de création ou d'acquisition
AdUX Benelux SPRL	504	45			14.03.08
Adyseum SARL	2 320	53			13.05.02
Admoove SASU	3 792	-2 179			02.12.11
Groupe Hi-media USA	0	0		1,15	27.11.07
Hi-media Nederland BV	0	-22			31.08.09
Hi-media Italy Srl	0	0			31.08.09
Allopass Scandinavia	0	-18		10,25	30.09.09
AdPulse SAS	1 092	-33			02.12.14
Quantum SAS	5 922	320			23.04.14
Hi-Media LLC	0	0		1,15	30.04.15
Quantum Publicidad, S.L. Unipersonal	1 485	125			10.04.19

(1) en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

(2) en milliers d'euros

## Note 30. Consolidation des comptes



AdUX SA est une filiale consolidée de Azerion Holding BV, détenant à 100% la société mère d'AdUX, Azerion Tech Holding BV, domiciliée aux Pays-Bas, Beechavenue 182 1119 PX Schiphol-Rijk.

Compte tenu du pourcentage de contrôle détenu par AdUX SA dans la société, AdUX SA est consolidée selon la méthode d'intégration globale dans les comptes de Azerion Holding BV.