



advertising &
user experience

Paris, le 27 Juillet 2017, 8h40

Résultats du premier semestre 2017

- **Chiffre d'affaires de 26,1M€ au premier semestre 2017**
 - Dynamisme des activités de croissance
 - Baisse du chiffre d'affaires des activités de régie traditionnelle
- **EBITDA positif de +0,4M€ et résultat net de -0,5M€ au premier semestre 2017**
- **Accélération du recentrage autour des activités de Native Advertising, de Drive to Store et de Social Marketing**

Le groupe de publicité digitale AdUX (Code ISIN FR0012821890 - HIM, HIM.FR), publie son chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2017.

- **Chiffre d'affaires de 14,8 millions d'euros au deuxième trimestre 2017**
 - Les activités de croissance ⁽¹⁾ progressent de +12% au T2 2017 vs. T2 2016
 - Les activités de régie traditionnelle se contractent (-16%) au T2 2017 vs. T2 2016 et empêchent l'activité consolidée de progresser comme initialement prévu
 - L'activité et la marge brute consolidées sont quasi stables à respectivement -2% et +2%
- **L'EBITDA atteint +0,7M€ au deuxième trimestre et progresse sur le semestre**
 - EBITDA⁽²⁾ : 0,7 million d'euros au T2 2017 vs. 0,3 million d'euros au T2 2016
 - EBITDA⁽²⁾ : 0,4 million d'euros au S1 2017 vs. 0,3 million d'euros au S1 2016
- **Résultat Opérationnel de -0,4 millions d'euros et Résultat Net de -0,5 million d'euros**
- **Le groupe va continuer de faire évoluer son périmètre et accélérer son recentrage autour du native advertising, du drive to store et du social marketing**

⁽¹⁾ Les activités de croissance regroupent la publicité native et locale (ou communautaire pour les hispanophones aux Etats Unis) correspondant aux sociétés Admoove, Local Media, Himedia Sweden, Latam Digital Ventures et Quantum.

⁽²⁾ Résultat Opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions.



advertising &
user experience

Commentant les chiffres du premier semestre, Cyril Zimmermann, Président Directeur Général de AdUX, déclare : « La société confirme son retour à un EBITDA positif et le dynamisme de ses nouvelles activités. Afin de se concentrer sur le retour à la croissance et ne plus être pénalisée par la baisse de ses activités de régie historiques, elle va faire évoluer son périmètre et se concentrer sur les activités de native advertising (Quantum), de drive to store (Admoove) et de social marketing (Adpulse) ».

Activité au T2 2017 et principales données consolidées du S1 2017

En M€		T2 2017	T2 2016	Var.	S1 2017	S1 2016	Var.
Groupe	Chiffre d'affaires	14,8	15,1	-2%	26,1	28,4	-8%
	Marge brute	6,8	6,7	+2%	12,3	13,2	-7%
	EBITDA ⁽²⁾	0,7	0,3	+128%	0,4	0,3	+14%

En M€		T2 2017	T2 2016	Var.	S1 2017	S1 2016	Var.
Activités de croissance ⁽¹⁾	Chiffre d'affaires	8,5	7,6	+12%	14,7	13,2	+11%
	Marge brute	4,1	3,7	+10%	7,4	6,7	+11%
	EBITDA ⁽²⁾	0,4	0,3	+38%	0,2	0,1	+116%

En M€		T2 2017	T2 2016	Var.	S1 2017	S1 2016	Var.
Activités de régie traditionnelle	Chiffre d'affaires	6,3	7,5	-16%	11,3	15,2	-25%
	Marge brute	2,7	3,0	-9%	4,9	6,5	-25%
	EBITDA ⁽²⁾	0,3	(0,0)	-	0,1	0,2	-46%

Le chiffre d'affaires consolidé du deuxième trimestre atteint 14,8 millions d'euros, en léger retrait (-2%) par rapport à 2016 du fait d'une baisse des activités traditionnelles plus forte qu'anticipée (-16%) même si ces dernières se comportent mieux qu'au premier trimestre (-35%). Les activités de croissance ont connu une progression (+12%) en légère amélioration par rapport au premier trimestre (+11%).

La tendance continue donc à s'améliorer mais il a manqué 0,3 million d'euros de chiffre d'affaires pour confirmer le retour à la croissance de l'activité consolidée qui était prévue au deuxième trimestre. Afin de ne plus être pénalisé par les performances décevantes des activités

advertising &
user experience

traditionnelles, le groupe va donc faire évoluer son périmètre pour se recentrer sur ses nouvelles activités autour du native advertising, du drive to store et du social marketing.

Parallèlement le Groupe continue à développer ses activités à forte croissance. Sur le native, Quantum coopère avec plus de 650 éditeurs en Europe, a ouvert un bureau au Royaume Uni. Quantum couvre désormais 5 pays européens, et a signé des accords de distribution en Russie et aux Pays Bas.

Concernant le drive to store, Admoove s'est concentré ces derniers mois sur la préparation de son déploiement en Europe prévue au deuxième semestre. L'activité a été plus faible que prévue mais le positionnement et la plateforme technologique de cette activité sont de plus en plus solides.

Enfin, l'activité de social marketing Adpulse a connu une très forte croissance au premier semestre et continue à faire croître son portefeuille de marque clientes de plus de 45% (Danone, Monabanq, Kenwood, Maison du Monde, Saviencia, Bonduelle ...).



advertising &
user experience

Analyse du compte de résultat

En M€	S1 2017	S1 2016	Var. S1 17 / S1 16	Var. %
Chiffre d'affaires	26,1	28,4	-2,3	-8%
Charges facturées par les supports	-13,8	-15,3	1,4	-10%
Marge brute	12,3	13,2	-0,9	-7%
Achats	-3,5	-4,2	0,7	-21%
Charges de personnel	-8,4	-8,6	0,2	-2%
EBITDA	0,4	0,3	0,0	13%
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	-1,0	-0,9	-0,1	9%
Résultat opérationnel courant	-0,6	-0,6	0,0	7%
Valorisation des stock options et actions gratuites	-0,1	0,0	-0,1	82%
Autres produits et charges non courants	0,3	1,4	-1,1	-318%
Résultat opérationnel	-0,4	0,8	-1,2	289%
Coût de l'endettement	0,0	-0,1	0,0	-159%
Autres produits et charges financiers	0,1	-0,1	0,2	226%
Résultat des sociétés intégrées	-0,4	0,6	-1,0	278%
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0,0	0,0	0,0	0%
Résultat avant impôt des sociétés consolidées	-0,4	0,6	-1,0	278%
Impôts	-0,1	-0,4	0,3	-263%
Impôts sur éléments non courants	0,0	0,0	0,0	0%
Résultat net des activités poursuivies	-0,5	0,2	-0,7	153%
Résultat net des activités cédées	0,0	0,0	0,0	0%
Résultat net	-0,5	0,2	-0,7	153%
Part des minoritaires des activités poursuivies	-0,1	-0,3	0,1	-101%
Part des minoritaires des activités cédées	0,0	0,0	0,0	0%
Dont Part du Groupe	-0,3	0,5	-0,8	250%

Pénalisé par les activités de régie traditionnelles et un premier trimestre en forte contraction, le chiffre d'affaires décroît de 8% à 26,1 millions d'euros sur le semestre. Les taux de marge sont globalement stables et la marge brute a suivi l'évolution du chiffre d'affaires.

Dans un souci permanent d'optimisation et de flexibilité, la société continue à maîtriser ses coûts. Ces efforts lui permettent de réaliser un EBITDA positif de +0,7 million d'euros au deuxième trimestre. L'EBITDA du premier semestre est de +0,4 million d'euros, en légère progression par rapport à l'EBITDA de +0,3 millions au premier semestre 2016.

advertising &
user experience

Les dotations et reprises aux amortissements et provisions s'élèvent à 1 million d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'établit à -0,6 million d'euros comme en 2016. Après prise en compte des éléments non courant (incluant la cession de titres HiPay), le Résultat Opérationnel du Groupe ressort ainsi à -0,4 million d'euros.

Le résultat financier s'établit à + 0,1 million d'euros et la charge d'impôt s'élève à -0,1 million d'euros.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, le résultat net des sociétés consolidées s'élève à - 0,3 million d'euros.

Perspectives et structure financière

Les activités de Native advertising, de Drive to store et de Social marketing sont globalement très dynamiques, leur positionnement a été largement validé par le marché publicitaire et leur potentiel de croissance est important. Elles ont désormais atteint une taille suffisante pour constituer le cœur de métier du groupe AdUX et ne demandent plus d'effort de financement significatif. Le Groupe va donc se concentrer sur ces trois activités et cherchera à faire évoluer son périmètre dans cette perspective.

L'objectif du recentrage envisagé est qu'AdUX retrouve un profil de croissance plus net tout en conservant un attachement fort à la flexibilité et à la maîtrise de ses coûts afin de faire progresser sa rentabilité.

Si des évolutions du périmètre intervenaient en 2017, de nouveaux objectifs financiers seraient communiqués mais l'atteinte d'un EBITDA positif ne serait pas remise en cause.

La société dispose des moyens financiers nécessaires à son développement avec au 30 juin 2017 une trésorerie brute de 4,7 millions d'euros, une participation cessible dans HiPay valorisée à 2,2 millions d'euros.

advertising &
user experience

Les comptes semestriels, qui ont été arrêtés par le conseil d'administration d'AdUX S.A. en date du 25 juillet 2017, ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes et le rapport correspondant est en cours d'émission. Le rapport financier semestriel portant sur les comptes clos au 30 juin 2017 sera disponible dans les délais légaux sur le site internet de la Société à l'adresse www.adux.com, rubrique « Investisseurs ».

Prochaines communications financières

Chiffre d'Affaires du troisième trimestre 2017, le 9 novembre 2017 après bourse

À propos d'AdUX

Pionnier du secteur, AdUX est un leader européen du marketing digital.

Présente dans 6 pays européens, aux Etats-Unis et en Amérique Latine, la société AdUX a réalisé un chiffre d'affaires de 59 millions d'euros en 2016.

Indépendante depuis sa création, la société est cotée sur le compartiment C de Euronext Paris et fait partie des indices CAC Small, CAC All-Tradable et CAC PME. Code ISIN : FR 0012821890 / Mnémo : HIM

Plus d'informations sur www.adux.com et infofin@adux.com

Suivez-nous sur Twitter : @AdUX_France

LinkedIn : http://www.linkedin.com/company/adux_fr

Contact investisseurs et analystes

infofin@adux.com

Contact Presse

Patricia Goldman Communication, Christine Amella
camella@patricia-goldman.com

Tel. : +33 1 47 53 65 72

Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que AdUX Group estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations. AdUX Group opère dans un secteur des plus évolutifs au sein duquel de nouveaux facteurs de risques peuvent émerger. AdUX Group ne prend en aucune manière l'obligation d'actualiser ces déclarations de nature prévisionnelle en fonction de nouvelles informations, événements ou autres circonstances.



advertising &
user experience

Comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2017 et 30 juin 2016

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Chiffre d'affaires		26 087	28 415
Charges facturées par les supports		-13 819	-15 261
Marge brute		12 268	13 154
Achats		-3 469	-4 214
Charges de personnel		-8 446	-8 632
EBITDA ⁽¹⁾		353	309
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		-988	-902
Résultat opérationnel courant		-635	-593
Valorisation des stocks options et actions gratuites		-106	-19
Autres produits et charges non courants		332	1 386
Résultat opérationnel		-410	774
Coût de l'endettement		-20	-51
Autres produits et charges financiers		78	-99
Résultat des sociétés intégrées		-351	624
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat avant impôt des activités poursuivies		-351	624
Impôts		-105	-381
Résultat net des activités poursuivies		-456	243
Résultat net des activités cédées		-	-
Résultat net		-456	243
Part des minoritaires des activités poursuivies		124	253
Part des minoritaires des activités cédées		-	-
Dont Part du Groupe		-332	495
		30 juin 2017	30 juin 2016
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		2 886 088	2 886 088
Résultat de base par action (en euros)		- 0,11	0,17
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)		2 886 088	2 886 088
Résultat dilué par action (en euros)		- 0,11	0,17

⁽¹⁾ Résultat Opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions.



advertising &
user experience

Bilans consolidés au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016

ACTIF - en milliers d'euros	30 juin 2017	31 déc.2016
Goodwill nets	20 860	20 860
Immobilisations incorporelles nettes	1 255	1 413
Immobilisations corporelles nettes	1 245	1 319
Impôts différés actifs	54	54
Autres actifs financiers	1 428	1 484
Actifs non courants	24 842	25 131
Clients et autres débiteurs	26 587	26 101
Autres actifs courants	12 305	13 988
Actifs financiers courants	2 215	3 259
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	4 687	5 690
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	0	-
Actifs courants	45 794	49 037
TOTAL DE L'ACTIF	70 635	74 168

PASSIF - en milliers d'euros	30 juin 2017	31 déc.2016
Capital social	4 329	4 329
Primes d'émission et d'apport	83 870	83 870
Réserves et report à nouveau	-68 004	-64 485
Actions propres	-4 107	-5 722
Résultat consolidé (part du Groupe)	-332	-1 092
Capitaux propres (part du Groupe)	15 758	16 900
Intérêts minoritaires	371	375
Capitaux propres	16 129	17 274
Emprunts et dettes financières à long terme	3 187	3 416
Provisions non courantes	706	696
Dettes non courantes	0	-
Passifs d'impôt différés	188	264
Passifs non courants	4 082	4 376
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	480	480
Provisions courantes	-	-
Fournisseurs et autres crédateurs	39 905	40 612
Autres dettes et passifs courants	10 039	11 425
Passifs courants	50 424	52 517
TOTAL DU PASSIF	70 635	74 168



advertising &
user experience

Tableaux des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice 2016 et les semestres clos les 30 juin 2017 et 30 juin 2016

en milliers d'euros	30 juin 2017	31 déc. 2016	30 juin 2016
Résultat net	-456	-1 316	243
<i>Ajustements pour :</i>	-	-	-
Amortissements des immobilisations	1 029	1 757	919
Pertes de valeur	-	-	-
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie	191	-411	-1
Coût de l'endettement	20	58	51
Quote-part dans les entreprises associées	-	-48	-
Résultat de cession d'immobilisations	-764	-1 568	-2 114
Flux de trésorerie des activités cédées	-	-	-
Flux de trésorerie des activités à céder	-	-	-
Coûts des paiements fondés sur des actions	106	37	19
Charges d'impôts	105	333	381
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	230	-1 157	-503
Variation du besoin en fonds de roulement	-1 083	-4 247	-3 001
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	-853	-5 404	-3 503
Intérêts payés	-20	-58	-45
Impôt sur le résultat payé	-390	-369	-281
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-1 262	-5 832	-3 829
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-	-
Évaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie	-	-	-
Produits de cession d'actifs financiers	-	-	-
Cession de filiale, sous déduction de la trésorerie cédée	1 817	6 303	3 268
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-545	-1 767	-89
Acquisition d'immobilisations	-704	-1 297	-515
Variation des actifs financiers	3	80	38
Variation des fournisseurs d'immobilisations	-13	-398	-34
Incidence des variations de périmètre	-2	-	-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	555	2 922	2 668
Produits de l'émission d'actions	-37	-50	3
Rachat d'actions propres	170	97	33
Nouveaux emprunts	-	1 576	14
Remboursements d'emprunts	-240	-	-
Variation des autres dettes financières	-218	-406	-1 126
Dividendes payés aux minoritaires	-	-19	-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-326	1 198	-1 076
Incidence des variations de taux de change	29	-31	-34
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-1 003	-1 743	-2 270
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1 ^{er} janvier	5 690	7 434	7 434
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE	4 687	5 690	5 163