



advertising & user experience

COMPTES ANNUELS 2017

Société anonyme au capital de 4 329 132 euros
6, Place colonel Bourgoïn – 75012 Paris
418 093 761 R.C.S. Paris
www.adux.com

Comptes de résultat des exercices 2017 et 2016	4
Bilans au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016	5
Note 1. Faits marquants de l'exercice 2017	7
1.1. Stratégie de recentrage des activités	7
1.2. Autres événements marquants	7
Note 2. Principes et méthodes comptables	8
2.1. Immobilisations incorporelles	8
2.2. Immobilisations corporelles	8
2.3. Immobilisations financières et comptes courants des filiales	8
2.4. Créances clients et comptes rattachés	9
2.5. Valeurs mobilières de placement	9
2.6. Titres d'autocontrôle	9
2.7. Provisions pour risques et charges	9
2.8. Reconnaissance du chiffre d'affaires	9
2.9. Présentation des charges d'achats d'espaces et charges de refacturation	10
2.10. Impôt sur les sociétés	10
2.11. Indemnités de départ en retraite	10
2.12. Droit individuel à la formation (DIF) et compte personnel de formation (CFP)	10
2.13. Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)	10
Note 3. Immobilisations incorporelles	11
Note 4. Immobilisations corporelles	11
Note 5. Immobilisations financières	12
Note 6. Créances clients et comptes rattachés	13
Note 7. Autres créances	13
Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie	14
Note 9. Capitaux propres	14
9.1. Variation des capitaux propres	14
9.2. Capital social	14
9.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites	15
Note 10. Provisions	17
Note 11. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17
Note 12. Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17
Note 13. Dettes sur immobilisations	17
Note 14. Autres dettes	17
Note 15. Ecart de conversion passif	18
Note 16. Chiffre d'affaires	18

16.1.	Par activité	18
16.2.	Par zone géographique	18
Note 17.	Charges opérationnelles	18
Note 18.	Résultat financier	18
18.1.	Charges financières	18
18.2.	Produits financiers	19
Note 19.	Résultat exceptionnel	20
Note 20.	Impôt sur les sociétés	20
Note 21.	Engagements hors-bilan	20
21.1.	Engagements reçus	20
21.2.	Engagements donnés	20
21.3.	Avantages aux personnels	21
Note 22.	Litiges	21
Note 23.	Effectifs	21
Note 24.	Dirigeants mandataires sociaux	21
Note 25.	Événements postérieurs au 31 décembre 2017	21
Note 26.	Tableau des filiales et participations	22

Comptes de résultat des exercices 2017 et 2016

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
Revenus issus de l'activité		15 700	21 407
Autres		5 778	5 717
Chiffre d'affaires net	Note 16	21 478	27 124
Production immobilisée		212	316
Reprises d'amortissements et provisions		446	480
Autres produits		4	330
Produits d'exploitation		22 140	28 250
Charges opérationnelles liées à l'activité	Note 17	14 324	18 784
Autres achats et charges externes		2 459	5 170
Impôts, taxes et versements assimilés		183	192
Salaires et traitements		1 977	2 698
Charges sociales		828	1 109
Dotations aux amortissements des immobilisations		1 535	1 636
Dotations aux provisions et dépréciations		971	191
Autres charges		513	540
Charges d'exploitation		22 790	30 319
Résultat d'exploitation		- 650	- 2 069
Produits financiers		32 891	19 505
Intérêts et charges assimilées		198	826
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		23 367	12 222
Dotations aux provisions et dépréciations		4 138	3 955
Autres		4 207	133
Charges financières		31 911	17 136
Résultat financier	Note 18	980	2 368
Produits des cessions d'éléments d'actif		1	20
Sur opérations de gestion			76
Reprises sur provisions		672	744
Produits exceptionnels		673	841
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		562	24
Sur opérations de gestion		7	438
Dotations aux provisions et dépréciations		2	3
Charges exceptionnelles		571	465
Résultat exceptionnel	Note 19	101	376
Résultat net avant impôt		431	675
Impôts	Note 20	481	162
Résultat net		912	836

Bilans au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

ACTIF - en milliers d'euros	Notes	31-déc.-17			31-déc.-16
		Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net
Concession, brevets, logiciels		9 686	8 548	1 138	1 959
Fonds commercial					
Immobilisations incorporelles en cours		49		49	86
Immobilisations incorporelles	Note 3	9 735	8 548	1 187	2 045
Installations, agencements et aménagements		415	232	183	1 066
Autres immobilisations corporelles		2 018	1 971	47	72
Immobilisations corporelles	Note 4	2 432	2 202	230	1 139
Participations		131 829	109 258	22 571	28 879
Créances rattachées à des participations		6 994	5 294	1 700	127
Dépôts et cautionnements		85		85	188
Actions propres		444	156	288	1 489
Autres immobilisations financières		35		35	35
Immobilisations financières	Note 5	139 387	114 708	24 679	30 718
Total actif immobilisé		151 554	125 458	26 096	33 903
Clients et comptes rattachés	Note 6	19 105	1 054	18 051	27 066
Autres créances	Note 7	31 284	6 549	24 735	20 467
Créances		50 389	7 603	42 786	47 533
Valeurs mobilières de placement		250	59	192	221
Disponibilités		1 981		1 981	2 414
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	2 231	59	2 172	2 635
Charges constatées d'avance		190		190	400
Charges à répartir		52		52	80
Ecart de conversion Actif		300		300	109
Total actif circulant		53 162	7 662	45 500	50 757
Total de l'actif		204 716	133 120	71 596	84 660

Bilans au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

PASSIF - en milliers d'euros	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
Capital social ou individuel		4 329	4 329
Primes d'émission, fusion, apport		11 355	72 450
Report à nouveau			-61 931
Réserves		507	507
Résultat de l'exercice		912	836
Provisions réglementées		3 251	3 921
Capitaux propres	Note 9	20 355	20 112
Provisions pour risques et charges	Note 10	400	149
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	Note 11	3 388	3 980
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 12	27 017	34 290
Dettes fiscales et sociales		3 039	3 106
Dettes sur immobilisations	Note 13	21	116
Autres dettes	Note 14	15 128	20 106
Dettes d'exploitation		45 204	57 618
Ecart de conversion Passif	Note 15	2 203	2 726
Produits constatés d'avance		46	76
Total du passif		71 596	84 660

Notes sur les comptes annuels de AdUX S.A.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 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 13 mars 2018 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes clos au 31 décembre 2017.

AdUX S.A. (« AdUX » ou « la Société ») est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la Société est situé 6, Place colonel Bourgoïn, 75012 Paris. La société est la holding du Groupe AdUX, dont les filiales ont une activité de régie publicitaire.

Note 1. Faits marquants de l'exercice 2017

1.1. Stratégie de recentrage des activités

Le Groupe a poursuivi la réorganisation de son périmètre en 2017 et opté pour une stratégie de recentrage autour des activités de Native Advertising (Quantum) de Drive to Store (AdMoove) et du Social Marketing (AdPulse). A travers ses offres, AdUX s'est positionné sur les dernières tendances de la publicité sur internet : la publicité discrète et intégrée au contenu éditorial, la publicité sur mobile géociblée et la publicité sur réseaux sociaux.

Pour asseoir ce positionnement autour de la publicité non intrusive pour les internautes, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société en date du 4 mai 2017 a décidé de modifier la dénomination sociale d'HiMedia et d'adopter comme nouvelle dénomination sociale "AdUX".

Le repositionnement et recentrage du groupe s'est achevé fin 2017, avec la cession de ses activités de régie traditionnelle en Espagne et en Italie, après la vente de ses activités en Amérique hispanophone pendant l'été :

- Dans le cadre d'un accord conclu avec le groupe Prisa le 3 août 2017, AdUX S.A. a vendu la participation qu'elle détenait dans la société latino-américaine Latam Digital Ventures (60%), pour un prix de 2,7 million euros cash-free.
- AdUX a réalisé le 28 décembre 2017, la cession à son management local de 51% de sa filiale espagnole (HiMedia España Publicidad Online) pour 1 € symbolique, conduisant à la perte de contrôle de celle-ci, opération qui a été réalisée postérieurement à la fusion des trois structures espagnoles existantes.
- Enfin AdUX S.A. a accepté le 26 décembre 2017 une offre engageante concernant l'acquisition de son activité historique de régie publicitaire en Italie. Suite à l'acceptation de cette offre engageante, le contrat de transfert d'activité a été conclu entre Hi-Media Italia SRL et Italiaonline SPA le 14 février 2018 ((Voir ci-dessous : *Note 24. Evénements significatifs intervenus depuis la clôture de l'exercice*)). Compte tenu des modalités, le prix de vente définitif sera déterminé au plus tard le 15 juin 2018.

Le périmètre cible est désormais détourné, le groupe est concentré sur des activités saines, technologiques et en croissance. Le chiffre d'affaires de ces activités, sur la base desquelles le groupe va concentrer son développement durant les prochaines années s'élève à 34,2 millions d'euros en 2017. Les pays concernés sont la Suède, la Belgique, la France, l'Espagne, l'Italie, le Portugal avec des projets de croissance organique en Allemagne et au Royaume Uni.

1.2. Autres événements marquants

AdUX SA a résilié par anticipation le bail de ses locaux situés 6, place du Colonel Bourgoïn à Paris en date du 10 juillet 2017, avec effet au 17 juillet 2017. AdUX S.A. demeure cependant occupant des locaux, en qualité de sous-locataire du locataire principal, pour une durée de 12 mois à compter de la date de résiliation du bail.

AdUX a poursuivi son désengagement de HiPay Group au cours de l'exercice 2017. Au 31 décembre 2017, AdUX détient 25 460 actions HiPay Group représentant autant de droits de vote, soit environ 0,51% du capital et des droits de vote de cette société.



Note 2. 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, d'application obligatoire au 1er janvier 2017, a pour objectif de préciser les modalités de comptabilisation des instruments financiers à terme et des opérations de couverture. L'incidence de ce règlement sur le bilan et le compte de résultat de la Société n'est pas significative.

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

2.1. 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, applicable depuis le 1er janvier 2005, 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.

2.2. 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
Matériels de bureau et informatiques	3 ans	linéaire

2.3. 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.

Selon la loi 2006-1666 du 21 décembre 2006, les frais d'acquisition des titres de participations engagés au cours des exercices clos à compter du 31 décembre 2006 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 allant de 8,6% à 11,2% selon les pays (8.9% à 11.1% en 2016),
- un taux de croissance à long terme entre +1% et +2,5 % (1% à 2,5%% en 2016)
- un taux de croissance du chiffre d'affaires : compris entre -6.2% et +52 % par an sur la période 2018-2021, 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.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. 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.

2.7. 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.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite au 31 décembre 2017, 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.

2.12. Droit individuel à la formation (DIF) et compte personnel de formation (CPF)

La loi n°2014-288 du 5 mars 2014 relative à la formation professionnelle, l'emploi et la démocratie sociale abroge le dispositif du DIF et lui substitue le compte personnel de formation (CPF) à compter du 1^{er} janvier 2015. Les heures non consommées du DIF sont mobilisables pendant 5 ans dans le cadre du CPF. Avec ce nouveau dispositif, un salarié peut acquérir jusqu'à 150 heures de formation.

2.13. Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Le CICE entré en vigueur le 1^{er} janvier 2013, entraîne la comptabilisation par AdUX d'un produit, en résultat d'exploitation, dans la rubrique « Charges sociales ».

L'assiette est constituée des rémunérations brutes versées, soumises aux cotisations sociales et n'excédant pas 2,5 fois le SMIC.

Le taux du crédit d'impôt est de 7% pour 2017.

Note 3. Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Aug.	Dim.	31-déc.-17
Logiciels et licences	9 307	336	31	9 612
Marque AdUX	74			74
Fonds de commerce	-			-
Immobilisations en cours	86	267	304	49
Total	9 467	603	335	9 735

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.-16	Aug.	Dim.	31-déc.-17
Logiciels et licences	7 421	1 126		8 548
Marque AdUX	-			-
Fonds de commerce	-			-
Immobilisations en cours	-			-
Total	7 421	1 126	0	8 548

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	31-déc.-17
Logiciels et licences	1 886	1 064
Marque AdUX	74	74
Fonds de commerce	-	-
Immobilisations en cours	86	49
Total	2 045	1 187

Note 4. Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Aug.	Dim.	31-déc.-17
Installations, agencements et aménagements	1 442	40	1 067	415
Matériels de bureau et informatiques	1 737	23	1	1 759
Mobilier	259			259
Total	3 438	62	1 068	2 432

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Aug.	Dim.	31-déc.-17
Installations, agencements et aménagements	376	362	505	232
Matériels de bureau et informatiques	1 694	37	0	1 731
Mobilier	229	10		239
Total	2 299	409	505	2 202

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	31-déc.-17
Installations, agencements et aménagements	1 066	183
Matériels de bureau et informatiques	43	28
Mobilier	29	19
Total	1 139	230

Note 5. Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Aug.	Dim.	31-déc.-17
Titres de participations	148 365	4 774	21 309	131 829
Créances rattachés à des participations	8 007	5 887	6 899	6 994
Dépôts et cautionnements	188		103	85
Actions propres	1 489		1 046	444
Autres	35			35
Total	158 083	10 661	29 357	139 387

Les principales variations des titres concernent :

- la cession de titres Latam Digital Ventures et Hi-Media España Publicidad Online, sur l'exercice (cf Note 1),
- la cession de titres HiPay Group,
- la sortie des titres Bonne Nouvelles Editions suite à la liquidation de la société,
- la cession des titres Admoove à Local Media. Les deux entités ont ensuite fusionné et pris la dénomination Admoove.

Au 31 décembre 2017, AdUX détient 63 354 actions propres (hors contrat de liquidité).

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Aug.	Dim.	31-déc.-17
Titres de participation	122 295	2 329	15 365	109 258
Créances rattachées à des participations	5 070	224		5 294
Dépôts et cautionnements	0			0
Actions propres	0	156		156
Autres	0			0
Total	127 365	2 708	15 365	114 708

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit (se reporter à la Note 24) :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	31-déc.-17
Titres de participations	26 070	22 571
Créances rattachés à des participations	2 936	1 700
Dépôts et cautionnements	188	85
Actions propres	1 489	288
Autres	35	35
Total	30 718	24 679

Note 6. Créances clients et comptes rattachés

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16
Clients	18 977	24 282
Factures à établir	128	3 588
Créances	19 105	27 870
Provision pour dépréciation des comptes clients	-1 054	-804
Créances nettes	18 051	27 066

Les factures à établir correspondent aux prestations rendues aux annonceurs et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2017.

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 2017. Les créances groupe ne présentent pas de risques de non recouvrement et ne sont donc pas provisionnées.

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 1 546 k€ au 31 décembre 2017 sur lesquelles, en cas de non-règlement des clients, AdUX transfère à la société d'affacturage le risque de non recouvrement.

Note 7. Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	1 401	1 292
Débiteurs divers	25 637	20 611
Taxe sur la valeur ajoutée	3 662	3 831
Créances sur le factor - dont fonds de garantie	584	324
Total autres créances	31 284	26 059
Provision pour dépréciation des comptes courants	-6 549	-5 592
Total autres créances nettes	24 735	20 467

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 21 369 k€ aux comptes courants des filiales qui sont détaillés dans le tableau des filiales et participations. Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de 6 549 k€ dont 4 775 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant avec Groupe Hi-Media USA et 570 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant HiMedia LLC.

Les comptes courants issus du cash pooling entre les filiales s'élèvent à 5 979 k€ au 31 décembre 2017.

Les créances sur le factor correspondent principalement :

- Aux comptes de créances indisponibles pour 266 k€
- Aux comptes de réserves pour 198 k€
- Au fonds de garantie pour 123 k€.

Note 8. Valeurs mobilières de placement et trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16
Valeurs mobilières de placement		
Actions propres	250	221
Autres actions		
Disponibilités	1 981	2 414
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 231	2 635
Provision pour dépréciation des actions propres	-59	
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	2 172	2 635

Dans le cadre du contrat de liquidité, AdUX détient 42 155 actions propres.

Note 9. Capitaux propres

9.1. 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
31-déc-16	4 329	72 450	507	- 61 931	836	3 921	20 112
Dividendes							
Affectation du résultat		- 61 095		61 931	- 836		- 0
Aug. de capital							-
Réduction de capital							-
Résultat de la période					912		912
Autres variations						- 669	- 669
31-déc-17	4 329	11 355	507	-	912	3 251	20 355

9.2. Capital social

Au 31 décembre 2017, le capital social est composé de 2 886 088 actions d'une valeur nominale de 1,50€ chacune.

9.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites

9.3.1. 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	490 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (avant regroupement)	159 620	64 600	224 220
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs (avant regroupement)	0	49 600	49 600
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés (avant regroupement)	159 620	0	159 620
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) ⁽¹⁾	2,13	1,93	
Nombre d'options souscrites au 31/12/17	-	-	

Données après regroupement d'actions et après ajustement consécutif à la distribution en nature des titres HiPay ⁽²⁾ :	Plan n°11	Plan n°12	Total
Options annulées durant la période	855	0	855
Nombre d'actions pouvant être souscrites après la clôture	25 092	10 155	35 247
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs	0	7 797	7 797
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires	25 092	0	25 092

⁽¹⁾ 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)

⁽²⁾ 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

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

	2017		2016	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	36 102	13,19	37 470	13,21
Options attribuées durant la période	-	-	-	-
Options exercées durant la période	-	-	-	-
Options annulées durant la période	855	13,55	1 367	13,55
Options en circulation à la clôture	35 247	13,18	36 102	13,19
Options pouvant être exercées à la clôture	35 247	13,18	36 102	13,19

9.3.2. Attributions d'actions gratuites

	Plan n°28	Plan n°29 a	Plan n°29 b	Plan n°30 b	Total
Date d'assemblée	06-mai-14	04-mai-17	04-mai-17	04-mai-17	
Date du Conseil d'Administration	07-sept-15	04-mai-17	04-mai-17	12-déc-17	
Nombre total d'actions attribuées	66 000	29 300	17 500	39 000	151 800
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées à des mandataires sociaux	-	-	-	-	-
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés	48 500	29 300	17 500	39 000	134 300
Nombre d'actions annulées	16 500	-	-	-	16 500
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31 décembre 2015	-	-	-	-	-
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	49 500	29 300	17 500	39 000	135 300
Fin de la période d'acquisition	07-sept-18	04-mai-18	04-févr-19	12-déc-18	
Fin de la période de conservation	07-sept-19	04-mai-19	04-mai-19	12-déc-19	
Cours de l'action à la date du Conseil d'Administration	7,65	9,77	9,77	4,53	
Décôte d'incessibilité	oui	oui	oui	oui	
Juste valeur de l'action gratuite	6,51	9,02	8,49	4,18	

Note 10. Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Dotation	Reprise	31-déc.-17
Provisions pour litiges	-			-
Provision Ecart de Conversion Actif	109	300	109	300
Autres provisions pour risques	40	100	40	100
Total provisions pour risques	149	400	149	400
Provisions pour charges	-			-
Total	149	400	149	400

Note 11. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17	31-déc.-16	Monnaie d'émission	Échéance	Taux effectif
Prêt à taux zéro pour l'innovation	1 920	2 400	EUR	2021	0%
Financement CIR/CICE	1 449	1 576	EUR	2019	Variable
Intérêts courus non échus	-	-	EUR		Variable
Concours bancaires	19	4	EUR	2016	Variable
Total	3 388	3 980			

En 2016, les créances de CIR d'AdUX (2014 et 2015) et CICE (2013, 2014 et 2015) ont été financées par un établissement bancaire à hauteur de 1 576 k€. Le financement du CICE 2013, qui représentait 126 k€, a été remboursé le 19 octobre 2017.

Les créances fiscales non remboursées à date demeurent à l'actif de la société.

Note 12. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16
Fournisseurs	24 380	26 349
Factures à recevoir	2 637	7 941
Total	27 017	34 290

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

Note 13. Dettes sur immobilisations

Les dettes sur immobilisations correspondent principalement à des prestations informatiques.

Note 14. Autres dettes

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 14 663 k€ dont 8 981 k€ de comptes courants liés au cash pooling.

Elles comprennent également des clients créditeurs et des avoirs à établir pour 418 k€.

Note 15. Ecart de conversion passif

Les écarts de conversion passif, s'élevant à 2 203 k€ au 31 décembre 2017, sont principalement constitués de réévaluation de compte-courant groupe en devises, dont 1 531 k€ liés à Group Hi-Media USA.

Note 16. Chiffre d'affaires**16.1. Par activité**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17	31-déc.-16
Revenus externes issus de l'activité	9 618	14 123
Revenus issus de l'activité - Intragroupe	6 082	7 284
Autres	5 778	5 717
Total	21 478	27 124

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.

16.2. Par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2016
France	12 043	15 433
Export	9 436	11 691
Total	21 478	27 124

Note 17. Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles se décompensent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17	31-déc.-16
Charges opérationnelles externes	4 897	8 558
Charges opérationnelles intragroupe	9 427	10 226
Total	14 324	18 784

Note 18. Résultat financier**18.1. Charges financières**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17	31-déc.-16
Charges d'intérêts	198	826
Dotations aux dépréciations des titres des filiales et des créances rattachées	2 552	3 005
Autres dotations aux dépréciations des actifs financiers	1 586	949
Abandon de compte courant	0	0
Autres charges financières	27 574	12 355
Charges financières	31 911	17 136

Les autres charges financières sont principalement constituées de la sortie des titres des filiales suivantes :

- Hi-media Network Internet España SL :	9 700 k€
- HiPay SAS :	3 885 k€
- Admoove SAS :	2 060 k€
- Bonne Nouvelle Editions SARL :	1 609 k€
- New Movil Media SL :	1 535 k€
- Hi Media España Publicidad Online :	1 390 k€

A noter que ce poste est également constitué de la sortie de créances rattachées à la participation Hi-media Network Internet España SL (1 012 k€) et de l'abandon de comptes-courants pour 4 176 k€, dont 3 332 k€ lié à Hi-media Network Internet España SL.

Les titres des filiales suivantes ont été dépréciés :

- Hi-media Network Internet España SL:	1 335 k€
- Mobvious Italy :	94 k€

Les dotations aux dépréciations financières sont également constituées d'une dépréciation des créances rattachées aux titres de participation de Hi-Media Italia Srl à hauteur de 224 k€.

18.2. Produits financiers

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17	31-déc.-16
Intérêts sur comptes courants	372	820
Reprise sur provisions des titres	15 365	5 998
Revenus de titres de participations	0	1 079
Autres	17 153	11 607
Produits financiers	32 891	19 505

Le poste « autres » est principalement constitué des produits associés à la sortie des titres cédés sur l'exercice pour les montants suivants :

- HiPay SAS :	3 774 k€
- Admoove SAS :	2 712 k€
- Latam Digital Ventures :	2 407 k€

A noter que ce poste est également constitué d'abandons de comptes-courants pour 5 763 k€, dont 3 915 k€ lié à Hi-media Network Internet España SL et 1 327 k€ lié à Hi Media Digital Business SL.

La reprise de provision concerne principalement la sortie des titres des filiales suivantes :

- Hi-media Network Internet España SL :	9 700 k€
- Bonne Nouvelle Editions :	1 609 k€
- New Movil Media SL :	1 535 k€

Note 19. Résultat exceptionnel

Au 31 décembre, 2017, le résultat exceptionnel est principalement composé :

- des reprises d'amortissements dérogatoires pour 672 k€
- compensé par la VNC d'immobilisations sorties en lien avec la résiliation anticipé du bail ayant eu lieu sur 2017 pour (562) k€ (cf. Note 21. Engagements hors bilan)

Note 20. Impôt sur les sociétés

AdUX SA est tête d'intégration fiscale d'un groupe constitué de ses filiales françaises détenues à plus de 95 % : Hi-Media Advertising SAS et Adysseum SARL. 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.

La produit d'impôt de 481 k€ de l'exercice se compose notamment de 405 k€ du remboursement de la Contribution sur dividendes 2015, de -125 k€ de retenues à la source sur la cession de titres du Latam, un produit lié à l'intégration fiscale d'Adysseum pour 68 k€ et du crédit d'Impôt recherche de 114 k€.

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17	31-déc.-16
Décalages		
Subventions d'investissement		
Ecart de conversion passif	2 203	2 726
Amortissement exceptionnel	230	
Charges non déductibles temporairement		
Produits non taxables temporairement		
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés		
Eléments à imputer		
Situation fiscalé différée	2 432	55 203

Taux d'impôt applicable en 2017 : 33,33 %

Note 21. Engagements hors-bilan**21.1. Engagements reçus**

Néant

21.2. Engagements donnés

AdUX S.A. a résilié par anticipation le bail de ses locaux situés 6, place du Colonel Bourgoïn à Paris en date du 10 juillet 2017, avec effet au 17 juillet 2017. AdUX S.A. demeure cependant occupant des locaux, en qualité de sous-locataire du locataire principal, pour une durée de 12 mois à compter de la date de résiliation du bail.

Par ailleurs, AdUX dispose d'un contrat de location longue durée pour une partie de son parc informatique. Ce contrat représente un loyer annuel de 204k€.

21.3. Avantages aux personnels

Engagements de retraites : au 31 décembre 2017, le montant de l'engagement est évalué à 167 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

Note 22. 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.

De la même manière, concernant les litiges commerciaux, la société a enregistré les provisions qu'elle a jugées nécessaires en fonction de son appréciation du risque associé à chacun de ces litiges.

Note 23. Effectifs

L'effectif s'élève à 23 personnes au 31 décembre 2017, stable par rapport au 31 décembre 2016.

Note 24. Dirigeants mandataires sociaux

Les rémunérations correspondent à la rémunération du Président Directeur Général. Il n'est pas accordé de jetons de présence aux administrateurs dirigeants mandataires sociaux. Les rémunérations et avantages versés au Président Directeur Général s'élèvent à 234 K€ au 31 décembre 2017 contre 308 K€ au 31 décembre 2016.

La Société n'a aucun engagement en matière de pensions ou d'indemnités assimilées.

Note 25. Événements postérieurs au 31 décembre 2017

Suite à l'offre acceptée par AdUX SA le 26 décembre 2017, un contrat de transfert d'activité a été conclu entre Hi-Media Italia SRL. et Italiaonline SPA. le 14 février 2018 pour la cession de l'activité historique de régie publicitaire en Italie. Compte tenu des modalités, le prix de vente définitif sera déterminé au plus tard le 15 juin.

Note 26. Tableau des filiales et participations

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie fonct..	Capital social ⁽¹⁾	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital ⁽¹⁾		% de détention directe	Titres	
							Valeur brute ⁽²⁾	Valeur nette ⁽²⁾
Hi-Media Belgium SPRL	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	3 467	-	1 637	100%	4 627	3 727
Hi-Media Portugal Lda	Avenida Duque d'Avila 26 Lisboa	EUR	125	-	140	54%	71	-
Adysseum SARL	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	1 141	-	1 747	100%	9 484	3 069
Admoove SAS	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	130	-	334	100%	2 172	2 172
Hi-Media Sales AB	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	-	16 977	100%	16 243	6 172
Groupe Hi-media USA	101 5th Avenue, New York, NY 10003	USD	0	-	6 503	100%	64 879	- 0
HPMP	Av. des Volontaires 19 1160 Bruxelles	EUR	100	-	97	100%	90	90
Hi-media Nederland BV	Postbus 381, 1200 AJ Hilversum	EUR	20	-	757	100%	900	900
Hi-media Italy Srl	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	-	154	100%	6 200	-
Allopass Scandinavia	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100	-	279	100%	10	-
Mobvious Italia SRL	Via Cosimo del Fante 4, 20122 Milano	EUR	10	-	10	100%	94	-
HiMedia Advertising	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	646	-	405	100%	646	646
Quantum SAS	6 place Colonel Bourgoin, 75012 Paris	EUR	50	-	1 394	81%	1 770	1 770
Hi-Media LLC	25 Taylor Street NO.202, San Francisco CA 94102	USD	0	-	569	100%	0	0
HiMedia Espana Publicidad Online S.L	Orense n°6, 28 020 Madrid	EUR	2 725	-	1 856	49%	1 335	-

⁽¹⁾ en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

⁽²⁾ en milliers d'euros

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé ⁽¹⁾	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) ⁽¹⁾	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice ⁽²⁾	Cours de change moyen 1€=	Date de création ou d'acquisition
Hi-Media Belgium SPRL	4 495	-478			09.03.00
Hi-Media Portugal Lda	967	3			31.10.00
Adysseum SARL	1 318	120			13.05.02
Admoove SAS	5 936	-807			02.12.11
Hi-Media Sales AB	42 873	3 744		9,84	04.09.06
Groupe Hi-media USA	0	-76		1,20	27.11.07
HPMP	0	0			17.09.07
Hi-media Nederland BV	476	383			31.08.09
Hi-media Italy Srl	4 399	-716			31.08.09
Allopass Scandinavia	0	-2		9,84	30.09.09
Mobvious Italia SRL	0	19			17.05.13
HiMedia Advertising	5 031	-779			02.12.14
Quantum SAS	8 464	-755			23.04.14
Hi-Media LLC	0	-17		1,20	30.04.15
HiMedia Espana Publicidad Online S.L	5 768	0			22.09.16

⁽¹⁾ en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

⁽²⁾ en milliers d'euros