

AD.UX

ADVERTISING AND USER EXPERIENCE

RAPPORT FINANCIER 1^{er} SEMESTRE 2023

Société Anonyme au capital de 1 569 481,25 Euros
27, rue de Mogador – 75009 Paris
418 093 761 R.C.S. Paris B
www.adux.com

Sommaire

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE	6
NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE	11
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	20
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023	21

Rapport semestriel d'activité

PRESENTATION DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

I. Commentaires sur les comptes consolidés du Groupe

Le chiffre d'affaires s'élève à 10,5 millions d'euros contre 11,4 millions d'euros au premier semestre 2022, soit une diminution de 7% sur la période.

La marge brute s'élève à 4,8 millions d'euros au premier semestre 2023 soit au même niveau qu'au premier semestre 2022. Le taux de marge s'élève à 45% au premier semestre 2023 contre 42% sur le premier semestre 2022.

Les achats, qui s'élèvent à 1,6 million d'euros, sont en diminution par rapport au premier semestre 2022 (2,1 millions d'euros), cette baisse est liée en partie à la diminution de l'activité et aux synergies effectuées avec le groupe Azerion.

Les charges de personnel s'élèvent à 1,7 million d'euros, en diminution de 0,3 million d'euros soit -13% par rapport au premier semestre 2022.

L'EBITDA (résultat opérationnel avant dotations et reprises aux amortissements et provisions) s'élève ainsi à +1,4 million d'euros (contre +0,8 million d'euros au premier semestre 2022).

Les dotations et reprises aux amortissements et provisions, pour 0,6 million d'euros, sont majoritairement la résultante des investissements induits par la poursuite du développement de plateformes technologiques et l'impact de l'application de la norme IFRS 16 (cf. note 8).

Le résultat financier et la charge d'impôts s'élèvent à -0,1 million d'euros (contre -0,1 million d'euros au premier semestre 2022).

Le résultat net s'élève à 0,6 million d'euros (contre 0,1 million d'euros au premier semestre 2022).

II. Développements internes et innovations

Les frais de développement activés durant la période correspondent principalement :

- à la poursuite des développements de la plateforme Quantum
- à la poursuite des développements de la plateforme Admoove

III. Événements marquants sur la période

L'Assemblée générale ordinaire du Groupe AdUX, qui s'est tenue le 26 Juin 2023, a adopté l'ensemble des résolutions proposées par le Conseil d'administration comme indiqué dans le communiqué de presse du même jour, notamment :

- l'approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- le renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Catharina Hillström;
- les informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux ainsi que la politique de rémunération qui leur est applicable, figurant dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise présenté dans le rapport annuel 2022.

Autres évènements

Néant.

IV. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2023

Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont détaillés dans le Rapport de gestion du Conseil d'Administration (Section V - Gestion des risques) présenté dans le rapport annuel 2022. La Société n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pesant sur le Groupe.

Risques sur la continuité d'exploitation

Le contexte macro-économique (crise sanitaire et guerre en Ukraine) avait créé une incertitude sur les activités opérationnelles en 2021 et 2022. En 2023, compte tenu des perspectives opérationnelles, le Groupe AdUX considère être en mesure de faire face aux échéances à venir dans les 12 prochains mois, notamment grâce au soutien financier apporté par son actionnaire majoritaire.

PERSPECTIVES

L'activité en décroissance (-7% sur le semestre), principalement due aux résultats du premier trimestre (-16% vs. 2022), est en phase avec la tendance du marché et s'explique notamment par la prudence des annonceurs et leur gestion des budgets marketing (effets de l'inflation, augmentation des taux d'intérêt, etc.). Le Groupe reste stable sur le deuxième trimestre, en légère croissance comparé à l'année précédente (+1% vs. le deuxième trimestre 2022), et maintient sa politique de gestion des coûts comme le démontre la marge d'EBITDA du premier semestre 2023.

La société reste donc confiante sur sa capacité à améliorer pour la troisième année consécutive son niveau de rentabilité opérationnelle.

En effet, le Groupe a réussi à ajuster ses offres afin d'améliorer ses marges tout en fidélisant ses clients et les équipes se tiennent prêtes à bénéficier d'un potentiel rattrapage (investissements marketing) sur le dernier trimestre 2023.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées du Groupe sont les mandataires sociaux, dirigeants et administrateurs du Groupe, ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, une influence notable, ou détiennent un droit de vote significatif.

I. Rémunérations versées aux membres des organes de direction au cours de l'exercice

Mandataires sociaux exécutifs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus au titre de l'exercice	50	50
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus 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	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-
Total	50	50

Au 30 juin 2023, comme au 30 juin 2022, le montant est composé de la rémunération de Monsieur Mickael Ferreira en qualité de Directeur général.

Mandataires sociaux non-exécutifs

La rémunération des mandataires sociaux non exécutifs versée en 2023 est uniquement composée des jetons de présence pour un montant de 35 250 euros.

II. Transactions avec les filiales

AdUX SA facture à ses filiales des frais d'adserving, des frais de holding (management fees) ainsi que des frais de marque et des refacturations de personnel qui sont éliminés dans les comptes consolidés. AdUX SA facture et est facturée par les sociétés mises en équivalence de flux liés à l'activité.

III. Transactions avec le Groupe Azerion

Les équipes supports du Groupe AdUX assistent les équipes du Groupe Azerion dans la mise en place de support marketing des ventes et d'outils de reporting commercial et financier dans ses filiales. Ces prestations sont encadrées par une convention de prestation de services signées avec Azerion Holding B.V. en 2019. Cette convention matérialise la mise en place de synergies avec le Groupe Azerion et donne lieu à une facturation et rémunération d'AdUX.

Dans le cadre de ses activités opérationnelles, le Groupe AdUX utilise la plateforme technologique « Polaris 360 » propriété du Groupe Azerion. L'utilisation de cette plateforme donne droit de perception de commission à l'utilisation versée par le Groupe AdUX à Azerion. Ces transactions sont réalisées à des conditions de marché.

IV. Autres parties liées

Au cours du premier semestre 2023, aucune autre opération significative, autre que celles mentionnées ci-dessus et au paragraphe « Evénements marquants de la période » n'a été réalisée avec :

- des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital d'AdUX SA,
- des membres des organes de direction, y compris les administrateurs,
- des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants ou actionnaires exercent le contrôle, une influence notable ou détiennent un droit de vote significatif.

Comptes consolidés résumés du Groupe

Comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 30 juin 2022

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022
Chiffre d'affaires		10 545	11 365
Charges facturées par les supports		-5 774	-6 583
Marge brute		4 771	4 782
Achats		-1 643	-2 052
Charges de personnel	3	-1 724	-1 978
EBITDA ⁽¹⁾		1 404	752
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		-589	-482
Résultat opérationnel courant (avant valorisation des stocks options et actions gratuites)		815	270
Valorisation des stocks options et actions gratuites		-	-
Autres produits et charges non courants	4	-	-8
Résultat opérationnel		815	262
Coût de l'endettement		-87	-24
Autres produits et charges financiers		-17	-29
Résultat des sociétés intégrées		711	209
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat avant impôt		711	209
Impôts	5	-84	-80
Résultat net		626	130
Dont Part des minoritaires		37	-4
Dont Part du Groupe		589	134
		30 Juin 2023	30 Juin 2022
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires		6 277 925	6 277 925
Résultat de base par action (en euros)		0,09	0,02
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)		6 277 925	6 277 925
Résultat dilué par action (en euros)		0,09	0,02

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

Etat du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 30 juin 2022

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Résultat de la période	589	134
Autres éléments du résultat global		
<i>Eléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Application de la comptabilité de couverture aux instruments financiers	-	-
- Ecart de conversion	- 2	- 34
- Autres	-	-
- Impôt sur les autres éléments du résultat global	-	-
<i>Eléments non recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite	-	-
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	- 2	- 34
dont part du groupe	- 2	- 34
dont intérêts minoritaires	-	-
Résultat global	587	100

Bilans consolidés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022

ACTIF - en milliers d'euros	Notes	30 Juin 2023	31 déc.2022
Goodwill nets	6	2 468	2 468
Immobilisations incorporelles nettes	7	495	511
Immobilisations corporelles nettes		86	81
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	8	465	156
Impôts différés actifs	9	-	-
Autres actifs financiers		194	150
Actifs non courants		3 708	3 366
Clients et autres débiteurs	10	19 229	16 912
Autres actifs courants	11	8 787	6 908
Trésorerie et équivalents de Trésorerie		1 441	1 995
Actifs courants		29 457	25 815
TOTAL DE L'ACTIF		33 165	29 180

PASSIF - en milliers d'euros	Notes	30 Juin 2023	31 déc.2022
Capital social		1 569	1 569
Primes et réserves consolidées		-4 954	-9 041
Actions propres		-122	-124
Résultat consolidé (part du Groupe)		589	4 089
Capitaux propres (part du Groupe)		-2 917	-3 506
Intérêts minoritaires		33	-5
Capitaux propres		-2 885	-3 511
Emprunts et dettes financières à long terme	12	137	204
Dettes de location à long terme	8	17	37
Provisions non courantes		523	701
Passifs d'impôt différés	9	-	-
Passifs non courants		676	943
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	12	937	1 287
Dettes de location à court terme	8	478	138
Provisions courantes		152	152
Fournisseurs et autres créiteurs		25 229	21 811
Autres dettes et passifs courants	13	8 576	8 361
Passifs courants		35 373	31 748
TOTAL DU PASSIF		33 165	29 180

Tableaux des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice 2022 et les semestres clos du 30 juin 2023 et du 30 juin 2022

en milliers d'euros	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2022
Résultat net	626	4 067	130
<i>Ajustements pour :</i>	-	-	-
Amortissements des immobilisations	323	881	498
Pertes de valeur	-	-	-
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie	-	-2 464	6
Coût de l'endettement	29	25	24
Quote-part dans les entreprises associées	-	-	-
Résultat de cession d'immobilisations	70	101	19
Flux de trésorerie des activités cédées	-	-	-
Flux de trésorerie des activités à céder	-	-	-
Coûts des paiements fondés sur des actions	-	-	-
Charges d'impôts	84	79	80
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	1 133	2 689	756
Variation du besoin en fonds de roulement	-769	-1 060	478
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	364	1 629	1 234
Intérêts payés	-29	-25	-24
Impôt sur le résultat payé	-110	-6	-27
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	225	1 598	1 183
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-	-
Evaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie	-	-	-
Produits de cession d'actifs financiers	-	-	-
Cession de filiale, sous déduction de la trésorerie cédée	-	-	-
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-	-	-
Acquisition d'immobilisations	-148	-280	-149
Variation des actifs financiers	-45	1	0
Variation des fournisseurs d'immobilisations	-	-42	-9
Incidence des variations de périmètre	-	-13	-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-193	-334	-157
Produits de l'émission d'actions	-	-	-
Rachat d'actions propres	2	-26	-13
Nouveaux emprunts	1	0	-
Remboursements d'emprunts	-589	-1 102	-510
Variation des autres dettes financières	-	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	-0	0	-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-586	-1 128	-523
Incidence des variations de taux de change	-1	0	2
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-555	136	504
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1er janvier	1 995	1 860	1 860
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE	1 441	1 995	2 364

Tableau de variation des capitaux propres consolidés des semestres clos les 30 juin 2023 et 30 juin 2022

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Actions propres	Réserve options et actions gratuites	Pdts et charges en capitaux propres	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres Part du groupe	Capitaux propres Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Au 1 Janvier 2022	6 277 925	1 569	129 249	-97	1 638	-52 056	-85 523	-5 219	18	-5 202
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	-13	-	-	-	-13	-	-13
Rachat d'actions (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres retraitements	-	0	-	-	-	0	0	0	-	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-34	-	-34	-	-34
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	134	134	-4	130
Résultat global	-	-	-	-	-	-34	134	100	-4	96
Au 30 Juin 2022	6 277 925	1 569	129 249	-111	1 638	-52 090	-85 390	-5 133	14	-5 119
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	13	-	-	-	13	-	13
Rachat d'actions (1)	-	-	-	-26	-	-	-	-26	-	-26
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
Autres retraitements	-	-	-	-	-	-1	-48	-49	-1	-50
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-2 266	-	-2 266	-	-2 266
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	3 956	3 956	-18	3 938
Résultat global	-	-	-	-	-	-2 266	3 956	1 690	-18	1 672
Au 31 Décembre 2022	6 277 925	1 569	129 249	-124	1 638	-54 356	-81 482	-3 505	-6	-3 511
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Rachat d'actions (1)	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres retraitements	-	0	-	-	-	0	0	0	-	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-2	-	-2	-	-2
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	589	589	37	626
Résultat global	-	-	-	-	-	-2	589	587	37	624
Au 30 juin 2023	6 277 925	1 569	129 249	-122	1 638	-54 359	-80 893	-2 917	31	-2 886

(1) Au 30 juin 2023, AdUX S.A. détient 7 708 actions propres auxquelles s'ajoutent 53 219 actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité.

(2) Cf. Note 15 sur les plans d'options de souscriptions d'actions et d'attributions d'actions gratuites.

Notes sur les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe

Note 1. Principes et méthodes comptables

i. Base de préparation des états financiers résumés

Les états financiers résumés du 1^{er} semestre 2023 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2022 tels qu'ils figurent dans le rapport annuel publié le 28 avril 2023.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 sont établis en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales IFRS adoptés par l'UE. Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2022 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les états financiers consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2023 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés résumés du Groupe AdUX S.A. intègrent les comptes d'AdUX S.A. et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») ainsi que les participations du Groupe dans ses entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la supervision du Conseil d'administration lors de sa réunion du 25 juillet 2023.

ii. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Ces principes comptables retenus sont conformes à ceux utilisés dans la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

iii. Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite, de la part de la Direction, la prise en compte d'estimations et d'hypothèses pour la détermination des montants comptabilisés de certains actifs, passifs, produits et charges ainsi que de certaines informations données en notes annexes sur les actifs et passifs éventuels, notamment :

- Les goodwill et les tests de dépréciation afférents,
- Les actifs incorporels acquis,
- Les impôts différés actifs,
- Les dépréciations de créances clients,
- Les provisions pour risque,
- La charge de stock-options et actions gratuites.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Compte-tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent s'avérer différents de ceux initialement estimés.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est directement comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

iv. Continuité d'exploitation

Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont détaillés dans le Rapport de gestion du Conseil d'administration (Section V - Gestion des risques) présenté dans le rapport annuel 2022. La Société n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pesant sur le Groupe.

Le contexte macro-économique (crise sanitaire et guerre en Ukraine) avait créé une incertitude sur les activités opérationnelles en 2021 et 2022. En 2023, compte tenu des perspectives opérationnelles, le Groupe AdUX considère être en mesure de faire face aux échéances à venir dans les 12 prochains mois, notamment grâce au soutien financier apporté par son actionnaire majoritaire.

Note 2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Pays	% de détention directe et indirecte au 30/06/2023	% de contrôle au 30/06/2023	Méthode de consolidation	Date de création ou d'acquisition	Date de clôture
Azerion France SARL	France	100%	100%	IG	13.05.02	31.12
Adexpert SPRL	Belgique	100%	100%	IG	06.06.14	31.12
Fotolog SAS	France	49%	49%	ME	15.05.14	31.12
AdUX SA	France	100%	100%	IG	01.12.10	31.12
Hi-media Nederland BV	Pays-Bas	100%	100%	IG	31.08.09	31.12
AdUX Regions SAS	France	49%	49%	ME	06.12.12	31.12
AdPulse SAS	France	100%	100%	IG	02.12.14	31.12
Quantum Publicidad S.L.	Espagne	100%	100%	IG	28.02.19	31.12
Admoove SAS	France	100%	100%	IG	02.12.11	31.12
AdUX Tunisie SARL	Tunisie	100%	100%	IG	23.09.11	31.12
Quantum Belgium SPRL	Belgique	100%	100%	IG	27.12.17	31.12
Quantum Germany	Allemagne	100%	100%	IG	13.04.18	31.12
Quantum Spain	Espagne	100%	100%	IG	14.07.16	31.12
Quantum Italy	Italie	100%	100%	IG	22.12.15	31.12
Quantum Netherland	Pays-Bas	51%	51%	IG	04.10.18	31.12
Quantum SAS	France	100%	100%	IG	23.04.14	31.12
AdUX Benelux SPRL	Belgique	100%	100%	IG	14.03.08	31.12

IG : Intégration Globale

ME : Mise en Equivalence

Note 3. Charges de personnel

La ventilation des charges de personnel entre salaires, charges sociales et provision pour indemnités de fin de carrière se présente comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Salaires	-1 677	-1 655
Charges sociales	-573	-559
Provision pour indemnités de fin de carrière	94	-17
Convention de prestation de services	432	252
Charges de personnel	-1 724	-1 978

En 2019, AdUX a signé une convention de prestation de services avec Azerion Holding B.V. par laquelle les équipes supports assistent les équipes d'Azerion Holding B.V. dans la mise en place de support marketing des ventes et d'outils de reporting commercial et financier dans ses filiales. Cette convention matérialise la mise en place de synergies avec le groupe Azerion donnant lieu à une facturation et rémunération d'AdUX.

Au 30 Juin 2023, le montant de la convention de prestation de services s'est élevé à 432 k€ (contre 252k€ au premier semestre 2022).

L'effectif moyen du groupe varie comme suit :

	S1 2023	S1 2022
Effectif Moyen	43	47

Note 4. Autres produits et charges non courants

Au 30 juin 2023, le résultat non courant est nul.

Au 30 juin 2022, il était principalement composé de charges de réorganisation.

Note 5. Impôts

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Impôts courants	-86	-80
Impôts différés	2	0
(Charge)/Produit d'impôts	-84	-80
<i>Taux effectif d'impôt (%)</i>	12%	38%

L'écart entre le taux d'imposition effectif et le taux d'impôt théorique s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Taux d'imposition en France	25,00%	25,00%
(Charge)/Produit d'impôts théorique	-178	-52
<i>Éléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>		
Effet changement de taux	0	0
Résultats imputés sur déficits reportables antérieurs préalablement non constatés	168	191
Reconnaissance / (dépréciation) d'impôts différés actifs sur déficits reportables antérieurs	0	0
Différence de taux d'imposition entre les pays	3	1
Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés	-70	-42
Différences permanentes et autres éléments	-5	-163
Impôts sans base	-4	-14
(Charge)/Produit d'impôts réel	-84	-80
<i>Taux effectif d'impôt</i>	12%	38%

Les sociétés AdUX SA, Adpulse SAS, Admoove SAS, Azerion France SARL et Quantum SAS sont intégrées fiscalement.

Note 6. Goodwill

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	Var. change	Var. périmètre	Transfert	Aug.	Dim.	30 juin 2023
Goodwill	65 310	-	-	-	-	-	65 310
Impairments	-62 841	-	-	-	-	-	-62 841
Goodwill net	2 469	0	0	0	0	0	2 469

Un test de dépréciation est mis en œuvre lorsqu'il existe à la clôture du semestre un indice de perte de valeur, selon les modalités définies dans la note 10 de l'annexe aux états financiers consolidés du 31 décembre 2022.

L'environnement économique au premier semestre 2023 n'a pas différé significativement de celui anticipé dans les tests de valeur réalisés à fin 2022 et le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur.

Note 7. Immobilisations incorporelles

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Logiciels et licences	371	386
Marques	74	74
Immobilisations en cours	50	52
Immobilisations incorporelles nettes	495	511

Note 8. IFRS 16

La norme IFRS16 traite tous les contrats de location suivant un modèle unique consistant à enregistrer au passif, l'obligation locative (somme des paiements futurs actualisés), et à l'actif, un droit d'utilisation. Le droit d'utilisation est amorti sur la durée des contrats de location (en prenant en compte les périodes optionnelles lorsqu'il est raisonnablement certain de les exercer).

Les contrats conclus par AdUX Groupe entrant dans le champ d'application de cette norme concernent :

- principalement les locations immobilières : AdUX Groupe est locataire de ses bureaux dans la plupart des villes où il opère ;
- et plus accessoirement les locations de véhicules et d'équipements informatiques.

Les taux d'actualisation sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe estimé par devise à partir d'éléments de marché disponibles à cette date. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré pour l'ensemble des dettes de loyers s'élève à 8%.

Le Groupe a également choisi d'utiliser les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme sur les contrats ayant une durée inférieure ou égale à douze mois et/ou les contrats de location de biens ayant une valeur à neuf individuelle inférieure à 5 000 dollars américains.

Compte de résultat incluant l'impact IFRS 16

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Dépréciations et amortissements	-343	-543
Charges financières	-58	-60

Bilan simplifié impact IFRS 16

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	465	156
Actif non-courant	465	156
Dette de location à long terme	17	37
Dette de location à court terme	478	138
Passif non-courant	495	175

La variation de l'actif et des dettes est due à la prolongation du bail actuel du siège d'AdUX situé au 27 rue de Mogador 75009 Paris.

Note 9. Impôts différés**9.1. Impôts différés actifs et passifs reconnus**

Le Groupe ne reconnaît pas d'impôts différés actifs et passifs au 30 Juin 2023. Aucun impôt différé actif et passif n'avait été reconnu au 31 Décembre 2022.

9.2. Impôts différés actifs non-reconnus

Au 30 juin 2023, les impôts différés actifs non reconnus sont principalement constitués du stock de déficit fiscal reportable du groupe d'intégration fiscale dont la tête est AdUX utilisable sans limitation de durée.

Note 10. Clients et autres débiteurs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Clients et factures à établir	21 475	19 077
Dépréciation	-2 246	-2 165
Clients et comptes rattachés	19 229	16 912

La valeur nette comptable indiquée ci-dessus représente l'exposition estimée maximale au risque de crédit sur ce poste. Les créances cédées à des tiers (contrat d'affacturage) sont conservées à l'actif du Groupe car les risques et avantages qui leurs sont associés ne sont pas transférés à ces tiers. La société d'affacturage ne prend notamment pas en charge le risque de crédit. Le risque de crédit correspond au risque de non recouvrement de la créance. Dans le cadre des contrats signés avec les entités du Groupe, le risque de crédit est supporté par ces entités, ce qui signifie que le Groupe est exposé aux risques de recouvrement de la facture.

Note 11. Autres actifs courants

Tous les autres actifs courants sont d'échéance inférieure à un an.

Les charges constatées d'avance correspondent principalement à la quote-part de charges de frais généraux facturés sur le premier semestre 2023 mais relatives à la période postérieure au 30 juin 2023.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc.2022
Actifs fiscaux et sociaux	4 975	5 239
Créances vis-à-vis des parties liées	2 451	930
Charges constatées d'avance	74	72
Autres	1 288	667
Autres actifs courants	8 787	6 908

Le poste Actifs fiscaux et sociaux est principalement constitué des créances de TVA.

Note 12. Emprunts et dettes financières

<i>en milliers d'euros</i>	Solde au bilan 30 juin 2023		<i>Monnaie d'émission</i>	<i>Échéance</i>	<i>Taux effectif</i>
	Non courant	Courant			
Prêt à taux zéro pour l'innovation	-	-	EUR	2023	0
Prêt garanti par l'Etat	137	128	EUR	2025	0
Contrat d'affacturage	-	808	EUR	2023	0
Autres dettes	-	1	EUR	2023	0
Total	137	937			

Le prêt à taux zéro pour l'innovation contracté auprès de la BPI en 2016 a été intégralement remboursé, la dernière échéance ayant eu lieu le 31 mars 2023.

En 2020, dans le cadre des mesures mises en place par le gouvernement suite à la crise du COVID-19, la société Azerion France SARL a contracté un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 400.000 euros auprès de la BNP le 19 juin 2020. En 2021, l'incertitude relative à la crise sanitaire étant toujours d'actualité, le Groupe avait sollicité le différé d'un an supplémentaire et également signé un avenant actant l'amortissement du PGE sur 4 ans. La dernière échéance sera donc le 19 juin 2025.

Note 13. Autres dettes et passifs courants

Toutes les autres dettes sont d'échéance inférieure à un an.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Dettes fiscales et sociales	6 054	6 217
Autres dettes	2 522	2 143
Autres dettes courantes	8 576	8 361

Le poste Dettes fiscales et sociales est principalement constitué des dettes de TVA et de dettes envers des organismes sociaux.

Note 14. Secteurs opérationnels

<i>en milliers d'euros</i>	Adsales		Adtech		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Chiffre d'affaires	9 436	9 465	1 109	1 900	10 545	11 365
Marge brute	4 085	3 943	685	839	4 771	4 782
EBITDA	931	369	473	383	1 404	752

Note 15. Plans d'options de souscription et attributions d'actions gratuites

Comme indiqué dans les états financiers consolidés au 31 Décembre 2022, les plans d'action n°11 et n°12 sont arrivés à échéance respectivement le 31 Janvier 2022 et le 27 Août 2022. Il n'y a pas d'autres plans en cours.

Note 16. Transactions avec les parties liées

Les parties liées du Groupe AdUX sont les mandataires sociaux, dirigeants et administrateurs du groupe, ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, une influence notable, ou détiennent un droit de vote significatif.

I. Rémunération des membres de direction

Mandataires sociaux exécutifs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus au titre de l'exercice	50	50
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus 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	-	-
Paievements fondés sur des actions	-	-
Total	50	50

Au 30 juin 2023, comme au 30 juin 2022, le montant est composé de la rémunération de Monsieur Mickael Ferreira en qualité de Directeur général.

Mandataires sociaux non-exécutifs

La rémunération des mandataires sociaux non exécutifs est uniquement composée des jetons de présence pour un montant de 35 250€.

II. Transactions avec les filiales

AdUX SA facture à ses filiales des frais d'advertising, des frais de holding (management fees) ainsi que des frais de marque et des refacturations de personnel qui sont éliminés dans les comptes consolidés. AdUX SA facture et est facturée par les sociétés mises en équivalence de flux liés à l'activité.

III. Transactions avec le Groupe Azerion

Les équipes supports du Groupe AdUX assistent les équipes du Groupe Azerion dans la mise en place de support marketing des ventes et d'outils de reporting commercial et financier dans ses filiales. Ces prestations sont encadrées par une convention de prestation de services signées avec Azerion Holding B.V. en 2019. Cette convention matérialise la mise en place de synergies avec le Groupe Azerion et donne lieu à une facturation et rémunération d'AdUX.

Dans le cadre de ses activités opérationnelles, le Groupe Adux utilise la plateforme technologique « Polaris 360 » propriété du Groupe Azerion. L'utilisation de cette plateforme donne droit de perception de commission à l'utilisation versée par le Groupe AdUX à Azerion. Ces transactions sont réalisées à des conditions de marché.

IV. Autres parties liées

Au cours du premier semestre 2023, aucune autre opération significative, autre que celles mentionnées ci-dessus et au paragraphe « Événements marquants de la période » n'a été réalisée avec :

- des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital d'AdUX SA,
- des membres des organes de direction, y compris les administrateurs,
- des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants ou actionnaires exercent le contrôle, une influence notable ou détiennent un droit de vote significatif.

Note 17. Événements marquants sur la période

L'Assemblée générale ordinaire du Groupe AdUX, qui s'est tenue le 26 Juin 2023, a adopté l'ensemble des résolutions proposées par le Conseil d'administration comme indiqué dans le communiqué de presse du même jour, notamment :

- l'approbation des comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- le renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Catharina Hillström;
- les informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux ainsi que la politique de rémunération qui leur est applicable, figurant dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise présenté dans le rapport annuel 2022.

Autres évènements

Néant.

Note 18. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés présentés dans le rapport financier semestriel 2023 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Mickaël Ferreira
Directeur Général d'AdUX SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

ADUX

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023)

www.adux.com



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

FIDEREC AUDIT
6 rue de Musset
75016 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023)

Aux Actionnaires
ADUX
27 RUE DE MOGADOR
75109 PARIS 9

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société ADUX, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

ADUX

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} juillet 2023 au 31 décembre 2023 - Page 23

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 juillet 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

FIDEREC AUDIT

Bertrand Baloche

Adrien LECHEVALIER