

# AD.UX

ADVERTISING AND USER EXPERIENCE

---

## COMPTES ANNUELS 2025

Société anonyme au capital de 1 569 481,25 euros  
27, rue de Mogador – 75009 Paris  
418 093 761 R.C.S. Paris  
[www.adux.com](http://www.adux.com)

<b>Comptes de résultat des exercices 2024 et 2023</b> .....	<b>4</b>
<b>Bilans au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023</b> .....	<b>5</b>
<b>Note 1. Faits marquants de l'exercice 2025</b> .....	<b>7</b>
<b>Note 2. Evénements postérieurs à la clôture</b> .....	<b>7</b>
<b>Note 3. Principes et méthodes comptables</b> .....	<b>7</b>
3.1. Continuité d'exploitation .....	7
3.2. Immobilisations incorporelles.....	8
3.3. Immobilisations corporelles.....	8
3.4. Immobilisations financières et comptes courants des filiales .....	8
3.5. Créances clients et comptes rattachés .....	9
3.6. Valeurs mobilières de placement .....	9
3.7. Titres d'autocontrôle .....	9
3.8. Provisions pour risques et charges .....	9
3.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires et autres produits .....	9
3.10. Résultat exceptionnel .....	9
3.11. Impôt sur les sociétés .....	9
3.12. Indemnités de départ en retraite .....	9
<b>Note 4. Immobilisations incorporelles</b> .....	<b>10</b>
4.1. Tableau des immobilisations - Cadre général .....	10
4.2. Tableau des amortissements - Cadre général.....	10
4.3. Valeurs nettes .....	10
<b>Note 5. Immobilisations corporelles</b> .....	<b>11</b>
5.1. Tableau des immobilisations - Cadre général .....	11
5.2. Tableau des amortissements - Cadre général.....	11
5.3. Valeurs nettes .....	11
<b>Note 6. Immobilisations financières</b> .....	<b>11</b>
<b>Note 7. Créances clients et comptes rattachés</b> .....	<b>12</b>
<b>Note 8. Autres créances</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 9. Trésorerie et équivalents de trésoreries nets</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 10. Charges constatées d'avance</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 11. Ecart de conversion actif</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 12. Capitaux propres</b> .....	<b>14</b>
12.1. Variation des capitaux propres .....	14
12.2. Capital social .....	14
<b>Note 13. Provisions</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 14. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 15. Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> .....	<b>14</b>

<b>Note 16.</b>	<b>Dettes sur immobilisations</b> .....	<b>15</b>
<b>Note 17.</b>	<b>Autres dettes</b> .....	<b>15</b>
<b>Note 18.</b>	<b>Ecarts de conversion Passif</b> .....	<b>15</b>
<b>Note 19.</b>	<b>Etat des charges à payer et produits à recevoir</b> .....	<b>15</b>
<b>Note 20.</b>	<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>16</b>
20.1.	Par activité .....	16
20.2.	Par zone géographique .....	16
<b>Note 21.</b>	<b>Résultat financier</b> .....	<b>16</b>
21.1.	Charges financières.....	16
21.2.	Produits financiers.....	16
<b>Note 22.</b>	<b>Résultat exceptionnel</b> .....	<b>17</b>
<b>Note 23.</b>	<b>Impôt sur les sociétés</b> .....	<b>17</b>
<b>Note 24.</b>	<b>Engagements hors-bilan</b> .....	<b>18</b>
24.1.	Engagements reçus .....	18
24.2.	Engagements donnés.....	18
24.3.	Avantages aux personnels .....	18
24.4.	Autres obligations contractuelles .....	18
<b>Note 25.</b>	<b>Litiges</b> .....	<b>18</b>
<b>Note 26.</b>	<b>Effectifs</b> .....	<b>19</b>
<b>Note 27.</b>	<b>Dirigeants mandataires sociaux</b> .....	<b>19</b>
27.1.	Mandataires sociaux exécutifs.....	19
27.2.	Mandataires sociaux non exécutifs .....	19
<b>Note 28.</b>	<b>Tableau des filiales et participations</b> .....	<b>19</b>
<b>Note 29.</b>	<b>Etats des échéances</b> .....	<b>20</b>
29.1.	État des échéances des créances à la clôture de l'exercice .....	20
29.2.	État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice.....	20
<b>Note 30.</b>	<b>Consolidation des comptes et transaction avec le Groupe Azerion</b> .....	<b>20</b>

## Comptes de résultat des exercices 2025 et 2024

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Exercice 2025	Exercice 2024
Montant net du chiffre d'affaires	Note 20	2 489	2 826
Autres produits		1 054	740
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>		<b>3 543</b>	<b>3 566</b>
Achats et autres charges externes		- 1 499	- 1 599
Impôts, taxes et versements assimilés		- 23	- 47
Salaires		- 877	- 1 186
Cotisations sociales		- 374	- 523
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		- 23	- 45
Dotations aux provisions		- 20	-
Autres charges		- 237	- 58
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>		<b>- 3 053</b>	<b>- 3 458</b>
<b>Résultat d'exploitation (I-II)</b>		<b>489</b>	<b>108</b>
<b>Quote-part de résultat sur opérations faites en commun (III)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		29	-
Autres intérêts et produits assimilés		273	313
Reprises sur dépréciations et provisions		945	4
Produits des cessions d'immobilisations financières		-	16
<b>Total des produits financiers (IV)</b>		<b>1 247</b>	<b>333</b>
Dotations aux amortissement, aux dépréciations et aux provisions		-	-
Intérêts et charges assimilées		- 279	- 292
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		- 962	-
<b>Total des charges financières (V)</b>		<b>- 1 240</b>	<b>- 301</b>
<b>Résultat financier (IV-V)</b>	<b>Note 21</b>	<b>7</b>	<b>32</b>
<b>Résultat courant avant impôts (I-II+/-III+IV-V)</b>		<b>496</b>	<b>140</b>
<b>Produits exceptionnels (VI)</b>		<b>62</b>	<b>517</b>
<b>Charges exceptionnelles (VII)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat exceptionnel (VI-VII)</b>	<b>Note 22</b>	<b>62</b>	<b>517</b>
<b>Participations des salariés aux résultats (VIII)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôts sur les bénéfices (IX)</b>	<b>Note 23</b>	<b>231</b>	<b>258</b>
<b>Bénéfice ou perte (I-II+/-III+IV-V+VI-VII-VIII-IX)</b>		<b>789</b>	<b>915</b>

## Bilans au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

ACTIF - en milliers d'euros	Notes	Exercice 2025			Exercice 2024
		Brut	Amort. et dépréciat. (à déduire)	Net	Net
<b>Capital souscrit non appelé (I)</b>		0	0	0	0
<b>Frais d'établissement (II)</b>		0	0	0	0
Concession, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires		353	242	110	104
Fonds commercial		-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes		7		7	7
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Note 4</b>	<b>359</b>	<b>242</b>	<b>117</b>	<b>110</b>
Installations techniques, matériel et outillage industriels		58	58	0	2
Autres immobilisations corporelles		1 564	1 560	3	0
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Note 5</b>	<b>1 621</b>	<b>1 618</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Participations		18 486	10 062	8 424	8 451
Créances rattachées à des participations		-	-	-	-
Autres immobilisations financières		120	39	81	127
<b>Immobilisations financières (1)</b>	<b>Note 6</b>	<b>18 606</b>	<b>10 101</b>	<b>8 506</b>	<b>8 578</b>
<b>Total actif immobilisé (III)</b>		<b>20 587</b>	<b>11 961</b>	<b>8 626</b>	<b>8 690</b>
<i>(1) dont à moins d'un an</i>					
Créances clients et comptes rattachés	<b>Note 7</b>	7 710	851	6 859	7 207
Autres créances	<b>Note 8</b>	12 662	377	12 286	12 052
Charges constatées d'avance	<b>Note 10</b>	21	0	21	10
<b>Créances (2)</b>		<b>20 394</b>	<b>1 227</b>	<b>19 167</b>	<b>19 269</b>
Actions propres		93	2	91	72
Disponibilités		132	0	132	210
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>Note 9</b>	<b>225</b>	<b>2</b>	<b>223</b>	<b>282</b>
<b>Total actif circulant (IV)</b>		<b>20 619</b>	<b>1 230</b>	<b>19 389</b>	<b>19 551</b>
<b>Frais d'émission des emprunts (V)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Primes de remboursement des emprunts (VI)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)</b>	<b>Note 11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total général de l'actif (I+II+III+IV+V+VI+VII)</b>		<b>41 206</b>	<b>13 190</b>	<b>28 015</b>	<b>28 241</b>
<i>(2) dont à moins d'un an</i>					

## Bilans au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>Exercice 2025</b>	<b>Exercice 2024</b>
Capital		1 569	1 569
Primes d'émission, de fusion, d'apport		12 723	12 723
Report à nouveau		-5 252	-6 166
Réserve légale		371	371
Réserves statutaires ou contractuelles		51	51
Réserves réglementées		0	0
Autres réserves		1	1
Résultat de l'exercice		789	915
Provisions réglementées		43	105
<b>Total des capitaux propres (I)</b>	<b>Note 12</b>	<b>10 296</b>	<b>9 568</b>
Provisions pour risques		0	0
Provisions pour charges		0	62
<b>Total des provisions (II)</b>	<b>Note 13</b>	<b>0</b>	<b>62</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	<b>Note 14</b>	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<b>Note 15</b>	9 885	11 142
Dettes fiscales et sociales		1 077	1 156
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	<b>Note 16</b>	4	6
Autres dettes	<b>Note 17</b>	6 754	6 307
Produits constatés d'avance		0	0
<b>Total des dettes (1) (III)</b>		<b>17 719</b>	<b>18 610</b>
Ecart de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	<b>Note 18</b>	-	0
<b>Total du passif (I+II+III+IV)</b>		<b>28 015</b>	<b>28 241</b>

*(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)*

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

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 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 31 mars 2026 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes clos au 31 décembre 2025.

AdUX S.A. (« AdUX » ou « la Société ») est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la Société est situé 27 rue de Mogador, 75009 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 2025

#### **Modernisation des états financiers :**

Au cours de l'exercice 2025, la Société a appliqué pour la première fois le règlement ANC n° 2022-06. Cette réforme entraîne une modification de la présentation du compte de résultat et des tableaux de l'annexe

#### **Evolution de la composition du conseil d'administration**

En date du 31 janvier 2025, le conseil d'administration d'AdUX s'est réuni pour constater la démission Mme Kyra Steegs et a décidé de nommer à titre provisoire Mme Eleonora Pitasso, en remplacement de Mme Kyra Steegs, pour la durée restant à courir du mandat de cette dernière, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2026. Cette cooptation a été ratifiée par l'assemblée générale du 26 juin 2025 dans sa quatrième décision.

À la suite du départ de M. Benjamin van de Vrie du Conseil d'Administration d'AdUX, au lendemain de l'Assemblée Générale Annuelle du 26 juin 2024, pour devenir membre du Conseil de Surveillance d'Azerion (cf. communiqué de presse du 08 mai 2024), le Conseil d'Administration a initié un processus d'identification et de sélection d'un nouvel administrateur. En date du 16 mai 2025, M. Rodney Alfvén a été nommé à titre provisoire par le conseil d'administration en qualité d'administrateur indépendant en remplacement de M. Benjamin Van de Vrie. Cette cooptation a été ratifiée par l'assemblée générale du 26 juin 2025 dans sa cinquième décision. M. Alfvén a également été nommé en qualité de membre et de président du comité d'audit.

### Note 2. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

### Note 3. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et tiennent compte du règlement ANC 2022-06 du 04 novembre 2022 relatif au Plan Comptable Général. Ce règlement a pour objectif de préciser les modalités de comptabilisation des instruments financiers à terme et des opérations de couverture.

**Changement de méthode comptable – Première application du règlement ANC n° 2022-06 :** La Société applique pour l'exercice 2025 le règlement ANC n° 2022-06. Cette réforme modernise la présentation des états financiers, notamment par la suppression des transferts de charges et une définition restrictive du résultat exceptionnel. Conformément à l'article 27 du règlement, les comptes de l'exercice précédent (2024) ont été reclassés selon ce nouveau format pour assurer la comparabilité des informations.

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

#### **3.1. Continuité d'exploitation**

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.



### 3.2. Immobilisations incorporelles

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

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

Selon l'article 212-3.1 du PCG, 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.

### 3.3. Immobilisations corporelles

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

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

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

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

Les frais d'acquisition de titres ont été inscrit à l'actif dans le coût d'acquisition des titres. Ils ont fait l'objet d'un amortissement dérogatoire afin de les déduire du résultat fiscal linéairement sur 5 ans.

Une provision pour dépréciation des titres, des créances rattachées à des titres de participation 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 Société dépréciera en premier lieu les éléments de son actif circulant.

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

- un taux d'actualisation de 12,3% (10,5% en 2024),
- un taux de croissance à long terme de 2,5% (2,5% en 2024)
- taux de croissance du chiffre d'affaires : compris entre -10% et +19,4% par an sur la période 2026-2029 (-5,5% et +7,5% en 2024), en fonction des pays, des activités et des lancements de nouveaux produits.

Les projections pour les années 2026-2029 ont été réalisées par le management.

Une analyse de sensibilité du calcul à la variation des paramètres-clés n'a pas fait apparaître de scénario probable dans lequel la valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie deviendrait inférieure à sa valeur comptable. Les variations des paramètres-clés utilisés dans cette analyse de sensibilité sont présentées ci-après :

	Taux d'actualisation		Taux de croissance à l'infini		Taux EBITDA	Taux de croissance CA*
	Taux utilisé	Var	Taux utilisé	Var		
Native Advertising	12,3%	+200 pts	2,5%	-150 pts	-100 pts	-10 %
Drive to Store	12,3%	+100 pts	2,5%	-100 pts	-50 pts	-3,0%

Les tests de sensibilité ont été réalisés en faisant varier les hypothèses ci-dessus à la fois séparément et deux par deux et les résultats n'ont pas amené de scénario probable où la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable.

### 3.5. Créances clients et comptes rattachés

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

### 3.6. Valeurs mobilières de placement

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

### 3.7. Titres d'autocontrôle

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

### 3.8. Provisions pour risques et charges

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

### 3.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires et autres produits

Le chiffre d'affaires net d'AdUX SA est exclusivement constitué de prestations de services intra-groupe. Il comprend :

- La refacturation des frais de gestion (*management fees*) et des redevances de marque aux filiales du groupe AdUX ;
- Les prestations de services et refacturations de coûts opérationnels effectuées pour le compte de sa société mère, Azerion Tech Holding, ou des autres entités du Groupe.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure de la réalisation des prestations.

Les « Autres produits d'exploitation » comprennent principalement des produits de gestion courante (notamment des reprises de dettes prescrites) ainsi que les reprises sur provisions et dépréciations de l'exercice.

### 3.10. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend exclusivement les produits et charges liés à des événements majeurs et inhabituels, ainsi que les écritures à caractère purement fiscal (notamment les amortissements dérogatoires). Les opérations de gestion courante, même significatives ou non récurrentes, sont désormais classées en résultat d'exploitation. Le détail de ces éléments est présenté en annexe.

### 3.11. Impôt sur les sociétés

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

### 3.12. Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite au 31 décembre 2025, calculés sur la base de la convention collective en vigueur dans la Société et des informations relatives au personnel présent dans la Société à la clôture, sont présentés en engagements hors bilan.

## Note 4. Immobilisations incorporelles

### 4.1. Tableau des immobilisations - Cadre général

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	Aug.	Dim.	31-déc.-25
Concession, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	326	26		353
Fonds commercial	-			-
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	7	26	26	7
<b>Total</b>	<b>333</b>	<b>53</b>	<b>26</b>	<b>359</b>

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

Les augmentations de l'exercice au poste "Concessions, brevets et droits similaires" pour 26 K€ proviennent exclusivement d'un virement de poste à poste des immobilisations incorporelles en cours (mises en service de développements informatiques).

### 4.2. Tableau des amortissements - Cadre général

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

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Durée d'utilisation</i>	<i>Mode d'amortissement</i>	31-déc.-24	Aug.	Dim.	31-déc.-25
Concession, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	3 à 5 ans	Linéaire	223	20		242
Fonds commercial	Non amortissable	Néant	-			-
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	Non amortissable	Néant	-			-
<b>Total</b>			<b>223</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>242</b>

### 4.3. Valeurs nettes

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-25
Concession, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	104	110
Fonds commercial	-	-
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	7	7
<b>Total</b>	<b>110</b>	<b>117</b>

**Note 5. Immobilisations corporelles****5.1. Tableau des immobilisations - Cadre général**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	Aug.	Dim.	31-déc.-25
Installations, agencements et aménagements	58			58
Matériels de bureau et informatiques	1 296	5		1 301
Mobilier	263			263
<b>Total</b>	<b>1 617</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1 621</b>

Les augmentations de l'exercice au poste "Matériels de bureau et informatiques" pour 5 K€ correspondent à des acquisitions classiques d'équipements informatiques réalisées au cours de l'exercice.

**5.2. Tableau des amortissements - Cadre général**

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Durée d'utilisation</i>	<i>Mode d'amortissement</i>	31-déc.-24	Aug.	Dim.	31-déc.-25
Installations, agencements et aménagements	6 à 8 ans	Linéaire	56	2		58
Matériels de bureau et informatiques	3 ans	Linéaire	1 296	2		1 297
Mobilier	4 à 8 ans	Linéaire	263			263
<b>Total</b>			<b>1 615</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1 618</b>

**5.3. Valeurs nettes**

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-25
Installations, agencements et aménagements	2	-
Matériels de bureau et informatiques	0	3
Mobilier	-	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

**Note 6. Immobilisations financières**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	Aug.	Dim.	31-déc.-25
Titres de participations	19 448		962	18 486
Créances rattachées à des participations	0			0
Autres immobilisations financières	170	2	52	120
<b>Total</b>	<b>19 618</b>	<b>2</b>	<b>1 014</b>	<b>18 606</b>

Au 31 décembre 2025, AdUX détient 7 708 actions propres sans destination particulière à long terme (hors contrat de liquidité).

La variation des titres concerne la sortie de titres Hi-media Nederland BV sur l'exercice, suite à sa liquidation, pour 962 k€.

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	Aug.	Dim.	31-déc.-25
Titres de participation	10 962		900	10 062
Créances rattachées à des participations	0			0
Autres immobilisations financières	79		40	39
<b>Total</b>	<b>11 041</b>	<b>0</b>	<b>940</b>	<b>10 101</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit (se reporter à la Note 28) :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-25
Titres de participations	8 486	8 424
Créances rattachées à des participations	0	0
Autres immobilisations financières	92	81
<b>Total</b>	<b>8 578</b>	<b>8 506</b>

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-25	31-déc-24
Clients	7 170	7 345
Factures à établir	540	692
<b>Créances</b>	<b>7 710</b>	<b>8 038</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	-851	-831
<b>Créances nettes</b>	<b>6 859</b>	<b>7 207</b>

Le poste « clients » est principalement constituée de factures émises à l'attention de filiales du Groupe AdUX pour 4 750k€, non réglées au 31 décembre 2025.

Les factures à établir correspondent principalement à la valeur des prestations rendues aux filiales du Groupe et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2025.

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 2025. Les créances groupe ne présentent pas de risques de non-recouvrement et ne sont donc pas provisionnées.

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

**Note 8. Autres créances**

Les autres créances s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc-25</b>	<b>31-déc-24</b>
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	39	197
Débiteurs divers	10 946	10 489
Taxe sur la valeur ajoutée	1 677	1 742
<b>Total autres créances</b>	<b>12 662</b>	<b>12 428</b>
Provision pour dépréciation des comptes courants	-377	-377
<b>Total autres créances nettes</b>	<b>12 286</b>	<b>12 052</b>

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 10 847 k€ aux comptes courants des filiales qui sont détaillés dans le tableau des filiales et participations. Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de 297 k€ lié à Quantum Advertising España SL. A noter également la dépréciation d'un débiteur divers hors groupe de 80 k€.

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc-25</b>	<b>31-déc-24</b>
Actions propres	93	79
Disponibilités	132	210
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>225</b>	<b>289</b>
Provision pour dépréciation des actions propres	-2	-7
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>223</b>	<b>282</b>

Dans le cadre du contrat de liquidité, AdUX détient 45 611 actions propres. Au cours de l'exercice 2025, la société a acquis 71 317 actions au prix moyen de 2,09 € et cédé 80 280 actions au prix moyen de 2,04 €.

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

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

**Note 11. Ecart de conversion actif**

Au 31 décembre 2025, le solde de ce poste est nul au bilan de la Société.

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes d'émission, de fusion, d'apport	Report à nouveau	Réserves légales	Réserves statutaires ou contractuelles	Réserves réglementées	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Total
<b>31-déc-24</b>	<b>1 569</b>	<b>12 723</b>	<b>- 6 166</b>	<b>371</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>915</b>	<b>105</b>	<b>9 568</b>
Dividendes										
Affectation du résultat			915					- 915		-
Aug. de capital										-
Réduction de capital										-
Résultat de la période								789		789
Autres variations									- 62	- 62
<b>31-déc-25</b>	<b>1 569</b>	<b>12 723</b>	<b>- 5 252</b>	<b>371</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>789</b>	<b>43</b>	<b>10 296</b>

**12.2. Capital social**

Au 31 décembre 2025, le capital social est composé de 6 277 925 actions d'une valeur nominale de 0,25 € chacune.

**Note 13. Provisions**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-24	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31-déc.-25
Provisions pour litiges	-				-
Provision Ecart de Conversion Actif	-				-
Autres provisions pour risques	62		62		-
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour charges					-
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Néant.

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc-25	31-déc-24
Fournisseurs	9 543	10 560
Factures à recevoir	342	583
<b>Total</b>	<b>9 885</b>	<b>11 142</b>

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

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

**Note 16. Dettes sur immobilisations**

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

**Note 17. Autres dettes**

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 6 749 k€.

Elles comprennent également des clients créditeurs et des avoirs à établir pour 4 k€.

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

**Note 18. Ecart de conversion Passif**

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

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

Au 31 décembre 2025, le solde de ce poste est nul au bilan de la Société.

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

<b>ACTIF - en milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-25</b>	<b>31-déc.-24</b>
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	540	692
Créances fiscales et sociales	-1	0
Autres créances	0	1
Disponibilités		
<b>Total</b>	<b>540</b>	<b>693</b>

  

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-25</b>	<b>31-déc.-24</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	342	583
Dettes fiscales et sociales	186	202
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	0	25
<b>Total</b>	<b>528</b>	<b>809</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-25</b>	<b>31-déc.-24</b>
Revenus externes issus de l'activité	0	89
Revenus issus de l'activité - Intragroupe	0	0
Services rendus au Groupe	2 489	2 737
<b>Total</b>	<b>2 489</b>	<b>2 826</b>

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

**20.2. Par zone géographique**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-25</b>	<b>31-déc.-24</b>
France	1 107	1 225
Export	1 382	1 601
<b>Total</b>	<b>2 489</b>	<b>2 826</b>

**Note 21. Résultat financier****21.1. Charges financières**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-25</b>	<b>31-déc.-24</b>
Intérêts et charges assimilées	279	292
Dotations aux amortissement, aux dépréciations et aux provisions	0	9
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	962	0
<b>Charges financières</b>	<b>1 240</b>	<b>301</b>

Au 31 décembre 2025, les autres charges financières sont principalement constituées de la sortie des titres de la filiale Hi-Media Nederland BV.

**21.2. Produits financiers**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-25</b>	<b>31-déc.-24</b>
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	29	0
Autres intérêts et produits assimilés	273	313
Reprises sur dépréciations et provisions	945	4
Produits des cessions d'immobilisations financières	0	16
<b>Produits financiers</b>	<b>1 247</b>	<b>333</b>

Les reprises de provision sur titres concernent principalement la liquidation de Hi-Media Nederland BV pour 900 k€.

**Note 22. Résultat exceptionnel**

Au 31 décembre 2025, le résultat exceptionnel de 62 k€ est exclusivement lié à la reprise d'amortissement dérogatoire suite à la reprise de Hi-Media Nederland BV

Au 31 décembre 2024, le résultat exceptionnel de 517 k€ est exclusivement lié à la résolution d'un litige, impliquant un ancien bailleur de la Société, dans lequel la société était demanderesse.

**Note 23. Impôt sur les sociétés**

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-25	31-déc.-24
Charge d'impôt groupe fiscal (nette des crédits d'impôt)	0	-8
Charge / Produit d'impôt à percevoir des sociétés bénéficiaires	231	266
Charge / Produit d'impôt sur exercices antérieur		
Dotations / Reprises provision pour impôt		
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>231</b>	<b>258</b>
Résultat avant impôt et participation	558	657
Taux d'impôt apparent	41%	39%

Au 31 décembre 2025, le produit d'impôt de 231 k€ de l'exercice se compose comme suit :

- des produits liés à l'intégration fiscale de Quantum pour 63k€ et d'Azerion France pour 168k€

Au 31 décembre 2024, le produit d'impôt de 258 k€ de l'exercice se compose comme suit :

- des produits liés à l'intégration fiscale de Quantum pour 4k€ et d'Azerion France pour 261k€
- de la charge d'impôts sur les sociétés de l'exercice pour 8k€.

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-25	31-déc.-24
Décalages		
Subventions d'investissement		
Ecart de conversion passif	0	0
Amortissement exceptionnel		
Charges non déductibles temporairement		
Produits non taxables temporairement		
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés		
Éléments à imputer		
<b>Situation fiscalé différée</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Taux d'impôt applicable en 2025 pour le calcul des impôts différés ou latents : 25,00 %

**Note 24. Engagements hors-bilan****24.1. Engagements reçus**

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

Admoove a été absorbée par Azerion France dans le cadre d'une fusion absorption simplifiée, avec une date d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'engagement donné par Admoove à AdUX est ainsi transféré à Azerion France, filiale détenue à 100% par AdUX.

Dans le cadre de l'établissement de ses comptes au 31 décembre 2020, AdUX SA a consenti à AdPulse un abandon de compte-courant d'un montant de 1.569.821,00 €. Cet abandon a été consenti avec une clause de retour à meilleur fortune, à savoir la constatation du dépassement du montant de report à nouveau d'AdPulse de la créance abandonnée, sans durée limitée.

AdPulse a été absorbée par Azerion France dans le cadre d'une fusion absorption simplifiée, avec une date d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'engagement donné par AdPulse à AdUX est ainsi transféré à Azerion France, filiale détenue à 100% par AdUX.

**24.2. Engagements donnés**

Néant.

**24.3. Avantages aux personnels**

Engagements de retraites : au 31 décembre 2025, le montant de l'engagement est évalué à 89 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Convention collective :	Publicité
- Taux d'actualisation :	3,90 %
- Taux de croissance des salaires :	compris entre 3,5% et 1,5% en fonction de l'âge des salariés
- Age de départ à la retraite des salariés cadres :	67 ans
- Age de départ à la retraite des salariés non-cadres :	67 ans
- Taux de rotation du personnel :	Entre 10% et 20% en fonction de l'âge
- Table de taux de mortalité (INSEE F 2017 – 2019) :	compris entre 91,7% et 96,2% en fonction de l'âge des Salariés

**24.4. Autres obligations contractuelles**

Au 31 décembre 2025, la société est liée par un contrat de sous-location concernant ses locaux au 27 rue de Mogador, 75009 Paris. Le bail principal a été signé la Société le 29 février 2024 et s'étend jusqu'au 28 février 2026.

**Note 25. Litiges**

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

**Note 26. Effectifs**

L'effectif moyen s'élève à 10 personnes sur 2025, contre 12 sur 2024.

Catégorie	2025
Ouvriers	-
Employés, techniciens, agents de maîtrise	1
Cadres et ingénieurs	9
<b>Total</b>	<b>10</b>

**Note 27. Dirigeants mandataires sociaux****27.1. Mandataires sociaux exécutifs**

en milliers d'euros	31-déc.-25	31-déc.-24
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature)	100	100
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	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**27.2. Mandataires sociaux non exécutifs**

La rémunération des mandataires sociaux non exécutifs est uniquement composée des jetons de présence pour un montant de 46 625€.

**Note 28. Tableau des filiales et participations**

Nom	Siège social	Part du capital social	Capital social <sup>(1)</sup>	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital <sup>(1)</sup>	Titres		Prêts et avances consentis	% de détention directe
					Valeur brute <sup>(2)</sup>	Valeur nette <sup>(2)</sup>		
AdUX Benelux SPRL	Av. Arnaud Fraiteur 15-23 1050 Ixelles	100%	66	516	0	0	1 742	100%
Azerion France SARL <sup>(3)</sup>	27 rue de Mogador, 75009 Paris	100%	1 141	106	12 303	5 241	462	100%
Quantum SAS	27 rue de Mogador, 75009 Paris	100%	50	1 160	2 984	2 984	6 330	100%
AdUX Regions SAS <sup>(4)</sup>	27 rue de Mogador, 75009 Paris	49%	10	186	5	5	-	100%
Quantum Publicidad, S.L. Unipersonal	Orense, n° 6. 1º 3, 28020 Madrid, Spain	100%	1 417	2 088	193	193	152	100%
Fotolog SAS	6 PLACE DU COLONEL BOURGOIN, 75012 PARIS	49%	2 938	Non disponible	1 440	-	-	49%

<sup>(1)</sup> en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

<sup>(2)</sup> en milliers d'euros

<sup>(3)</sup> Engagements donnés par Azerion France détaillés en note 24.1

<sup>(4)</sup> Dernières données disponibles en date du 31/12/2024

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé <sup>(1)</sup>	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) <sup>(1)</sup>	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice <sup>(2)</sup>	Cours de change moyen 1€=	Date de création ou d'acquisition
AdUX Benelux SPRL	0	0	-		14.03.08
Azerion France SARL	0	0	-		13.05.02
Quantum SAS	0	0	-		23.04.14
AdUX Regions SAS <sup>(3)</sup>	742	20	-		01.01.13
Quantum Publicidad, S.L. Unipersonal	0	0	-		10.04.19
Fotolog	Non disponible	Non disponible	Non disponible		15.05.14

<sup>(1)</sup> en milliers d'unités monétaires fonctionnelles

<sup>(2)</sup> en milliers d'euros

<sup>(3)</sup> Dernières données disponibles en date du 31/12/2024

## Note 29. Etats des échéances

### 29.1. État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

En milliers d'euros	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	20 587	20 587	
Créances de l'actif circulant	20 597	20 597	
Charges constatées d'avance	21	21	
<b>Total</b>	<b>41 206</b>	<b>41 206</b>	

### 29.2. État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

En milliers d'euros	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Emprunts et dettes assimilées	-	-		
Fournisseurs et comptes rattachés	9 885	9 885		
Autres dettes	6 754	6 754		
Produits constatés d'avance	-	-		
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>16 638</b>	<b>16 638</b>		

## Note 30. Consolidation des comptes et transaction avec le Groupe Azerion

Conformément aux dispositions réglementaires en vigueur, nous précisons ci-après les informations relatives aux entreprises établissant des états financiers consolidés intégrant la Société dans leur périmètre de consolidation :

### Groupe le plus grand :

La Société est consolidée dans les états financiers du groupe Azerion, dont la société consolidante ultime est : Azerion Group N.V., dont le siège social est situé Boeingavenue 30, 1119 PE Schiphol-Rijk, The Netherlands.

### Sous-groupe le plus petit :

La Société est également consolidée dans les états financiers de Azerion Tech Holding B.V., société mère directe détenant 54,94% du capital de la Société. Le siège social de Azerion Tech Holding B.V. est également situé à Boeingavenue 30, 1119 PE Schiphol-Rijk, The Netherlands.

### Disponibilité des états financiers consolidés :

Les états financiers consolidés d'Azerion Group N.V. et d'Azerion Tech Holding B.V., dès lors qu'ils sont publiés, peuvent être obtenus auprès du siège des sociétés concernées ou consultés sur le site internet du groupe : [www.azerion.com](http://www.azerion.com)



Les équipes supports d'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.

Azerion Group N.V. facture à l'ensemble des sociétés du groupe AdUX et à l'ensemble de ses filiales des prestations de services rendues en matière financière, juridique, compliance, ressources humaines, informatique, marketing, communication. Ces facturations font l'objet d'une convention de prestation de services ayant pris effet le 1er juillet 2023.