

# AD.UX

ADVERTISING AND USER EXPERIENCE

---

## COMPTES ANNUELS 2021

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 2021 et 2020</b> .....	<b>4</b>
<b>Bilans au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020</b> .....	<b>5</b>
<b>Note 1. Faits marquants de l'exercice 2021</b> .....	<b>7</b>
Crise de la COVID-19 .....	7
Autres événements marquants .....	7
<b>Note 2. Événements postérieurs à la clôture</b> .....	<b>7</b>
Autres événements postérieurs à la clôture .....	8
<b>Note 3. Principes et méthodes comptables</b> .....	<b>8</b>
3.1. Continuité d'exploitation .....	8
3.2. Immobilisations incorporelles .....	8
3.3. Immobilisations corporelles .....	8
3.4. Immobilisations financières et comptes courants des filiales .....	9
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 .....	10
3.10. Présentation des charges d'achats d'espaces et charges de refacturation .....	10
3.11. Impôt sur les sociétés .....	10
3.12. Indemnités de départ en retraite .....	11
<b>Note 4. Immobilisations incorporelles</b> .....	<b>11</b>
<b>Note 5. Immobilisations corporelles</b> .....	<b>12</b>
<b>Note 6. Immobilisations financières</b> .....	<b>12</b>
<b>Note 7. Créances clients et comptes rattachés</b> .....	<b>13</b>
<b>Note 8. Autres créances</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 9. Trésorerie et équivalents de trésoreries nets</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 10. Charges constatées d'avance</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 11. Ecart de conversion actif</b> .....	<b>14</b>
<b>Note 12. Capitaux propres</b> .....	<b>15</b>
12.1. Variation des capitaux propres .....	15
12.2. Capital social .....	15
12.3. Plan d'options de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites .....	16
<b>Note 13. Provisions</b> .....	<b>17</b>
<b>Note 14. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b> .....	<b>17</b>
<b>Note 15. Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> .....	<b>17</b>
<b>Note 16. Dettes sur immobilisations</b> .....	<b>17</b>

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

## Comptes de résultat des exercices 2021 et 2020

	<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31-déc.-21	31-déc.-20
Revenus issus de l'activité			454	2 167
Autres			1 794	2 616
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>Note 20</b>	<b>2 248</b>	<b>4 783</b>
Production immobilisée			81	85
Reprises d'amortissements et provisions			112	48
Autres produits			262	52
<b>Produits d'exploitation</b>			<b>2 703</b>	<b>4 969</b>
Charges opérationnelles liées à l'activité		<b>Note 21</b>	- 360	- 2 070
Autres achats et charges externes			- 958	- 1 719
Impôts, taxes et versements assimilés			- 24	- 86
Salaires et traitements			- 1 214	- 1 402
Charges sociales			- 310	- 316
Dotations aux amortissements des immobilisations			- 141	- 198
Dotations aux provisions et dépréciations			- 19	- 77
Autres charges			- 378	- 67
<b>Charges d'exploitation</b>			<b>- 3 403</b>	<b>- 5 935</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>- 700</b>	<b>- 966</b>
<b>Produits financiers</b>			<b>13 327</b>	<b>19 855</b>
Intérêts et charges assimilées			- 189	- 248
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés			- 11 918	- 17 989
Dotations aux provisions et dépréciations			- 695	- 1 323
Autres			- 1 016	- 7
<b>Charges financières</b>			<b>- 13 819</b>	<b>- 19 566</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>Note 22</b>	<b>- 492</b>	<b>289</b>
Produits des cessions d'éléments d'actif			-	80
Sur opérations de gestion			105	-
Reprises sur provisions			-	982
<b>Produits exceptionnels</b>			<b>105</b>	<b>1 062</b>
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés			- 81	-
Sur opérations de gestion			2	- 848
Dotations aux provisions et dépréciations			-	-
<b>Charges exceptionnelles</b>			<b>- 79</b>	<b>- 848</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>Note 23</b>	<b>26</b>	<b>214</b>
<b>Résultat net avant impôt</b>			<b>- 1 166</b>	<b>- 463</b>
<b>Impôts</b>		<b>Note 24</b>	<b>320</b>	<b>41</b>
<b>Résultat net</b>			<b>- 845</b>	<b>- 422</b>

## Bilans au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020

ACTIF - en milliers d'euros	Notes	31-déc.-21			31-déc.-20
		Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net
Concession, brevets, logiciels		10 139	9 925	214	234
Fonds commercial					
Immobilisations incorporelles en cours		19		19	20
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Note 4</b>	<b>10 159</b>	<b>9 925</b>	<b>233</b>	<b>255</b>
Installations, agencements et aménagements		58	39	19	110
Autres immobilisations corporelles		1 556	1 530	26	23
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Note 5</b>	<b>1 613</b>	<b>1 569</b>	<b>44</b>	<b>132</b>
Participations		86 999	74 986	12 013	12 437
Créances rattachées à des participations					0
Dépôts et cautionnements		17		17	120
Actions propres		54	38	16	12
Autres immobilisations financières		35		35	35
<b>Immobilisations financières</b>	<b>Note 6</b>	<b>87 105</b>	<b>75 024</b>	<b>12 081</b>	<b>12 604</b>
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>98 877</b>	<b>86 518</b>	<b>12 359</b>	<b>12 991</b>
Clients et comptes rattachés	<b>Note 7</b>	9 472	1 167	8 305	7 512
Autres créances	<b>Note 8</b>	26 354	7 167	19 187	21 878
<b>Créances</b>		<b>35 826</b>	<b>8 334</b>	<b>27 493</b>	<b>29 390</b>
Valeurs mobilières de placement		77		77	58
Disponibilités		289		289	73
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>Note 9</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>366</b>	<b>131</b>
Charges constatées d'avance	<b>Note 10</b>	28		28	19
Charges à répartir					
Ecart de conversion Actif	<b>Note 11</b>	26		26	65
<b>Total actif circulant</b>		<b>36 247</b>	<b>8 334</b>	<b>27 913</b>	<b>29 605</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>135 124</b>	<b>94 852</b>	<b>40 272</b>	<b>42 597</b>

## Bilans au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>31-déc.-21</b>	<b>31-déc.-20</b>
Capital social ou individuel		1 569	9 417
Primes d'émission, fusion, apport		12 723	12 723
Report à nouveau		-6 913	-14 339
Réserves		423	423
Résultat de l'exercice		-845	-422
Provisions réglementées		2 769	3 194
<b>Capitaux propres</b>	<b>Note 12</b>	<b>9 726</b>	<b>10 996</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>Note 13</b>	<b>196</b>	<b>235</b>
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>Note 14</b>	<b>600</b>	<b>1 080</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<b>Note 15</b>	12 462	15 011
Dettes fiscales et sociales		1 529	1 347
Dettes sur immobilisations	<b>Note 16</b>	40	35
Autres dettes	<b>Note 17</b>	13 829	12 486
<b>Dettes d'exploitation</b>		<b>27 860</b>	<b>28 879</b>
Ecart de conversion Passif	<b>Note 18</b>	1 890	1 407
Produits constatés d'avance			
<b>Total du passif</b>		<b>40 272</b>	<b>42 597</b>

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

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 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 05 avril 2022 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes clos au 31 décembre 2021.

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 2021

Le 9 février 2021, le capital social de la Société AdUX SA a été réduit de 9 416 887,50 euros à 1 569 481,25 euros, par voie de diminution de la valeur nominale de chaque action de 1,50 euros à 0,25 euros. Le montant de la réduction de capital soit 7 847 406,25 euros a été imputé sur les pertes inscrites au compte de « report à nouveau ». Le capital social de la Société s'élève désormais à 1 569 481,25 euros, composé de 6 277 925 actions de 0,25 euros de valeur nominale chacune.

Le Groupe a nommé Monsieur Mickaël Ferreira en qualité de Directeur Général à partir du 1<sup>er</sup> août 2021 pour une durée indéterminée en remplacement de Monsieur Salih Hikmet Cosgun.

### Crise de la COVID-19

L'activité du début d'année 2021 a encore été pénalisée par un environnement sanitaire et économique précaire lié au à l'épidémie du Covid-19.

La reprise notable de l'activité en 2021 démontre que la société a su s'adapter au contexte actuel, en créant des ponts entre ses offres natives, vidéos et drive to store sur l'ensemble des terminaux digitaux tout en s'engageant sur des niveaux de performance minimum. AdUX peut aujourd'hui accompagner les annonceurs sur l'ensemble de leurs objectifs en répondant aussi bien à des problématiques de notoriété, de couverture sur cible ou encore de pure performance. Le contexte économique toujours incertain contraint la société à aborder l'année 2022 avec prudence. La société anticipe malgré tout de maintenir le même volume d'activité tout en conservant une structure de coûts assainie.

### Autres événements marquants

**Le 5 Juillet 2021**, à la suite à la signature d'un protocole avec son ancien bailleur, avec une date de résiliation rétroactive au 15 avril 2021, le Groupe a comptabilisé un impact positif dans ses comptes 2021 de 0,4m€ en non courant (cf. note 7 annexe aux comptes consolidés).

Le nouveau siège social de la Société est situé au 27, rue de Mogador – 75009 – Paris.

**Le 11 Octobre 2021**, la société Adysseum SARL a changé de dénomination sociale pour se nommer Azerion France SARL.

### Note 2. Evénements postérieurs à la clôture

L'Assemblée générale ordinaire du Groupe AdUX, qui s'est tenue le 11 Janvier 2022, a adopté l'ensemble des résolutions proposées par le Conseil d'administration comme indiqué dans le communiqué de presse du même jour, notamment :

- la nomination de Monsieur Ben Van de Vrie en qualité d'administrateur en remplacement de Monsieur Trond Dale, démissionnaire de son mandat d'administrateur et Président du Conseil d'administration; et
- la nomination de la société Azerion en qualité d'administrateur.

La société Azerion a désigné Monsieur Joost Merks en qualité de représentant permanent au Conseil d'administration.



Le Conseil d'Administration est désormais composé de quatre membres :

- Madame Catharina Hillström, administratrice indépendante
- Madame Kyra Steegs, administratrice
- La société Azerion, représentée par M. Joost Merks
- Monsieur Ben Van de Vrie, administrateur indépendant et Président du Conseil d'administration.

### Autres événements postérieurs à la clôture

Dans le cadre du conflit entre l'Ukraine et la Russie, la société n'a pas identifié d'opérations dans ces deux pays.

Par ailleurs, il est prématuré à ce stade d'analyser les conséquences financières qui pourraient découler sur l'activité de la société suite aux sanctions économiques prononcées à l'encontre de la Russie par les pays de l'Union Européenne.

A ce jour, et compte-tenu du risque important de cyber-attaques, la société n'a pas constaté d'intrusion.

### Note 3. Principes et méthodes comptables

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

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

#### 3.1. Continuité d'exploitation

La crise sanitaire avait créé une incertitude sur les activités opérationnelles en 2020 et 2021. En 2022, 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.

#### 3.2. Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

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

#### 3.3. Immobilisations corporelles

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

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



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

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

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

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

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

- un taux d'actualisation de 11,2% (11,2% en 2020),
- un taux de croissance à long terme de +2,5 % (2,5% en 2020)
- taux de croissance du chiffre d'affaires : compris entre 0% et +19.2% par an sur la période 2022-2025 (-18% et +19,6% en 2020), en fonction des pays, des activités et des lancements de nouveaux produits.

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

### 3.5. Créances clients et comptes rattachés

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

### 3.6. Valeurs mobilières de placement

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

### 3.7. Titres d'autocontrôle

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

### 3.8. Provisions pour risques et charges

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

### 3.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

#### Revenus issus de l'activité

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

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

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

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

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

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

#### Autres produits

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

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

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

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

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

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

### 3.11. Impôt sur les sociétés

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



### 3.12. Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite au 31 décembre 2021, calculés sur la base de la convention collective en vigueur dans la Société et des informations relatives au personnel présent dans la Société à la clôture, sont présentés en engagements hors bilan.

#### Note 4. Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	Aug.	Dim.	31-déc.-21
Logiciels et licences	9 967	99	1	10 066
Marque AdUX	74			74
Fonds de commerce	-			-
Immobilisations en cours	20	19	20	19
<b>Total</b>	<b>10 061</b>	<b>118</b>	<b>21</b>	<b>10 159</b>

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

Les immobilisations en cours correspondent à des développements informatiques.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	Aug.	Dim.	31-déc.-21
Logiciels et licences	9 807	119	1	9 925
Marque AdUX	-			-
Fonds de commerce	-			-
Immobilisations en cours	-			-
<b>Total</b>	<b>9 807</b>	<b>119</b>	<b>1</b>	<b>9 925</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	31-déc.-21
Logiciels et licences	161	140
Marque AdUX	74	74
Fonds de commerce	-	-
Immobilisations en cours	20	19
<b>Total</b>	<b>255</b>	<b>233</b>

**Note 5. Immobilisations corporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	Aug.	Dim.	31-déc.-21
Installations, agencements et aménagements	193		135	58
Matériels de bureau et informatiques	1 778	15	501	1 293
Mobilier	265		2	263
<b>Total</b>	<b>2 236</b>	<b>15</b>	<b>638</b>	<b>1 613</b>

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	Aug.	Dim.	31-déc.-21
Installations, agencements et aménagements	83	11	55	39
Matériels de bureau et informatiques	1 766	8	501	1 273
Mobilier	254	4	1	256
<b>Total</b>	<b>2 104</b>	<b>22</b>	<b>557</b>	<b>1 569</b>

Les variations des valeurs nettes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	31-déc.-21
Installations, agencements et aménagements	110	19
Matériels de bureau et informatiques	12	19
Mobilier	11	7
<b>Total</b>	<b>132</b>	<b>44</b>

**Note 6. Immobilisations financières**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	Aug.	Dim.	31-déc.-21
Titres de participations	93 623		6 624	86 999
Créances rattachés à des participations	5 294		5 294	0
Dépôts et cautionnements	120		103	17
Actions propres	54			54
Autres	35			35
<b>Total</b>	<b>99 126</b>	<b>0</b>	<b>12 021</b>	<b>87 105</b>

Les principales variations des titres concernent :

- la sortie de titres Hi-media Italia SRL sur l'exercice, suite à sa liquidation, pour 6 624 k€,
- la sortie des créances rattachés aux participations de Hi-media Italia SRL pour 5 294 k€.

Au 31 décembre 2021, AdUX détient 7 708 actions propres (hors contrat de liquidité).

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	Aug.	Dim.	31-déc.-21
Titres de participation	81 186		6 200	74 986
Créances rattachées à des participations	5 294		5 294	0
Dépôts et cautionnements	0			0
Actions propres	42		4	38
Autres	0			0
<b>Total</b>	<b>86 521</b>	<b>0</b>	<b>11 498</b>	<b>75 024</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	31-déc.-21
Titres de participations	12 437	12 013
Créances rattachés à des participations	0	0
Dépôts et cautionnements	120	17
Actions propres	12	16
Autres	35	35
<b>Total</b>	<b>12 604</b>	<b>12 081</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-21	31-déc-20
Clients	8 300	7 066
Factures à établir	1 172	1 706
<b>Créances</b>	<b>9 472</b>	<b>8 772</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	-1 167	-1 260
<b>Créances nettes</b>	<b>8 305</b>	<b>7 512</b>

Les factures à établir correspondent aux prestations rendues aux annonceurs et qui n'ont pas encore été facturées au 31 décembre 2021.

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 2021. 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-21</b>	<b>31-déc-20</b>
Fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir	60	226
Débiteurs divers	24 423	26 825
Taxe sur la valeur ajoutée	1 866	1 994
Créances sur le factor - dont fonds de garantie	6	51
<b>Total autres créances</b>	<b>26 354</b>	<b>29 096</b>
Provision pour dépréciation des comptes courants	-7 167	-7 442
<b>Total autres créances nettes</b>	<b>19 187</b>	<b>21 654</b>

Le poste « débiteurs divers » correspond pour 24 328 k€ aux comptes courants des filiales qui sont détaillés dans le tableau des filiales et participations. Ces comptes courants sont dépréciés à hauteur de 7 167 k€ composé par :

- 4 441 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant avec Groupe Hi-Media USA,
- 1 899 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant AdPulse SAS,
- 540 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant HiMedia LLC.
- 287 k€ correspondant à la dépréciation du compte courant Quantum Advertising España SL.

Les comptes courants issus du cashpooling entre les filiales s'élèvent à 5 475 k€ au 31 décembre 2021.

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-21</b>	<b>31-déc-20</b>
Valeurs mobilières de placement	-	
Actions propres	77	66
Autres actions	-	
Disponibilités	289	73
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>366</b>	<b>140</b>
Provision pour dépréciation des actions propres	0	-8
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>366</b>	<b>131</b>

Dans le cadre du contrat de liquidité, AdUX détient 37 359 actions propres.

Au cours de l'exercice 2021, la société a acquis 116 272 actions au prix moyen de 2,20 € et cédé 115 186 actions au prix moyen de 2,25 €.

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

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

**Note 11. Ecart de conversion actif**

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

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



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

L'écart de conversion actif d'un montant de 26 k€ correspond pour 18 k€ au compte-courant en devises associé au compte-courant de la filiale HiMedia LLC.

## Note 12. Capitaux propres

### 12.1. Variation des capitaux propres

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Total
<b>31-déc-20</b>	<b>9 417</b>	<b>12 723</b>	<b>423</b>	<b>- 14 339</b>	<b>- 422</b>	<b>3 194</b>	<b>10 996</b>
Dividendes							
Affectation du résultat				- 422	422		-
Aug. de capital							-
Réduction de capital	- 7 847			7 847			
Résultat de la période					- 845		- 845
Autres variations						- 424	- 424
<b>31-déc-21</b>	<b>1 569</b>	<b>12 723</b>	<b>423</b>	<b>- 6 913</b>	<b>- 845</b>	<b>2 769</b>	<b>9 726</b>

### 12.2. Capital social

Au 31 décembre 2021, le capital social est composé de 6 277 925 actions d'une valeur nominale de 0.25 € chacune.

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

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

	Plan n°11	Plan n°12	Total
Date d'assemblée	03-mai-11	03-mai-11	
Date du Conseil d'Administration	31-janv-12	27-août-12	
Nombre total d'actions attribuées (avant regroupement)	385 000	105 000	<b>490 000</b>
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (avant regroupement)	159 620	64 600	<b>224 220</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs (avant regroupement)	16 317	0	<b>16 317</b>
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés (avant regroupement)	159 620	0	<b>159 620</b>
Point de départ d'exercice des options	31-janv-14	27-août-14	
Date d'expiration	31-janv-22	27-août-22	
Prix de souscription (en euros) <sup>(1)</sup>	2,13	1,93	
Nombre d'options souscrites au 31/12/21	-	-	

Données après regroupement d'actions et après les ajustements consécutifs à la distribution en nature des titres HiPay <sup>(2)</sup> et à l'augmentation de capital du 30 décembre 2019 <sup>(3)</sup> :	Plan n°11	Plan n°12	Total
Options annulées durant la période	0	0	<b>0</b>
Nombre d'actions pouvant être souscrites après la clôture	27 618	10 907	<b>38 525</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs	2 823	0	<b>2 823</b>
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires	27 618	0	<b>27 618</b>
Prix de souscription en €	12,31	11,43	

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

<sup>(2)</sup> Dans le cadre de la distribution en nature de 80% des titres de HiPay Group en juin 2015, la société a ajusté le prix de souscription des options pour tenir compte de l'effet de cette distribution sur le cours de l'action AdUX.  
La société a également ajusté le nombre d'options attribués afin de préserver les droits des attributaires  
Enfin, le nombre d'options prend en compte le regroupement d'actions effectué en juillet 2015 avec une parité de 1 action nouvelle pour 15 actions anciennes

<sup>(3)</sup> A la suite de la réalisation de l'augmentation de capital réalisé le 30 décembre 2019, il a été procédé à l'ajustement des droits des titulaires des options selon les modalités fixées au b) du 1° de l'article R.228-91 du Code de commerce

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

	2021		2020	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	38 524	12,06	38 524	12,06
Options attribuées durant la période	-	-	-	-
Options exercées durant la période	-	-	-	-
Options annulées durant la période	-	-	-	-
Options en circulation à la clôture	38 524	12,06	38 524	12,06
Options pouvant être exercées à la clôture	38 524	12,06	38 524	12,06

**Note 13. Provisions**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-20	Dotation	Reprise	31-déc.-21
Provisions pour litiges	-			-
Provision Ecart de Conversion Actif	65	26	65	26
Autres provisions pour risques	170			170
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>235</b>	<b>26</b>	<b>65</b>	<b>196</b>
Provisions pour charges				-
<b>Total</b>	<b>235</b>	<b>26</b>	<b>65</b>	<b>196</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-21	31-déc.-20	Monnaie d'émission	Échéance	Taux effectif
Prêt à taux zéro pour l'innovation	600	1 080	EUR	2023	0%
Financement CIR/CICE	-		EUR	2020	Variable
Prêts Azerion	-		EUR	2021	Variable
Concours bancaires	-	-	EUR	2019	Variable
<b>Total</b>	<b>600</b>	<b>1 080</b>			

Suite aux mesures mises en place liées au soutien aux entreprises du fait de la crise sanitaire du covid, la BPI a décalé automatiquement les échéanciers de 6 mois. La dernière échéance du prêt à taux zéro pour l'innovation de la Société sera donc le 31 mars 2023.

**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-21	31-déc-20
Fournisseurs	11 422	13 543
Factures à recevoir	1 040	1 468
<b>Total</b>	<b>12 462</b>	<b>15 011</b>

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

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

**Note 16. Dettes sur immobilisations**

Les dettes sur immobilisations correspondent principalement à diverses licences informatiques pour 39 k€.

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

**Note 17. Autres dettes**

Les autres dettes correspondent principalement aux comptes courants créditeurs vis-à-vis des filiales pour 13 553 k€.

Elles comprennent également des clients créditeurs et des avoirs à établir pour 287 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.

Les écarts de conversion passif, s'élevant à 1 890 k€ au 31 décembre 2021, intégralement liés à Group Hi-Media USA, sont principalement constitués de réévaluation de compte-courant groupe en devises.

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

<b>ACTIF - en milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-21</b>	<b>31-déc.-20</b>
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	1 172	1 706
Créances fiscales et sociales	1	225
Autres créances	26	28
Disponibilités		
<b>Total</b>	<b>1 199</b>	<b>1 959</b>

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>31-déc.-21</b>	<b>31-déc.-20</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	62	62
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 040	1 468
Dettes fiscales et sociales	418	152
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	0	4
<b>Total</b>	<b>1 519</b>	<b>1 686</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-21</b>	<b>31-déc.-20</b>
Revenus externes issus de l'activité	295	1 712
Revenus issus de l'activité - Intragroupe	159	615
Autres	1 794	2 456
<b>Total</b>	<b>2 248</b>	<b>4 783</b>

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

**20.2. Par zone géographique**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-20</b>	<b>31-déc.-19</b>
France	779	3 066
Export	1 470	1 717
<b>Total</b>	<b>2 248</b>	<b>4 783</b>

**Note 21. Charges opérationnelles**

Les charges opérationnelles se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-21</b>	<b>31-déc.-20</b>
Charges opérationnelles externes	278	845
Charges opérationnelles intragroupe	82	1 225
<b>Total</b>	<b>360</b>	<b>2 070</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31-déc.-21</b>	<b>31-déc.-20</b>
Charges d'intérêts	189	248
Dotations aux dépréciations des titres des filiales et des créances rattachées	0	0
Autres dotations aux dépréciations des actifs financiers	695	1 323
Abandon de compte courant	0	0
Autres charges financières	12 934	17 995
<b>Charges financières</b>	<b>13 819</b>	<b>19 566</b>

Les autres charges financières sont principalement constituées de la sortie des titres de la filiale Hi-media Italia SRL pour 12 777 k€.

A noter que ce poste est également constitué d'une dépréciation de compte-courant AdPulse pour 692k€.

**22.2. Produits financiers**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-21	31-déc.-20
Intérêts sur comptes courants	280	329
Reprise sur provisions des titres	11 930	17 500
Revenus de titres de participations	0	0
Autres	1 117	2 026
<b>Produits financiers</b>	<b>13 327</b>	<b>19 855</b>

Le poste « autres » est principalement constitué du débouclage des positions bilanciels de Hi-media Italia SRL pour 859 k€.

Les reprises de provision sur titres concernent principalement la sortie des titres Hi-media Italia SRL pour 11 918 k€.

**Note 23. Résultat exceptionnel**

Au 31 décembre 2021, le résultat exceptionnel est non significatif.

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

**Note 24. Impôt sur les sociétés**

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-21	31-déc.-20
Charge d'impôt groupe fiscal (nette des crédits d'impôt)	0	0
Charge / Produit d'impôt à percevoir des sociétés bénéficiaires	320	41
Charge / Produit d'impôt sur exercices antérieur		
Dotations / Reprises provision pour impôt		
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>320</b>	<b>41</b>
Résultat avant impôt et participation	-1 166	-463
Taux d'impôt apparent	-27%	-9%

Au 31 décembre 2021, le produit d'impôt de 320 k€ de l'exercice se compose des produits liés à l'intégration fiscale de Quantum pour 254k€ et d'Azerion France pour 67k€.

Au 31 décembre 2020, le produit d'impôt de 41 k€ de l'exercice se composait du produit lié à l'intégration fiscale d'Azerion France.

Information sur la situation fiscale différée ou latente :

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-21	31-déc.-20
Décalages		
Subventions d'investissement		
Ecart de conversion passif	1 890	1 407
Amortissement exceptionnel		
Charges non déductibles temporairement		
Produits non taxables temporairement		
Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés		
Eléments à imputer		
<b>Situation fiscalé différée</b>	<b>1 890</b>	<b>1 407</b>

Taux d'impôt applicable en 2021 pour le calcul des impôts différés ou latents : 26,50 %

## Note 25. Engagements hors-bilan

### 25.1. Engagements reçus

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

Dans le cadre de l'établissement de ses comptes au 31 décembre 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.

### 25.2. Engagements donnés

Néant.

### 25.3. Avantages aux personnels

Engagements de retraites : au 31 décembre 2021, le montant de l'engagement est évalué à 66 k€, et tient compte d'éléments actuariels.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1,00 %
- Taux de croissance des salaires : compris entre 3% et 1% en fonction de l'âge des salariés
- Age de départ à la retraite des salariés cadres : 67 ans
- Age de départ à la retraite des salariés non cadres : 62 ans
- Taux de rotation du personnel : 15,04 %
- Table de taux de mortalité : compris entre 91,0% et 96,2% en fonction de l'âge des salariés

## Note 26. Litiges

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

**Note 27. Effectifs**

L'effectif moyen s'élève à 18 personnes sur 2021, contre 15 personnes sur 2020.

**Note 28. Dirigeants mandataires sociaux****28.1. Mandataires sociaux exécutifs**

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2021	31 déc.2020
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature)	169	212
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus au titre de au titre de l'exercice précédent	-	-
Rémunération exceptionnelle		
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		30
Paiements fondés sur des actions		
<b>Total</b>	<b>169</b>	<b>242</b>

**28.2. Mandataires sociaux non exécutifs**

La rémunération des mandataires sociaux non exécutifs est uniquement composée des jetons de présence pour un montant de 31 500€.

**Note 29. Tableau des filiales et participations**

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie fonct..	Capital social <sup>(1)</sup>	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital <sup>(1)</sup>		% de détermination directe	Titres	
							Valeur brute <sup>(2)</sup>	Valeur nette <sup>(2)</sup>
AdUX Benelux SPRL	Av. Arnaud Fraiteur 15-23 1050 Ixelles	EUR	66	-	52	100%	0	0
Azerion France SARL	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	1 141		2 040	100%	9 484	3 069
Admove SASU	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	130	-	2 213	100%	2 172	2 172
Groupe Hi-media USA	101 5th Avenue, New York, NY 10003	USD	0	-	7 364	100%	64 879	-
Hi-media Nederland BV	Postbus 381, 1200 AJ Hilversum	EUR	20		1 159	100%	900	900
Allopass Scandinavia	Box 71 - Hantverkargatan, 14 827 22 Ljusdal.	SEK	100		256	100%	10	-
AdPulse SAS	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	646	-	2 097	100%	646	-
Quantum SAS	101-109 rue Jean-Jaurès, 92300 Levallois-Perret	EUR	50	-	5 388	100%	2 984	2 984
Quantum Publicidad, S.L. Unipersonal	Orense, nº 6. 1º 3, 28020 Madrid, Spain	EUR	1 417	-	1 566	100%	190	190
Hi-Media LLC	25 Taylor Street NO.202, San Francisco CA 94102	USD	0	-	597	100%	0	0

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

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

Dénomination sociale	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé <sup>(1)</sup>	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) <sup>(1)</sup>	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice <sup>(2)</sup>	Cours de change moyen 1€=	Date de création ou d'acquisition
AdUX Benelux SPRL	1 563	209			14.03.08
Azerion France SARL	5 546	119			13.05.02
Admoove SASU	2 511	-498			02.12.11
Groupe Hi-media USA	0	0		1,15	27.11.07
Hi-media Nederland BV	0	-19			31.08.09
Allopass Scandinavia	0	0		10,25	30.09.09
AdPulse SAS	20	-52			02.12.14
Quantum SAS	7 607	623			23.04.14
Hi-Media LLC	0	0		1,15	30.04.15
Quantum Publicidad, S.L. Unipersonal	1 160	-118			10.04.19

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

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

### Note 30. Consolidation des comptes

AdUX SA est une filiale consolidée de Azerion Holding BV, détenant à 100% la société mère d'AdUX, Azerion Tech Holding BV, domiciliée aux Pays-Bas, Boeing Avenue 30, 1119 PE Schiphol-Rijk.

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