

# AD.UX

ADVERTISING AND USER EXPERIENCE

---

## RAPPORT FINANCIER 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2024

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](http://www.adux.com)

---

**Sommaire**

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE	8
NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE	13
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	23

## Rapport semestriel d'activité

### PRESENTATION DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2024

#### I. Commentaires sur les comptes consolidés du Groupe

Le chiffre d'affaires s'élève à 12,1 millions d'euros contre 10,5 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une augmentation de 15% sur la période.

La marge brute s'élève à 5,5 millions d'euros au premier semestre 2024 soit une augmentation de 15% par rapport au premier semestre 2023. Le taux de marge s'élève à 45% au premier semestre 2024 et reste stable par rapport au premier semestre 2023 (45%).

Les achats, qui s'élèvent à 2,2 millions d'euros, sont en augmentation par rapport au premier semestre 2023 (1,6 millions d'euros).

Les charges de personnel s'élèvent à 1,4 million d'euros, en diminution de 0,3 million d'euros soit -17% par rapport au premier semestre 2023.

L'EBITDA (résultat opérationnel avant dotations et reprises aux amortissements et provisions) s'élève ainsi à +1,8 million d'euros (contre +1,4 million d'euros au premier semestre 2023).

Les dotations et reprises aux amortissements et provisions, pour 0,5 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 2023).

Le résultat net s'élève à 1,1 million d'euros (contre 0,6 million d'euros au premier semestre 2023).

#### 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

**Radiation des titres de la société des marchés d'Euronext Amsterdam et d'Euronext Paris et admission simultanée sur le système multilatéral de négociation organisé d'Euronext Growth**

L'assemblée générale des actionnaires d'AdUX réunie le 22 avril 2024 a décidé le transfert des titres de la Société du marché d'Euronext Paris et du marché d'Euronext Amsterdam vers le système multilatéral de négociation organisé d'Euronext Growth. Les titres de la société ont été radiés des marchés d'Euronext Amsterdam et d'Euronext Paris et simultanément admis sur le système multilatéral de négociation Euronext Growth Paris à compter du 24 juin 2024.

L'admission des titres de la société sur Euronext Growth s'est effectuée dans le cadre d'une procédure accélérée d'admission aux négociations des actions existantes, sans émission d'actions nouvelles.

Ce transfert permet à la Société de voir ses titres négociés sur un marché plus adapté à sa taille et à ses opérations, tout en continuant à bénéficier des avantages offerts par une cotation sur un marché financier. Il s'inscrit dans la politique de réduction des coûts de fonctionnement de la Société.

La Société demeure soumise aux dispositions applicables en matière d'information permanente du marché et aux dispositions du Règlement (UE) n°596/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché (« MAR »).

[www.adux.com](http://www.adux.com)



En matière d'information périodique, le délai de publication des comptes semestriels et du rapport semestriels est porté de 3 à 4 mois suivant la fin du semestre. En outre, les comptes semestriels ne sont plus obligatoirement soumis à l'audit des commissaires aux comptes.

#### Autres évènements

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

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 08 mai 2024, M. Benjamin van de Vrie a quitté le Conseil d'Administration d'AdUX au lendemain de l'Assemblée Générale Annuelle d'ADUX du 26 juin 2024 pour devenir membre du Conseil de Surveillance d'Azerion.

M. Benjamin van de Vrie occupait la présidence du Conseil d'Administration d'AdUX depuis janvier 2022 et a supervisé une phase cruciale du développement de l'entreprise.

Mme Catharina Hillström a été nommée présidente du Conseil d'Administration en remplacement de M. van de Vrie à compter du 26 juin 2024.

Mme Catharina Hillström est membre du Conseil d'Administration d'AdUX depuis novembre 2019 et est qualifiée d'administratrice indépendante au sens des critères d'indépendance du code de gouvernement d'entreprise Middledent.

Le Conseil d'Administration initiera un processus d'identification et de sélection d'un nouvel administrateur pour rejoindre le Conseil d'Administration d'AdUX en remplacement de M. Benjamin van de Vrie.

#### **IV. Evénements postérieurs à la clôture**

Néant.

---

**PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2024**

---

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 2023. La Société n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pesant sur le Groupe.

*Risques sur la 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.

---

**PERSPECTIVES**

---

Le groupe maintient une croissance soutenue depuis le début de l'année en phase avec un marché du digital (Display) qui repart de manière positive puisqu'il est également en croissance de +15%<sup>(1)</sup> sur le premier semestre 2024.

Sur le deuxième trimestre 2024, la croissance du groupe est supérieure à celle du marché du digital (Display) en réalisant une croissance de +19% et permet d'atteindre ainsi un chiffre d'affaires de 12,1 millions d'euros sur les six premiers mois de l'année contre 10,5 millions d'euros l'année précédente.

La stratégie du groupe qui consiste à maîtriser les coûts lors de périodes d'incertitudes économiques tout en adaptant son offre commerciale continue de porter ses fruits avec à nouveau une augmentation de l'EBITDA (+ 31% par rapport au 1er semestre 2023).

L'EBITDA en croissance permet au groupe de générer 1,1 millions d'euros de résultat net sur le premier semestre 2024. Ces résultats positifs sur le premier semestre de l'année permettent de confirmer l'objectif du Groupe à savoir le maintien de son niveau de rentabilité (taux d'EBITDA sur chiffre d'affaires).

---

<sup>(1)</sup> Source SRI « 32ÈME OBSERVATOIRE DE L'E-PUB » - 11 Juillet 2024

## 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 2024	30 Juin 2023
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	-	-
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

Au 30 juin 2024, comme au 30 juin 2023, 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 et sera versée sur le second semestre en 2024.

## II. Transactions avec les filiales

AdUX SA facture à ses filiales des frais de holding (management fees) et des refacturations de personnel qui sont éliminés dans les comptes consolidés. Au 30 Juin 2024, le montant de ces refacturations s'est élevé à 402K€ contre 452K€ au 30 Juin 2023. 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. (cf. Note 3 Charges de personnel).

Dans le cadre des activités opérationnelles du groupe, Azerion France SARL et Adexpert SPRL ont signé avec Azerion Technology B.V. un contrat de « Product & Tech Royalty » leur garantissant l'accès et l'utilisation de la plateforme technologique du Groupe Azerion, avec une date d'effet au 1er janvier 2023. L'utilisation de cette plateforme a donné lieu au versement par Azerion France SARL et Adexpert SPRL à Azerion Technology B.V. de commissions à l'utilisation. Le montant de ces commissions a été calculé selon des conditions de marché et s'est élevé à 275K€ au 30 Juin 2024.

Azerion Group N.V. facture à plusieurs sociétés du groupe AdUX (Azerion France SARL, AdUX Benelux SPRL, Quantum SAS, Adexpert SPRL, Quantum Native Solutions Italia SRL, Quantum Belgium SPRL, Quantum Advertising Nederland BV, Quantum Publicidad S.L.) 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. Au 30 juin 2024, le montant de ces prestations de services s'est élevé à 698K€.

#### IV. Autres parties liées

Au cours du premier semestre 2024, 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 2024 et 30 juin 2023

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023
Chiffre d'affaires		12 108	10 545
Charges facturées par les supports		-6 611	-5 774
<b>Marge brute</b>		<b>5 497</b>	<b>4 771</b>
Achats		-2 225	-1 643
Charges de personnel	3	-1 430	-1 724
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>		<b>1 842</b>	<b>1 404</b>
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		-496	-589
Autres produits et charges non courants	4	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 346</b>	<b>815</b>
Coût de l'endettement		-143	-87
Autres produits et charges financiers		2	-17
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>1 204</b>	<b>711</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1 204</b>	<b>711</b>
Impôts	5	-82	-84
<b>Résultat net</b>		<b>1 123</b>	<b>626</b>
Dont Part des minoritaires		12	-37
<b>Dont Part du Groupe</b>		<b>1 135</b>	<b>589</b>

	30 Juin 2024	30 Juin 2023
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	6 277 925	6 277 925
Résultat de base par action (en euros)	0,18	0,09
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	6 277 925	6 277 925
Résultat dilué par action (en euros)	0,18	0,09

<sup>(1)</sup> Résultat Opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions.

## Etats du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 30 juin 2023

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Résultat de la période</b>	<b>1 135</b>	<b>589</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<i>Eléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Ecart de conversion	1	- 2
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>	<b>1</b>	<b>- 2</b>
dont part du groupe	1	- 2
dont intérêts minoritaires	-	-
<b>Résultat global</b>	<b>1 136</b>	<b>587</b>

## Bilans consolidés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023

<b>ACTIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>31 Déc. 2023</b>
Goodwill nets	6	2 468	2 468
Immobilisations incorporelles nettes	7	422	461
Immobilisations corporelles nettes		60	59
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	8	1 189	213
Impôts différés actifs	9	-	-
Autres actifs financiers		222	214
<b>Actifs non courants</b>		<b>4 361</b>	<b>3 414</b>
Clients et autres débiteurs	10	23 271	19 858
Autres actifs courants	11	9 749	8 929
Trésorerie et équivalents de Trésorerie		557	1 881
<b>Actifs courants</b>		<b>33 577</b>	<b>30 668</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>37 938</b>	<b>34 082</b>

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>31 Déc. 2023</b>
Capital social		1 569	1 569
Primes et réserves consolidées		-2 714	-4 977
Actions propres		-108	-120
Résultat consolidé (part du Groupe)		1 134	2 262
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>-118</b>	<b>-1 266</b>
Intérêts minoritaires		-7	5
<b>Capitaux propres</b>		<b>-125</b>	<b>-1 260</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	12	34	68
Dettes de location à long terme	8	537	63
Provisions non courantes		322	329
Passifs d'impôt différés	9	-	-
<b>Passifs non courants</b>		<b>893</b>	<b>460</b>
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	12	3 069	2 646
Dettes de location à court terme	8	689	170
Provisions courantes		102	102
Fournisseurs et autres créiteurs		24 771	23 117
Autres dettes et passifs courants	13	8 538	8 847
<b>Passifs courants</b>		<b>37 170</b>	<b>34 882</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>37 938</b>	<b>34 082</b>

## Tableaux des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice 2023 et les semestres clos du 30 juin 2024 et du 30 juin 2023

en milliers d'euros	30 Juin 2024	31 Déc. 2023	30 Juin 2023
Résultat net	1 123	2 271	626
Amortissements des immobilisations	500	566	323
Pertes de valeur	-	-	-
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie	-	-	-
Coût de l'endettement	101	128	29
Quote-part dans les entreprises associées	-	-16	-
Résultat de cession d'immobilisations	0	109	70
Coûts des paiements fondés sur des actions	-	-	-
Charges d'impôts	82	69	84
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	1 805	3 129	1 133
Variation du besoin en fonds de roulement	-2 458	-1 673	-769
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	-653	1 456	364
Intérêts payés	-101	-128	-29
Impôt sur le résultat payé	-64	-99	-110
<b>TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>-818</b>	<b>1 229</b>	<b>225</b>
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	3	-	-
Acquisition d'immobilisations	-109	-283	-148
Variation des actifs financiers	-4	-49	-45
Variation des fournisseurs d'immobilisations	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	-0	-	-
<b>TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-110</b>	<b>-332</b>	<b>-193</b>
Produits de l'émission d'actions	-	-	-
Rachat d'actions propres	12	4	2
Nouveaux emprunts	-	-	1
Remboursements d'emprunts	-409	-1 015	-589
Variation des autres dettes financières	-	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	-	-0	-0
<b>TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-397</b>	<b>-1 011</b>	<b>-586</b>
Incidence des variations de taux de change	0	-1	-1
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>-1 324</b>	<b>-114</b>	<b>-555</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	1 881	1 995	1 995
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE</b>	<b>557</b>	<b>1 881</b>	<b>1 441</b>

Tableau de variation des capitaux propres consolidés des semestres clos les 30 juin 2024 et 30 juin 2023

<i>en milliers d'euros</i>	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
<b>Au 1 Janvier 2023</b>	6 277 925	1 569	129 249	-124	1 638	-54 356	-81 482	-3 506	-6	-3 511
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Rachat d'actions (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres retraitements	-	-	-	-	-	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
<b>Au 30 Juin 2023</b>	6 277 925	1 569	129 249	-122	1 638	-54 359	-80 893	-2 917	31	-2 886
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Rachat d'actions (1)	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Autres retraitements	-	-	-	-	-	-2	-1	-3	1	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-20	-	-20	-	-20
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	1 673	1 673	-27	1 645
Résultat global	-	-	-	-	-	-20	1 673	1 653	-27	1 626
<b>Au 31 Décembre 2023</b>	6 277 925	1 569	129 249	-120	1 638	-54 381	-79 221	-1 266	5	-1 260
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions (1)	-	-	-	12	-	-	-	12	-	12
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres retraitements	-	-	-	-	-	0	-	0	-	0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	1	-	1	-	1
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	1 135	1 135	-12	1 123
Résultat global	-	-	-	-	-	1	1 135	1 136	-12	1 124
<b>Au 30 juin 2024</b>	6 277 925	1 569	129 249	-108	1 638	-54 380	-78 087	-118	-7	-125

(1) Au 30 juin 2024, AdUX S.A. détient 7 708 actions propres auxquelles s'ajoutent 43 563 actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité.

## 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<sup>er</sup> semestre 2024 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023 tels qu'ils figurent dans le rapport annuel publié le 29 avril 2024.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2024 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 2023 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les états financiers consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2024 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 2024, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la supervision du Conseil d'administration lors de sa réunion du 23 juillet 2024.

#### 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 2023.

#### 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 2023. La Société n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pesant sur le Groupe.

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 30/06/2024	% de contrôle au 30/06/2024	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
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
Quantum Publicidad S.L.	Espagne	100%	100%	IG	28.02.19	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 Advertising Germany GmbH	Allemagne	100%	100%	IG	13.04.18	31.12
Quantum Native Solutions Italia SRL	Italie	100%	100%	IG	22.12.15	31.12
Quantum Advertising Nederland BV	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 2024	30 Juin 2023
Salaires	-1 486	-1 677
Charges sociales	-549	-573
Provision pour indemnités de fin de carrière	-5	94
Convention de prestation de services	610	432
<b>Charges de personnel</b>	<b>-1 430</b>	<b>-1 724</b>

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 2024, le montant de la convention de prestation de services s'est élevé à 610 k€ (contre 432k€ au premier semestre 2023).

L'effectif moyen du groupe varie comme suit :

	S1 2024	S1 2023
<b>Effectif Moyen</b>	<b>34</b>	<b>43</b>

**Note 4. Autres produits et charges non courants**

Au 30 juin 2024, comme au 30 juin 2023, le résultat non courant est nul.

**Note 5. Impôts**

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 Juin 2024	30 Juin 2023
Impôts courants	-82	-86
Impôts différés	0	2
<b>(Charge)/Produit d'impôts</b>	<b>-82</b>	<b>-84</b>
<i>Taux effectif d'impôt (%)</i>	7%	12%

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 2024	30 Juin 2023
<b>Taux d'imposition en France</b>	<b>25,00%</b>	<b>25,00%</b>
(Charge)/Produit d'impôts théorique	-301	-178
<i>Eléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>		
Effet changement de taux	0	0
Résultats imputés sur déficits reportables antérieurs préalablement non constatés	244	168
Reconnaissance / (dépréciation) d'impôts différés actifs sur déficits reportables antérieurs	0	0
Différence de taux d'imposition entre les pays	-1	3
Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés	-7	-70
Différences permanentes et autres éléments	-9	-5
Impôts sans base	-8	-4
<b>(Charge)/Produit d'impôts réel</b>	<b>-82</b>	<b>-84</b>
<i>Taux effectif d'impôt</i>	7%	12%

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

**Note 6. Goodwill**

<i>en milliers d'euros</i>	31 Déc. 2023	Var. change	Var. périmètre	Transfert	Aug.	Dim.	30 Juin 2024
Goodwill	2 468	-	-	-	-	-	2 468
Impairments	-	-	-	-	-	-	0
<b>Goodwill net</b>	<b>2 468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 468</b>

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 2023.

L'environnement économique au premier semestre 2024 n'a pas différé significativement de celui anticipé dans les tests de valeur réalisés à fin 2023 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 2024	31 Déc. 2023
Logiciels et licences	292	353
Marques	74	74
Immobilisations en cours	57	35
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>422</b>	<b>461</b>

**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 9,5%.

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.

Une analyse a été menée concernant les contrats non pris en compte dans l'évaluation des obligations locatives. Celle-ci concerne des contrats de faible valeur et/ou inférieur à un an et a conduit au caractère non-significatif aux bornes du Groupe. Ces contrats sont comptabilisés directement en charge.

**Compte de résultat incluant l'impact IFRS 16**

<i>en milliers d'euros</i>	30 Juin 2024	31 Déc. 2023
Dépréciations et amortissements	-358	-683
Charges financières	-74	-92

**Bilan simplifié impact IFRS 16**

<i>en milliers d'euros</i>	30 Juin 2024	31 Déc. 2023
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 189	213
<b>Actif non-courant</b>	<b>1 189</b>	<b>213</b>
Dette de location à long terme	537	63
Dette de location à court terme	689	170
<b>Passif non-courant</b>	<b>1 227</b>	<b>233</b>

La variation de l'actif et des dettes est due à la prolongation du bail actuel du siège d'AdUX SA 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 2024. Aucun impôt différé actif et passif n'avait été reconnu au 31 Décembre 2023.

**9.2. Impôts différés actifs non-reconnus**

Au 30 juin 2024, 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 2024	31 Déc. 2023
Clients et factures à établir	25 103	21 769
Dépréciation	-1 832	-1 911
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>23 271</b>	<b>19 858</b>

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 2024 mais relatives à la période postérieure au 30 juin 2024.

<i>en milliers d'euros</i>	30 Juin 2024	31 Déc. 2023
Actifs fiscaux et sociaux	4 368	5 307
Créances vis-à-vis des parties liées	2 361	2 098
Charges constatées d'avance	98	20
Autres	2 921	1 503
<b>Autres actifs courants</b>	<b>9 749</b>	<b>8 929</b>

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 2024		<i>Monnaie d'émission</i>	<i>Échéance</i>	<i>Taux effectif</i>
	Non courant	Courant			
Prêt garanti par l'Etat	34	102	EUR	2025	0
Contrat d'affacturage	-	2 967	EUR	2024	0
Autres dettes	-	-	EUR	2024	0
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>3 069</b>			

En 2020, dans le cadre des mesures mises en place par le gouvernement suite à la crise du COVID-19, la société Azerion France (anciennement Adysseum) 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 2024	31 Déc. 2023
Dettes fiscales et sociales	5 770	6 679
Dettes sur immobilisations	45	45
Dettes vis-à-vis des parties liées	2 439	1 854
Autres dettes	284	269
<b>Autres dettes courantes</b>	<b>8 538</b>	<b>8 847</b>

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	11 087	9 436	1 021	1 109	12 108	10 545
<b>Marge brute</b>	4 873	4 085	624	685	5 497	4 771
<b>EBITDA</b>	1 598	931	244	473	1 842	1 404

**Note 15. 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 2024	30 Juin 2023
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	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

Au 30 juin 2024, comme au 30 juin 2023, 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 et sera versée sur le second semestre en 2024.

**II. Transactions avec les filiales**

AdUX SA facture à ses filiales des frais de holding (management fees) et des refacturations de personnel qui sont éliminés dans les comptes consolidés. Au 30 Juin 2024, le montant de ces refacturations s'est élevé à 402K€ contre 452K€ au 30 Juin 2023. 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. (cf. Note 3 Charges de personnel).

Dans le cadre des activités opérationnelles du groupe, Azerion France SARL et Adexpert SPRL ont signé avec Azerion Technology B.V. un contrat de « Product & Tech Royalty » leur garantissant l'accès et l'utilisation de la plateforme technologique du Groupe Azerion, avec une date d'effet au 1er janvier 2023. L'utilisation de cette plateforme a donné lieu au versement par Azerion France SARL et Adexpert SPRL à Azerion Technology B.V. de commissions à l'utilisation. Le montant de ces commissions a été calculé selon des conditions de marché et s'est élevé à 275K€ au 30 Juin 2024.

Azerion Group N.V. facture à plusieurs sociétés du groupe AdUX (Azerion France SARL, AdUX Benelux SPRL, Quantum SAS, Adexpert SPRL, Quantum Native Solutions Italia SRL, Quantum Belgium SPRL, Quantum Advertising Nederland bv, Quantum

[www.adox.com](http://www.adox.com)



Publicidad S.L.) 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. Au 30 Juin 2024, le montant de ces prestations de services s'est élevé à 698K€.

#### IV. Autres parties liées

Au cours du premier semestre 2024, 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.

#### Note 16. Événements marquants sur la période

**Radiation des titres de la société des marchés d'Euronext Amsterdam et d'Euronext Paris et admission simultanée sur le système multilatéral de négociation organisé d'Euronext Growth**

L'assemblée générale des actionnaires d'AdUX réunie le 22 avril 2024 a décidé le transfert des titres de la Société du marché d'Euronext Paris et du marché d'Euronext Amsterdam vers le système multilatéral de négociation organisé d'Euronext Growth. Les titres de la société ont été radiés des marchés d'Euronext Amsterdam et d'Euronext Paris et simultanément admis sur le système multilatéral de négociation Euronext Growth Paris à compter du 24 juin 2024.

L'admission des titres de la société sur Euronext Growth s'est effectuée dans le cadre d'une procédure accélérée d'admission aux négociations des actions existantes, sans émission d'actions nouvelles.

Ce transfert permet à la Société de voir ses titres négociés sur un marché plus adapté à sa taille et à ses opérations, tout en continuant à bénéficier des avantages offerts par une cotation sur un marché financier. Il s'inscrit dans la politique de réduction des coûts de fonctionnement de la Société.

La Société demeure soumise aux dispositions applicables en matière d'information permanente du marché et aux dispositions du Règlement (UE) n°596/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché (« MAR »).

En matière d'information périodique, le délai de publication des comptes semestriels et du rapport semestriels est porté de 3 à 4 mois suivant la fin du semestre. En outre, les comptes semestriels ne sont plus obligatoirement soumis à l'audit des commissaires aux comptes.

#### Autres évènements

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

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 08 mai 2024, M. Benjamin van de Vrie a quitté le Conseil d'Administration d'AdUX au lendemain de l'Assemblée Générale Annuelle d'ADUX du 26 juin 2024 pour devenir membre du Conseil de Surveillance d'Azerion.

M. Benjamin van de Vrie occupait la présidence du Conseil d'Administration d'AdUX depuis janvier 2022 et a supervisé une phase cruciale du développement de l'entreprise.

Mme Catharina Hillström a été nommée présidente du Conseil d'Administration en remplacement de M. van de Vrie à compter du 26 juin 2024.

Mme Catharina Hillström est membre du Conseil d'Administration d'AdUX depuis novembre 2019 et est qualifiée d'administratrice indépendante au sens des critères d'indépendance du code de gouvernement d'entreprise Middledent.

Le Conseil d'Administration initiera un processus d'identification et de sélection d'un nouvel administrateur pour rejoindre le Conseil d'Administration d'AdUX en remplacement de M. Benjamin van de Vrie.

[www.adox.com](http://www.adox.com)



**Note 17. Evénements 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 2024 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