

AD.UX

ADVERTISING AND USER EXPERIENCE

RAPPORT FINANCIER 1^{er} SEMESTRE 2020

Société Anonyme au capital de 9 416 887,50 Euros
101 – 109, Rue Jean Jaurès – 92300 Levallois-Perret
418 093 761 R.C.S. Nanterre
www.adux.com

Sommaire

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE	7
NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE	12
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	25
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2020	26

Rapport semestriel d'activité

PRESENTATION DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

I. Commentaires sur le compte de résultat consolidés

Le chiffre d'affaires s'élève à 8,3 millions d'euros contre 11,9 millions d'euros au premier semestre 2019 (soit une baisse de 30%). Cette baisse du chiffre d'affaires s'explique par la crise sanitaire provoquée par l'épidémie du Covid 19 et le confinement de la majorité des populations européennes qui ont eu un impact immédiat sur la consommation des ménages et sur les dépenses marketing des annonceurs. En effet sur la deuxième quinzaine de mars, l'activité du groupe est en très sévère baisse en France en comparaison de l'année précédente. Avec des décalages de quelques semaines, la tendance est la même dans tous les pays d'implantation d'AdUX. La baisse s'est confirmée et accentuée en avril et en mai 2020. Suite à cette baisse d'activité, des mesures d'économies, notamment le recours au chômage partiel, ont été mises en place dans les principaux pays d'implantation d'AdUX.

Malgré une baisse d'activité, le taux de marge est relativement stable. Il s'élève à 45% au premier semestre 2020 contre 47% sur le premier semestre 2019.

Les achats, qui s'élèvent à 1,3 million d'euros, sont en baisse par rapport au premier semestre 2019 (2,4 millions d'euros), cela résulte de mesures d'économies mises en place par la société suite à la crise sanitaire.

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

Le résultat opérationnel courant avant valorisation des stock-options et actions gratuites et avant prise en compte des autres produits et charges non courants s'établit à -1,1 million d'euros.

Le résultat net s'élève à -0,9 millions d'euros (contre -2 millions d'euros au premier semestre 2019).

Ce résultat se décompose en :

- un résultat opérationnel avant dotations et reprises aux amortissements et provisions de -0,4 million d'euros (contre -0,9 million d'euros au premier semestre 2019)
- un résultat opérationnel courant de -1,1 million d'euros (contre -1,7 million d'euros au premier semestre 2019)
- un résultat non courant de +0,3 million d'euros (contre -0,1 million d'euros au premier semestre 2019)
- et une charge d'impôts de -0,1 million d'euros (contre -0,1 million d'euros au premier semestre 2019)

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 Admove

III. Événements marquants sur la période

Azerion Holding B.V., depuis le 30 décembre 2019, détient 54,95% du capital social de AdUX.

Le 31 janvier 2020, le Conseil d'administration de la Société a mis fin aux fonctions de Président Directeur Général de Monsieur Cyril Zimmermann.

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général. Il a nommé Monsieur Salih Hikmet Cosgun en qualité de Directeur Général à partir du 1^{er} février 2020 pour une durée indéterminée et a désigné Monsieur Trond Dale en qualité de Président du Conseil d'administration pour la durée restante de son mandat d'administrateur.

A la suite des démissions de la société Azerion Holding B.V, représentée par Monsieur Atilla Aytekin, et de Monsieur Umut Akpınar, de leur mandat d'administrateur le 31 janvier 2020, la société Azerion Holding B.V. est désormais uniquement représentée au Conseil d'administration par Madame Kyra Steegs. Le Conseil d'administration se compose donc d'un représentant d'Azerion Holding B.V, Madame Kyra Steegs, d'une administratrice indépendante, Madame Catharina Hillström, et de son Président, Monsieur Trond Dale.

Le 30 avril 2020 Admoove SAS a cédé sa plateforme MaPubFacile pour 1€. La valeur nette comptable de cette plateforme était de 0,2 million d'euros dans les états financiers au 30 avril 2020.

Le 30 juin 2020, AdUX a cédé la société AdMoove Sweden AB pour 315 000€ dont 10 000€ seront payés en numéraire et 305 000€ réglés par compensation de la dette d'AdUX vis-à-vis de son ancienne filiale. L'activité de cette filiale avait chuté de façon très importante et était devenue déficitaire à la suite de la perte de son principal contrat pendant l'été 2018. Cet événement avait conduit à la dépréciation de la totalité de la survalueur attachée à cette activité dans les comptes du Groupe en 2018 pour un montant de 8.5m€. Au premier trimestre 2020, AdMoove Sweden n'était pas revenue à la rentabilité et a réalisé environ 0,2M€ de chiffre d'affaires. Cette cession s'inscrit dans la volonté du Groupe de retrouver la rentabilité en se concentrant sur ses activités principales dans les pays où il a la taille critique.

Autres événements

AdUX a procédé au remboursement des prêts contractés les 19 juillet 2019 et 3 octobre 2019 auprès de Azerion le 5 mai 2020.

La société Adysseum a contracté un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 400.000 euros auprès de la BNP le 19 juin 2020.

IV. Evénements postérieurs à la clôture

Il est rappelé que par acte daté du 21 juin 2016, AdUX avait assigné un éditeur ainsi que des régies ayant repris la commercialisation des espaces publicitaires de cet éditeur en raison de :

- la résiliation fautive du contrat de régie et de partenariat conclu avec l'éditeur ; et
- du transfert des effets de ce contrat à d'autres régies.

A cette fin, AdUX réclamait notamment à ces différentes sociétés la somme de 2.4m€.

En 2019, le Tribunal de commerce de Paris a condamné l'éditeur pour rupture abusive de contrat au paiement de 1m€ et a ordonné l'exécution provisoire.

AdUX a procédé à la signification du jugement.

L'éditeur a fait appel du jugement.

Une procédure de redressement judiciaire à l'égard de l'éditeur a été ouverte le 1^{er} août 2019.

AdUX a déclaré sa créance au passif de l'éditeur.

Le 21 juillet 2020, il a été mis fin au litige avec l'éditeur par la signature d'un protocole transactionnel en contrepartie duquel AdUX recevra la somme de 80 000 euros et l'éditeur se désistera de la procédure d'appel.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020

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 2019. La Société n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pesant sur le Groupe.

PERSPECTIVES

La crise sanitaire provoquée par l'épidémie du Covid-19 et le confinement de la majorité de la population européenne ont eu un impact immédiat sur la consommation des ménages et sur les dépenses marketing des annonceurs. A compter de mars 2020, de nombreuses campagnes publicitaires ont été annulées ou reportées à septembre 2020. Sur la deuxième quinzaine de mars, l'activité du groupe est en très sévère baisse en France en comparaison de l'année précédente. Avec des décalages de quelques semaines, la tendance est la même dans tous les pays d'implantation d'AdUX. La baisse s'est confirmée et accentuée en avril et en mai 2020. Le mois de juin semble indiquer une reprise qui demande à être confirmée en septembre 2020 après les mois d'été qui sont traditionnellement marqués par une faible activité saisonnière.

La Société dispose donc de peu de visibilité sur la sortie de crise et le redémarrage du marché. Aussi, des mesures d'économies, notamment le recours au chômage partiel, ont été mises en place (cf. 3.4. Continuité d'exploitation). Il est trop tôt à ce stade pour évaluer l'impact de cette crise sur la rentabilité de la société sur la globalité de l'exercice 2020 mais il est probable que la Société ne soit pas en situation de réaliser de croissance sur l'ensemble de cette année.

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

Mandataires sociaux exécutifs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus au titre de l'exercice	91	120
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	30	-
Paiements fondés sur des actions	-	-
Total	121	120

En date du 31 Janvier 2020, le Conseil d'administration de la Société a mis fin aux fonctions de Président Directeur Général de Monsieur Cyril Zimmermann.

Mandataires sociaux non-exécutifs

La rémunération des mandataires sociaux non exécutifs versée en 2020 est uniquement composée des jetons de présence pour un montant de 15 167€.

II. Transactions avec les filiales

AdUX SA facture à ses filiales des frais d'advertising, des frais de holding (management fees) ainsi que des frais de marque et des refacturations de personnel qui sont éliminés dans les comptes consolidés.

III. Autres parties liées

Au cours du premier semestre 2020, aucune autre opération significative, autre que celles mentionnées ci-dessus, au paragraphe « Evénements marquants de la période » et au paragraphe « Emprunts et dettes financières » 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 2020 et 30 juin 2019

<i>en milliers d'euros</i>	30 Juin 2020	30 juin 2019
Chiffre d'affaires	8 286	11 854
Charges facturées par les supports	-4 547	-6 307
Marge brute	3 739	5 547
Achats	-1 299	-2 373
Charges de personnel	-2 800	-4 074
EBITDA ⁽¹⁾	-360	-900
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	-757	-768
Résultat opérationnel courant (avant valorisation des stocks options et actions gratuites)	-1 118	-1 667
Valorisation des stocks options et actions gratuites	-	-12
Autres produits et charges non courants	316	-126
Résultat opérationnel	-802	-1 805
Coût de l'endettement	-26	-32
Autres produits et charges financiers	-48	43
Résultat des sociétés intégrées	-876	-1 794
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-20
Résultat avant impôt	-876	-1 814
Impôts	-72	-139
Résultat net	-948	-1 952
Part des minoritaires	-41	-90
Dont Part du Groupe	-989	-2 042

	30 Juin 2020	30 juin 2019
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	6 277 925	3 678 537
Résultat de base par action (en euros)	- 0,16	- 0,56
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	6 277 925	3 678 537
Résultat dilué par action (en euros)	- 0,16	- 0,56

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

Etat du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 30 juin 2019

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat de la période	- 989	- 2 042
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Application de la comptabilité de couverture aux instruments financiers	-	-
- Application de la comptabilité de couverture aux instruments financiers	-	-
- Ecart de conversion	33	11
- Autres	-	142
- Impôt sur les autres éléments du résultat global	-	-
<i>Éléments non recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite	-	-
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	33	153
dont part du groupe	33	153
dont intérêts minoritaires	-	- 0
Résultat global	- 956	- 1 889

Bilans consolidés au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019

	30 Juin 2020	31 déc.2019
ACTIF - en milliers d'euros		
Goodwill nets	2 468	2 468
Immobilisations incorporelles nettes	1 191	1 498
Immobilisations corporelles nettes	189	240
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 033	1 193
Impôts différés actifs	-	-
Autres actifs financiers	173	173
Actif destinés à être cédés	-	-
Actifs non courants	5 053	5 572
Clients et autres débiteurs	12 201	14 245
Autres actifs courants	8 940	11 560
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	1 803	3 172
Actifs courants	22 944	28 977
TOTAL DE L'ACTIF	27 998	34 548

	30 Juin 2020	31 déc.2019
PASSIF - en milliers d'euros		
Capital social	9 417	9 417
Primes et réserves consolidées	-14 080	-13 130
Actions propres	-97	-84
Résultat consolidé (part du Groupe)	-989	-400
Capitaux propres (part du Groupe)	-5 748	-4 197
Intérêts minoritaires	67	26
Capitaux propres	-5 682	-4 171
Emprunts et dettes financières à long terme	960	1 510
Dettes de location à long terme	809	959
Provisions non courantes	505	480
Passifs d'impôt différés	-	-
Passifs destinés à être cédés	-	-
Passifs non courants	2 274	2 949
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	2 617	3 407
Dettes de location à court terme	291	293
Provisions courantes	1 972	2 052
Fournisseurs et autres créditeurs	19 702	20 296
Autres dettes et passifs courants	6 825	9 723
Passifs courants	31 405	35 771
TOTAL DU PASSIF	27 998	34 548

Tableaux des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice 2020 et les semestres clos du 30 juin 2020 et du 30 juin 2019

en milliers d'euros	30 juin 2020	31 déc. 2019	30 juin 2019
Résultat net	-948	-372	-1 952
Amortissements des immobilisations	688	1 564	771
Pertes de valeur	-	-	-
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie	82	-1 435	77
Coût de l'endettement	26	52	32
Quote-part dans les entreprises associées	-	16	20
Résultat de cession d'immobilisations	-47	-75	-174
Flux de trésorerie des activités cédées	-	-	-
Coûts des paiements fondés sur des actions	-	12	12
Charges d'impôts	71	58	139
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	-128	-179	-1 076
Variation du besoin en fonds de roulement	-375	-2 572	-737
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	-503	-2 752	-1 813
Intérêts payés	-11	-34	-32
Impôt sur le résultat payé	-69	-35	-12
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-583	-2 820	-1 857
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-	-
Evaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie	-	-	-
Produits de cession d'actifs financiers	-	-31	-
Cession de filiale, sous déduction de la trésorerie cédée	-	1 214	1 184
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-	132	132
Acquisition d'immobilisations	-351	-894	-442
Variation des actifs financiers	-	-2	-
Variation des fournisseurs d'immobilisations	-46	-139	-84
Incidence des variations de périmètre	-2	-35	-35
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-399	245	754
Produits de l'émission d'actions	-	3 885	-
Rachat d'actions propres	-13	106	65
Nouveaux emprunts	400	1 165	585
Remboursements d'emprunts	-776	-1 409	-382
Variation des autres dettes financières	1	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	-	-	-
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-387	3 746	268
Incidence des variations de taux de change	-0	0	-4
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-1 369	1 171	-838
Trésorerie et équivalent de trésorerie au 1 ^{er} janvier	3 172	2 001	2 001
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE	1 803	3 172	1 163

Tableau de variation des capitaux propres consolidés des semestres clos les 30 juin 2020 et 30 juin 2019

<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
Au 1er Janvier 2019	3 622 037	5 433	129 249	-190	1 626	-51 622	-92 046	-7 550	149	-7 402
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	56 500	85	0	-	-	-	-85	0	-	0
Rachat d'actions (1)	-	-	-	65	-	-	-	65	-	65
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	12	-	-	12	-	12
Variation périmètre	-	-	-	-	-	0	-	0	-323	-323
Autres retraitements	-	-	-	-	-	-285	0	-285	91	-194
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	11	-	11	0	11
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-2 042	-2 042	90	0
Résultat global	-	-	-	-	-	11	-2 042	-2 031	90	-1 941
Au 30 Juin 2019	3 678 537	5 518	129 249	-125	1 638	-51 897	-94 173	-9 789	6	-9 783
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Augmentation de capital	2 599 388	3 899	0	-	-	-	85	3 984	-	3 984
Rachat d'actions (1)	-	-	-	-65	-	-	0	-65	-	-65
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	106	0	-	-	106	-	106
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	30	30	174	204
Autres retraitements	-	-	-	-	-	285	-489	-204	-91	-295
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	98	-	98	0	98
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	1 642	1 642	-62	-372
Résultat global	-	-	-	-	-	98	1 642	1 741	-62	1 678
Au 31 décembre 2019	6 277 925	9 417	129 249	-84	1 638	-51 513	-92 904	-4 197	26	-4 171
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Levée d'options de souscription d'actions	-	-	-	-13	-	-	-	-13	-	-13
Rachat d'actions (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traitement des options et actions gratuites (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres retraitements	-	-	-	-	-	-583	-	-583	-	-583
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	33	-	33	0	33
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-989	-989	41	-
Résultat global	-	-	-	-	-	33	-989	-956	41	-915
Au 30 juin 2020	6 277 925	9 417	129 249	-97	1 638	-52 063	-93 893	-5 748	67	-5 682

(1) Au 30 juin 2020, AdUX S.A. détient 7 708 actions propres auxquelles s'ajoutent 32 020 actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité.

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

Notes sur les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe

Note 1. Principes et méthodes comptables

i. Base de préparation des états financiers résumés

Les états financiers résumés du 1^{er} semestre 2020 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019 tels qu'ils figurent dans le rapport annuel publié le 4 mai 2020.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2020 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 2020 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les états financiers consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2020 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 2020, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la supervision du Conseil d'Administration lors de sa réunion du 28 juillet 2020.

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 2019.

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

Il est rappelé dans le paragraphe « 3.4. Continuité d'exploitation » des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019 que à la suite de l'approbation du plan de sauvegarde par le Tribunal de commerce de Paris le 4 décembre 2019 et de la réalisation de l'augmentation de capital le 30 décembre 2019, l'incertitude sur la continuité d'exploitation du Groupe était réduite.

Comme au cours des précédentes clôtures, le Groupe réalise des prévisions de trésorerie sur un an glissant. Dans le contexte actuel de crise sanitaire liée au Covid-19, les dernières versions des plans de trésorerie, prenant en compte la situation de trésorerie et les perspectives jusqu'au 30 juin 2021 s'appuient sur les principales hypothèses suivantes :

- Chiffre d'affaires 2020 inférieur à celui de 2019, conséquence d'une activité au second trimestre 2020 très inférieure au second trimestre 2019, et d'un redémarrage progressif de l'activité au second semestre 2020. Le Groupe anticipe un rebond d'activité sur le premier semestre 2021 permettant de retrouver des niveaux similaires au premier semestre 2019.
- Mesures d'économie de coûts et notamment en France avec la mise en place du chômage partiel et le gel d'une partie des coûts variables directs.
- Concernant la trésorerie, Bpifrance a suspendu l'appel des échéances en capital et intérêts pour une durée de 6 mois. Le prochain règlement d'une échéance de 120K€ du prêt à taux zéro pour l'innovation étant ainsi prévu le 1er janvier 2021.
- Par ailleurs, dans le cadre du dispositif annoncé par le Président de la République le 16 mars 2020, le Groupe a obtenu un Prêt Garanti par l'Etat de 400K€ pour sa filiale Adysseum. Des discussions avec ses banques relationnelles sont toujours en cours concernant d'autres filiales pour l'octroi de Prêts Garantis par l'Etat pour un montant estimé à date à 500K€.

La crise sanitaire actuelle crée une incertitude au regard des principales hypothèses opérationnelles décrites ci-avant. Néanmoins, compte tenu des principales hypothèses décrites précédemment le Groupe AdUX considère être en mesure de faire face aux échéances à venir d'ici le 30 juin 2021.

Note 2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Pays	% de détention directe et indirecte au 30/06/2020	% de contrôle au 30/06/2020	Méthode de consolidation	Date de création ou d'acquisition	Date de clôture
Adysseum SARL	France	100%	100%	IG	13.05.02	31.12
Adexpert SPRL	Belgique	100%	100%	IG	06.06.14	31.12
Allopass Scandinavia AB	Suède	100%	100%	IG	30.09.09	31.12
Fotolog SAS	France	49%	49%	ME	15.05.14	31.12
AdPulse SAS	France	100%	100%	IG	02.12.14	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
Hi-Media LLC	USA	100%	100%	IG	30.04.15	31.12
Admoove SAS	France	100%	100%	IG	02.12.11	31.12
Local Media 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 Advertising España SL	Espagne	100%	100%	IG	14.07.16	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
Groupe Hi-media USA Inc	USA	100%	100%	IG	27.11.07	31.12
Hi-media Italia SRL	Italie	100%	100%	IG	31.08.09	31.12
Hi-media Nederland BV	Pays-Bas	100%	100%	IG	31.08.09	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 2020	30 juin 2019
Salaires	1 740	2 896
Charges sociales	783	1 149
Provision pour indemnités de fin de carrière	25	29
Refacturation des charges salariales	252	
Charges de personnel	2 800	4 074

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.

L'effectif moyen du groupe varie comme suit :

	S1 2020	S1 2019
Effectif Moyen	106	136

Note 4. Autres produits et charges non courants

Les autres produits et charges non courants de +0,3 million d'euros correspondent principalement :

- aux charges de restructuration pour -0,3 million d'euros
- aux plus-values de cession de différentes participations pour +0,6 million d'euros

Note 5. Impôts

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Impôts courants	-69	-139
Impôts différés	-3	0
(Charge)/Produit d'impôts	-72	-139
Taux effectif d'impôt (%)	-8%	-8%

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 2020	30 juin 2019
Taux d'imposition en France	28,00%	33,33%
(Charge)/Produit d'impôts théorique	245	605
<i>Eléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>		
Effet changement de taux	0	0
Résultats imputés sur déficits reportables antérieurs préalablement non constatés	18	8
Reconnaissance / (dépréciation) d'impôts différés actifs sur déficits reportables antérieurs	0	0
Différence de taux d'imposition entre les pays	-1 039	-18
Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés	-555	-849
Différences permanentes et autres éléments	1 189	151
Impôts sans base	69	-35
(Charge)/Produit d'impôts réel	-71	-139
<i>Taux effectif d'impôt</i>	-8%	-8%

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

Note 6. Goodwill

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc. 2019	Var. change	Var. périmètre	Transfert	Aug.	Dim.	30 juin 2020
Goodwill	85 243	-	-15 174	-	-	-	70 069
Impairments	-82 776	-	15 174	-	-	-	-67 602
Goodwill net	2 468	0	0	0	0	0	2 468

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 2019.

Suite à une importante dégradation de l'environnement économique au cours de ces derniers mois, notamment en raison de la crise sanitaire lié à l'épidémie de COVID-19, le groupe a décidé de procéder à un test de dépréciation sur l'ensemble des UGT.

Au 30 juin 2020, un test de dépréciation sur l'ensemble de ces UGT a été effectué selon les mêmes modalités qu'au 31 décembre 2019. Cette procédure, s'appuyant principalement sur la méthode des flux nets futurs de trésoreries actualisées, consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de chaque entité générant ses flux propres de trésorerie.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur de l'unité génératrice de trésorerie sont les suivantes :

- méthode de valorisation de l'unité génératrice de trésorerie : valeur d'utilité,
- nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés et projetés à l'infini : 4 ans (2020-2023 normative),
- taux de croissance à long terme : 2,5% (2,5 % en 2019),
- taux d'actualisation Europe : 11,2% (11,2 % en 2019),
- taux de croissance du chiffre d'affaires : compris entre +5% et +26% par an sur la période 2020-2023 (+5% et +25 % en 2019), en fonction des pays, des activités et des lancements de nouveaux produits.

La croissance du chiffre d'affaires a été estimée en prenant en compte de l'ensemble des éléments disponible à la date de réalisation des tests de dépréciations. En effet, suite à la crise sanitaire provoquée par l'épidémie du Covid-19 et le confinement de la majorité de la population européenne qui ont eu un impact sur les dépenses marketing des annonceurs, la Société dispose de peu de visibilité sur la sortie de crise et le redémarrage du marché. A compter de mars 2020, de nombreuses campagnes publicitaires ont été annulées ou reportées à septembre 2020. Sur la deuxième quinzaine de mars, l'activité du groupe était en très sévère baisse en France en comparaison de l'année précédente. Avec des décalages de quelques semaines, la tendance est la même dans tous les pays d'implantation d'AdUX. La baisse s'est confirmée et accentuée en avril et en mai 2020.

Le mois de juin semble indiquer une reprise qui demande à être confirmée en septembre 2020 après les mois d'été qui sont traditionnellement marqués par une faible activité saisonnière. Ainsi, la société a établi un scénario de reprise rapide de son activité, le « Drive to Store » et le « Native Advertising » retrouvant leur niveau de 2019 en 2021.

Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital. Il a été calculé par la société selon les normes sur la base de données sectorielles et de données de source de marché pour le beta, le taux sans risque et la prime de risque et la dette. Le taux de croissance à long terme résulte d'une moyenne des estimations d'un échantillon représentatif des sources de marché.

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 utilisées 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	11,2%	+200 pts	2,5%	-150 pts	-100 pts	-10 %
Drive to Store	11,2%	+100 pts	2,5%	-100 pts	-50 pts	-1,5%

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.

Note 7. Immobilisations incorporelles

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Logiciels et licences	829	1 231
Marques	74	74
Relation client	0	0
Immobilisations en cours	288	193
Autres	1	1
Immobilisations incorporelles nettes	1 191	1 498

Note 8. IFRS 16

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

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

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

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

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

Compte de résultat incluant l'impact IFRS 16

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Dépréciations et amortissements	-185	-174
Charges financières	-56	-67

Bilan simplifié impact IFRS 16

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 033	1 193
Actif non-courant	1 033	1 193
Dette de location à long terme	809	959
Dette de location à court terme	291	293
Passif non-courant	1 100	1 252

Note 9. Impôts différés

Au 30 juin 2020, les impôts différés actifs non reconnus sont principalement constitués de déficits fiscaux sur Groupe HiMedia USA pour 19,3 millions d'euros en base qui sont utilisables pendant 20 ans à compter de leur constitution, et du groupe d'intégration fiscale dont la tête est AdUX France pour 57,6 millions d'euros en base, utilisables sans limitation de durée.

Note 10. Clients et autres débiteurs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Clients et factures à établir	14 986	16 931
Dépréciation	-2 784	-2 687
Clients et comptes rattachés	12 201	14 245

La valeur nette comptable indiquée ci-dessus représente l'exposition estimée maximale au risque de crédit sur ce poste.

www.adux.com



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 2020 mais relatives à la période postérieure au 30 juin 2020.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc.2019
Actifs fiscaux et sociaux	4 933	8 679
Créances vis-à-vis des parties liées	1 353	976
Charges constatées d'avance	249	94
Autres	2 405	1 811
Autres actifs courants	8 940	11 560

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

Note 12. Emprunts et dettes financières

<i>en milliers d'euros</i>	Solde au bilan 30 juin 2020		<i>Monnaie d'émission</i>	<i>Échéance</i>
	Non courant	Courant		
Prêt à taux zéro pour l'innovation	960	240	EUR	2023
Financement CIR / CICE	-	-	EUR	-
Prêt garanti par l'Etat	-	400	EUR	2021
Contrat d'affacturage	-	1 977	EUR	2021
Total	960	2 617		

- Suite aux mesures mises en place liées au soutien aux entreprises du fait de la crise sanitaire du Covid-19, la BPI a décalé automatiquement les échéanciers de 6 mois pour le prêt à taux zéro pour l'innovation, la dernière échéance sera donc le 31 mars 2023.
- Dans le cadre des mesures mise en place par le gouvernement suite à la crise du COVID-19, la société Adysseum a contracté un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 400.000 euros auprès de la BNP le 19 juin 2020.

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 2020	31 déc. 2019
Dettes fiscales et sociales	5 306	8 567
Dettes sur immobilisations	113	159
Produits constatés d'avance	342	454
Autres dettes	1 063	544
Autres dettes courantes	6 825	9 723

Note 14. Secteurs opérationnels

<i>en milliers d'euros</i>	Quantum		Admoove		Adpulse Social		Autres activités		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Chiffre d'affaires	4 267	6 494	3 122	3 425	624	917	272	1 019	8 286	11 854
Marge brute									3 739	5 547
EBITDA	(148)	(516)	(205)	(30)	99	(454)	(108)	101	(360)	(900)

Note 15. Plans d'options de souscription et attributions d'actions gratuites**a. Options de souscriptions d'actions**

	Plan n°11	Plan n°12	Total
Date d'assemblée	03-mai-11	03-mai-11	
Date du Conseil d'Administration	31-janv-12	27-août-12	
Nombre total d'actions attribuées (avant regroupement)	385 000	105 000	490 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (avant regroupement)	159 620	64 600	224 220
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs (avant regroupement)	0	49 600	49 600
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés (avant regroupement)	159 620	0	159 620
Point de départ d'exercice des options	31-janv-14	27-août-14	
Date d'expiration	31-janv-22	27-août-22	
Prix de souscription (en euros) ⁽¹⁾	2,13	1,93	
Nombre d'options souscrites au 30/06/19	-	-	-

Données après regroupement d'actions et après les ajustements consécutifs à la distribution en nature des titres HiPay (2) et à l'augmentation de capital du 30 décembre 2019 ⁽³⁾

	Plan n°11	Plan n°12	Total
Options annulées durant la période	0	0	0
Nombre d'actions pouvant être souscrites après la clôture	27 618	10 907	38 525
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par des mandataires sociaux exécutifs	0	0	0
Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les dix premiers attributaires	27 618	0	27 618
Prix de souscription en €	12,31	11,43	

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

(2) Dans le cadre de la distribution en nature de 80% des titres de HiPay Group en juin 2015, la société a ajusté le prix de souscription des options pour tenir compte de l'effet de cette distribution sur le cours de l'action Hi-Media.

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

(3) A la suite de la réalisation de l'augmentation de capital le 30 décembre 2019, les droits des titulaires ont été ajustés selon les modalités prévues au b) du 1° de l'article R.228-91 du Code de commerce.

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

Information après regroupement d'actions	2020		2019	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation à l'ouverture	35 247	13,18	35 247	13,18
Options attribuées durant la période	-	-	-	-
Options exercées durant la période	-	-	-	-
Options annulées durant la période	-	-	-	-
Options en circulation à la clôture	35 247	13,18	35 247	13,18
Options pouvant être exercées à la clôture	35 247	13,18	35 247	13,18

b. Attributions d'actions gratuites

Conformément à IFRS 2, les plans d'attribution d'actions gratuites sont évalués sur la base du cours de l'action AdUX au jour du Conseil d'Administration qui a décidé de l'attribution de ces actions gratuites.

	Plan n°28	Plan n°29a	Plan n°29b	Plan n°30	Total
Date d'assemblée	06-mai-14	04-mai-17	04-mai-17	04-mai-17	
Date du Conseil d'Administration	07-sept-15	04-mai-17	04-mai-17	12-déc-17	
Nombre total d'actions attribuées	66 000	29 300	17 500	39 000	151 800
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées à des mandataires sociaux exécutifs	-	-	-	-	-
Dont nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées aux dix premiers attributaires salariés	38 800	29 300	17 500	39 000	124 600
Nombre d'actions annulées	26 400	-	-	-	26 400
Nombre d'actions définitivement attribuées au 30 juin 2019	39 600	29 300	-	-	68 900
Nombre d'actions pouvant être définitivement attribuées	-	-	17 500	39 000	56 500
Fin de la période d'acquisition	07-sept-18	04-mai-18	04-févr-19	12-déc-18	
Fin de la période de conservation	07-sept-19	04-mai-19	04-mai-19	12-déc-19	
Cours de l'action à la date du Conseil d'Administration	7,65	9,77	9,77	4,53	
Décote d'inaccessibilité	oui	oui	oui	oui	
Juste valeur de l'action gratuite	6,51	9,02	8,49	4,18	

Note 16. Transactions avec les parties liées

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

I. Rémunération des membres de direction

Mandataires sociaux exécutifs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Avantages du personnel à court terme (y compris avantages en nature) perçus au titre de l'exercice	91	120
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	30	-
Paievements fondés sur des actions	-	-
Total	121	120

En date du 31 Janvier 2020, le Conseil d'administration de la Société a mis fin aux fonctions de Président Directeur Général de Monsieur Cyril Zimmermann.

Mandataires sociaux non-exécutifs

La rémunération des mandataires sociaux non exécutifs est uniquement composée des jetons de présence pour un montant de 15 167€.

II. Transactions avec les filiales

AdUX SA facture à ses filiales des frais d'advertising, des frais de holding (management fees) ainsi que des frais de marque et des refacturations de personnel qui sont éliminés dans les comptes consolidés.

III. Autres parties liées

Au cours du premier semestre 2020, aucune autre opération significative, autre que celles mentionnées ci-dessus, au paragraphe « Événements marquants de la période » et au paragraphe « Emprunts et dettes financières » n'a été réalisée avec :

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

Note 17. Événements marquants sur la période

Azerion Holding B.V., depuis le 30 décembre 2019, détient 54,95% du capital social de AdUX.

Le 31 janvier 2020, le Conseil d'administration de la Société a mis fin aux fonctions de Président Directeur Général de Monsieur Cyril Zimmermann.

Le Conseil d'administration de la Société a décidé de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général. Il a nommé Monsieur Salih Hikmet Cosgun en qualité de Directeur Général à partir du 1^{er} février 2020 pour une durée indéterminée et a désigné Monsieur Trond Dale en qualité de Président du Conseil d'administration pour la durée restante de son mandat d'administrateur.

A la suite des démissions de la société Azerion Holding B.V, représentée par Monsieur Atilla Aytekin, et de Monsieur Umut Akpinar, de leur mandat d'administrateur le 31 janvier 2020, la société Azerion Holding B.V. est désormais uniquement représentée au Conseil d'administration par Madame Kyra Steegs. Le Conseil d'administration se compose donc d'un représentant d'Azerion Holding B.V, Madame Kyra Steegs, d'une administratrice indépendante, Madame Catharina Hillström, et de son Président, Monsieur Trond Dale.

Le 30 juin 2020, AdUX a cédé la société AdMoove Sweden AB pour 315 000€ dont 10 000€ seront payés en numéraire et 305 000€ réglés par compensation de la dette d'AdUX vis-à-vis de son ancienne filiale. L'activité de cette filiale avait chuté de façon très importante et était devenue déficitaire à la suite de la perte de son principal contrat pendant l'été 2018. Cet événement avait conduit à la dépréciation de la totalité de la survalueur attachée à cette activité dans les comptes du Groupe en 2018 pour 8.5m€. Au premier trimestre 2020, AdMoove Sweden n'était pas revenue à la rentabilité et a réalisé environ 0,2M€ de chiffre d'affaires. Cette cession s'inscrit dans la volonté du Groupe de retrouver la rentabilité en se concentrant sur ses activités principales dans les pays où il a la taille critique.

Autres événements

AdUX a procédé au remboursement des prêts contractés les 19 juillet 2019 et 3 octobre 2019 auprès de Azerion le 5 mai 2020.

La société Adysseum a contracté un Prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 400.000 euros auprès de la BNP le 19 juin 2020.

Note 18. Événements postérieurs à la clôture

Il est rappelé que par acte daté du 21 juin 2016, AdUX avait assigné un éditeur ainsi que des régies ayant repris la commercialisation des espaces publicitaires de cet éditeur en raison de :

- la résiliation fautive du contrat de régie et de partenariat conclu avec l'éditeur ; et
- du transfert des effets de ce contrat à d'autres régies.

A cette fin, AdUX réclamait notamment à ces différentes sociétés la somme de 2.4m€.

En 2019, le Tribunal de commerce de Paris a condamné l'éditeur pour rupture abusive de contrat au paiement de 1m€ et a ordonné l'exécution provisoire.

AdUX a procédé à la signification du jugement.

L'éditeur a fait appel du jugement.

Une procédure de redressement judiciaire à l'égard de l'éditeur a été ouverte le 1er août 2019.

AdUX a déclaré sa créance au passif de l'éditeur.

Le 21 juillet 2020, il a été mis fin au litige avec l'éditeur par la signature d'un protocole transactionnel en contrepartie duquel AdUX recevra la somme de 80 000 euros et l'éditeur se désistera de la procédure d'appel.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés présentés dans le rapport financier semestriel 2020 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.

Salih Hikmet Cosgun
Directeur Général d'AdUX SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020**ADUX****Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020**

Aux Actionnaires

ADUX

101-109 Rue Jean Jaures

92300 Levallois Perret

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ADUX, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 28 juillet 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.iv. de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés du Groupe qui présente les hypothèses et autres éléments (en particulier la position de trésorerie) retenus par la société pour arrêter ses comptes semestriels consolidés en appliquant le principe de continuité d'exploitation.

www.adux.com



II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 28 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-seine et Boulogne Billancourt, le 31 juillet 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Fiderec Audit

Bertrand Baloche
Associé

Adrien Lechevalier
Président