

Le 19 mai 2020 – 17:40 CEST

AudioValley : Sébastien Veldeman ♦ [investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com) ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ [vdemeestere@actifin.fr](mailto:vdemeestere@actifin.fr) ♦

## Résultats annuels 2019 : croissance soutenue (+29,6%) et amélioration de la rentabilité opérationnelle courante avant amortissements au rendez-vous

### Evènements post-clôture

- Point de situation COVID-19
- Une capacité de rebond réaffirmée

**AudioValley, spécialiste international des solutions BtoB dans l'audio digital, (code ISIN : BE0974334667 / mnémonique : ALAVY)** annonce ce jour la publication de ses résultats annuels pour l'exercice 2019 et fait un point sur la situation COVID-19 avec la publication de son chiffre d'affaires du premier trimestre et ses perspectives.

### Activité 2019 : une excellente dynamique de croissance

Afin d'offrir une parfaite comparabilité des chiffres entre les deux périodes, les données 2019 et 2018 sont retraitées en l'application de la norme IFRS 5. Le Groupe présente en plus des données à périmètre historique, les données financières à Périmètre Comparable (PC) retraitées des effets de périmètre liés à la cession du pôle Storever début décembre 2019 et s'entendent comme si le pôle Storever n'était plus consolidé au titre des exercices 2018 et 2019. Pour information, l'activité Storever cédée le 5 décembre 2019, avait généré un chiffre d'affaires de 7 666 K€ sur les 12 mois 2018 et 7 019 K€ sur les 11 mois 2019. Cette opération a permis à AudioValley de se concentrer sur ses activités audio 100% digitales à plus forte dynamique de croissance.

Ainsi sur l'exercice 2019, le Groupe affiche une activité 2019 en progression de +29,6% à 22,0 M€ à périmètre comparable. Sur le périmètre historique intégrant l'activité Storever sur 11 mois en 2019, le Groupe totalise un chiffre d'affaires de 29,0 M€, en croissance de 17,8%.

Chiffre d'affaires en K€ – audité	Périmètre Comparable				Périmètre historique		
	2019	% du CA 2019	2018	Variation 2019/2018	2019	2018	Variation 2019/2018
Targetspot	19 268	88%	14 157	+36,1%	19 268	14 157	+36,1%
Storever	-	-	-	-	7 019*	7 666	-8,4%*
Jamendo	2 694	12%	2 783	-3,2%	2 694	2 783	-3,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>21 962</b>	<b>100%</b>	<b>16 940</b>	<b>+29,6%</b>	<b>28 981</b>	<b>24 606</b>	<b>+17,8%</b>

\*Le pôle Storever a été cédé en décembre 2019, son activité n'est pas consolidée sur le mois de décembre 2019.

Le 19 mai 2020 – 17:40 CEST

AudioValley : Sébastien Veldeman ♦ [investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com) ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ [vdemeestere@actifin.fr](mailto:vdemeestere@actifin.fr) ♦

## ▪ Targetspot (88% du CA 2019 à PC) : un second semestre en croissance de 42,6%

Au cours du quatrième trimestre 2019, la dynamique de croissance du **pôle Targetspot, solution d'agrégation et de monétisation des audiences audio digitales (radios digitales et podcasts)** s'est amplifiée. Après un premier semestre en hausse de +28,6% et une progression de l'activité de +39,9% au troisième trimestre, le pôle réalise un chiffre d'affaires de 6 041 K€ en croissance de +44,7% par rapport au quatrième trimestre 2018.

Cette excellente performance sur l'année est tirée par une activité toujours soutenue aux Etats-Unis (+30,1% à 14 126 K€) et un développement rapide de Targetspot en Europe (+55,8% à 5 144 K€). Sur le continent européen, la forte croissance est le reflet du très fort potentiel du marché toujours en phase de décollage et de la stratégie gagnante mise en œuvre par le Groupe qui s'est traduite par l'ouverture de quatre implantations commerciales (Espagne, Pays-Bas, Allemagne et Royaume-Uni). Ces prises de positions ont confirmé leur potentiel tout au long de l'année avec le gain de contrats majeurs signés auprès de grands acteurs européens de l'audio digital (SoundCloud, Deezer, etc.) mais dont l'impact est encore limité sur l'exercice 2019.

## ▪ Jamendo (12% du CA 2019 à PC) : une relance toujours en cours

**Jamendo, plateforme de gestion des droits et commercialisation de licences musicales**, réalise un chiffre d'affaires annuel de 2 694 K€, en repli de -3,2%. Cette évolution, en deçà des attentes du Groupe, n'intègre toujours pas les bénéfices des mesures prises au cours de l'année (adoption du statut d'Entité de Gestion Indépendante qui permet à Jamendo d'élargir son champ d'intervention en matière de gestion et de monétisation des droits et arrivée d'un nouveau Directeur Général). Au mois de novembre, AudioValley a acheté l'ensemble des parts minoritaires du pôle (28,84% du capital) confirmant ainsi la confiance du Groupe dans la redynamisation attendue du pôle et son fort potentiel de croissance.

## Résultats 2019 : bonnes performances réalisées dans un contexte de forte croissance

### ▪ Atteinte de l'objectif d'amélioration sensible de la rentabilité opérationnelle courante (avant amortissement)

La forte progression de l'activité de AudioValley (+29,6%) combinée à une augmentation maîtrisée des charges opérationnelles (+20,9%) a permis au Groupe d'améliorer sensiblement sa rentabilité opérationnelle. Sur l'exercice 2019, le Résultat opérationnel courant avant amortissements ressort à (548) K€, soit une amélioration de 1 125 K€ par rapport à l'exercice précédent, principalement portée par les bonnes performances de Targetspot.

Toutefois, ces chiffres sont pénalisés par le traitement comptable IFRS retenu pour la cession du pôle Storever, intervenue en décembre 2019, dont les performances réalisées sur les 11 premiers mois de l'exercice sont isolées sur une ligne « *Résultat net des activités cédées* ».

En effet, la comptabilisation des données du pôle Storever selon les méthodes comptables retenues avant cession permettent de mettre en exergue qu'AudioValley a atteint l'objectif affiché en début d'exercice 2019 d'amélioration sensible de la rentabilité opérationnelle courante avant amortissement. La prise en compte des 11 mois d'activité du pôle cédé aurait ainsi conduit à un résultat opérationnel courant avant amortissement s'élevant à + 1 283 K€, contre 99 K€ en 2018 (avec la consolidation de l'activité Storever sur 2018 en année pleine et 2019 sur 11 mois).

Le 19 mai 2020 – 17:40 CEST

AudioValley : Sébastien Veldeman ♦ [investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com) ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ [vdemeestere@actifin.fr](mailto:vdemeestere@actifin.fr) ♦

- Le pôle Targetspot comme principal vecteur de l'amélioration de la rentabilité opérationnelle courante (avant amortissement)

Le Résultat opérationnel courant avant amortissements du pôle **Targetspot** s'améliore de 1,3 M€ pour s'établir proche de l'équilibre à (0,2) M€ sur 2019. Avec la poursuite des négociations avec les principales Sociétés de gestion de droits, le pôle a comptabilisé 0,15 M€ de reprise de provisions sur droits en 2019 et 0,45 M€ en 2018. Hors reprises de provisions passées en 2018 et 2019, la marge brute du pôle s'établit à 8 M€, soit un taux de marge brute progressant de 39,6% en 2018 à 41,7% en 2019.

- Le pôle Jamendo à l'équilibre malgré un dynamisme commercial limité

L'activité **Jamendo** affiche une marge brute de 1 562 K€, soit un taux de marge brute de 58,0%. Le pôle dégage une rentabilité opérationnelle avant amortissements positive de 90 K€.

L'amélioration progressive de la rentabilité opérationnelle sur 2019 est réalisée malgré des investissements importants opérés, en ligne avec la stratégie de croissance offensive annoncée par le Groupe depuis son introduction en Bourse (ouverture de plusieurs implantations commerciales en Europe ainsi que le renforcement des équipes, hors Storever, passant de 83 collaborateurs en 2018 à 101 en 2019, pour accompagner la croissance).

Compte tenu de la cession de l'activité Storever, la norme IFRS 5 a été appliquée et les charges et produits relatifs à l'activité cédée ont été comptabilisés en résultat des activités cédées. Pour des raisons de comparaison, l'exercice 2018 a été retraité de la même manière en isolant l'activité Storever en résultat net des activités cédées.

en K€ – Normes IFRS – audité	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	21 962	16 940	+29,6%
Coûts des ventes	(12 223)	(8 889)	+37,5%
Charges de personnel	(6 998)	(6 112)	+14,5%
Autres charges administratives et commerciales	(3 289)	(3 612)	-8,9%
<b>Résultat opérationnel courant avant amortissements</b>	<b>(548)</b>	<b>(1 673)</b>	<b>+1 125 K€</b>
Dépréciation et amortissements	(4 184)	(3 384)	+23,6%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(4 732)</b>	<b>(5 057)</b>	<b>+325 K€</b>
Autres charges opérationnelles non courantes nettes	(44)	(43)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(4 776)</b>	<b>(5 100)</b>	<b>+324 K€</b>
Gain sur cession / réévaluation de participation	7 091	-	-
Résultat financier	2 276	(1 328)	+3 604 K€
Impôts sur le résultat	(260)	377	-637 k€

Le 19 mai 2020 – 17:40 CEST

AudioValley : Sébastien Veldeman ♦ [investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com) ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ [vdemeestere@actifin.fr](mailto:vdemeestere@actifin.fr) ♦

Résultat net des activités poursuivies	4 331	(6 051)	+10 382 K€
Résultat net des activités cédées	450	733	-
<b>Résultat net</b>	<b>4 781</b>	<b>(5 318)</b>	<b>+10 100 K€</b>

La norme IFRS 16 relative à la comptabilisation des contrats de location au titre des comptes consolidés est entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2019. AudioValley a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des états financiers antérieurs.

Sur l'exercice 2019, le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de (4 732) K€ en amélioration de 325 K€ après prise en compte des Dépréciation et amortissements en grande partie non *cash*<sup>1</sup> pour un montant de 4 184 K€ se décomposant en :

- 2 721 K€ relative à la charge d'amortissements linéaires sur 10 ans des actifs technologiques reconnus dans le cadre du *price purchase allocation* mené suite à l'acquisition du pôle Targetspot, à savoir le logiciel de streaming Shoutcast et la plateforme Targetspot ;
- 475 K€ de charges d'amortissements corporels comptabilisées au titre de la première application de la norme IFRS 16 ; et
- 988 K€ d'amortissements d'autres actifs, en augmentation de 230 K€ liée au développements internes engagés.

Suite à la cession de Storever, AudioValley a comptabilisé une plus-value de 7 091 K€. Conformément à la norme IFRS 5, les charges et produits relatifs à Storever ont été comptabilisés en résultat des activités cédées.

Sur 2019, le résultat financier ressort positif de 2 276 K€, contre une perte de (1 328) K€ en 2018. Il intègre notamment 4 400 K€ de plus-value relative au discount obtenu sur la dette Vivendi, 1 334 K€ de charge calculée de désactualisation (non *cash*) relative au crédit-vendeur accordée par Vivendi lors de l'acquisition du pôle Targetspot et les charges d'intérêts de 578 K€ dont 84 K€ lié à la première application de la norme IFRS 16.

Le résultat des activités poursuivies s'élève à 4 331 K€ en 2019, contre une perte de (6 051) K€ en 2018.

Au total, le Groupe affiche un résultat net positif de 4 781 K€, contre une perte de (5 318) K€ sur l'exercice précédent.

## Evolution de la situation financière

Au 31 décembre 2019, les capitaux propres s'élèvent à 14 374 K€, contre 11 148 K€ à fin décembre 2018.

La trésorerie de clôture ressort à 1 866 M€, contre 1 018 K€ à fin 2018, pour des dettes financières de 18,2 M€ (en baisse de 5,3 M€).

En décembre 2019, AudioValley a remboursé la principale échéance due à Vivendi d'un montant de 13 M€ au titre du remboursement anticipé de sa dette relative au crédit-vendeur obtenu lors du rachat de la participation majoritaire dans le pôle Radionomy/Targetspot. Cette dette d'un montant nominal s'établissait à 24,6 M€ au 30 juin 2019 et s'étalait en plusieurs versements annuels jusqu'en 2025.

<sup>1</sup> non *cash* : sans incidence sur la trésorerie

Le 19 mai 2020 – 17:40 CEST

AudioValley : Sébastien Veldeman ♦ [investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com) ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ [vdemeestere@actifin.fr](mailto:vdemeestere@actifin.fr) ♦

En mars 2020, AudioValley a obtenu le report au 30 septembre 2020 (au lieu du 31 mars 2020) du règlement de la dernière échéance due à Vivendi d'un montant de 3 M€.

Avec cet accord, le paiement du solde prévu avant Septembre permettrait à AudioValley de bénéficier du discount initialement prévu (discount maximal de 35%, représentant 8,6 M€).

Afin de permettre le règlement de la dernière échéance à Vivendi et d'assurer le développement de ses activités malgré l'impact du COVID-19, la Société doit réunir des financements complémentaires d'environ 6,5 M€. Dans ce contexte, le Groupe travaille avec ses conseils à la mise en œuvre d'une opération financière aux contours non finalisés à ce jour, qui selon les conditions de marché pourrait prendre la forme d'un placement privé, d'une offre au public, d'un recours à la dette ou d'une combinaison de ces trois options. Sur base de l'avancement des travaux préparatoires, la direction estime que la levée de fonds additionnels nécessaires à la continuité des activités à toutes les chances d'aboutir. Par ailleurs, AudioValley entend poursuivre ses efforts pour améliorer le résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations, et limiter le besoin en fond de roulement afin d'optimiser le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles.

## Evènements post-clôture : Point de situation COVID-19

Malgré une solide dynamique de croissance sur les mois de Janvier et Février 2020, le Groupe AudioValley a constaté des impacts sur son activité lors des premières mesures de confinement liées à la crise du COVID-19. Ainsi, à partir du mois de mars, une baisse du chiffre d'affaires a été observée liée à la forte réduction, ou au report, des budgets publicitaires alloués par les annonceurs en audio digital.

Cette baisse s'illustre dans l'évolution de l'activité du premier trimestre 2020 au cours duquel le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 4,6 M€, stable par rapport au premier trimestre 2019 à périmètre constant. L'activité de **Targetspot** ressort en croissance de +2,3% sur le premier trimestre à 4 027 K€ malgré les premiers impacts de la crise sur le mois de mars. Cette évolution est principalement portée par l'excellente performance du pôle sur l'Europe qui affiche une progression de +60,6% de son activité au premier trimestre. La zone représente désormais 35% du chiffre d'affaires de Targetspot (contre 22% au premier trimestre 2019). Sur l'Amérique du Nord où l'impact du COVID-19 a été marqué dès le mois de mars, le chiffre d'affaires de Targetspot ressort à 2 633 K€, en baisse de -14,2%. Le pôle **Jamendo**, également fortement impacté sur le mois de mars, réalise un chiffre d'affaires de 652 K€ en recul de -11,4% sur le trimestre 2020.

Pour le second trimestre en cours, une baisse du chiffre d'affaires de l'ordre de 35-40% par rapport au deuxième trimestre 2019 est attendue liée à la forte réduction, ou au report, des budgets publicitaires alloués par les annonceurs en audio digital. La levée progressive des restrictions liées à la crise du COVID-19 devrait permettre une reprise graduelle de l'activité au cours des prochaines semaines.

Face à cette situation, le Groupe a mis en place des mesures pour préserver la santé de ses collaborateurs tout en assurant la continuité de ses activités (mesures détaillées dans le communiqué de presse du 7 avril). Ce plan de continuité a permis au Groupe de :

- Garantir la diffusion de l'ensemble des campagnes ;
- Maintenir sa roadmap de R&D, avec le lancement de Passport Explore, la plateforme d'optimisation et de gestion des campagnes audio digitales la plus avancée du marché (*communiqué de presse du 23 avril*) ; et

Le 19 mai 2020 – 17:40 CEST

AudioValley : Sébastien Veldeman ♦ [investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com) ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ [vdemeestere@actifin.fr](mailto:vdemeestere@actifin.fr) ♦

- Poursuivre ses actions commerciales afin de préparer la sortie de crise. Ainsi, Targetspot a pu conclure un partenariat avec Sonos pour la monétisation exclusive mondiale de ses services de radio en streaming (*communiqué de presse du 29 avril 2020*) et remporter un contrat de 2 ans avec TuneIn portant sur la monétisation exclusive des espaces publicitaires audio de la plateforme de streaming dans 5 pays européens (*communiqué de presse du 6 mai 2020*).

Dans ce contexte, le Groupe a également mis en œuvre une politique stricte de contrôle de sa structure de coûts afin de limiter l'impact sur sa rentabilité opérationnelle et sa consommation de trésorerie. Les actions ont prioritairement porté sur l'encadrement des charges de personnel qui concentre près de 75% des coûts fixes du Groupe. Ainsi, des mesures de chômage partiel, ou des dispositifs de réduction du temps de travail, ont été mises en œuvre dans toutes les zones où opère le Groupe. Ces mesures associées à une réduction des frais marketing et de transport se traduisent déjà par une baisse d'environ 50% des dépenses. Grâce à l'ensemble de ces mesures, **l'impact de la baisse d'activité sur la rentabilité et la consommation de cash est aujourd'hui limité.**

## Une confiance réaffirmée dans la capacité de rebond

Focalisé désormais sur des activités 100% audio digital, AudioValley bénéficie d'un solide positionnement associant technologie et couverture commerciale internationale sur un marché structurellement porteur. Les succès commerciaux majeurs annoncés au cours des dernières semaines et l'augmentation du nombre d'annonceurs en portefeuille (plus de 200) témoignent du basculement en cours des campagnes publicitaires des radios traditionnelles FM vers les supports audios digitaux (applications smartphone, assistants vocaux intelligents, podcasts, jeux vidéo, etc.) permettant le ciblage d'une audience plus ciblée. L'arrivée sur le marché de nouveaux acteurs comme SONOS, qui fédère plus de 10 millions de foyers à travers le monde, devrait intensifier l'appétit des annonceurs pour ces campagnes publicitaires donnant un accès inédit aux auditeurs qu'ils souhaitent atteindre.

Ainsi, le Groupe réaffirme sa confiance dans sa capacité à traverser cette crise et à retrouver rapidement le chemin de la croissance dès la fin de l'exercice 2020.

## PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires semestriel 2020

Lundi 27 juillet 2020, après bourse

## CONTACTS

### AUDIOVALLEY

Sébastien Veldeman

+ 32 (0) 2 466 31 60

[investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com)

### ACTIFIN, communication financière

Victoire Demeestère

+33 (0)1 56 88 11 11

[vdemeestere@actifin.fr](mailto:vdemeestere@actifin.fr)

### ACTIFIN, relations presse financière

Jennifer Jullia

+33 (0)1 56 88 11 19

[jjullia@actifin.fr](mailto:jjullia@actifin.fr)

[investorrelations@audiovalley.com](mailto:investorrelations@audiovalley.com)