

AudioValley

RESULTATS 2019

20.05.20

NOUS COMMENCONS A 10H00

AudioValley

RESULTATS 2019

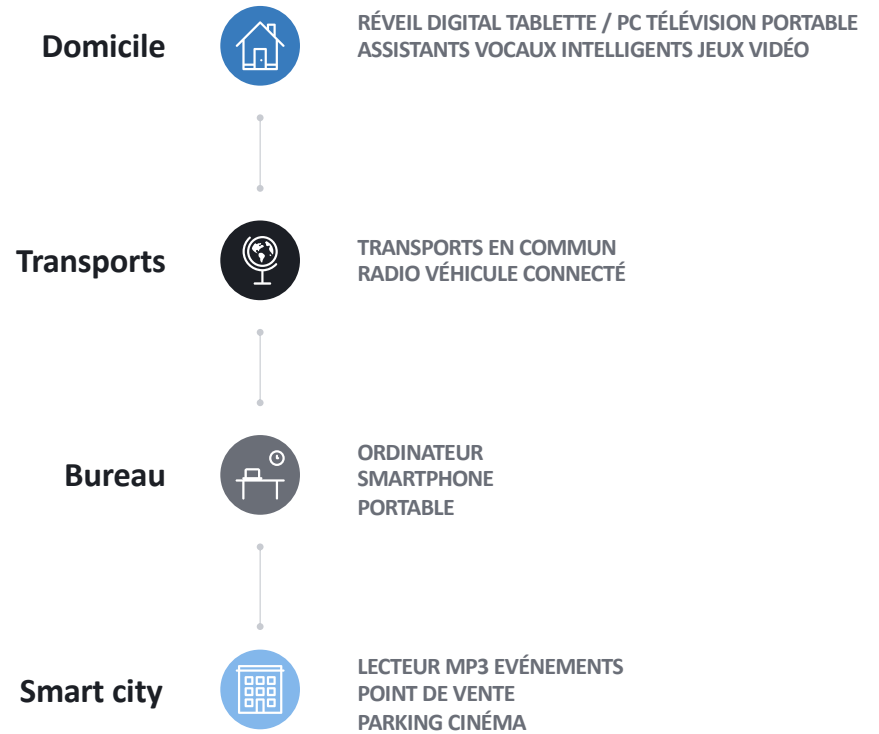
20.05.20

1. PROFIL DU GROUPE
2. 2019, UNE ANNÉE CHARNIÈRE
3. RÉSULTAT DE L'EXERCICE
4. POINT DE SITUATION COVID-19
5. PERSPECTIVES



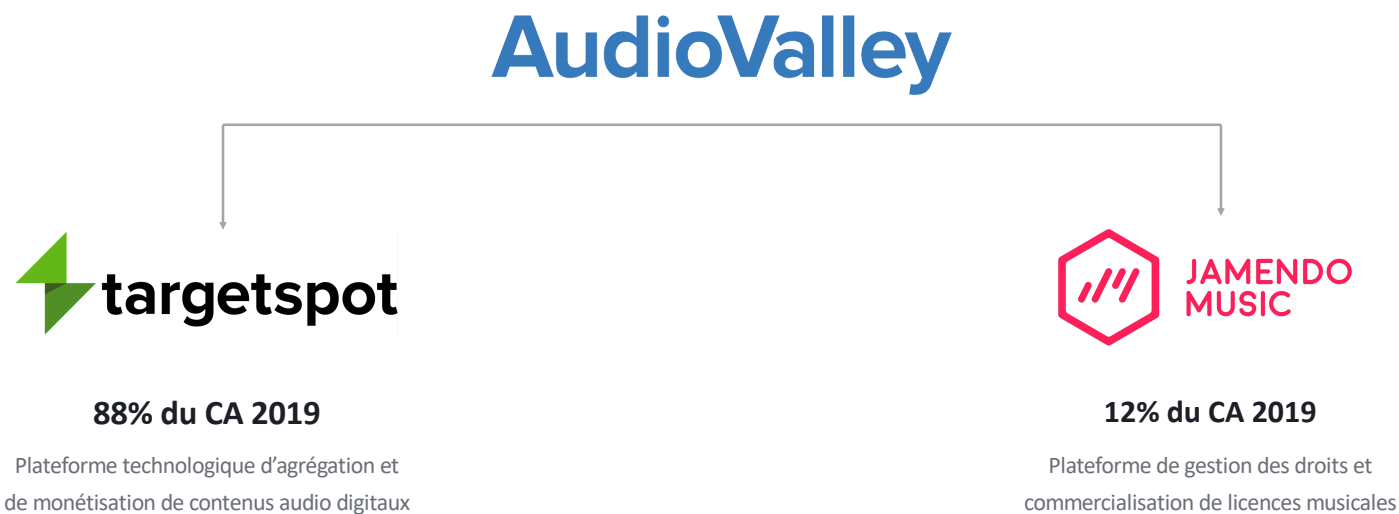
Profil du Groupe

L'audio digital partout, tout le temps



AudioValley, un Groupe 100% audio digital

Mission : Apporter des solutions pour profiter des opportunités de l'audio digital



**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 pour les exercices 2018 et 2019*

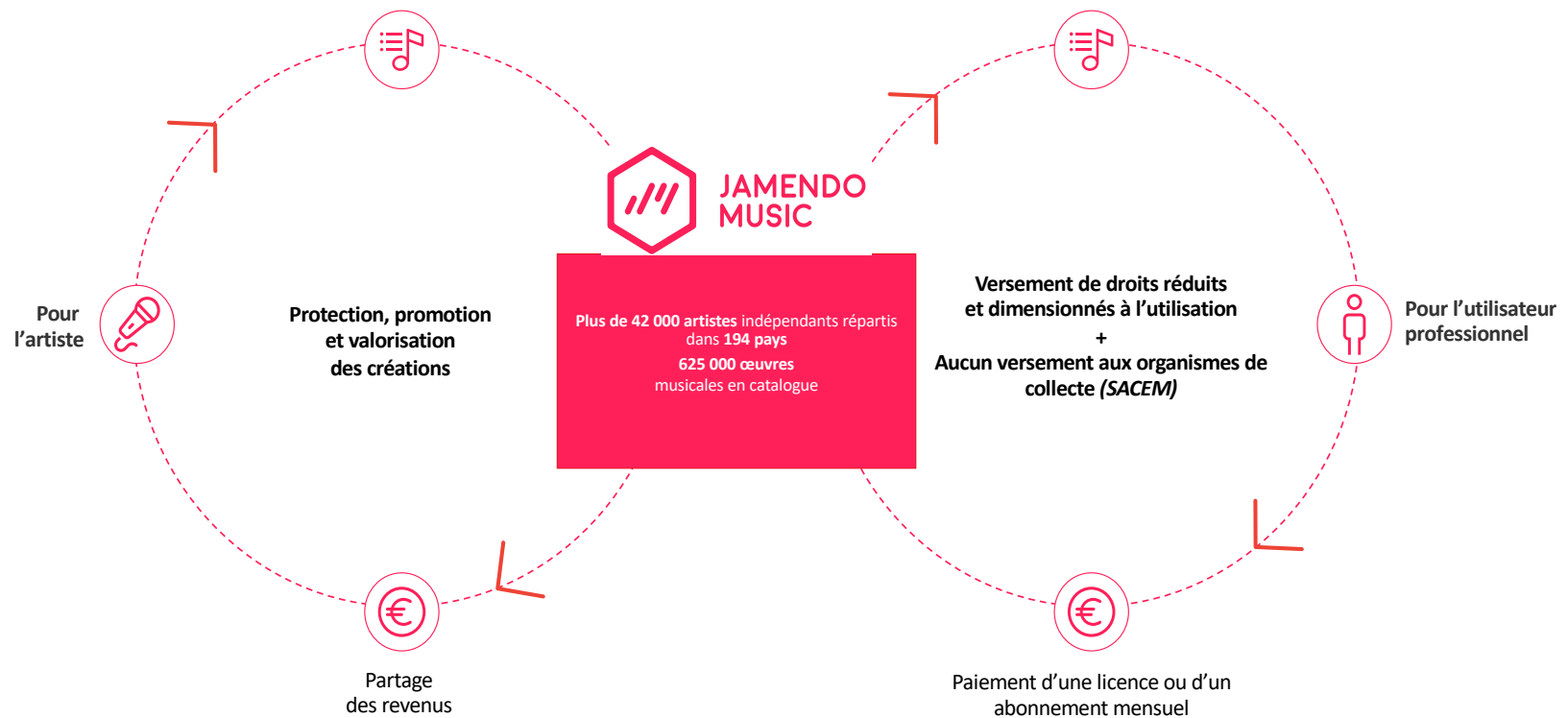


JAMENDO
MUSIC



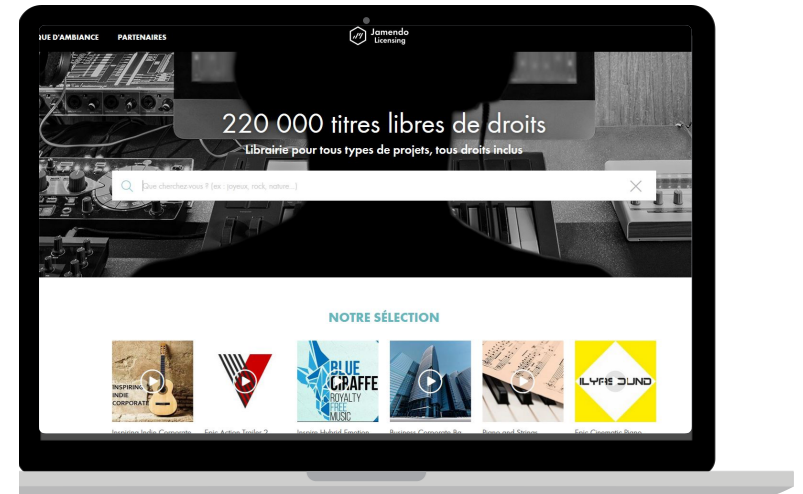


Un catalogue unique pour les projets médias professionnels





Près de 10 000 références clients

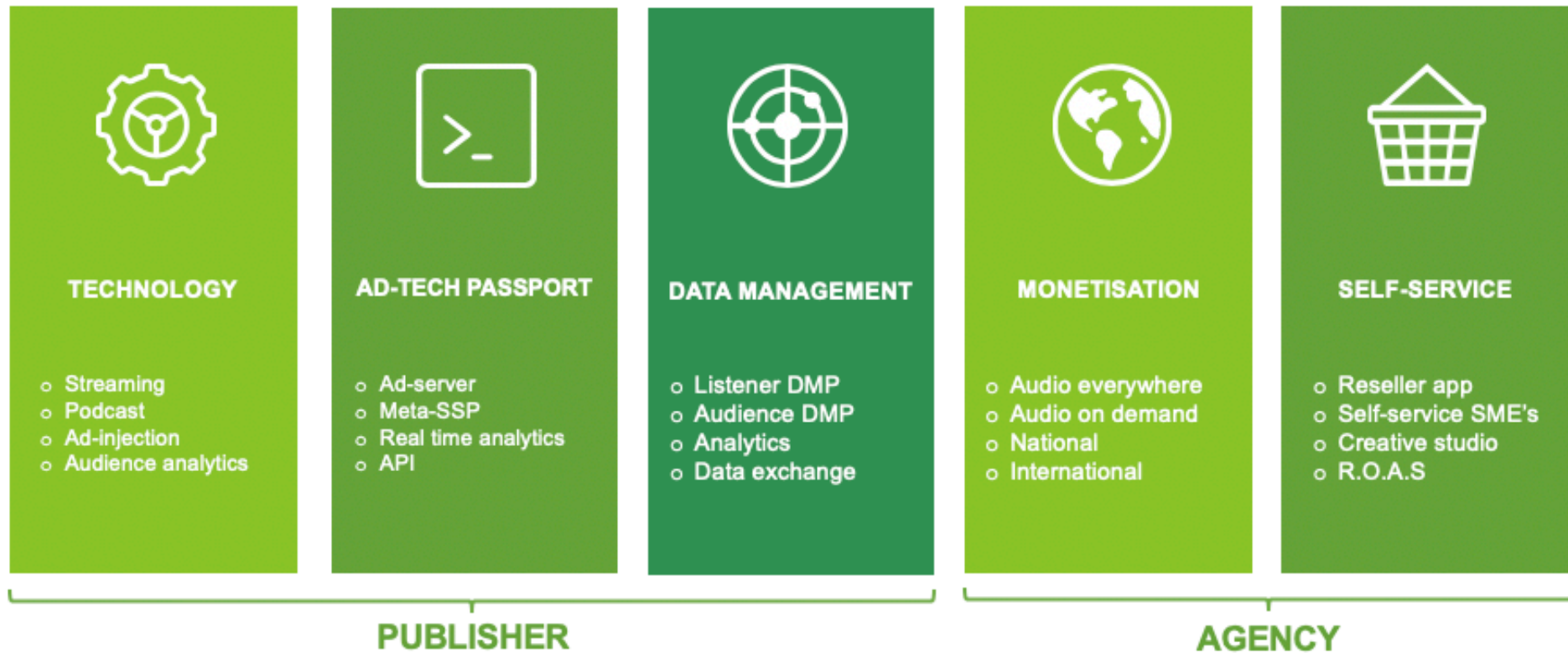


AudioValley





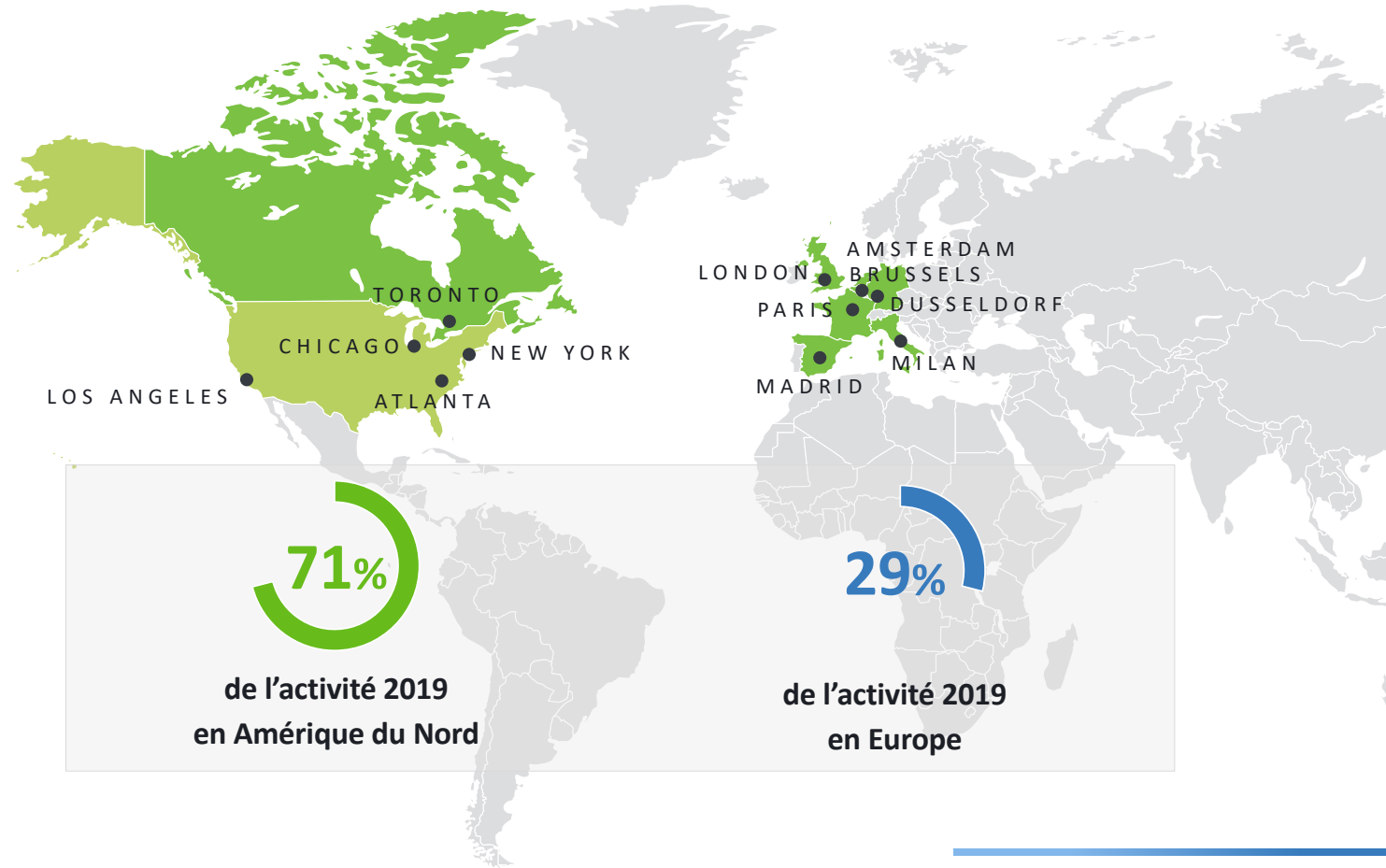
Une technologie propriétaire de monétisation de l'audio digital





Une large présence internationale

EUROPE
France
Spain
Germany
UK
Netherlands
Belgium
NORTH AMERICA
US
Canada
PARTNERS
Italy
Switzerland



2019, une année charnière pour
AudioValley

2019, une année charnière



FOCALISATION SUR L'AUDIO 100% DIGITAL



RELANCE DE JAMENDO

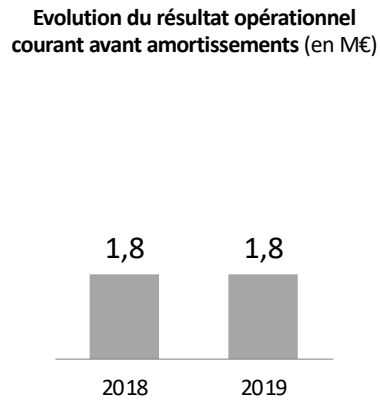
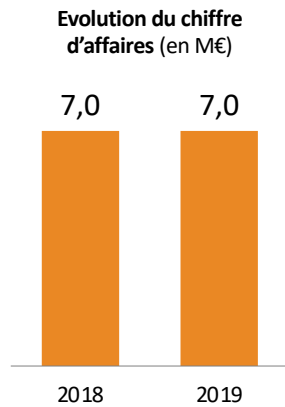


ACCÉLÉRATION COMMERCIALE TARGETSPOT



STRUCTURATION FINANCIÈRE

100% Audio Digital : Cession de Storever



L'activité Storever cédée le 5 décembre 2019 n'est consolidée que sur 11 mois en 2018 et 2019

Détention d'AudioValley

80,97% du capital de Storever



46 collaborateurs à fin juin 2019

(soit 33% de l'effectif total du Groupe)



Repreneur

M-Cube, société italienne présente sur le marché depuis 2001

Prix de cession

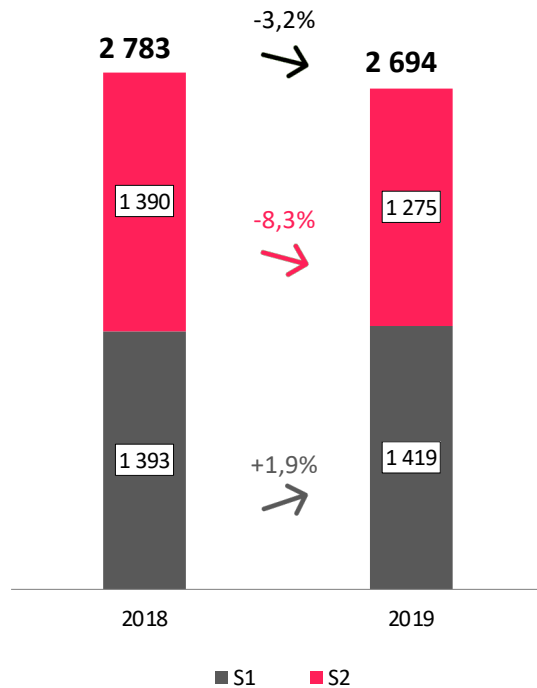
15 M€





En léger retrait, momentum parfait pour la relance

Evolution du chiffre d'affaires (en K€)



Adoption du statut EGI, un atout décisif pour accélérer

Février 2019



Nomination d'un nouveau Directeur Général, Jocelyn Seilles

Mars 2019

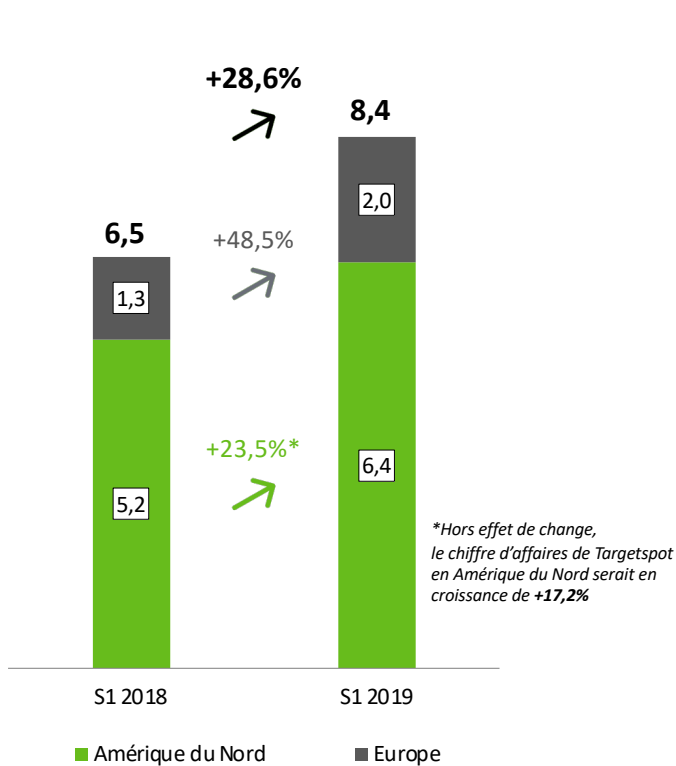


Rachat de l'ensemble des parts minoritaires (30%) de Jamendo

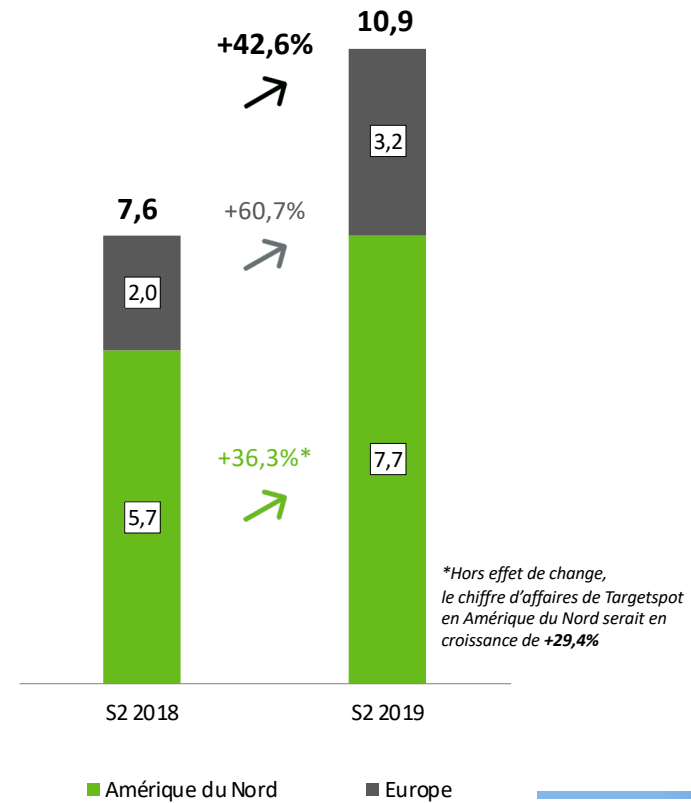
Novembre 2019

Accélération de la dynamique de croissance

Evolution du **chiffre d'affaires du S1** par zone géographique (en M€)



Evolution du **chiffre d'affaires du S2** par zone géographique (en M€)



Structuration financière



Renforcement des ressources financières du Groupe

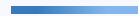
- 18 juillet 2019, émission obligataire convertible 2024 de 8 M€
- 5 décembre 2019, cession de l'activité Storever (prix de cession est de 15 M€. AudioValley détenait 80,97% du capital de Storever)
- 16 décembre 2019, émission obligataire (non dilutive) de 5 M€



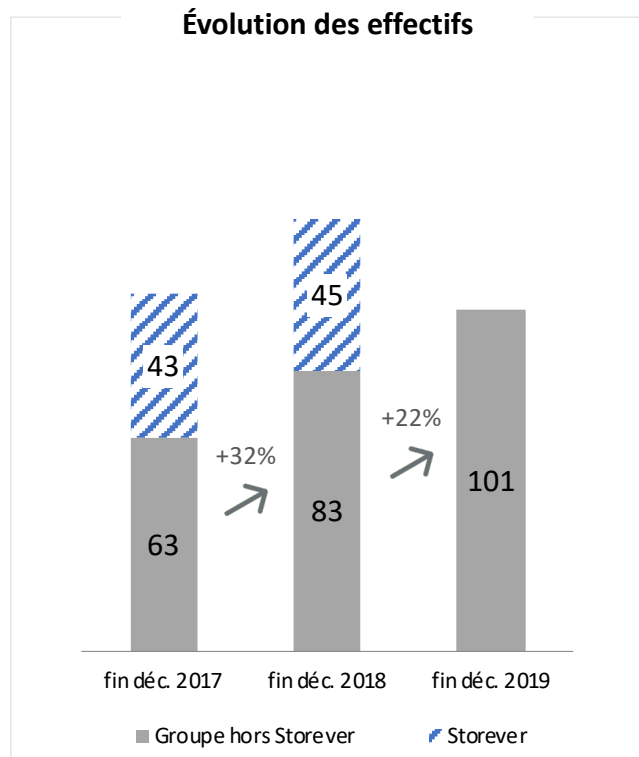
Remboursement de la principale échéance due à Vivendi d'un montant de 13 M€

- Accord en vue d'un remboursement anticipé., qui prévoyait deux échéances :
 - 13 M€ avant le 20/12/19 (réalisé)
 - 3 M€ avant le 30/09/20 (initialement prévu le 31/03/20)
- Le paiement du solde avant le 30/09/20 permettrait à AudioValley de bénéficier de la totalité du discount négocié (8,6 M€)

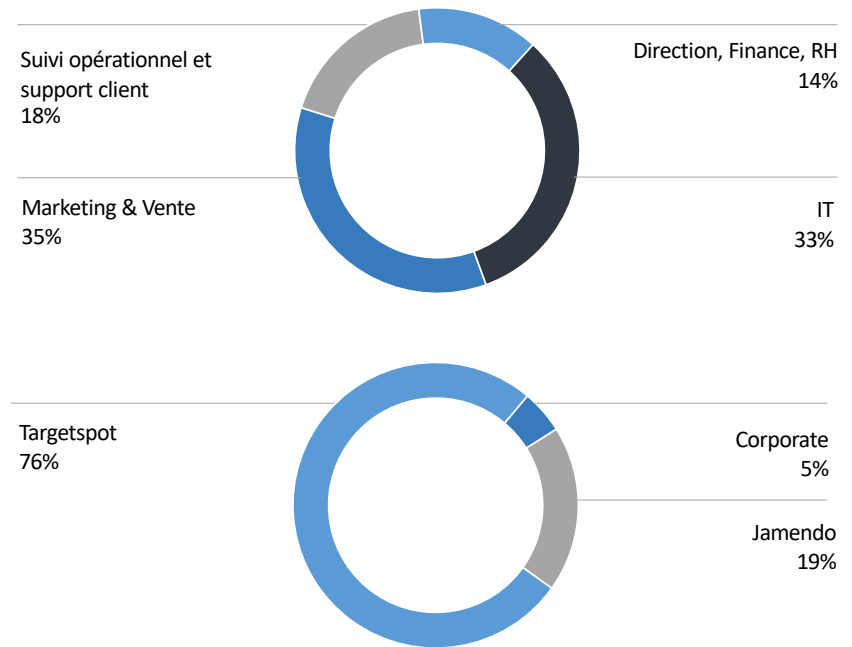
Résultats de l'exercice 2019



Effectifs : une organisation pour accompagner la croissance



Répartition des effectifs au 31 décembre 2019



Bonnes performances et forte croissance

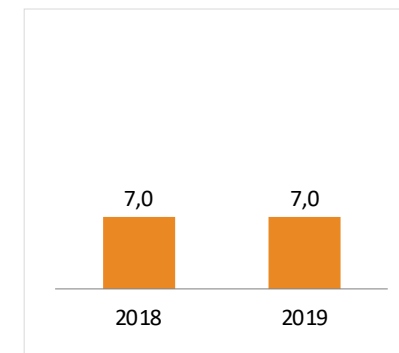
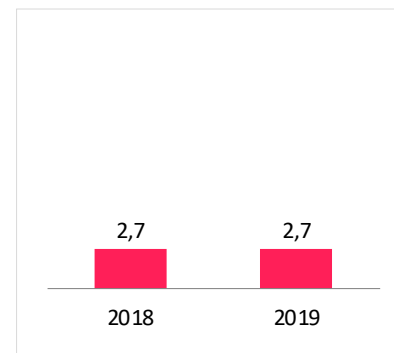
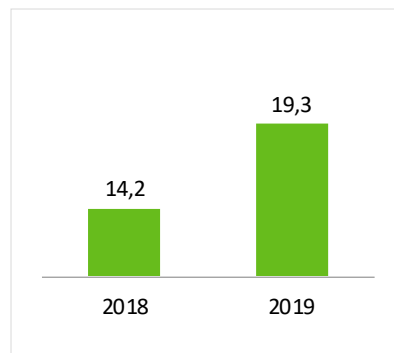
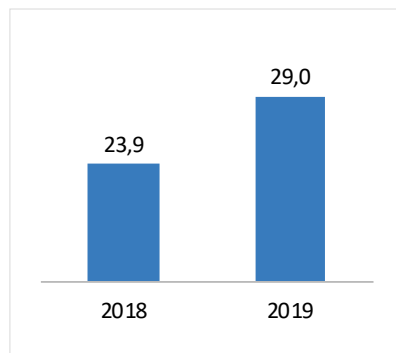
AudioValley

targetspot

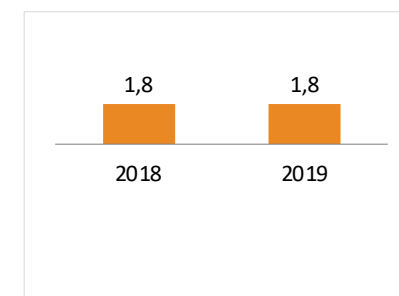
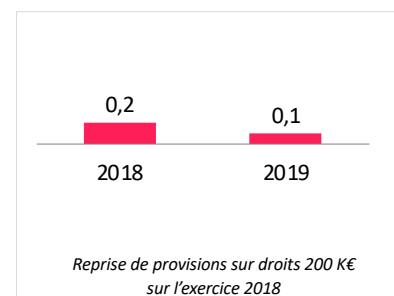
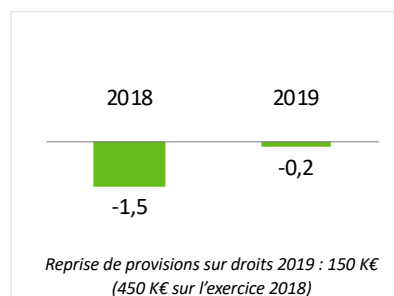
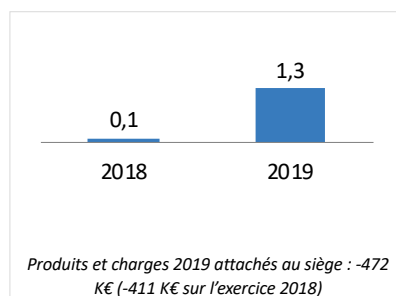
JAMENDO MUSIC

**store
ever**

Chiffre d'affaires*
(en M€)



Résultat opérationnel
courant avant
amortissements*
(en M€)



L'activité Storever cédée le 5 déc. 2019 intégrée sur 11 mois en 2018 et en 2019

Compte de résultats simplifié

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%
Résultat opérationnel courant avant amortissements	(548)	(1 673)	+1 125 k€
Dépréciation et amortissements	(4 184)	(3 384)	+23,6%
Résultat opérationnel courant	(4 732)	(5 057)	+325 k€
Autres charges opérationnelles non courantes nettes	(44)	(43)	-
Résultat opérationnel	(4 776)	(5 100)	+324 k€
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€
Résultat net des activités poursuivies	4 331	(6 051)	+10 382 k€
Résultat net des activités cédées	450	733	-
Résultat net	4 781	(5 318)	+10 100 k€

▪ Marge brute de 44,3%,

▪ 4,2M€ dont 2,7M€ d'amortissements sur immobilisations incorporelles non-cash et 0,5M€ suite à l'application de la norme IFRS 16

▪ Résultat financier intégrant 4,4 M€ lié au discount accordé par Vivendi, (1,3 M€) de charges de désactualisation de la dette Vivendi non-cash et (0,3 M€) d'intérêts

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.

Bilan consolidé au 31/12/2019

en k€ - Normes IFRS – non audité		en k€ - Normes IFRS – non audité	
Actifs financiers non-courants	36 793	Capitaux propres	14 374
Goodwill	9 240	Capital	24 232
Autres Immobilisations incorporelles	24 718	Actions propres	(76)
Immobilisations corporelles	1 156	Composante capitaux propres de la dette convertible	556
Impôts différés actifs	682	Réserves	(10 338)
Actifs financiers non-courants	987	Participations ne donnant pas le contrôle	0
		Passifs non courants	13 246
Actifs courants	9 884	Passifs financiers non-courants	12 584
Créances commerciales et autres débiteurs	7 316	Provisions non-courantes	660
Impôts et taxes à recevoir	576	Impôts différés passifs	2
Autres actifs courants	126	Passifs courants	18 960
Valeurs disponibles	1 866	Dettes commerciales courantes et autres dettes	12 496
		Passifs financiers courants	5 567
Actif	46 667	Provisions courantes	105
		Impôts et taxes d'exploitation à payer	819
		Autres passifs courants	61
		Passif	46 667

Impact IFRS 16

- Comptabilisation d'immobilisations corporelles intégrant les droits d'utilisation des actifs immobiliers loués pour un montant net de 1 351 K€ augmentant d'autant le montant des dettes financières

Principaux éléments de la dette (32,3 M€)

- Dettes financières : 18,2 M€ (en baisse de 5,3 M€) :
 - Obligation convertible 2024 : 7,2 M€
 - Emprunt obligataire : 4,9 M€ (fair value)
 - Dettes Vivendi : 2,9 M€ (fair value)
 - Dette ex-actionnaires Jamendo: 0,9 M€
 - Autres dettes financières: 2,3 M€
- Dettes commerciales : 12,4 M€
- Autres : 1,7 M€

Tableau de flux de trésorerie consolidé

en k€ - non audité	Au 31/12/19	Au 31/12/18
Flux de trésorerie lié à l'activité des activités poursuivies	(3 565)	(2 384)
<i>dont Variation du BFR</i>	(2 121)	(668)
Flux de trésorerie lié à l'investissement	6 634	(912)
<i>dont Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	(1 426)	(975)
<i>dont Incidence des variations de périmètre</i>	8 067	-
Flux de trésorerie lié au financement	(2 225)	2 952
<i>dont Souscription d'emprunts</i>	6 445	1 414
<i>dont Emission d'emprunt convertible</i>	7 600	-
<i>dont Remboursement d'emprunts</i>	(14 446)	(5 978)
Variation de trésorerie	844	(344)
Trésorerie et équivalents	1 866	1 018

Point de situation COVID-19



COVID-19 : point de situation



Une priorité : santé et sécurité des équipes tout en assurant la continuité des activités

- Mise en place du télétravail
 - Maintien de la roadmap R&D
 - Finalisation de partenariats avec des éditeurs mondiaux



Impacts sur l'activité

- T1 2020 : solide dynamique de croissance en Janvier – Février, fort ralentissement constaté à compter du mois de mars
- Forte réduction ou report des budgets publicitaires alloués par les annonceurs
- JAMENDO : ralentissement de l'activité (entre 30 et 40%) à partir de mars



Réduction des coûts fixes

- Encadrement des charges de personnel (chômage partiel, réduction du temps de travail)
- Réduction des frais marketing et de transport
 - Baisse de 50% des dépenses
 - Impact de la baisse d'activité sur la rentabilité et la consommation de cash est aujourd'hui limité

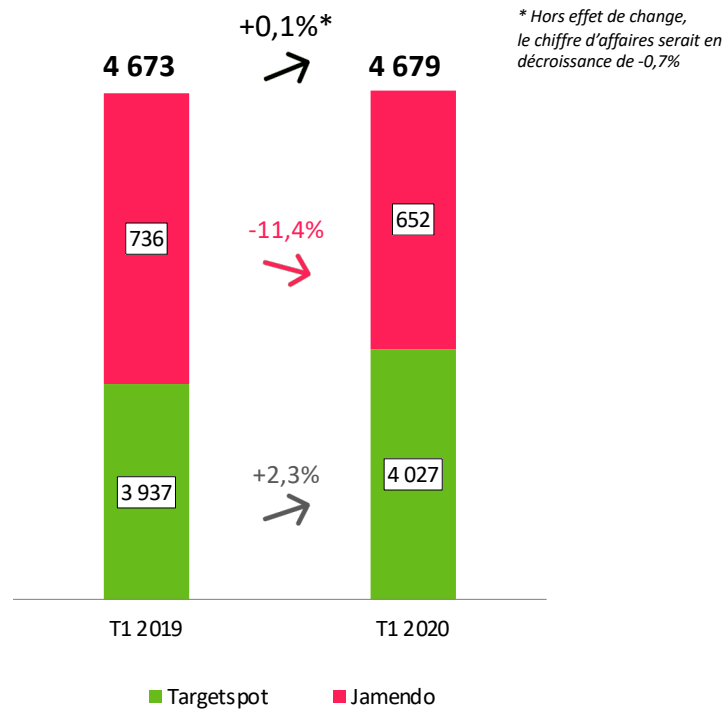


Report de l'échéance Vivendi

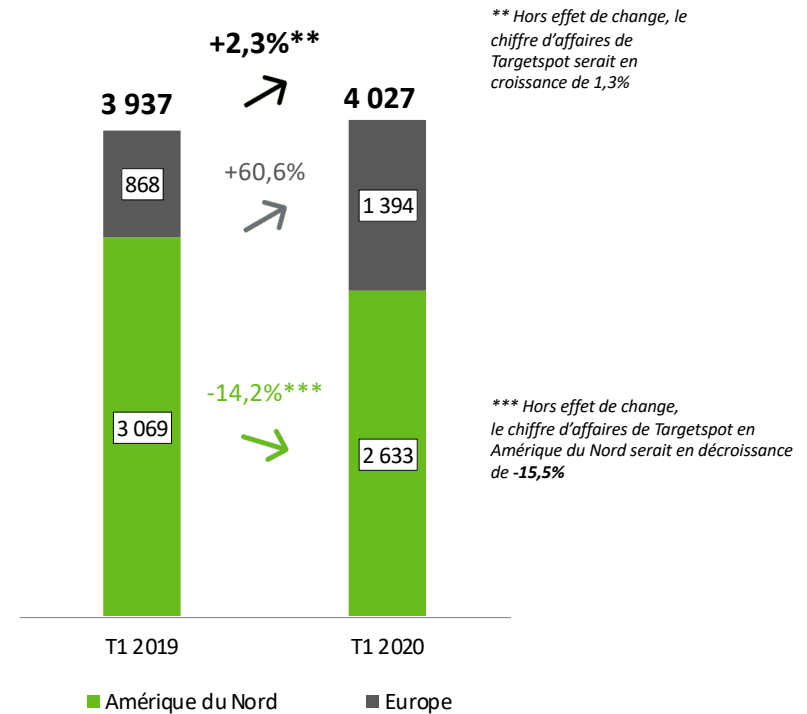
- Report au 30 septembre 2020 (au lieu du 31 mars 2020)

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2020

Evolution du chiffre d'affaires par pôle (en K€)



Evolution du chiffre d'affaires de Targetspot par zone géographique (en K€)



Perspectives



Une confiance réaffirmée dans la capacité de rebond



UN MARCHÉ DE L'AUDIO DIGITAL STRUCTURELLEMENT PORTEUR



UNE PLACE À PART DANS L'UNIVERS CONCURRENTIEL



PASSPORT EXPLORER : UNE NOUVELLE PLATEFORME
TECHNOLOGIQUE



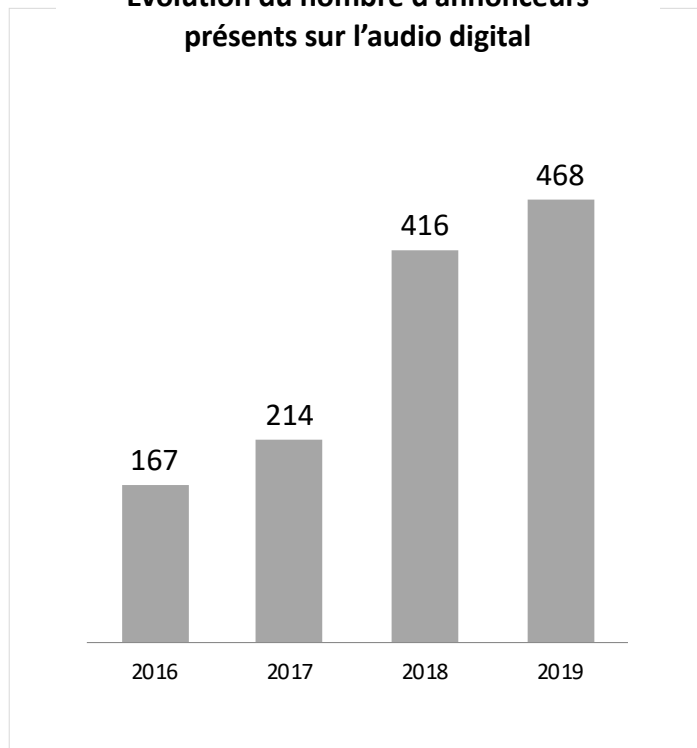
DES NOUVEAUX ÉDITEURS MAJEURS SOUS-CONTRATS ... POUR UNE
AUDIENCE MONÉTISABLE MONDIALE



UN PORTEFEUILLE DE PLUS DE 200 ANNONCEURS EN PLACE

Un marché de l'audio digital structurellement porteur

Evolution du nombre d'annonceurs présents sur l'audio digital

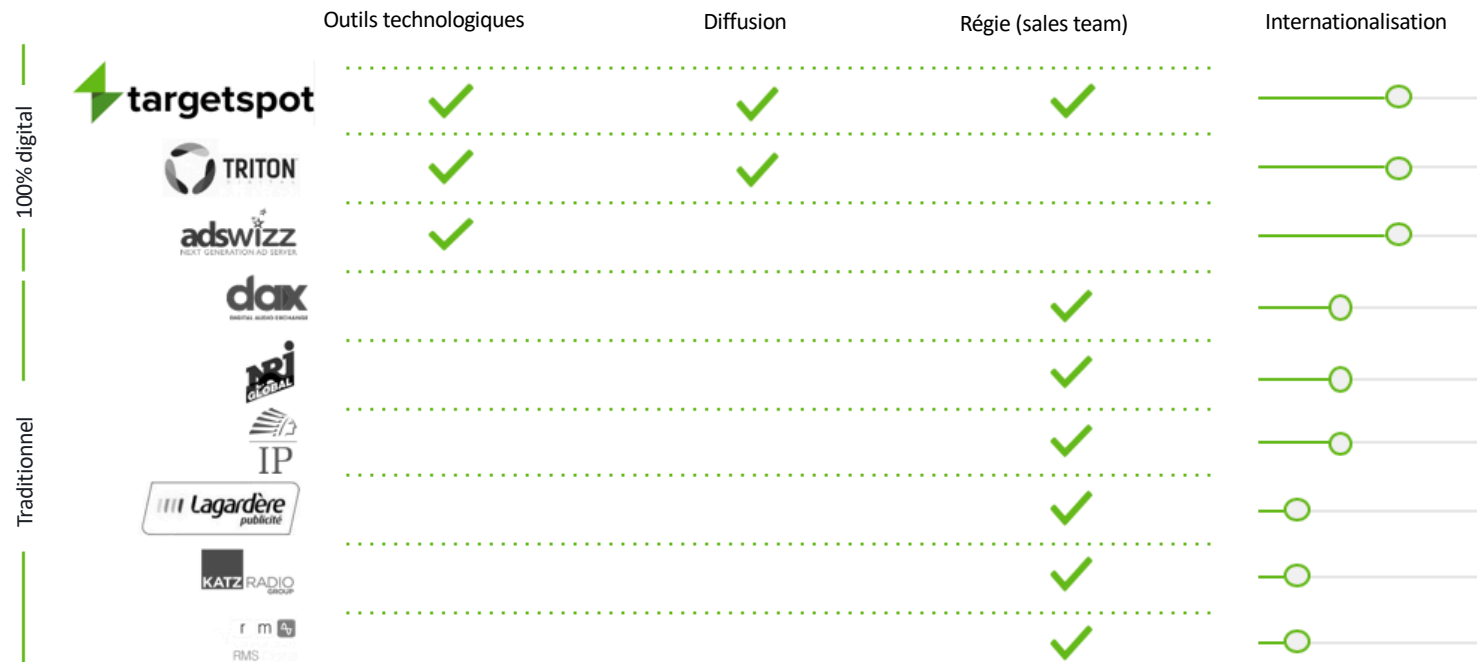


Source : Baromètre de l'Audio Digital 2019, KANTAR, Données FRANCE



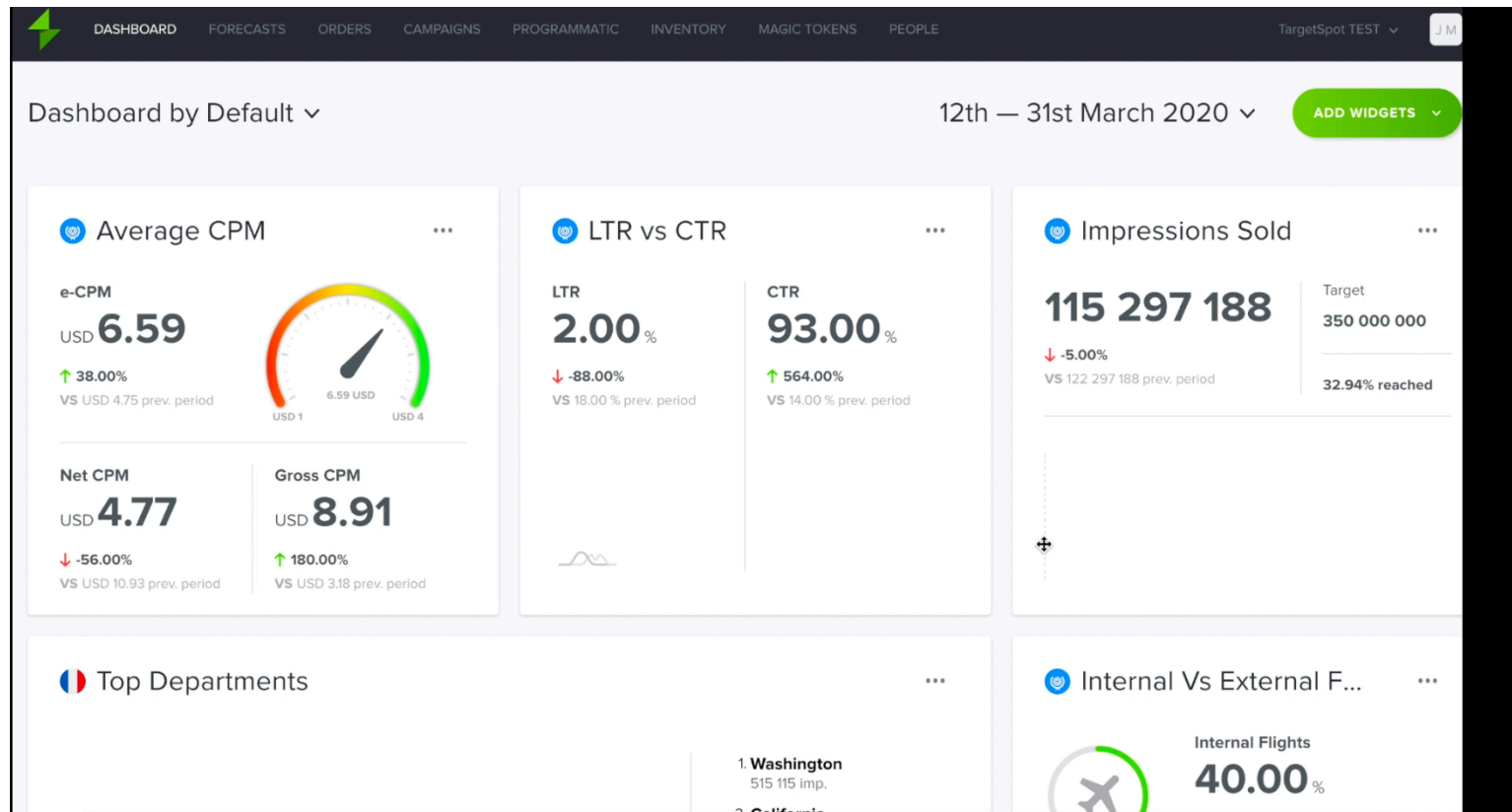
Source : Radio France -2020

Une place à part dans l'univers concurrentiel



- Acquisition de **AdsWizz** par Pandora pour un montant de 145 millions de dollars en mai 2018.
- Acquisition de **Triton** par Scripps pour un montant de 150 millions de dollars en décembre 2018.

Passport Explorer : une nouvelle plateforme technologique



80 éditeurs + 2 nouveaux éditeurs majeurs sous-contrats

181.FM - ALPHA MEDIA - ATUNWA DIGITAL - **AUDIOBOOM** - AUDIOMOB - BIGH -
BLOGTALKRADIO - BONNEVILLE PODCAST - BONNEVILLE - BRIGHTCOM -
CALMRADIO - EDITIONS NUIT ET JOUR - **EMMIS - EMMIS PODCASTS - FOX NEWS -**
RADIO FRANCE - GRUPO KISS MEDIA - GRUPO RADIO CENTRO - HOTMIX - **IVOOX** -
JAMENDO - JB MEDIA - MEDIACOM - MGL - **NOSTALGIE BELGIQUE** - NRG MEDIA -
NRJ BELGIQUE - OUI FM - PAMAL BROADCASTING - **PRISA** - PUREPLAY RADIO -
RADIO IBIZA - RADIO NOVA - RADIOLINE - **SALEM MEDIA - SALEM MEDIA**
PODCASTS - SBS SHOUTCAST - **SKYROCK - SONOS - SOUNDCLOUD - SPREAKER** -
SUMMIT MEDIA - **TOWNSQUARE** - TREBEL - TRINITY AUDIO - TRITON MANAGED
PARTNER - TRITON PODCAST PARTNERS - **TUNEIN** - UNANIMO DEPORTES -
UNIVISION - WATERLOO MEDIA - WATERLOO MEDIA PODCASTS - WGN RADIO -
WIDEORBIT MANAGED PARTNERS - WIDEORBIT PODCAST - ZENOFON - ZENOMEDIA



Récents succès commerciaux

28 avril

10 millions de foyers
60 000 stations de radios



6 mai

75 millions d'auditeurs
mensuels
100 000 stations de radios
6 millions de podcasts



Un portefeuille de plus de 200 annonceurs en place

ABC TV
 ACE HARDWARE
 ACHMEA
 ACHMEA HOLDING NL
 ACHMEA NL
 ALDI
 APPNEXUS NL
 ARAL GERMANY
 AREHUCAS
 ATTITUDE PRÉVENTION
 AUDI
 AUTOHAUS KATH KIEL
 AUTOZONE
 AVEVE
 AVIANCA
 BASIC FIT
 BASIC FIT NL
 BBVA
 BECAUSE MUSIC
 BELIEVE DIGITAL
 BELIEVE RECORDINGS
 BESSON CHAUSSURES
 BLIS MEDIA
 BNP PARIBAS
 BOL.COM
 BOOST MOBILE
 BOUYGUES TÉLÉCOM
 BUREAU VALLÉE
 BUZZ BINGO
 CAISSE D'ÉPARGNE
 CAMBRIDGE ANALYTICA
 CAPITAL ONE
 CAPITAL ONE CAREERS
 CARREFOUR
 CENTRO COMERCIAL MÁLAGA
 CEPESA
 CITROEN FR
 CLAREL

COFIDIS
 COI (CENTRAL OFFICE INFORMATION)
 CONGSTAR GERMANY
 COVESTRO GERMANY
 CRI
 CT DEPARTMENT OF HEALTH
 DARTY
 DAX
 DECATHLON
 DELHAIZE
 DELIVEROO
 DIESEL EMISSION JUSTICE FOUNDATION US
 DIGI MOBIL
 DTAG GERMANY
 EASYJET DE
 EBAY GERMANY
 ECO SYSTEMES
 EDF
 EDF HPH
 EDF LUMINUS
 EGGO KITCHEN
 ELECTROLUX HOUSEHOLD APPLIANCES
 ENECO
 ETHIAS
 ETIHAD AIRWAYS GERMANY
 FC BARCELONA
 FIAT FR
 FLUNCH
 FNAC BELGIUM
 FONDATION ABBÉ PIERRE
 FONDATION BELGE CONTRE LE CANCER
 FORD MOTOR COMPANY BELGIUM
 FORD PORTUGAL
 GEICO
 GEMO
 GITHUB FR
 GOOGLE
 GQ MAGAZIN GERMANY

GROUPM FRANCE
 GUERLAIN FR
 HAYA REAL ESTATE
 HEFTY
 HP
 HPH FR
 HUAWEI GERMANY
 HUITRES DE NORMANDIE
 HUK GERMANY
 HYUNDAI GERMANY
 IBERDROLA
 IBM
 IKEA FRANCE
 INDEPENDENT PET PARTNERS
 INDEPENDER NL
 ING BELGIQUE
 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP
 INTERMARCHÉ
 INTERSPORT
 IPG MEDIABRANDS CADREON
 JAGUAR LAND ROVER BELUX
 JC PENNEY'S
 KAISER PERMANENTE
 KARSTADT
 KIDSLIFE
 KPN NL
 LA VALLÉE VILLAGE
 LAPEYRE
 LEON DE BRUXELLES
 LEROY MERLIN
 LEVIS
 LEVI'S NL
 LEXA
 LEXWARE GERMANY
 LIDL
 LIDL SPAIN
 LITTLE CAESARS
 LIVI

LOUER SOLIDAIRE
 LUFTHANSA GERMANY
 MAHOU SPAIN
 MAPP MEDIA BLOCK
 MCDONALDS
 MEDIAMARKT BELGIUM
 MEDIASAPIENS
 MEETIC
 MERCEDES BENZ
 MONOPRIX
 MOZZENO
 NESPRESSO
 NEWSQUEST
 NONE
 NUEVO GROS
 NUMBERLY / MATIRO / 1000 MERCIS FR
 ONCE
 OPEL
 OPEL FRANCE
 OPEL SPAIN
 ORANGE
 ORANGE FR
 ORANGE SPAIN
 ORANO
 ORCHESTRE NATIONAL IDF
 OUTLET METZINGEN GERMANY
 PARK NOW GERMANY
 PAUL BEUSCHER
 PERCE NEIGE
 PERNOD RICARD
 PEUGEOT FR
 PEUGEOT GERMANY
 PIERRE FABRE
 PUBLICIS
 PUERTO DE INDIAS
 QUICKEN LOANS INC
 REGION NOUVELLE-AQUITAINE
 RENAULT

ROBINSON GERMANY
 ROC
 RTL GERMANY
 SAN MIGUEL SPAIN
 SCTDA
 SEAT
 SFR
 SHELL GERMANY
 SIG
 SKY GERMANY
 SLEEP NUMBER
 SNCF
 S'OLIVER GERMANY
 SPARK THERAPEUTICS
 SPRINT
 STAGE ENTERTAINMENT SPAIN
 STATE FARM
 STUDIOCANAL
 SUBWAY
 SUBWAY GERMANY
 SYSTEME U FR
 TALENTSOFT
 TELE2
 TELEFONICA SPAIN
 THE HOME DEPOT
 THE STYLE OUTLETS
 THE WALT DISNEY COMPANY FR
 THINKZIK
 TK MAX GERMANY
 T-MOBILE
 T-MOBILE NL
 TOYOTA FRANCE
 TRANSAVIA
 TROJAN
 UCI KINOWELT
 UNIBAIL
 VANILLA GIFT
 VLAM

VODAFONE GERMANY
 VODAFONE SPAIN
 VOLKSWAGEN
 VOLKSWAGEN FR
 WAGRAM MUSIC FR
 WALGREENS
 WALIBI
 WELLESLEY COLLEGE
 ZALANDO

Données boursières



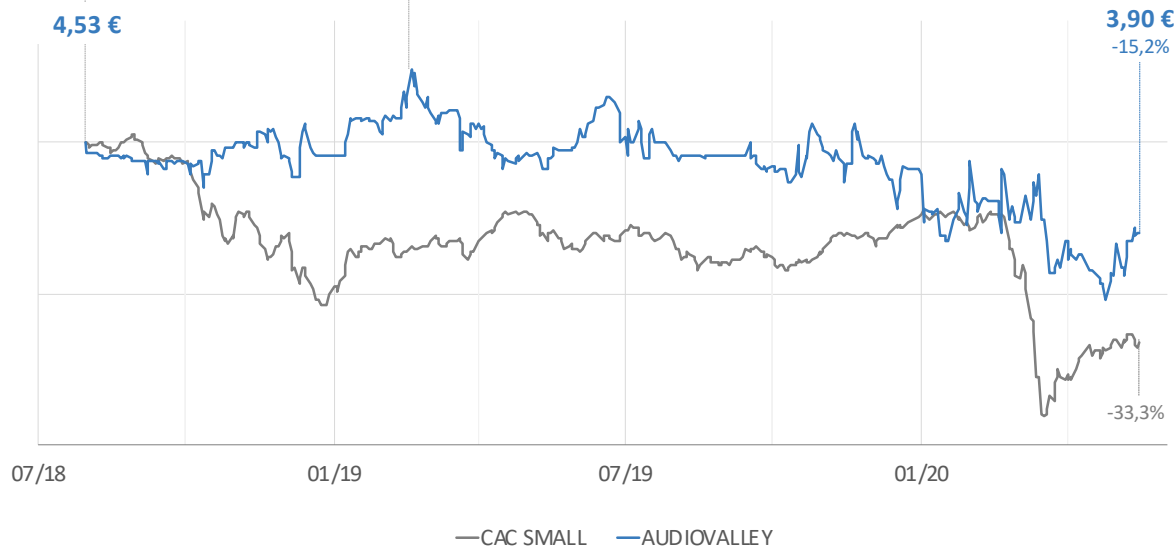
Juillet 2018

Succès de l'introduction en Bourse sur Euronext Growth Paris :
 Augmentation de capital de **9,5 M€**
 Produit net de 8,0 M€



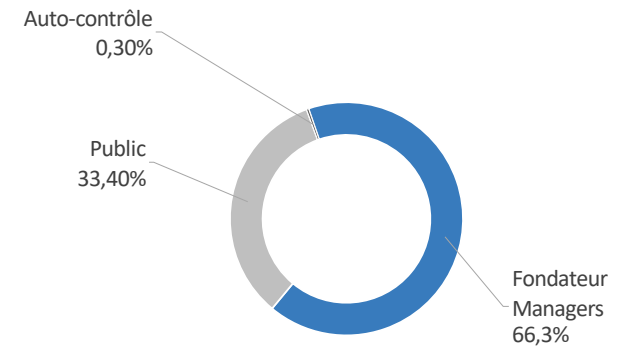
Février 2019

Double cotation sur Euronext Growth Bruxelles :
 Cotation directe sans émission d'actions nouvelles



Données arrêtées au 15/05/2020

Répartition du capital



Données au 31/12/2019

Prochain rendez-vous :

Lundi 27 juillet 2020, après bourse
Annonce du chiffre d'affaires semestriel 2020

Merci pour
votre attention

AUDIOVALLEY

ALEXANDRE SABOUNDJIAN

Administrateur Délégué & fondateur
alexandre@audiovalley.com

SEBASTIEN VELDEMAN

Directeur Administratif & Financier
sve@audiovalley.com

ACTIFIN

VICTOIRE DEMEESTERE

Communication financière
+33 (0)1 56 88 11 11 - vdemeestere@actifin.fr

JENNIFER JULLIA

Relations presse financière
+33 (0)1 56 88 11 19 - jullia@actifin.fr

