

The background features a blue-tinted photograph of financial planning documents. On the left, a wooden bowl holds several paper clips. In the center, a 'MONTHLY BUDGET OVERVIEW' sheet is visible, showing columns for 'Income' and 'Expenses'. The 'Expenses' section is divided into categories like 'Utilities' (Water, Gas, Electric, Cable, Internet, Cell Phone, Trash), 'Living' (Mortgage, Home Rent, Child Care, Subscriptions), and 'Savings' (Retirement, Education, Other). A pen lies diagonally across the bottom of the documents. On the right, a 'HABIT TRACKER' sheet is partially visible, featuring a grid for tracking habits over time.

AudioValley

Résultats semestriels

15.10.2020



ALEXANDRE SABOUNDJIAN

CEO et fondateur



SEBASTIEN VELDEMAN

Directeur Administratif & Financier

Sommaire

- Profil du groupe
- Faits marquants
- Résultats S1 2020
- Perspectives

Profil du groupe



AudioValley, un Groupe 100% audio digital

Notre mission : Apporter des solutions B2B afin de profiter des opportunités offertes par l'audio digital

AudioValley



87% du CA (au 30/06/20)

Plateforme technologique d'agrégation et de monétisation de contenus audio digitaux



13% du CA (au 30/06/20)

Plateforme de gestion des droits et commercialisation de licences musicales

Une large couverture internationale

AMÉRIQUE DU NORD

59%
de l'activité
(71 % - 2019)

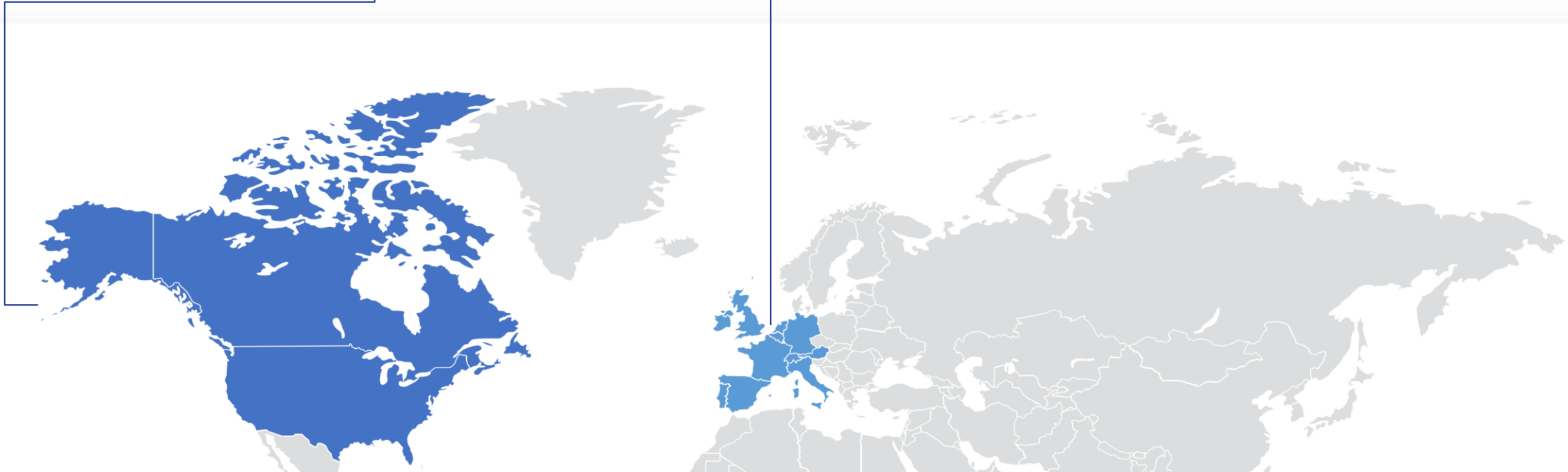
- LOS ANGELES
- NEW YORK
- CHICAGO
- TORONTO
- ATLANTA

Note : Chiffres au 30/06/2020

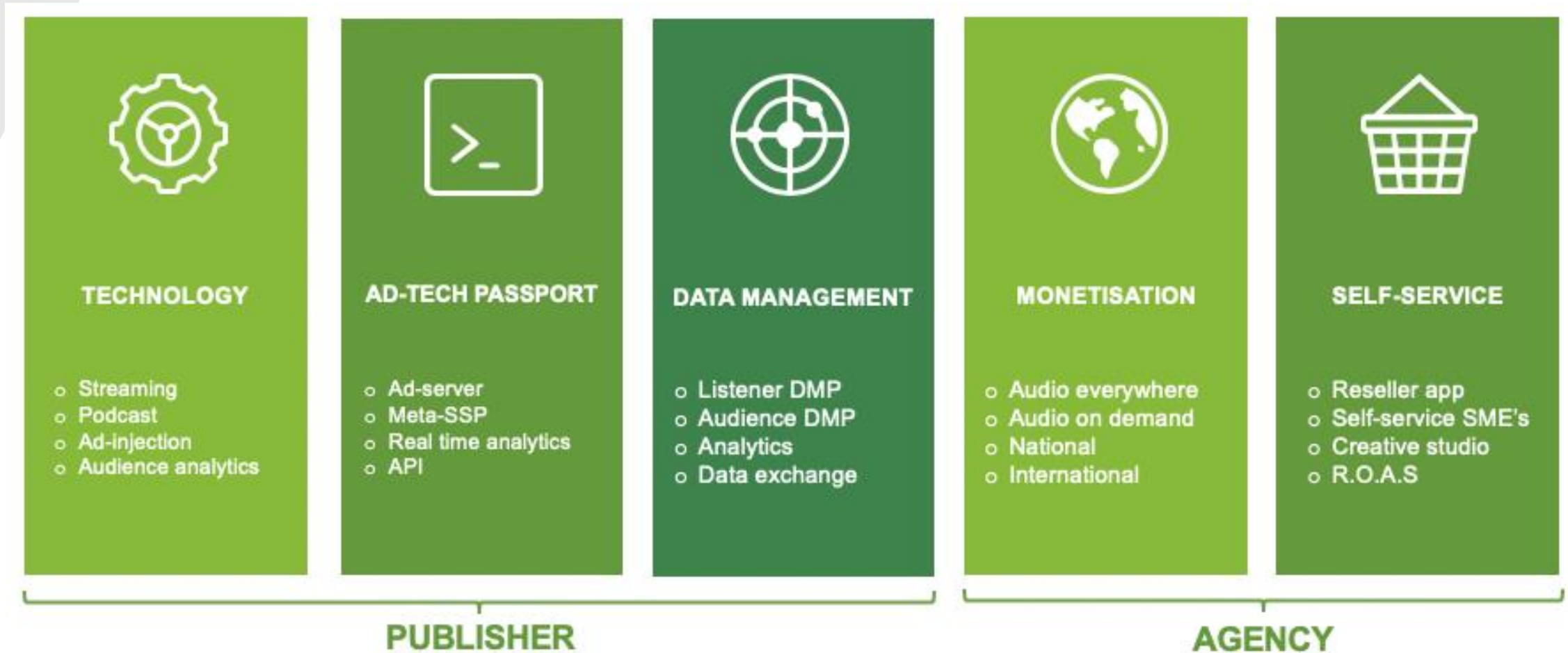
EUROPE

41%
de l'activité
(29 % - 2019)

- LONDRES
- PARIS
- MADRID
- BRUXELLES
- AMSTERDAM
- MILAN
- DUSSELDORF
- LUXEMBOURG



Une technologie de gestion pour l'audio digital



Une technologie de gestion pour l'audio digital

181.FM - ALPHA MEDIA - ATUNWA DIGITAL - AUDIOBOOM - AUDIOMOB
 - BIGR - 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 - 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

PUBLISHER

ABC TV COFIDIS GROUPM FRANCE LOUER SOLIDAIRE ROBINSON GERMANY VODAFONE GERMANY ACE HARDWARE
 COI (CENTRAL OFFICE INFORMATION) GUERLAIN FR LUFTHANSA GERMANY ROC VODAFONE SPAIN ACHMEA
 CONGSTAR GERMANY HAYA REAL ESTATE MAHOU SPAIN RTL GERMANY VOLKSWAGEN ACHMEA HOLDING NL
 COVESTRO GERMANY HEFTY MAPP MEDIA BLOCK SAN MIGUEL SPAIN VOLKSWAGEN FR ACHMEA NL CRI HP
 MCDONALDS SCTDA WAGRAM MUSIC FR ALDI CT DEPARTMENT OF HEALTH HPH FR MEDIAMARKT BELGIUM SEAT
 WALGREENS APPNEXUS NL DARTY HUAWEI GERMANY MEDIASAPIENS SFR WALIBI ARAL GERMANY DAX HUITRES DE
 NORMANDIE MEETIC SHELL GERMANY WELLESLEY COLLEGE AREHUCAS DECATHLON HUK GERMANY MERCEDES
 BENZ SIG ZALANDO ATTITUDE PRÉVENTION DELHAIZE HYUNDAI GERMANY MONOPRIX SKY GERMANY AUDI
 DELIVEROO IBERDROLA MOZZENO SLEEP NUMBER AUTOHAUS KATH KIEL DIESEL EMISSION JUSTICE FOUNDATION
 US IBM NESPRESSO SNCF AUTOZONE DIGI MOBIL IKEA FRANCE NEWSQUEST S'OLIVER GERMANY AVEVE DTAG
 GERMANY INDEPENDENT PET PARTNERS NONE SPARK THERAPEUTICS AVIANCA EASYJET DE INDEPENDER NL NUEVO
 GROS SPRINT BASIC FIT EBAY GERMANY ING BELGIQUE NUMBERLY MATIRO 1000 MERCI FR STAGE
 ENTERTAINMENT SPAIN BASIC FIT NL ECO SYSTEMES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP ONCE STATE FARM BBVA
 EDF INTERMARCHÉ OPEL STUDIOCANAL BECAUSE MUSIC EDF HPH INTERSPORT OPEL FRANCE SUBWAY BELIEVE
 DIGITAL EDF LUMINUS IPG MEDIABRANDS CADREON OPEL SPAIN SUBWAY GERMANY BELIEVE RECORDINGS EGGO
 KITCHEN JAGUAR LAND ROVER BELUX ORANGE SYSTEME U FR BESSON CHAUSSURES ELECTROLUX HOUSEHOLD
 APPLIANCES JC PENNEY'S ORANGE FR TALENTSOFT BLIS MEDIA ENECO KAISER PERMANENTE ORANGE SPAIN TELE2
 BNP PARIBAS ETHIAS KARSTADT ORANO TELEFONICA SPAIN BOL.COM ETIHAD AIRWAYS GERMANY KIDSLIFE
 ORCHESTRE NATIONAL IDF THE HOME DEPOT BOOST MOBILE FC BARCELONA KPN NL OUTLET METZINGEN
 GERMANY THE STYLE OUTLETS BOUYGUES TÉLÉCOM FIAT FR LA VALLÉE VILLAGE PARK NOW GERMANY THE WALT
 DISNEY COMPANY FR BUREAU VALLÉE FLUNCH LAPEYRE PAUL BEUSCHER THINKZIK BUZZ BINGO FNAC BELGIUM
 LEON DE BRUXELLES PERCE NEIGE TK MAX GERMANY CAISSE D'ÉPARGNE FONDATION ABBÉ PIERRE LEROY MERLIN
 PERNOD RICARD T-MOBILE CAMBRIDGE ANALYTICA FONDATION BELGE CONTRE LE CANCER LEVIS PEUGEOT FR T-
 MOBILE NL CAPITAL ONE FORD MOTOR COMPANY BELGIUM LEVI'S NL PEUGEOT GERMANY TOYOTA FRANCE
 CAPITAL ONE CAREERS FORD PORTUGAL LEXA PIERRE FABRE TRANSAVIA CARREFOUR GEICO LEXWARE GERMANY
 PUBLICIS TROJAN CENTRO COMERCIAL MÁLAGA GEMO LIDL PUERTO DE INDIAS UCI KINOWELT CEPESA GITHUB FR
 LIDL SPAIN QUICKEN LOANS INC UNIBAIL CITROEN FR GOOGLE LITTLE CAESARS REGION NOUVELLE-AQUITAINE
 VANILLA GIFT CLAREL GQ MAGAZIN GERMANY LIVI RENAULT VLAM



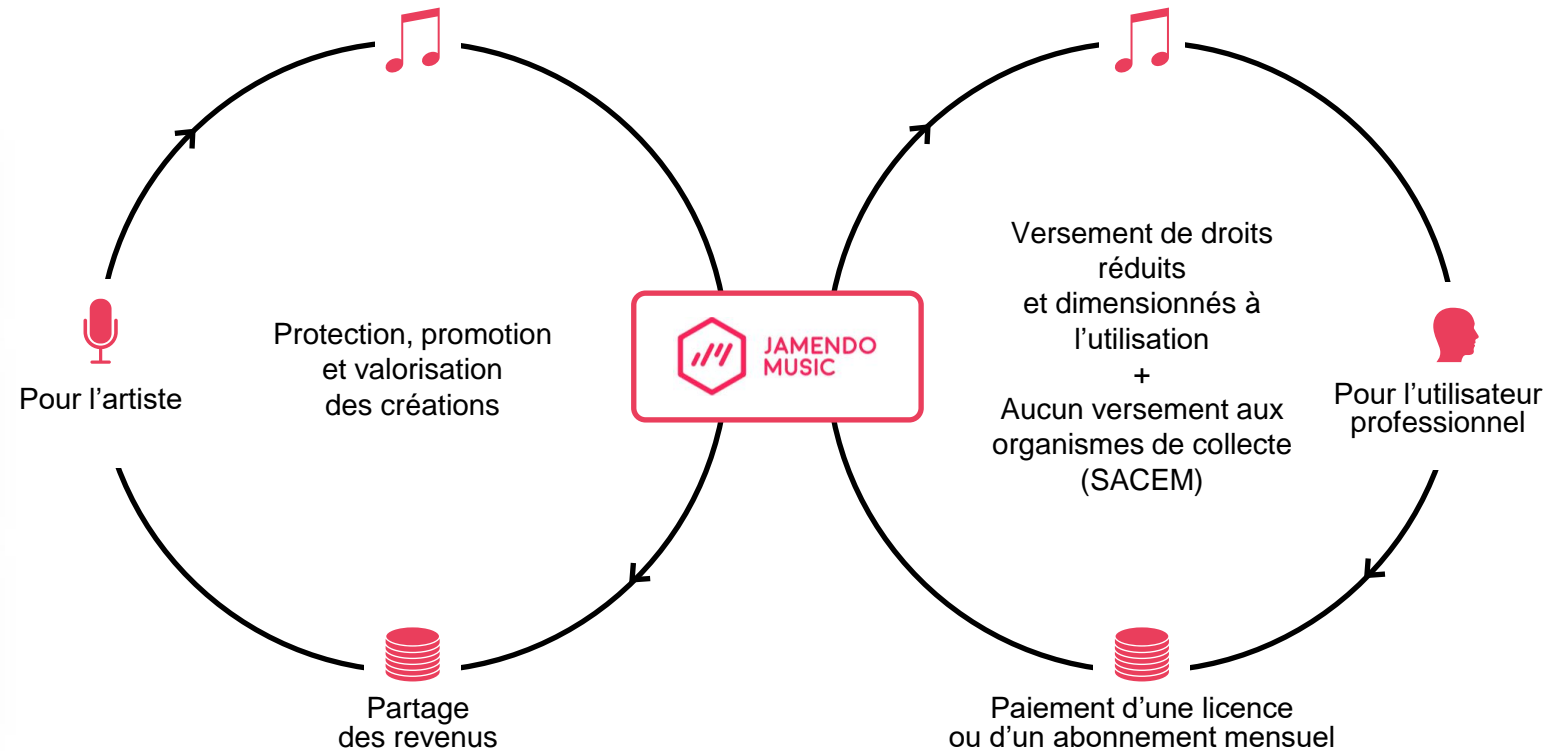
AGENCY

Un catalogue unique pour les projets médias professionnels

Plus de **40 000 artistes** indépendants répartis dans **194 pays**

5,3 millions d'heures d'écoute

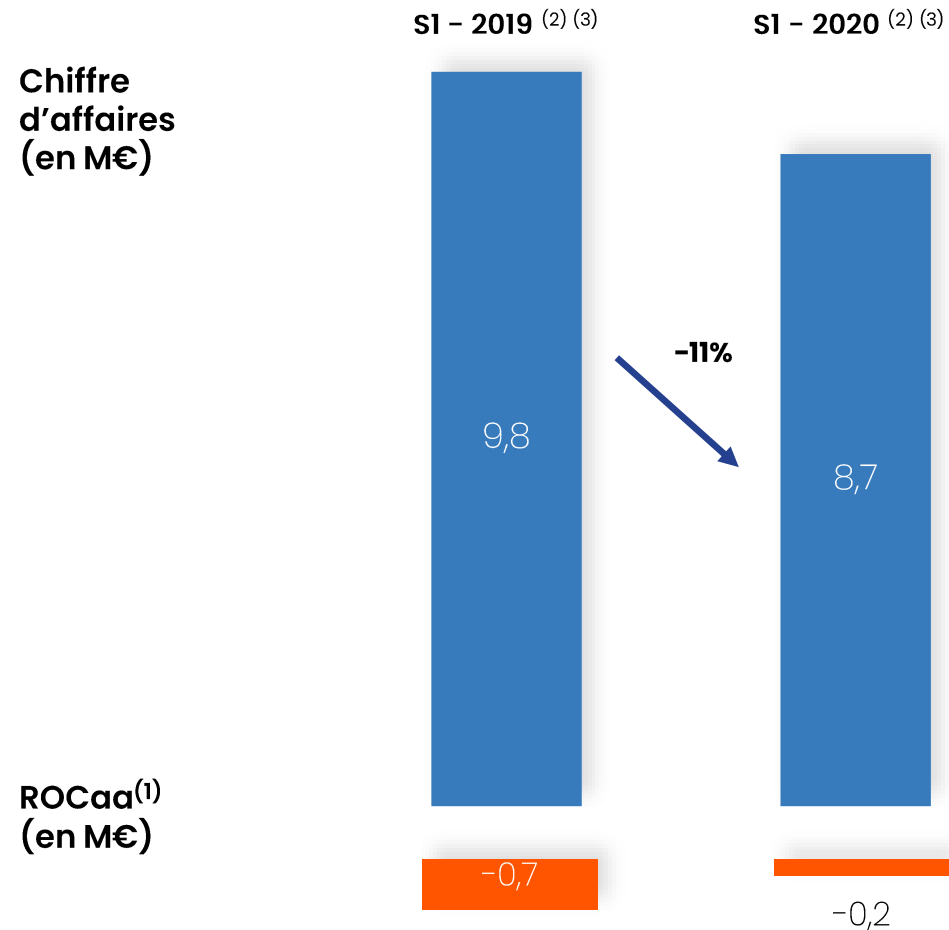
650 000 œuvres musicales en catalogue (x2 depuis 2010)



Faits marquants

S1 2020

SI 2020 : Bonne résistance dans un contexte incertain



Bonne résistance de l'activité

- Résistance marquée de Targetspot
- Repli limité par une forte activité en Europe



Impact COVID-19

- Amélioration continue depuis le point bas d'avril
- Persistance de certains décalages



Des avancées majeures

- Targetspot: nouveaux contrats
- Jamendo: redynamisation de l'activité

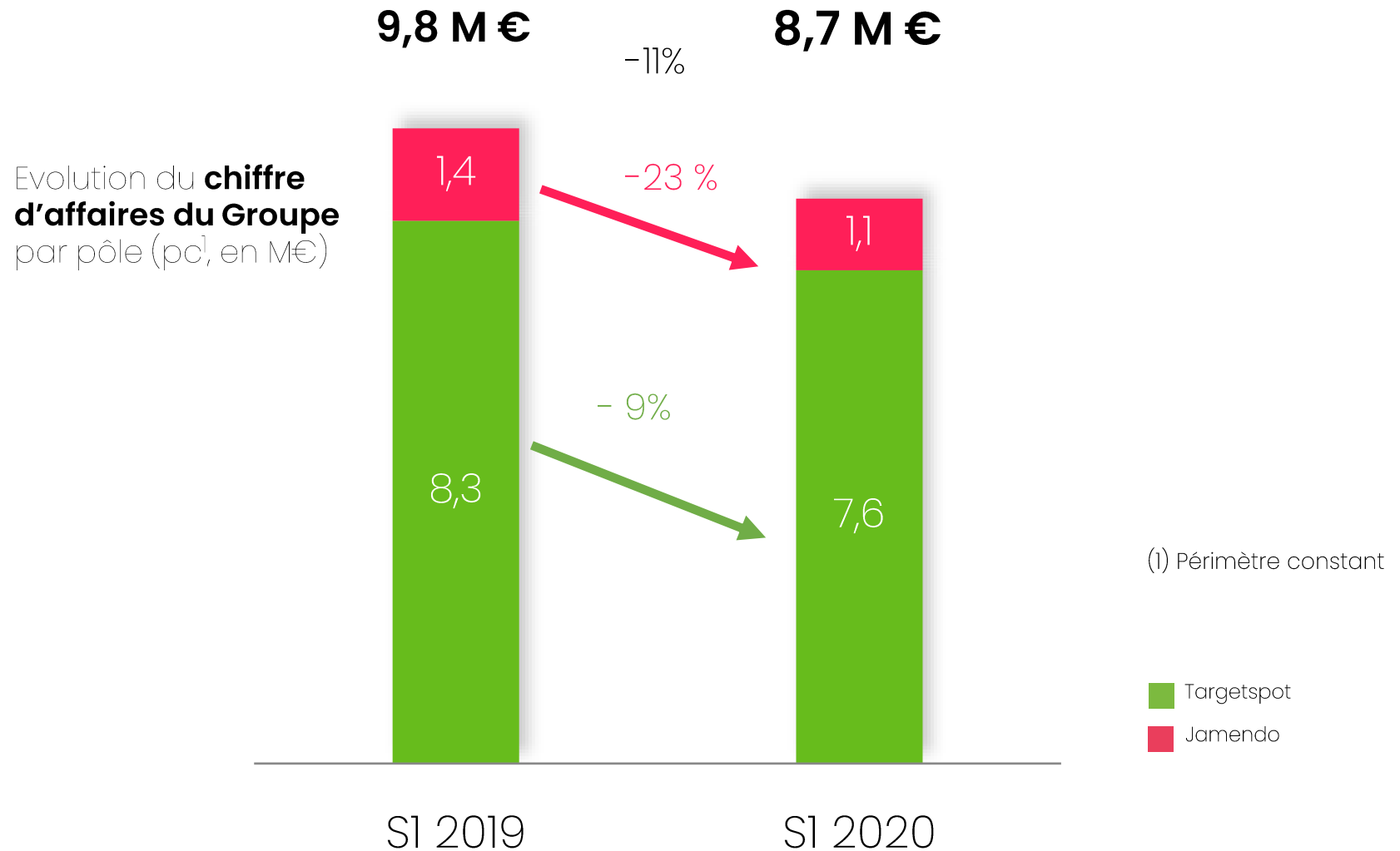


Renforcement de la structure financière

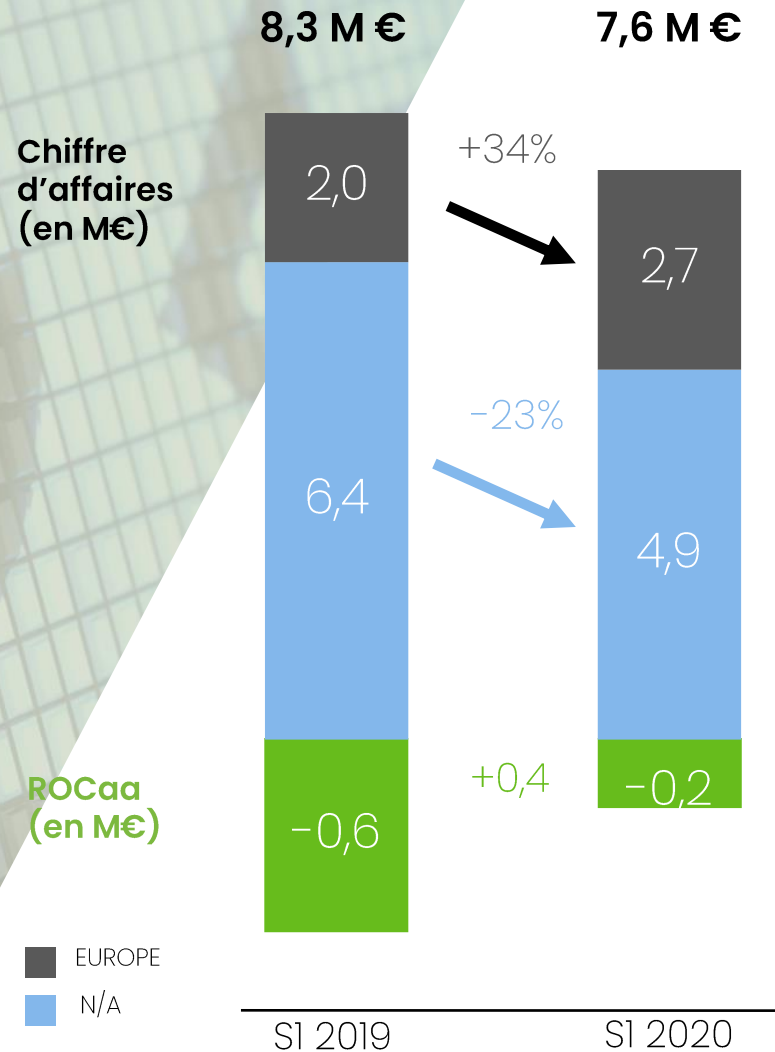
- Augmentation de capital par placement privé
- Solde de la dette Vivendi

(1) ROCaa: Résultat Opérationnel Courant Avant Amortissements
(2) Périmètre constant
(3) SI 2019 publié: chiffre d'affaires de 13,6 M€ et ROCaa de 0,4 M€

Résilience portée par Targetspot et l'Europe



Targetspot : l'Europe, un relais de croissance qui se confirme



Note: Résultat Opérationnel Courant avant amortissements (ROCaA) hors coûts centraux



Repli marqué en Amérique du Nord lié au COVID-19 en partie compensé par une bonne dynamique de marché en Europe



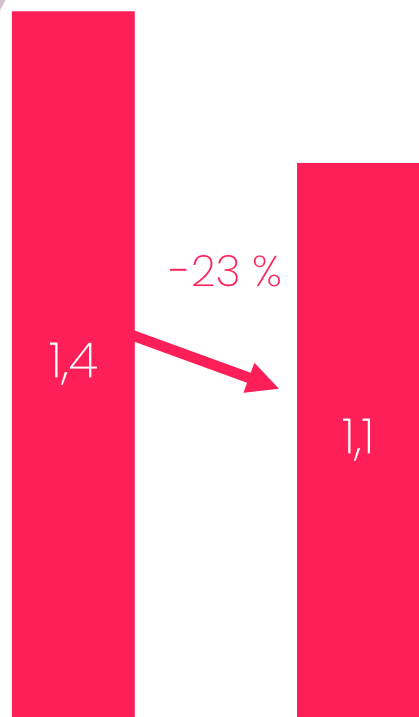
Trajectoire de croissance confirmée avec des succès commerciaux majeurs :

- Sonos
- Tuneln
- Stingray
- Radio France

Jamendo : Redynamisation de l'activité



Chiffre d'affaires
(en M€)



-23 %

1,4

1,1

ROCa
(en M€)

0,1

0,0

S1 2019

S1 2020

Note: Résultat Opérationnel Courant avant amortissements (ROCa) hors coûts centraux



Baisse significative du chiffre d'affaires liée à la crise sanitaire



- Recrutement d'un directeur des ventes
- Nouvelle offre sur base d'abonnement
- Partenariat majeur avec Adobe

Résultats

S1 2020



Impact limité de la baisse d'activité sur le résultat

Compte de résultat simplifié

en M€ - Normes IFRS - non audité	SI 2020	SI 2019	Variation
Chiffre d'affaires	8,7	9,8	-11%
Coûts des ventes	(4,6)	(5,4)	-14%
Charges de personnel	(2,8)	(3,4)	-19%
Autres charges administratives et commerciales	(1,5)	(1,7)	-10%
Résultat opérationnel courant avant amortissements	(0,2)	(0,7)	+0,4 M€
Dépréciation et amortissements	(2,3)	(2,0)	
Résultat opérationnel courant	(2,5)	(2,7)	+0,2 M€
Produits et charges exceptionnels	-	-	
Résultat opérationnel	(2,5)	(2,7)	+0,2 M€
Résultat financier	(0,8)	(1,0)	-16%
Impôts sur le résultat	(0,0)	(0,1)	
Résultat net des activités poursuivies	(3,3)	(3,7)	+0,4 M€
Résultat net des activités cédées	-	0,2	-100%
Intérêts minoritaires	(0,1)	(0,1)	-42%
Résultat net, part du Groupe	(3,3)	(3,4)	+0,2 M€

Baisse liée aux mesures d'encadrement des coûts:

- Chômage partiel
- Réduction du temps de travail
- Réduction des frais de marketing et de voyage

Dont 1,4 M€ d'amortissements sur immobilisations incorporelles non cash et 0,3 M€ en application de la norme IFRS 16

Cession de Storever le 05/12/19

Note: 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.

Une position financière sécurisée

Bilan consolidé au 30/06/2020

en M€ - Normes IFRS - non audité		en M€ - Normes IFRS - non audité	
Actifs financiers non courants	36,8	Capitaux propres	16,2
Goodwill	9,2	Capital et prime d'émission	29,4
Autres Immobilisations incorporelles	23,8	Actions propres	(0,1)
Immobilisations corporelles	2,1	Composante equity de la dette convertible	0,6
Impôts différés actifs	0,7	Réserves	(13,6)
Actifs financiers non courants	1,0	Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)
Actifs courants	12,4	Passifs non courants	14,0
Créances commerciales et autres débiteurs*	10,5	Passifs financiers non courants*	13,5
Impôts et taxes à recevoir	0,9	Provisions non courantes	0,6
Autres actifs courants	0,3	Impôts différés passifs	0,0
Valeurs disponibles*	0,7	Passifs courants	19,0
Actif	49,2	Dettes commerciales courantes et autres dettes	12,7
		Passifs financiers courants	4,9
		Provisions courantes	0,1
		Impôts et taxes d'exploitation à payer	1,3
		Autres passifs courants	0,0
		Passif	49,2

Augmentation de capital du 30/06/20

- Créances commerciales: +5,2 M€
- Capital et prime d'émission: +5,2 M€

* Evènements post-clôture

- Encaissement du produit net de l'augmentation de capital du 30/06/20 de 5,2 M€
- Solde de la dette Vivendi (post-clôture) pour un montant de 3,0 M€

Principaux éléments de la dette financière (18,3 M€) :

- Dette convertible : 7,3 M€
- Emprunt obligatoire : 4,9 M€ (fair value)
- Dette Vivendi : 3,0 M€ (fair value)
- Dette ex-actionnaires Jamendo : 0,7 M€
- Dette de loyer : 1,4 M€ (IFRS 16)
- Autres dettes : 1,0 M€

Une trésorerie en ligne avec les attentes

Tableau de flux de trésorerie consolidé

en M€ – Normes IFRS – non audité	Au 30/06/20 ¹	Au 30/06/19 ¹
Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles	1,1	(0,1)
dont Variation du BFR	2,3	1,6
Flux de trésorerie lié à l'investissement	(0,3)	0,2
dont Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(0,3)	0,1
Flux de trésorerie lié au financement	(1,9)	(0,3)
dont Souscription (Remboursement) de dette	(1,0)	(0,2)
Flux de trésorerie nets liés aux activités abandonnées	-	(0,2)
Variation de trésorerie	(1,1)	(0,4)
Trésorerie et équivalents	0,8	0,6

* Evènements post-clôture non inclus:

Produit net de 5,2 M€ de l'augmentation de capital survenue le 30 juin 2020
Remboursement du solde de la dette Vivendi de 3,0 M€
Trésorerie au 30 septembre 2020: 1,2 M€

1. En raison de l'application des normes IFRS et de la cession de Storever en décembre 2019, les flux liés aux activités opérationnelles sont retraités du résultat lié au pôle Storever.



Perspectives

Renforcement de la structure managériale

Recrutements clés



Mario Cabanas
Chief Operating Officer



Olivier Werlon
Advertising Operations Director

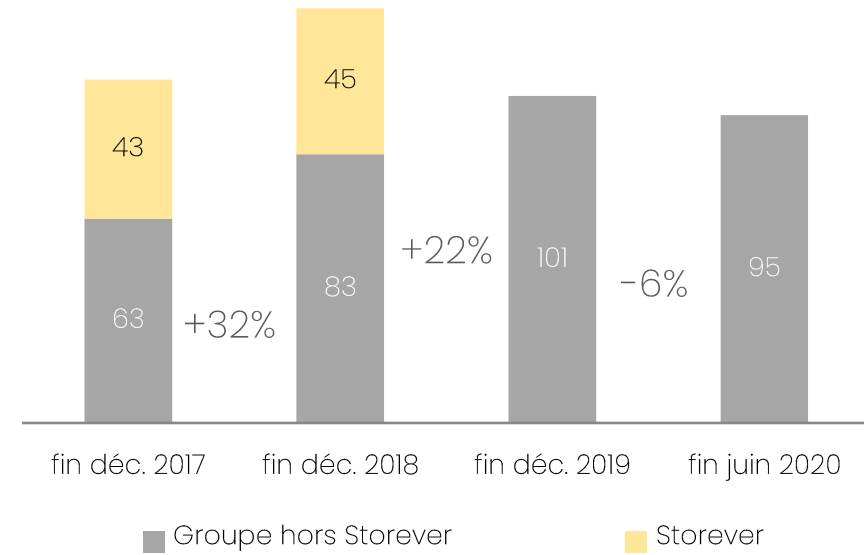


Emilie Dehan
Marketing &
Communication Director



Eric van der Haegen
Strategic Partner
Development Director

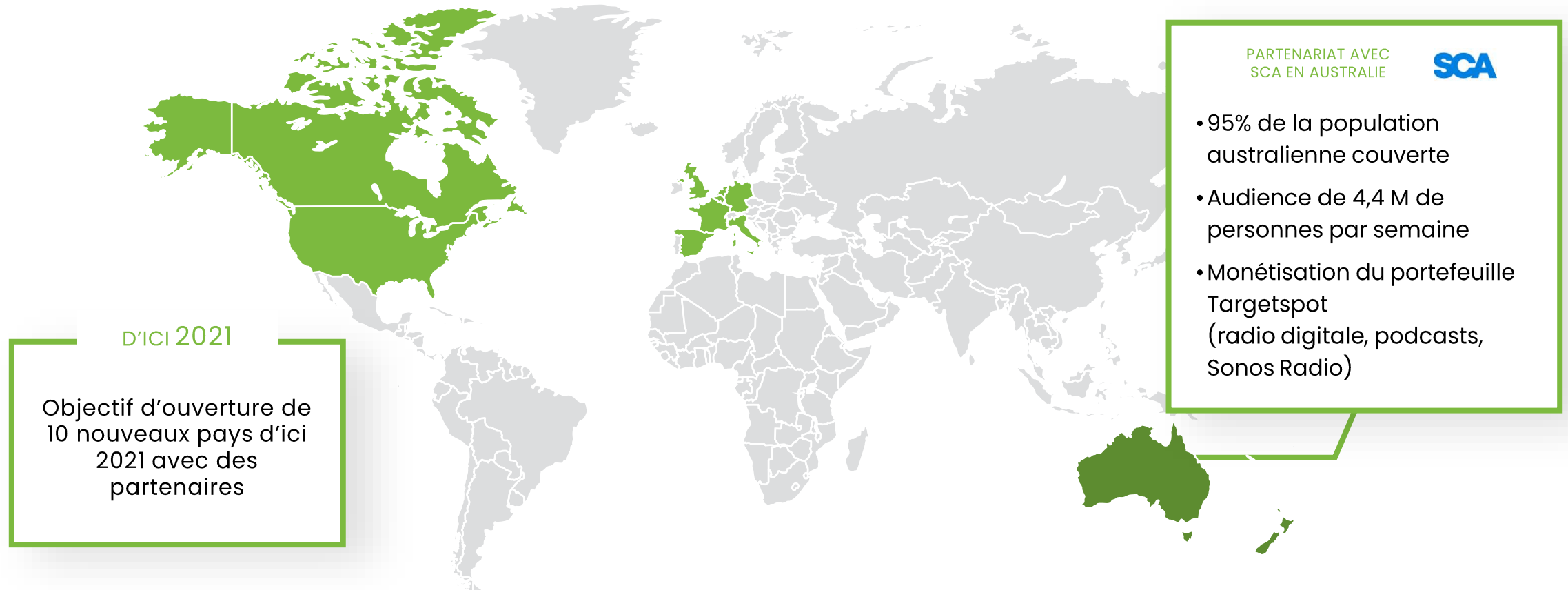
Évolution des effectifs



Au 30 juin 2020:

- 1/3 des effectifs en IT
- 1/3 des effectifs en Marketing & Vente

Poursuite de l'expansion internationale



Montée en puissance du partenariat Adobe



Chiffre d'affaires lié au partenariat
(à fin septembre, base année
pleine)

Env. 240K€

**après seulement 3
mois, en croissance**



Partenariat avec Adobe, référence de l'édition
vidéo, photo et audio

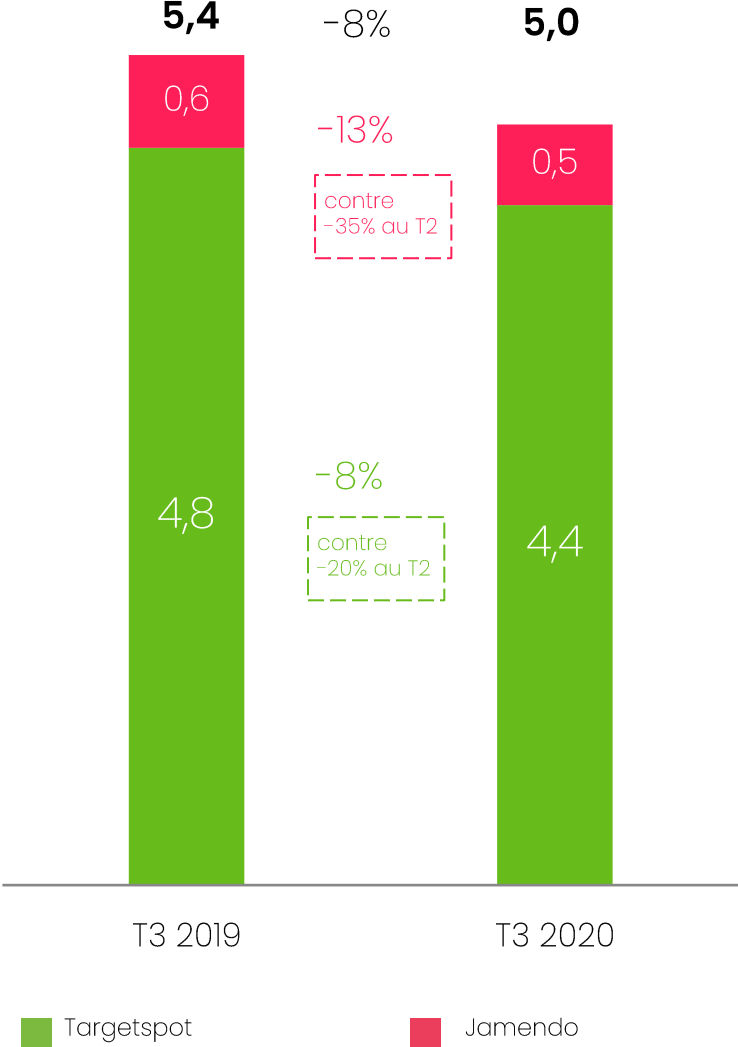
Annoncé le 22 juin 2020

Intégration du catalogue Jamendo à Adobe Stock

Visibilité démultipliée à l'échelle internationale

T3 : retour progressif à la croissance

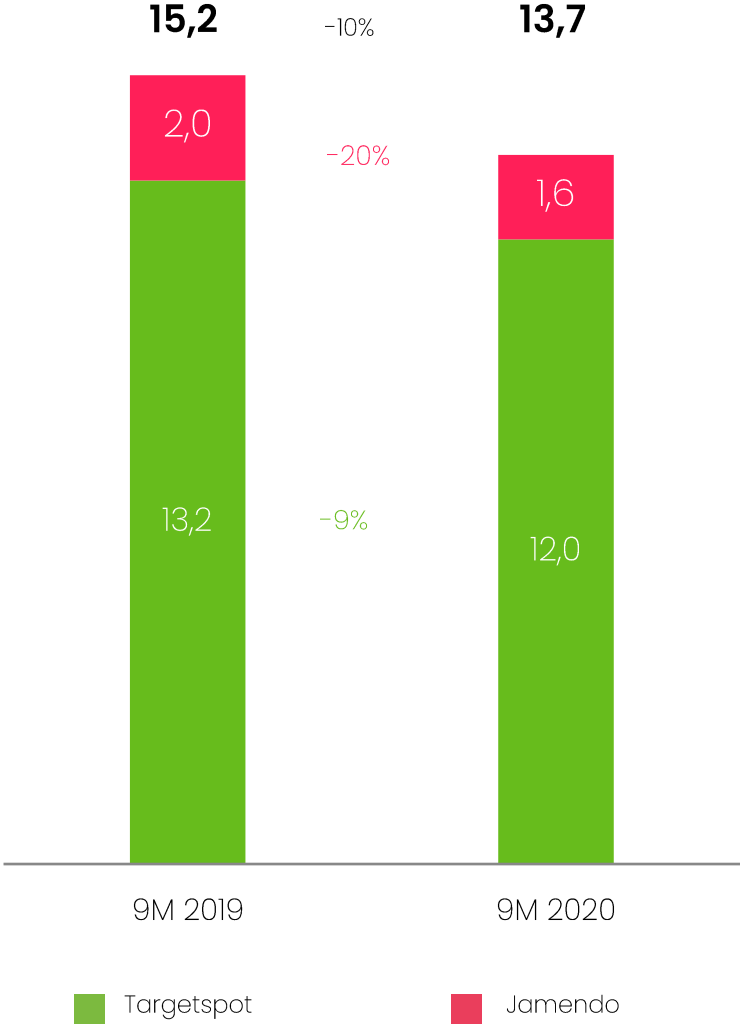
Evolution du **chiffre d'affaires du Groupe** par pôle (pc¹, en M€)



(1) Périmètre constant

Performance sur 9 mois (YTD)

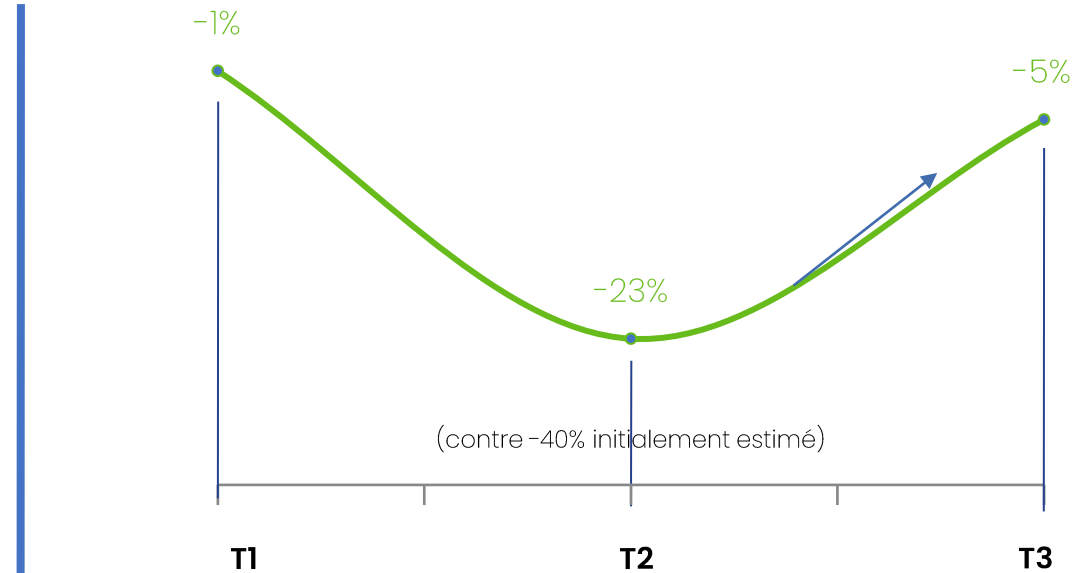
Evolution du **chiffre d'affaires du Groupe** par pôle (pc¹, en M€)



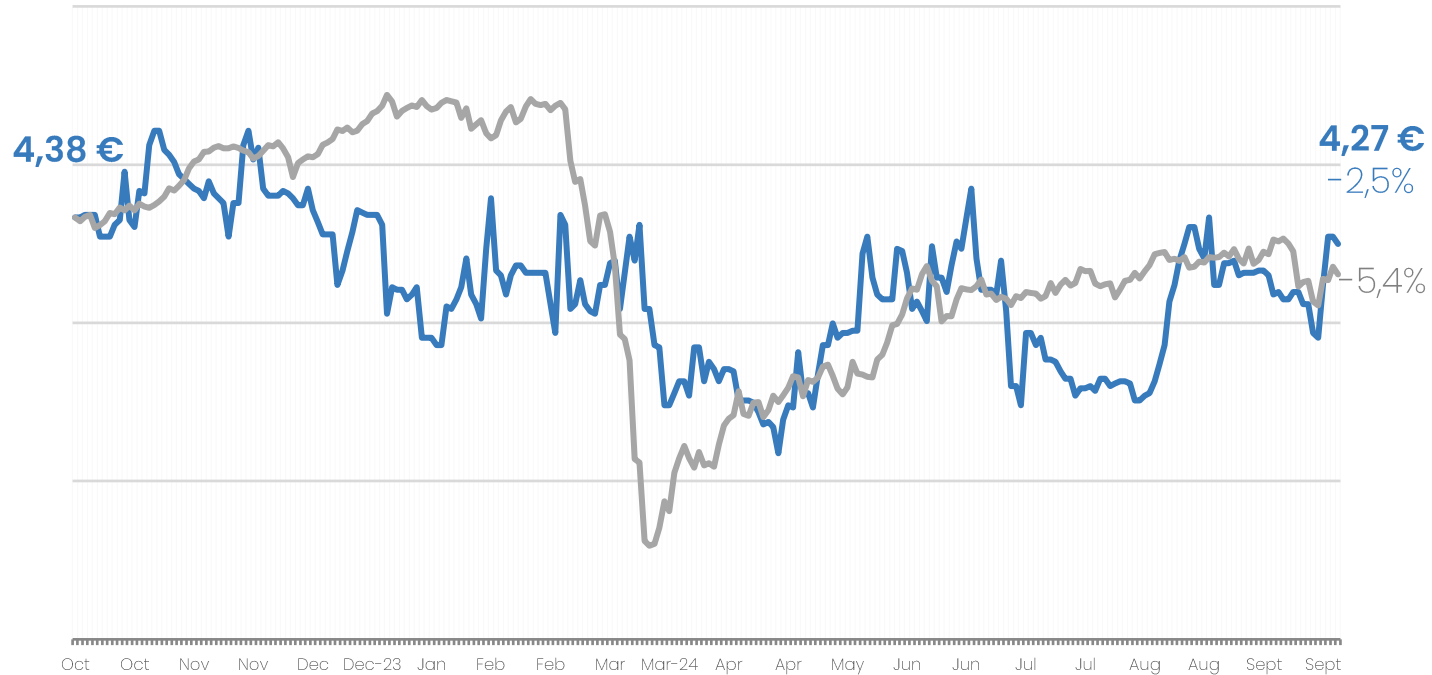
(1) Périmètre constant

T3 : retour progressif à la croissance

Evolution du CA à taux de change et périmètre constants



Données boursières

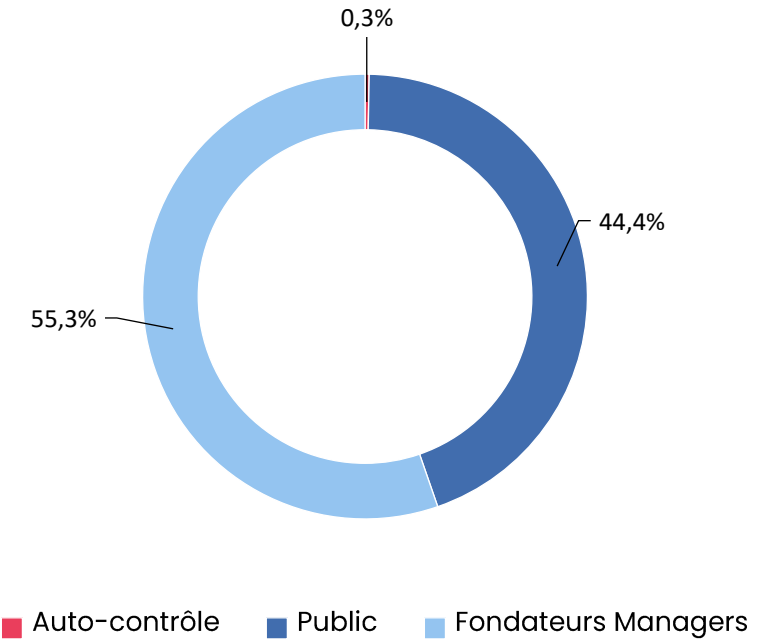


— ALAVY rebased

— CAC SMALL rebased

Données arrêtées au 01/10/2020

Répartition du capital



Données au 30/06/2020

Prochain rendez-vous



Mercredi 27 janvier 2021, après bourse
Annonce du chiffre d'affaires annuel 2020

Q&A

Contacts

AUDIOVALLEY

ALEXANDRE **SABOUNDJIAN**

Administrateur Délégué & fondateur
alexandre@audiovalley.com

SEBASTIEN **VELDEMAN**

Directeur Administratif & Financier
sve@audiovalley.com

ACTIFIN

SIMON **DERBANNE**

Communication financière
+33 (0) 56 88 11 14
sderbanne@actifin.fr

JENNIFER **JULLIA**

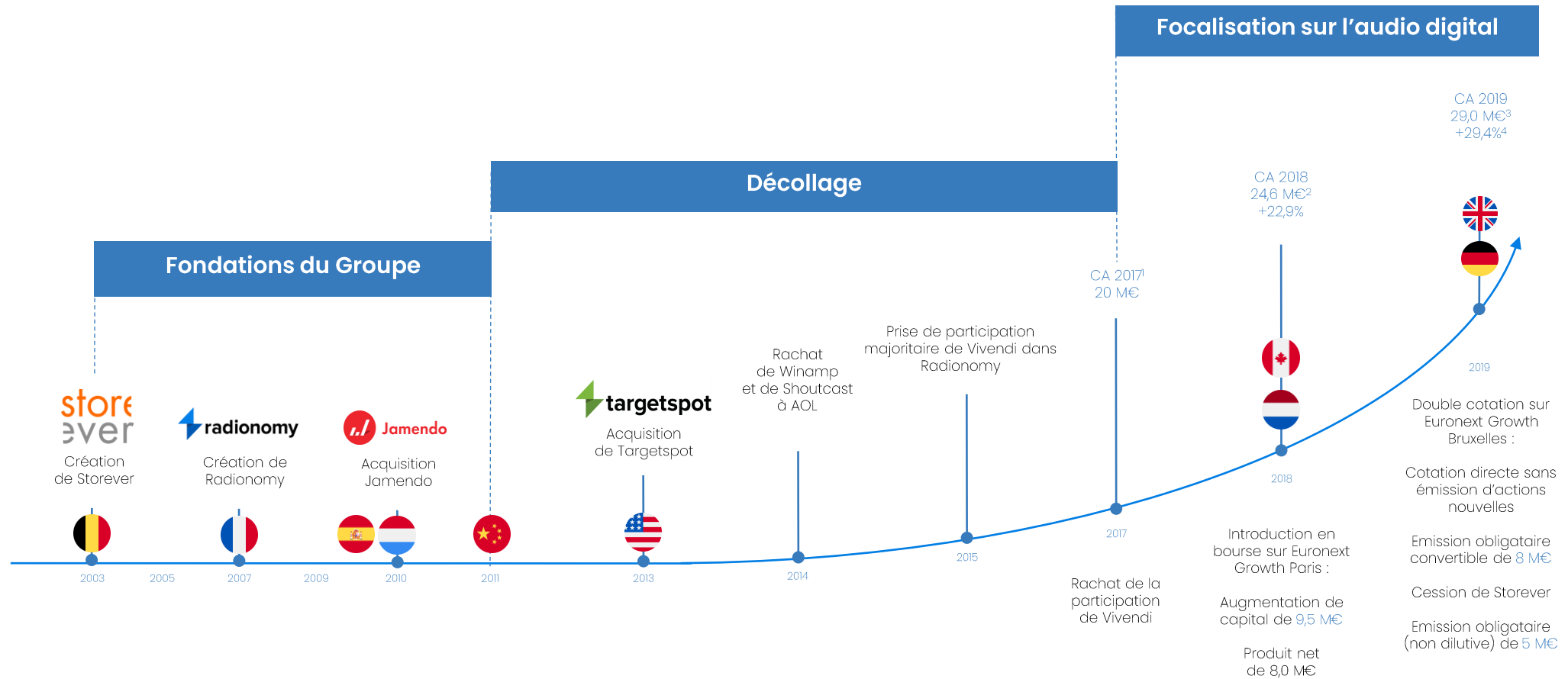
Relations presse financière
+33 (0) 56 88 11 19
jullia@actifin.fr



Annexes



Un pionnier en phase d'accélération



(1) données proforma : Intégration du pôle Targetspot (anciennement Radionomy) sur l'année pleine de 2017
 (2) A taux de change constant, le CA consolidé 2018 se serait élevé à 25,0 M€, soit une croissance de +25,0%
 (3) Chiffre d'affaires sans l'activité Storever, cédée le 5 décembre 2019, sur le mois de décembre
 (4) Croissance hors activité cédée

Plus de 190 éditeurs sous contrat

181.Fm – 977 – [ABC Lounge](#) – Alpha Media – Atunwa Digital – Audiate.me – AudioBoom – Audioburst – Audioengage – Audiomob – AWG – [Bell Media](#) – BetaSeries – BigR – BlogTalkRadio – Bonneville – Brightcom – [Chérie BE](#) – Cox Media Group – [Cumulus Podcasts](#) – [Deezer](#) – Editions Nuit et Jour – Emmis – Empire – Entravision – [Fox News Radio](#) – Fun Radio – Grupo Kiss Media – Grupo Radio Centro – Hotmix – Ivoox – Imagen Digital – Ivoox – Jack Media – [JB Media](#) – [JVC Broadcasting](#) – La Clasica – Live365 – Local Media San Diego – Logan Media – [Meditacom](#) – Meruelo Media – Montreux Comedy – Must Digital – MVS Radio – [Nostalgie BE](#) – [NRG Media](#) – [NRJ](#) – Odeeo – [Oui FM](#) – Pamal Broadcasting – [Prisa](#) – Puradsifm – PurePlay Radio – [Quebecor](#) – [Radio France](#) – Radio Ibiza – Radioline – Remixd – RFI – River – [RTL](#) – Rubber City Radio – SAAVN – Salem Media – SBS – [Skyrock](#) – SNK Digital – [Sonos](#) – Spreaker – Steereo – [Stingray](#) – Townsquare – Trebel – [Trinity Audio](#) – [TuneIn](#) – Unanimos Deportes – [Univision](#) – Waterloo Media – Waterloo Media Podcasts – WGN Radio – Zenomedia

Récents succès commerciaux

28 avril

10 millions de foyers
60 000 stations de radios

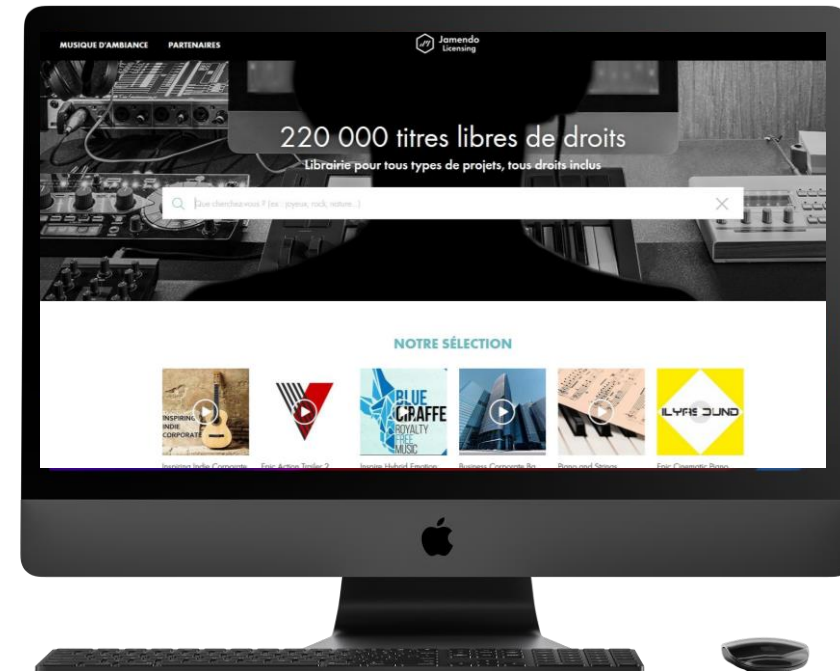


6 mai

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



Près de 10 000 références clients



Un portefeuille de plus de 200 annonceurs en place

ABC TV	CEPSA	FORD MOTOR COMPANY BELGIUM	LAPEYRE	ORANO	SUBWAY GERMANY
ACE HARDWARE	CITROEN FR	FORD PORTUGAL	LEON DE BRUXELLES	ORCHESTRE NATIONAL IDF	SYSTEME U FR
ACHMEA	CLAREL	GEICO	LEROY MERLIN	OUTLET METZINGEN GERMANY	TALENTSOFT
ACHMEA HOLDING NL	COFIDIS	GEMO	LEVIS	PARK NOW GERMANY	TELE2
ACHMEA NL	COI (CENTRAL OFFICE INFORMATION)	GITHUB FR	LEVI'S NL	PAUL BEUSCHER	TELEFONICA SPAIN
ALDI	CONGSTAR GERMANY	GOOGLE	LEXA	PERCE NEIGE	THE HOME DEPOT
APPNEXUS NL	COVESTRO GERMANY	GQ MAGAZIN GERMANY	LEXWARE GERMANY	PERNOD RICARD	THE STYLE OUTLETS
ARAL GERMANY	CRI	GROUPEM FRANCE	LIDL	PEUGEOT FR	THE WALT DISNEY COMPANY FR
AREHUCAS	CT DEPARTMENT OF HEALTH	GUERLAIN FR	LIDL SPAIN	PEUGEOT GERMANY	THINKZIK
ATTITUDE PRÉVENTION	DARTY	HAYA REAL ESTATE	LITTLE CAESARS	PIERRE FABRE	TK MAX GERMANY
AUDI	DAX	HEFTY	LIVI	PUBLICIS	T-MOBILE
AUTOHAUS KATH KIEL	DECATHLON	HP	LOUER SOLIDAIRE	PUERTO DE INDIAS	T-MOBILE NL
AUTOZONE	DELHAIZE	HPH FR	LUFTHANSA GERMANY	QUICKEN LOANS INC	TOYOTA FRANCE
AVEVE	DELIVEROO	HUAWEI GERMANY	MAHOU SPAIN	REGION NOUVELLE-AQUITAINE	TRANSAVIA
AVIANCA	DIESEL EMISSION JUSTICE FOUNDATION US	HUITRES DE NORMANDIE	MAPP MEDIA BLOCK	RENAULT	TROJAN
BASIC FIT	DIGI MOBIL	HUK GERMANY	MCDONALDS	ROBINSON GERMANY	UCI KINOWELT
BASIC FIT NL	DTAG GERMANY	HYUNDAI GERMANY	MEDIAMARKT BELGIUM	ROC	UNIBAIL
BBVA	EASYJET DE	IBERDROLA	MEDIASAPIENS	RTL GERMANY	VANILLA GIFT
BECAUSE MUSIC	EBAY GERMANY	IBM	MEETIC	SAN MIGUEL SPAIN	VLAM
BELIEVE DIGITAL	ECO SYSTEMES	IKEA FRANCE	MERCEDES BENZ	SCTDA	VODAFONE GERMANY
BELIEVE RECORDINGS	EDF	INDEPENDENT PET PARTNERS	MONOPRIX	SEAT	VODAFONE SPAIN
BESSON CHAUSSURES	EDF HPH	INDEPENDER NL	MOZZENO	SFR	VOLKSWAGEN
BLIS MEDIA	EDF LUMINUS	ING BELGIQUE	NESPRESSO	SHELL GERMANY	VOLKSWAGEN FR
BNP PARIBAS	EGGO KITCHEN	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	NEWSQUEST	SIG	WAGRAM MUSIC FR
BOL.COM	ELECTROLUX HOUSEHOLD APPLIANCES	INTERMARCHÉ	NONE	SKY GERMANY	WALGREENS
BOOST MOBILE	ENECO	INTERSPORT	NUEVO GROS	SLEEP NUMBER	WALIBI
BOUYGUES TÉLÉCOM	ETHIAS	IPG MEDIABRANDS CADREON	NUMBERLY / MATIRO / 1000 MERCIS FR	SNCF	WELLESLEY COLLEGE
BUREAU VALLÉE	ETIHAD AIRWAYS GERMANY	JAGUAR LAND ROVER BELUX	ONCE	S'OLIVER GERMANY	ZALANDO
BUZZ BINGO	FC BARCELONA	JC PENNEY'S	OPEL	SPARK THERAPEUTICS	
CAISSE D'ÉPARGNE	FIAT FR	KAISER PERMANENTE	OPEL FRANCE	SPRINT	
CAPITAL ONE	FLUNCH	KARSTADT	OPEL SPAIN	STAGE ENTERTAINMENT SPAIN	
CAPITAL ONE CAREERS	FNAC BELGIUM	KIDSLIFE	ORANGE	STATE FARM	
CARREFOUR	FONDATION ABBÉ PIERRE	KPN NL	ORANGE FR	STUDIOCANAL	
CENTRO COMERCIAL MÁLAGA	FONDATION BELGE CONTRE LE CANCER	LA VALLÉE VILLAGE	ORANGE SPAIN	SUBWAY	