

**ÉTATS
FINANCIERS
CONDENSÉS
CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS
NON-AUDITÉS**

1 janvier au 30 juin 2021

SOMMAIRE

I. Attestation de la personne morale	3
II. Rapport semestriel d'activité	4
III. Etats financiers condensés consolidés	5
Compte de résultat consolidé semestriel non-audité	5
Etat consolidé du résultat global semestriel non-audité	6
Etat consolidé semestriel de la situation financière non-audité.....	7
Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé non-audité.....	8
Etat de variation des capitaux propres consolidé condensé non-audité.....	9
Annexes aux états financiers consolidés condensés non-audités.....	10
1. Informations sur l'entreprise	10
2. Principes comptables	10
3. Utilisation d'estimations et de jugements significatifs	13
4. Information sectorielle.....	14
5. Détail des produits et charges opérationnels	17
6. Amortissements et dépréciations	17
7. Autres produits et charges.....	18
8. Charges et produits financiers	18
9. Impôts sur le résultat	19
10. Goodwill	19
11. Immobilisations incorporelles.....	20
12. Immobilisations corporelles.....	21
13. Contrats de location	22
14. Actifs et passifs financiers	23
15. Clients et autres débiteurs	27
16. Trésorerie et équivalents de trésorerie	27
17. Capital	28
18. Plan d'actions aux employés	30
19. Provisions	31
20. Dettes commerciales courantes et autres dettes	31
21. Informations relatives aux parties liées	32
22. Engagements et éventualités.....	33
23. Evénements postérieurs à la date du bilan.....	33

I. Attestation de la personne morale

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers condensés consolidés du premier semestre clos le 30 juin 2021 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 semestriel d'activité figurant à partir de la page 5 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les états financiers; des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Alexandre Saboundjian

Président du groupe AudioValley



Sébastien Veldeman

Directeur Financier du groupe AudioValley



II. Rapport semestriel d'activité

Activité du Groupe au cours du premier semestre 2020

Targetspot : Sur ce premier semestre 2021, Targetspot a connu une forte accélération de sa croissance avec un chiffre d'affaires en hausse de +56% par rapport au premier semestre 2020.

Le moteur de la croissance se situe États-Unis où le chiffre d'affaires est en hausse de +72% à tcc par rapport au S1 2020. L'Europe a également bien progressé avec une hausse de +20% (TBC).

L'exécution du plan stratégique de développement Targetspot porte clairement ses fruits malgré un contexte sanitaire encore fort pesant sur ce premier semestre 2021.

Les initiatives ci-après se détachent pour expliquer cette bonne performance :

- La nouvelle version de notre plateforme Ad-Tech Passport (lancée au T4 2020) apporte un outil plus robuste face à la forte hausse des campagnes Digital Audio et de nouvelles fonctionnalités innovantes comme le Smart Yield avec un impact positif sur le chiffre d'affaires
- La nouvelle organisation de Targetspot avec un renfort sur le territoire américain et le recrutement de nouveaux talents notamment dans les domaines de la Programmation et de la Data permettent une maîtrise performante du business Programmation
- La consolidation de l'inventaire Podcast au sein de la Targetspot Podcast Marketplace qui positionne Targetspot comme un acteur incontournable dans la monétisation publicitaire des Podcasts
- Les partenariats éditeurs signés en S2 2020 et S1 2021 contribuent à soutenir la croissance. Les marques majeures gérées par Targetspot dans ses territoires : Radio France, Skyrock, Hotmix, Prisa, Radio Marca, Spreaker, Univision, Sonos, Tuneln, Deezer, Nostalgie, NRJ, Shoutcast.
- Le lancement d'une nouvelle offre Targetspot Passport IQ qui a pour but d'enrichir les campagnes Audio Digital avec des Data externes, d'affiner le ciblage et d'améliorer l'efficacité des campagnes. 2 partenaires ont intégré l'offre : TruAudience qui couvre l'Amérique du Nord et Digiseg qui couvre l'Europe
- L'expansion internationale s'est poursuivie en Suède, Norvège, Finlande et Danemark au travers d'un accord avec Bauer Media Audio
- L'expansion locale s'est concentrée en France particulièrement avec Force 1 Publicité (Nord), CI Media (Sud) et Happy Media (Centre et Ouest)

Jamendo: Sur ce premier semestre 2021, Jamendo représente toujours avec 10 % qu'une partie limitée de notre chiffre d'affaires. Avec l'arrivée de la société de gestion de droits Bridger qui va débiter son activité en Janvier 2022, nous avons commencé à mettre en place un plan de transformation de l'entreprise qui nous permettra d'ouvrir de nouveaux services aux artistes et qui inclura aussi l'activité player de Winamp.

Toute cette partie de l'entreprise fonctionnera sous Winamp. Nous aurons donc au sein d'AudioValley, un pôle publicitaire avec Targetspot et un pôle services artistes avec Winamp et Bridger.

Nous considérons que cette entité pourra apporter un revenu important dans les prochains exercices et trouver rapidement un équilibre entre l'activité de Targetspot et celle de Winamp.

III. Etats financiers condensés consolidés

Compte de résultat consolidé semestriel non-audité

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	4	12.332	8.676
Coûts des ventes	5	(6.511)	(4.631)
Charges de personnel	5	(4.471)	(2.780)
Autres charges administratives et commerciales	5	(1.763)	(1.483)
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations		(413)	(218)
Amortissements et dépréciations*	6	(2.055)	(2.279)
Résultat opérationnel courant après amortissements et dépréciations		(2.468)	(2.497)
Autres produits		-	-
Autres charges	7	(2)	(15)
Résultat opérationnel		(2.470)	(2.512)
Charges financières	8	(890)	(849)
Produits financiers	8	72	41
Résultat avant impôts		(3.288)	(3.320)
Impôts sur les résultats	9	(2)	(10)
Résultat de l'exercice		(3.290)	(3.330)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net attribuable aux porteurs des capitaux propres		(3.290)	(3.330)
Résultat de base par action		(0,30)	(0,38)
Résultat dilué par action		(0,24)	(0,30)

(*) Inclus une dotation aux amortissements de 1.038k€ calculée sur une base linéaire de 10 ans à 15 ans des actifs incorporels à durée de limitée reconnus dans le cadre de l'acquisition d'un bloc de contrôle de Radionomy Group BV en août 2017 (voir notes 6,11) .

Etat consolidé du résultat global semestriel non-audité

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Résultat de l'exercice	(3.290)	(3.330)
Autres éléments du résultat global qui pourraient être reclassés par la suite en perte et profit:		
Variation des écarts de conversion	130	(16)
Correction de valeur sur actions propres	-	3
Effet d'impôt	-	-
Total autres éléments du résultat global, nets d'impôts	130	(13)
Résultat global total	(3.160)	(3.343)
Attribuable aux:		
Participations ne donnant pas le contrôle	(59)	(59)
Porteurs des capitaux propres	(3.101)	(3.284)

Les notes annexes jointes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés.

Etat consolidé semestriel de la situation financière non-audité

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Goodwill	10	9.240	9.240
Immobilisations incorporelles	11	22.783	23.329
Immobilisations corporelles	12	1.855	1.913
Impôts différés actifs		1.128	1.126
Actifs financiers non-courants	14	1.067	1.039
Total de l'actif non courant		36.073	36.646
Créances commerciales et autres débiteurs	15	8.567	6.460
Impôts et taxes à recevoir		1.213	619
Autres actifs courants		868	390
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	4.495	847
Total de l'actif courant		15.143	8.316
Total de l'actif		51.216	44.962

PASSIF & CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Capital	17	37.488	29.390
Actions propres	17	(63)	(79)
Composante capitaux propres de la dette convertible	17	556	556
Réserves	17	(18.050)	(14.958)
Participations ne donnant pas le contrôle	17	(129)	(70)
Total capitaux propres		19.802	14.839
Passifs financiers non-courants	14	13.209	8.410
Provisions non-courantes	19	308	431
Impôts différés passifs		-	-
Total des passifs non-courants		13.517	8.841
Dettes commerciales courantes et autres dettes	20	13.986	13.143
Passifs financiers courants	14	2.423	6.962
Provisions courantes	19	110	110
Impôts et taxes d'exploitation à payer		1.248	956
Autres passifs courants		130	111
Total des passifs courants		17.897	21.282
Total du passif et capitaux propres		51.216	44.962

Les notes annexes jointes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé non-audité

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Activités opérationnelles			
Résultat de la période		(3.290)	(3.330)
Résultat financier net	8	819	808
Impôts	9	2	10
Amortissements	6,11,12	2.055	2.279
Dotation aux / (reprise de) provisions pour créances douteuses		15	1
Dotation aux / (reprise de) autres provisions	19	(123)	(108)
Paiements fondés sur des actions	18	19	14
Plus ou moins-value sur cession d'actifs		2	15
Variation de valeur boursière des actions propres		-	3
Productions immobilisées	6,11,12	(1.021)	(901)
Flux de trésorerie avant les variations des éléments du besoin en fonds de roulement		(1.522)	(1.210)
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances		(1.785)	1.803
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes		391	730
Diminution / (augmentation) des autres débiteurs et créditeurs		(707)	(186)
Variation du besoin en fonds de roulement		(2.101)	2.347
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(3.623)	1.137
Intérêts reçus		3	-
Impôts sur le résultat reçus (payés)		(89)	-
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		(3.709)	1.137
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	11,12	(259)	(338)
Garanties données	14	9	3
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	4
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		(250)	(331)
Activités de financement			
Emission de nouvelles actions	17	8.098	(271)
Acquisition / cession d'actions propres	17	16	(7)
Variation des emprunts existants (Factoring)	14	881	3.504
Remboursement	14	(565)	(4.283)
Remboursement de dettes location financement	14	(239)	(239)
Intérêts payés	14	(595)	(636)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		7.596	(1.932)
Variation nette de la trésorerie		3.637	(1.125)
Effet de la variation des taux de change		11	(1)
Trésorerie nette à l'ouverture		847	1.866
Trésorerie nette à la clôture		4.495	740

Les notes annexes jointes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés.

Etat de variation des capitaux propres consolidé condensé non-audité

Audiovalley										
Etat de variations des capitaux propres consolidés										
(en milliers d'euros)	Notes	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Composante capitaux propres de la dette convertible	Réserves et résultat consolidés	Ecarts de conversion	Capitaux propres - Part du groupe	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2019		19.033	5.199	(76)	556	(9.795)	(543)	14.374	-	14.374
Correction sur la réserve d'ouverture						2		2	-	2
Situation retraitée au 31 décembre 2019		19.033	5.199	(76)	556	(9.793)	(543)	14.376	-	14.376
Résultat de l'exercice						(3.271)		(3.271)	(59)	(3.330)
Autres éléments du résultat global				3			(16)	(13)	-	(13)
Résultat global de l'exercice		-	-	3	-	(3.271)	(16)	(3.284)	(59)	(3.343)
Paiements fondés sur les actions						14		14		14
Augmentation de capital		3.809	1.349					5.158		5.158
Variation de périmètre et autres				(6)				(6)		(1.249)
Situation au 30 juin 2020		22.842	6.548	(79)	556	(13.050)	(559)	16.258	(59)	16.199
Situation au 31 décembre 2020		22.842	6.548	(79)	556	(14.601)	(357)	14.909	(70)	14.839
Correction de la réserve d'ouverture						(10)		(10)	-	(10)
Situation retraitée au 31 décembre 2020		22.842	6.548	(79)	556	(14.611)	(357)	14.899	(70)	14.829
Résultat de l'exercice						(3.231)		(3.231)	(59)	(3.290)
Autres éléments du résultat global							130	130	-	130
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	(3.231)	130	(3.101)	(59)	(3.160)
Paiements fondés sur les actions	18					19		19		19
Augmentation de capital	17	5.967	2.131					8.098		8.098
Rachat actions propres	17			16				16		16
Situation au 30 juin 2021		28.809	8.679	(63)	556	(17.823)	(227)	19.931	(129)	19.802

Les notes annexes jointes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés

Annexes aux états financiers consolidés condensés non-audités

1. Informations sur l'entreprise

AudioValley SA est une société anonyme à conseil d'administration de droit belge, domiciliée Route de Lennik 451/30 à 1070 Bruxelles (Anderlecht) en Belgique. Elle était nommée Musicmatic SA depuis sa création en 2003 jusqu'en février 2018. AudioValley est coté sur le marché Euronext Paris, Alavy.

Le Groupe AudioValley est un acteur spécialisé dans le domaine de l'audio digital B2B (business to business), positionné au carrefour des trois mondes que sont l'édition de contenus, la diffusion, et la monétisation des audiences en croissance continue. Le Groupe AudioValley, fort de ses deux pôles de compétence Targestpot et Jamendo, offre aujourd'hui un ensemble de solutions et de services complet et unique pour répondre aux besoins des acteurs du monde de l'audio digital.

Les états financiers consolidés non-audités du premier semestre de 2021 d'AudioValley SA et ses filiales (collectivement nommé 'le Groupe') sont exprimés en euros arrondis au millier le plus proche.

2. Principes comptables

Les états financiers consolidés présentés par le groupe ont été établis conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (« IFRS ») publiées par le conseil des Normes Comptables Internationales (« IASB »), et telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels ont été clos au 30 juin 2021.

Les règles et les méthodes comptables retenues par le groupe au 30 juin 2021 sont identiques à celles retenues dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2020 et décrites au paragraphe 2 de ces derniers.

Les taux de change principaux qui ont été utilisé pour la préparation des états financiers sont les suivants:

<i>(en euro)</i>	Taux de change à la clôture			Taux de change moyen		
	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
1 USD	0,8415	0,8930	0,8149	0,8316	0,9064	0,8718
1 GBP	1,1654	1,0960	1,1123	1,1554	1,1399	1,1244

2.2 Nouvelles normes IFRS appliquées par le groupe

Normes et interprétation	Thème	Date d'entrée en vigueur
	<i>Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS</i>	1 ^{er} janvier 2020
Amendements à IFRS 3	<i>Regroupements d'entreprises</i> – Définition d'une entreprise	1 ^{er} janvier 2020
Amendements à IFRS 9 Amendements à IFRS 7 Amendements à IAS 39	<i>Instruments financiers</i> – Réforme des taux d'intérêt de référence	1 ^{er} janvier 2020
Amendements à IFRS 16	<i>Contrat de Location</i> – Allègements de loyer liés à la Covid-19	1 ^{er} juin 2020
Amendements à IAS 1	<i>Présentation des états financiers</i> – Définition du terme « significatif »	1 ^{er} janvier 2020
Amendements à IAS 8	<i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i> – Définition du terme « significatif »	1 ^{er} janvier 2020

Le groupe n'a pas eu recours à ces nouvelles normes. Et celles-ci n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés condensés.

2.3 Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Les normes et interprétations qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur, à la date de publication des états financiers du groupe, sont décrites ci-dessous. Le groupe a l'intention d'appliquer ces normes et interprétations, le cas échéant, à partir de leur date d'application.

Normes et interprétation	Thème	Date d'entrée en vigueur
Amendements à IAS 1	<i>Présentation des états financiers</i> – Classement des passifs en tant que passifs courants et non-courant	1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IAS 16	<i>Immobilisations corporelles</i> – Produit antérieur à l'utilisation prévue	1 ^{er} janvier 2022
Amendements à la norme IAS 37	<i>Provisions, Passifs Eventuels et Actifs Eventuels</i> – Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat	1 ^{er} janvier 2022
Amendements à IFRS 3	<i>Regroupements d'entreprises</i> – Référence au Cadre Conceptuel	1 ^{er} janvier 2022
Amendements à IFRS 9	<i>Instruments financiers</i> – réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2	1 ^{er} janvier 2021
Amendements à IFRS 7	<i>Instruments financiers : Informations à Fournir</i> – réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2	1 ^{er} janvier 2021

Amendements à IAS 39	Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2	1 ^{er} janvier 2021
Amendements à IFRS 4	<i>Contrats d'Assurances – réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2</i>	1 ^{er} janvier 2021
Amendements à IFRS 16	<i>Contrats de Location – réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2</i>	1 ^{er} janvier 2021*
IFRS 17	Contrats d'Assurances	1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IFRS 4	<i>Contrats d'Assurances – report de l'application d'IFRS9</i>	1 ^{er} janvier 2021
	Améliorations annuelles aux IFRS (Cycle 2018-2020)	1 ^{er} janvier 2022

2.4 Hypothèse de continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le conseil d'administration compte tenu des éléments suivants :

- En avril 2021, la Société a réalisé une augmentation de capital de 8,6 M€ qui lui a permis d'améliorer sa situation financière et de financer ses projets Bridger et Winamp.
- La trésorerie disponible au 30 septembre 2021 de 3.728 k€ ainsi que nos prévisions d'évolution de la trésorerie à l'horizon décembre 2021 qui permettront au Groupe de poursuivre ses activités après notamment prise en compte :
 - De la bonne évolution de l'activité Targetspot qui présente une croissance de plus de 50% depuis le début de l'année et de la reprise attendue des activités Jamendo
 - De l'absence d'échéances importantes sur les dettes financières avant le 31 décembre 2021.

Par ailleurs, AudioValley entend poursuivre ses efforts pour améliorer le résultat opérationnel avant amortissements et provisions, et limiter le besoin en fond de roulement afin d'optimiser le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles.

La société n'est pas exposée à des risques de change. En effet, même si elle réalise une partie importante de son chiffre d'affaires en dollars, elle a également des charges en dollar pour un montant équivalent.

La société n'est pas confrontée à des risques de taux d'intérêt.

3. Utilisation d'estimations et de jugements significatifs

La préparation des états financiers consolidés condensés conformément aux normes IFRS requiert du management le recours à des jugements, des estimations et des hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables et des montants des actifs, des passifs, des produits et des charges, et qui contiennent par nature un certain degré d'incertitude. Ces estimations sont basées sur l'expérience et sur des hypothèses que le Groupe estime raisonnables en fonction des circonstances. Par définition, les résultats réels pourraient être et seront différents de ces estimations. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées pendant la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et au cours de toutes les périodes futures concernées.

Les principales hypothèses concernant l'avenir et les autres sources clés d'incertitude des estimations à la date de clôture, qui comportent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours du prochain exercice, sont décrites ci-dessous. Le Groupe a basé ses hypothèses et estimations sur les paramètres disponibles lors de la préparation des états financiers consolidés. Toutefois, les circonstances et hypothèses existantes concernant les développements futurs peuvent changer en raison de changements du marché ou de circonstances indépendantes de la volonté du Groupe. De tels changements sont reflétés dans les hypothèses lorsqu'elles se produisent.

Les principales estimations et appréciations retenues concernent:

- L'évaluation et la valeur recouvrable des goodwill et des actifs incorporels: l'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs suppose en effet la détermination des flux de trésorerie résultant de l'utilisation de ces actifs. Il peut s'avérer que les flux effectivement dégagés sur ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales.
- Des actifs d'impôts différés ne sont reconnus que lorsqu'il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles pour y imputer les différences temporelles déductibles existantes au cours d'exercices futurs, par exemple celles résultant de pertes fiscales récupérables. Pour apprécier la probabilité de réalisation d'un bénéfice imposable disponible, il est notamment tenu compte de l'historique des résultats des exercices précédents, des prévisions de résultats futurs, des éléments non récurrents qui ne seraient pas susceptibles de se renouveler à l'avenir et de la stratégie fiscale. De ce fait, l'évaluation de la capacité du Groupe à utiliser ses déficits reportables repose sur une part de jugement important. Si les résultats fiscaux futurs du groupe s'avéraient sensiblement différents de ceux anticipés, le groupe serait alors dans l'obligation de revoir à la hausse ou à la baisse la valeur comptable des actifs d'impôt différé, ce qui pourrait avoir un effet significatif sur le bilan et le résultat du groupe.
- L'estimation de la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions nécessite la détermination du modèle d'évaluation le plus approprié, qui dépend des termes et conditions de la convention. Cette estimation exige également de déterminer les intrants les plus appropriés au modèle d'évaluation, y compris la durée de vie prévue de l'option d'achat d'actions ou du droit d'appréciation, la volatilité et le rendement en dividendes et de formuler des hypothèses à leur sujet.
- L'hypothèse de continuité d'exploitation : les états financiers sont préparés selon l'hypothèse que le Groupe est en situation de continuité d'exploitation et poursuivra ses activités dans un avenir prévisible. Ainsi il est supposé que le Groupe n'a ni l'intention, ni la nécessité de mettre fin à ses activités, ni de réduire de façon importante la taille de ses activités.

Enfin, en l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, la direction du Groupe fait usage de jugements pour définir et appliquer les principes et méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, de sorte que les états financiers:

- Présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du Groupe;
- Traduisent la réalité économique des transactions ; et
- Soient complets dans tous leurs aspects significatifs.

4. Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8 *Segments opérationnels*, l'information par segment opérationnel est dérivée de l'organisation interne des activités du Groupe. Les informations données par segment opérationnel se basent sur les informations internes utilisées par le principal décideur opérationnel du Groupe en vue de prendre des décisions en matière d'allocation de ressources et d'évaluation de la performance des segments. Le principal décideur opérationnel du Groupe est le conseil d'administration.

Les principales activités des métiers d'AudioValley sont regroupées au sein des secteurs opérationnels suivants:

- **Jamendo**: Plateforme d'écoutes et de téléchargements de titres musicaux libres de droits pour un usage privé, mais payant dans le cadre d'un usage commercial dans le cadre de licences Creative Commons. Le chiffre d'affaires est constitué du revenu de la commercialisation on-line et offline de morceaux musicaux à travers la vente de licence. Le coût des ventes représente la part rétrocédée aux artistes sur la vente de ces licences;
- **Targetspot**: Plateforme de commercialisation publicitaire de l'audience générée par des web radios créées avec les outils techniques proposés par Radionomy, par des radios qui utilisent la technologie de streaming de Shoutcast et des radios qui ont un accord de commercialisation avec la régie TargetSpot. L'ensemble du revenu provient de la régie TargetSpot qui commercialise directement aux Etats-Unis et en France et indirectement sur d'autres zones géographiques, l'espace digital disponible auprès des annonceurs. Le coût des ventes est principalement représenté par les rétrocessions aux éditeurs/broadcasters;

Le conseil d'administration a conclu que le lecteur des états financiers du Groupe bénéficierait de la distinction des activités opérationnelles des autres activités et a dès lors décidé de publier séparément les activités corporate du Groupe dans la colonne "Corporate". Les transactions inter-secteurs sont généralement réalisées sur la base de conditions de marché.

Les résultats des segments et la réconciliation vers l'EBITDA pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 30 juin 2020 sont respectivement détaillés ci-après :

30/06/2021				
<i>(en milliers d'euros)</i>	Jamendo	Targetspot	Corporate	Total
Chiffres d'affaires	1.154	11.178	-	12.332
Coûts des ventes	(467)	(6.044)	-	(6.511)
Marge brute	687	5.134	-	5.821
Charges de personnel	(595)	(3.748)	(128)	(4.471)
Autres charges administratives et commerciales	(344)	(1.249)	(170)	(1.763)
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations	(252)	137	(298)	(413)
Autres produits et charges	(2)	-	-	(2)
EBITDA	(254)	137	(298)	(415)

30/06/2020

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jamendo	Targetspot	Corporate	Total
Chiffres d'affaires	1.098	7.579	-	8.676
Coûts des ventes	(432)	(4.200)	-	(4.631)
Marge brute	666	3.379	-	4.045
Charges de personnel	(351)	(2.316)	(113)	(2.780)
Autres charges administratives et commerciales	(293)	(1.098)	(91)	(1.483)
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations	22	(35)	(204)	(218)
Autres produits et charges	(3)	(12)	-	(15)
EBITDA	19	(47)	(204)	(232)

Détail du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par métier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Targetspot	11.178	7.579
Jamendo	1.154	1.098
Eliminations des opérations intersegment	-	-
Total du chiffre d'affaires	12.332	8.676

Chiffre d'affaires par nature

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Régie publicitaire	11.008	7.487
Vente de licences (musique)	1.154	1.098
Autres	170	91
Eliminations des opérations intersegment	-	-
Total du chiffre d'affaires	12.332	8.676

Informations géographiques du chiffre d'affaires

Le tableau ci-dessous présente le chiffre d'affaires consolidé par pays réalisé par le Groupe:

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Belgique	539	29
Europe (hors Belgique)	3.248	3.348
Etats-Unis	8.120	5.147
Reste du monde	425	153
Chiffre d'affaires	12.332	8.676

Informations géographiques des immobilisations et du goodwill

Les tableaux ci-dessous présentent les immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi que le goodwill consolidés par pays réalisé par le Groupe:

Les immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Belgique	1.485	1.505
Europe (hors Belgique)	218	272
Etats-Unis	153	136
Reste du monde	-	-
Total des immobilisations	1.855	1.913

Les immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Belgique	5.747	5.417
Europe (hors Belgique)	16.883	17.771
Etats-Unis	154	141
Reste du monde	-	-
Total des immobilisations	22.783	23.329

Le goodwill

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Belgique	1.839	1.839
Europe (hors Belgique)	7.401	7.401
Etats-Unis	-	-
Reste du monde	-	-
Total du goodwill	9.240	9.240

5. Détail des produits et charges opérationnels

Coût des ventes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Rétrocessions artistes	467	432
Rétrocessions régie/broadcaster	6.022	4.134
Droits d'auteur et droits voisins	(132)	(125)
Autres coûts des ventes	154	189
Total des coûts des ventes	6.511	4.631

Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Salaires et traitement	3.599	2.149
Charges sociales	642	448
Autres	229	183
Total des coûts des avantages au personnel	4.471	2.780

Autres charges administratives et commerciales

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Frais de prestations de services	472	380
Frais commerciaux	22	94
Frais administratifs	999	744
Loyers	129	109
Frais de marketing	133	154
Autres	9	1
Total des autres charges admin. et commerciales	1.763	1.483

6. Amortissements et dépréciations

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles "Technologies"	1.038	1.360
Dotation aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	599	460
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	419	459
Total des dépréciations et amortissements	2.055	2.279

L'augmentation aux amortissements des autres immobilisations incorporelles est dû à l'augmentation des développements générés en interne (voir Note 11).

La dotation aux amortissements de 1.038 k€ au titre du 1^{er} semestre 2021 est imputable aux immobilisations incorporelles reconnues dans le cadre du regroupement du pôle Targetspot en août 2017, à savoir le logiciel de streaming Shoutcast et la plateforme technologique TargetSpot. Ces actifs technologiques à durée de vie illimitée font l'objet d'un amortissement linéaire de 10 ans à 15 ans. (voir Note 11).

7. Autres produits et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Autres produits	-	-
Autres charges	2	15
Total autres charges et produits	2	15

8. Charges et produits financiers

Charges financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts	487	719
Pertes de change	233	-
Autres frais financiers	170	130
Total des frais financiers	890	849

Le poste des intérêts est principalement dus à l'emprunt obligataire convertible de 8M€ pour 328 k€ et à un emprunt obligataire non convertible de 5M€ pour 79 k€ (voir Note 14).

L'impact de la norme IFRS 16 dans les intérêts est de 51k€ (voir Note 13).

Produits financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts	34	32
Gains de change	33	6
Autres produits financiers	5	3
Total des produits financiers	72	41

9. Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat comptabilisés dans le compte de résultat se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Charge d'impôt net sur le revenu	2	3
Charge net d'impôt différé	-	7
Charges (produits) d'impôt sur les résultats	2	10

10. Goodwill

La variation du goodwill s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Valeur brute au 01/01/2020	9.240
Augmentations - Regroupements d'entreprises	-
Valeur brute au 31/12/2020	9.240

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Valeur brute au 01/01/2021	9.240
Augmentations - Regroupements d'entreprises	-
Valeur brute au 30/06/2021	9.240

Le tableau suivant récapitule au 30 juin 2021, la valeur comptable des goodwill répartis par UGT :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Goodwill	9.240	9.240
Jamendo	1.838	1.838
Radionomy	7.403	7.403

Au 30 juin 2021, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation en l'absence d'indice de perte de valeur.

11. Immobilisations incorporelles

Les variations des immobilisations incorporelles se présente comme suit sur le 1^{er} semestre 2021 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Frais de développement	Brevets, marques et autres droits	Logiciel	Technologies	Total
Valeur brute au 01/01/2020	5.684	34	120	27.253	33.091
Augmentations - Acquisitions	61	-	8	-	69
Augmentations - Développements générés en interne	1.695	-	-	-	1.695
Effet des variations de change	(21)	-	-	-	(21)
Cessions	(589)	(11)	(62)	(4)	(666)
Valeur brute au 31/12/2020	6.830	23	66	27.249	34.168
Amortissements et réductions valeurs cumulés au 01/01/2020	(1.855)	(29)	(96)	(6.393)	(8.373)
Dotations aux amortissements	(1.042)	(4)	(17)	(2.075)	(3.137)
Réductions de valeur (+/-)	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	10	-	-	-	10
Cessions	589	11	62	-	662
Amortissement cumulés au 31/12/2020	(2.298)	(22)	(51)	(8.468)	(10.838)
Valeur nette au 31/12/2020	4.532	1	15	18.781	23.329
Valeur brute au 01/01/2021	6.830	23	66	27.249	34.168
Augmentations - Acquisitions	62	3	38	-	103
Augmentations - Développements générés en interne	1.021	-	-	-	1.021
Effet des variations de change	8	-	-	-	8
Transfert des activités abandonnées et autres mov.	-	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2021	7.921	26	104	27.249	35.300
Amortissements et réductions valeurs cumulés au 01/01/2021	(2.298)	(22)	(51)	(8.468)	(10.839)
Dotations aux amortissements	(626)	(1)	(8)	(1.038)	(1.673)
Réductions de valeur (+/-)	-	-	-	-	-
Effet des variations de change	(4)	-	-	-	(4)
Transfert des activités abandonnées et autres mov.	-	-	(1)	-	(1)
Amortissement cumulés au 30/06/2021	(2.928)	(23)	(60)	(9.506)	(12.517)
Valeur nette au 30/06/2021	4.993	3	44	17.743	22.783

La dotation aux amortissements de 1.038 k€ au titre du 1^{er} semestre 2021 est imputable aux immobilisations incorporelles reconnues dans le cadre du regroupement du pôle Targetspot en août 2017, à savoir le logiciel de streaming Shoutcast et la plateforme technologique TargetSpot. Ces actifs technologiques à durée de vie illimitée font l'objet d'un amortissement linéaire de 10 ans à 15 ans. (voir note 6)

12. Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles se présente comme suit sur le 1^{er} semestre 2021 :

	Installations	Matériel roulant	Equipements et mobiliers	Agencements et aménagements	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur brute au 01/01/2020	807	-	394	42	1.166	2.409
Augmentations - Acquisitions	47	-	165	-	1.504	1.716
Augmentations - Développements générés en interne	-	-	-	-	-	-
Cessions et mises au rebut	(148)	-	(31)	(34)	(203)	(416)
Effet des variations de change	(93)	-	(4)	(1)	(43)	(141)
Transfert des activités abandonnées et autres mouv.	(89)	-	26	-	47	(16)
Valeur brute au 31/12/2020	524	-	550	7	2.471	3.552
Amortissements cumulés au 01/01/2020	(508)	-	(235)	(35)	(475)	(1.253)
Dotation aux amortissements	(125)	-	(100)	(6)	(608)	(839)
Cessions et mises au rebut - Amortissements cumulés	148	-	31	34	118	331
Effet des variations de change	82	-	3	1	36	122
Transfert des activités abandonnées et autres mouv.	-	-	-	-	-	-
Amortissement cumulés au 31/12/2020	(403)	-	(301)	(6)	(929)	(1.640)
Valeur nette au 31/12/2020	121	-	249	1	1.542	1.913
Valeur brute au 01/01/2021	524	-	550	7	2.471	3.552
Augmentations - Acquisitions	95	-	38	-	189	322
Augmentations - Développements générés en interne	-	-	-	-	-	-
Cessions et mises au rebut	-	-	-	-	(59)	(59)
Effet des variations de change	34	-	2	-	16	52
Transfert des activités abandonnées et autres mouv.	-	-	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2021	653	-	590	7	2.617	3.867
Amortissements cumulés au 01/01/2021	(403)	-	(301)	(6)	(929)	(1.639)
Dotation aux amortissements	(68)	-	(49)	(1)	(264)	(382)
Cessions et mises au rebut - Amortissements cumulés	-	-	-	-	56	56
Effet des variations de change	(30)	-	(1)	-	(16)	(47)
Transfert des activités abandonnées et autres mouv.	-	-	-	-	-	-
Amortissement cumulés au 30/06/2021	(501)	-	(351)	(7)	(1.153)	(2.012)
Valeur nette au 30/06/2021	152	-	239	-	1.464	1.855

Les acquisitions d'une valeur de 322 k€ sont principalement liés aux contrats de location pour un montant de 189 k€ (voir note 13), aménagement de locaux pour 95 k€ et à du mobilier pour 38 k€ .

13. Contrats de location

Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

Au 30 juin 2021, le montant des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location s'établit à 1.272 K€ et à 1.347 k€ au 31 décembre 2020. Ces droits d'utilisation concernent les contrats de locations immobilières et de matériels roulants.

Les actifs liés à ces droits d'utilisation représentent 1.171 k€ au 30 juin 2021 et 1.256 k€ en au 31 décembre 2020.

Variation des dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	Non-courant	Courant	Total
Solde au 01/01/2021	1.029	318	1.347
Nouvelles acquisitions	72	96	168
Dettes de loyers immobiliers	-	75	75
Dettes de loyers matériel roulant	72	21	93
Dotations aux amortissements	-	(239)	(239)
Dettes de loyers immobiliers	-	(180)	(180)
Dettes de loyers matériel roulant	-	(59)	(59)
Transfert de rubriques	(134)	134	-
Cessions / diminutions	-	(3)	(3)
Ecart de conversion et autres	1	(1)	(1)
Solde au 30/06/2021	968	305	1.272

Maturité des dettes locatives

<i>(en milliers d'euros)</i>	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total
Passifs financiers non-courants	-	710	258	968	-	656	373	1.029
Dettes de loyers immobiliers	-	583	258	841	-	510	373	883
Dettes de loyers matériel roulant	-	127	-	127	-	146	-	146
Passifs financiers courants	304	-	-	304	318	-	-	318
Dettes de loyers immobiliers	124	-	-	124	188	-	-	188
Dettes de loyers matériel roulant	180	-	-	180	130	-	-	130
Passifs financiers	304	710	258	1.272	318	656	373	1.347

Charges sur obligations locatives

La charge sur obligation locative enregistrée au compte de résultat s'est élevée à 289 k€ au 30 juin 2021 et à 292 k€ au 30 juin 2020.

14. Actifs et passifs financiers

L'ensemble des actifs et passifs financiers d'AudioValley est comptabilisé au coût amorti.

Les informations à fournir requises par la norme IFRS 7 sont classées selon une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour faire les évaluations. Cette hiérarchie de la juste valeur est la suivante:

- Niveau 1: Des cours/prix cotés (non ajustés) issus de marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2: Des données autres que les cours/prix cotés de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (par exemple, des prix), soit indirectement (par exemple, des éléments dérivant de prix);
- Niveau 3: Des données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (informations non observables).

Les niveaux de juste valeur sont indiqués dans le tableau ci-dessous

(en milliers d'euros)	Valeur comptable		niveau	Juste valeur	
	30/06/2021	31/12/2020		30/06/2021	31/12/2020
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Actifs financiers non-courants	1.067	1.039		1.067	1.039
Autres immobilisations financières	1.067	1.039	1	1.067	1.039
Garanties	-	-	1	-	-
Actifs financiers courants	8.567	6.460		8.567	6.460
Créances commerciales et autres débiteurs	8.567	6.460	1	8.567	6.460
Actifs financiers	9.634	7.499		9.634	7.499
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Passifs financiers non-courants	13.209	8.410		13.209	8.410
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	3	-	-
Contrats de location	968	1.029	1	968	1.029
Dette Convertible	7.469	7.381		7.469	7.381
Autres dettes	4.772	-	3	4.772	-
Passifs financiers courants	2.423	6.962		2.423	6.962
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.498	593	3	1.498	593
Contrats de location	305	318	1	305	318
Autres dettes	620	6.051	1	620	6.051
Dettes commerciales courantes et autres dettes	13.986	13.143		13.986	13.143
Dettes commerciales courantes et autres dettes	13.986	13.143		13.986	13.143
Passifs financiers	29.617	28.515		29.617	28.515

Les actifs financiers et créances commerciales sont des actifs non dérivés comptabilisés au coût amorti. Leur valeur comptable et leur juste valeur sont équivalentes.

Le poste « Autres immobilisations financières » de 1.067 k€ au 30 juin 2021 comprend principalement un dépôt de garantie pour l'activité abandonnée en 2019 (voir note 5 au 31 décembre 2020) d'un montant nominal de 927 k€ dont la valeur comptable est de 896 k€. Ce séquestre, ne portant pas intérêt, a été comptabilisé à sa juste valeur, en considérant un taux d'actualisation de 8%. Les autres éléments de cette rubrique sont principalement des garanties locatives.

Pour les créances commerciales d'un montant de 8.567 k€, voir aussi la Note 15.

Le poste « Emprunts auprès des établissements de crédit » se compose d'un emprunt d'une valeur de 1.498 k€ au 30 juin 2021, relatif à un contrat d'affacturage contracté le 10 octobre 2017 par TargetSpot Inc. auprès de United Capital Funding Group LLC, renouvelable annuellement. Ce contrat d'affacturage ('factoring') couvre les créances commerciales dans l'entité TargetSpot Inc. aux Etats-Unis, pour un montant maximum de 3.000.000 USD. Les créances éligibles à l'affacturage sont financées à hauteur de 80% du solde. Au 30 juin 2021, le montant des créances transférées s'élève à 2.272.064 USD (1.912 k€) avec un montant de 1.780.131 USD (1.498 k€) de créances financées (voir aussi Note 15). Le risque de crédit est conservé par TargetSpot Inc., 80% de ces créances ont été encaissées en date d'arrêté des comptes.

Pour les contrats de location d'un montant de 1.272 k€, voir aussi la Note 13.

Le poste « Dette convertible » au 30 juin 2021 s'élève à 7.469 K€ et se compose comme suit:

- En juillet 2019, AudioValley a émis des obligations convertibles dans le cadre d'un emprunt obligataire de 8 M€ avec un intérêt de 6% dont l'échéance est le 18 juillet 2024. Ces obligations convertibles en un nombre fixe d'actions ordinaires comportent un élément de passif et un élément de capitaux (voir note 17). A la date d'émission, la juste valeur de l'élément de passif s'élève à 7.469 k€, estimée en utilisant un taux d'intérêt du marché en vigueur pour des dettes similaires non convertibles et considérant des frais de transactions. Cette dette est comptabilisée à son coût amorti.

Les « Autres dettes » au 30 juin 2021 s'élèvent à un total de 5.392 k€ (partie non-courante 4.772 k€ et courante 620 k€). Ce montant se décompose pour l'essentiel comme suit :

- En date du 16 décembre 2019, AudioValley a contracté un emprunt obligataire non convertible de 5 M€ venant à échéance le 15 décembre 2024, gageant les parts de Radionomy Group détenus par AudioValley en garantie du paiement de cet emprunt (voir note 22). La juste valeur de cet emprunt de 5M€ s'élève à 4.772 K€ en considérant un taux d'intérêt contractuel entre 6% et 10% ainsi que des frais de transactions. Cette dette est comptabilisée à son coût amorti.
- Une dette de 351 k€ a été comptabilisé envers l'actionnaire Maximum SA à la suite d'un rejet fiscal de l'état belge pour un abandon de créances introduit en juillet 2016 par celui-ci (voir note 21). Cette dette est payable en 44 mensualités dont le remboursement a débuté en janvier 2021. Au 30 juin 2021, le montant total payable s'élève à 303 k€.
- En 2020, Jamendo a reçu une aide de l'état de 289 k€ dans le cadre de la crise du Covid 19. Cette dette comporte un intérêt annuel de 0,5%. Le gouvernement luxembourgeois a envoyé un premier plan de remboursement pour un montant de 99 k€ venant à échéance en décembre 2025.

Pour les dettes commerciales courantes et autres dettes d'un montant de 13.986 k€, voir aussi la note 20

Mouvements des passifs financiers

(en milliers d'euros)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Contrats de location financement	Dettes convertibles	Autres dettes	Total
Solde au 01/01/2020	1.520	653	7.186	8.792	18.151
Augmentations - Nouveaux emprunts	6	1.288	195	629	2.118
Augmentations - Regroupements d'entreprises	-	-	-	-	-
Remboursements	(932)	(512)	-	(3.474)	(4.918)
Cessions/désaffectations	-	(75)	-	-	(75)
Autres variations	-	(7)	-	104	97
Solde au 31/12/2020	593	1.347	7.381	6.051	15.372
Augmentations - Nouveaux emprunts	-	168	-	-	168
Variation des emprunts existants (factoring)	891	-	-	11	902
Remboursements	(6)	(239)	-	(569)	(814)
Cessions/désaffectations	-	(4)	-	-	(4)
Intérêts	-	-	88	(101)	(13)
Autres variations	19	-	-	-	19
Solde au 30/06/2021	1.498	1.273	7.469	5.392	15.632

Maturité des actifs et passifs

L'échéance des actifs financiers et commerciaux et les remboursements des passifs financiers et commerciaux (valeur nominale) est la suivante:

(en milliers d'euros)	30/06/2021				31/12/2020			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total
Actifs financiers non courants	-	1.099	-	1.099	-	1.103	-	1.103
Autres immobilisation financière	-	1.099	-	1.099	-	1.103	-	1.103
Garanties	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers courants	8.567	-	-	8.567	6.460	-	-	6.460
Créances commerciales et autres débiteurs	8.567	-	-	8.567	6.460	-	-	6.460
Actifs financiers	8.567	1.099	-	9.666	6.460	1.103	-	7.563

(en milliers d'euros)	30/06/2021				31/12/2020			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total
Passifs financiers non-courants	-	13.823	258	14.081	-	8.758	373	9.131
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de location	-	709	258	967	-	656	373	1.029
Dettes convertibles	-	8.102	-	8.102	-	8.102	-	8.102
Autres dettes	-	5.012	-	5.012	-	-	-	-
Passifs financiers courants	16.409	-	-	16.409	20.247	-	-	20.247
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.498	-	-	1.498	593	-	-	593
Contrats de location	305	-	-	305	318	-	-	318
Autres dettes	620	-	-	620	6.193	-	-	6.193
Dettes commerciales courantes et autres dettes	13.986	-	-	13.986	13.143	-	-	13.143
Passifs financiers	16.409	13.823	258	30.490	20.247	8.758	373	29.378

Objectifs et politiques de gestion des risques liés aux instruments financiers

Le Groupe est exposé principalement au risque de marché, au risque de change et au risque de liquidité. Les dirigeants du Groupe supervisent la gestion de ces risques.

Le Groupe n'utilise pas d'instruments de couverture ou de produits financiers dérivés.

Gestion du risque de taux d'intérêt

L'ensemble des actifs financiers sont à taux fixe.

AudioValley n'a pas mis en place d'instrument de couverture considérant le risque non significatif en terme de montant.

Gestion du risque de change

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en euros. Les résultats d'exploitation et la position financière de chacune des entités du Groupe dont la devise fonctionnelle n'est pas l'euro, doivent être convertis en euro au taux de change applicable afin d'être intégrés dans les états financiers consolidés (voir aussi Note 2.1). Le Groupe ne couvre pas les risques de conversion.

Le chiffre d'affaires généré en USD est principalement relatif à TargetSpot Inc. Les frais opérationnels de cette entité sont également payés en USD ce qui permet au Groupe de bénéficier d'un adossement mécanique au moins partiel.

Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

Il n'existe pas de clients unitaires d'une importance pouvant entamer significativement la rentabilité du Groupe.

Il n'existe pas de clients unitaires d'une importance pouvant entamer significativement la rentabilité du Groupe.

L'équipe dédiée au recouvrement des créances s'assure tout au long de l'année que tous les moyens sont mis en œuvre pour limiter les défauts de paiement. Chaque branche d'activité a la responsabilité de gérer de façon décentralisée son risque de crédit en fonction des spécificités propres à son marché et à sa clientèle.

Historiquement les créances douteuses n'ont pas été significatives.

L'entité TargetSpot Inc. a conclu un contrat d'affacturage de ses créances commerciales le 10 octobre 2017 (voir Note 15).

Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité est celui que le Groupe encourt s'il n'est pas en mesure d'honorer ses engagements liés aux passifs financiers à leur date d'échéance.

La valeur des passifs financiers inscrits au bilan représente l'exposition maximale au risque de liquidité à la date de clôture.

L'échéancier contractuel des passifs financiers est présenté ci-dessus. Le Groupe n'a pas recours à des instruments financiers dérivés.

15. Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Créances commerciales brutes	8.345	6.270
Dépréciation des créances	(56)	(41)
Créances diverses	278	231
Total des créances commerciales et autres débiteurs	8.567	6.460

Au 30 juin 2021, les créances commerciales incluent notamment 2.272 KUSD (1.912 k€) de créances cédées à un factor dans le cadre d'un contrat d'affacturage mise en place en 2017. (voir note 14)

Les créances commerciales ne portent pas intérêt et sont généralement assortis d'échéances de 30 à 90 jours. La direction estime qu'aucune provision supplémentaire pour risques de crédit n'est requise en plus de l'analyse normale de la dépréciation individuelle à chaque date de clôture. Les justes valeurs de créances commerciales et des autres créances se rapprochent de leurs valeurs comptables nettes.

16. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se présentent comme suit:

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Trésorerie en banque	4.491	843
Trésorerie en caisse	4	4
Total	4.495	847

17. Capital

Les capitaux propres s'élèvent à 19.802k€ au 30 juin 2021.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Capital	28.809	22.842
Primes d'émission	11.300	8.681
Frais d'augmentation de capital	(2.622)	(2.133)
Actions Propres	(63)	(79)
Composante capitaux propres de la dette convertible	556	556
Réserves	(18.050)	(14.958)
Participations ne donnant pas le contrôle	(129)	(70)
Capitaux Propres	19.802	14.839

Capital

Au 30 juin 2021, le capital social s'élève à 28.809 k€ décomposé en 13.041.483 actions ordinaires, toutes de même catégorie.

Evolution du capital souscrit

Date	Evolution du capital social (en milliers d'euros)	Modalité de l'opération	Nombre d'actions
Total au 31/12/2020	22.842		10.341.483
12/04/2021	5.967	Emission d'actions pour une augmentation de capital	2.700.000
Total au 30/06/2021	28.809		13.041.483

En date du 30 juin 2021, AudioValley a fait une augmentation de capital de 5.967 k€ pour porter son capital social de 22.842 k€ à 28.809 k€ avec une émission d'actions de 2.700.000 actions ordinaires et 2.619 k€ en prime d'émission pour un nombre d'actions égale à 2.700.000.

Primes d'émission

Au 30 juin 2021, les primes d'émission après frais d'augmentation de capital s'élèvent à 8.679 k€.

Date	Prime d'émission (en milliers d'euros)	Modalité de l'opération
Total au 31/12/2020	6.548	
12/04/2021	2.619	Emission d'actions pour une augmentation de capital
12/04/2021	(488)	Frais d'augmentation de capital
Total au 30/06/2021	8.679	

Actions propres

Suite à la cotation sur Euronext de juillet 2018, AudioValley avait conclu un contrat de liquidité pour une durée d'un an renouvelable, à compter du 30 juillet 2018. Une somme de 150 k€ avait été affectée au compte de liquidité. Au 30 juin 2021, le compte de liquidité est à 63 K€.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Actions propres - Contrat de liquidité	63	79
Actions propres	-	-
Total des actions	63	79

Réserve légale et autres réserves

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Réserve Légale	617	617
Autres réserves	(18.667)	(15.575)
Total des réserves	(18.050)	(14.958)

Selon la loi belge, 5% du bénéfice net non consolidé de la société mère doit être transféré chaque année à la réserve légale jusqu'à ce que la réserve légale atteigne 10% du capital social. Au 30 juin 2021, la réserve légale du Groupe est de 617 k€ et est reprise dans les réserves. En règle générale, cette réserve ne peut être distribuée aux actionnaires qu'en cas de liquidation.

Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent les intérêts des tiers dans les capitaux propres des sociétés consolidées par intégration globale mais non entièrement détenues par le Groupe.

Au 30 juin 2021, les participations ne donnant pas le contrôle s'élèvent 129 k€.

18. Plan d'actions aux employés

Il existe au 30 juin 2021, trois plans de paiement fondé sur des actions dont deux au sein du pôle Radionomy et un nouveau plan au sein de la Société AudioValley.

Plans au sein du pôle Radionomy

- Radionomy Group BV a mis en place un plan d'options de souscription d'actions en 2014 pour certains de ses employés, afin de recruter et de garder des employés, dirigeants et consultants à haut potentiel et de leur donner l'opportunité de participer à la croissance de la plus-value de l'entreprise. Selon les termes définis dans le règlement du plan Radionomy Group BV de 2014, un tiers des options sont acquises au 31 décembre 2014 pour les employés en poste au 31 décembre 2013, et, pour les employés en poste après le 1er janvier 2014, douze mois à partir de la fin du trimestre pendant lequel elles ont été attribuées. Les deux tiers restants sont acquis par tranche de 1/8 à chaque trimestre. Elles expirent au dixième anniversaire à partir de la date d'attribution.
- Un plan de stock-options mis en place dans la filiale TargetSpot Inc. en 2007 a été adapté suite au rapprochement entre TargetSpot Inc. et Radionomy SA en 2014 afin de donner accès à des actions de Radionomy Group BV et non plus de TargetSpot Inc.

Ces plans n'ont pas été remplacés suite au regroupement d'entreprises ayant eu lieu en août 2017 et n'ont pas été modifiés au 30 juin 2020. Les options ont été valorisées à leur juste valeur conformément à la norme IFRS2 à la date d'acquisition, en utilisant un modèle de type Black Scholes-Merton.

Il n'y a aucun octroi entre le 1^{er} janvier 2021 et le 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, une charge de 1.070 € a été enregistré relative aux plans souscriptions d'actions.

Plan au sein d'AudioValley

- Le 1er octobre 2019, le conseil d'administration d' AudioValley a émis, dans le cadre du capital autorisé, 450.000 droits de souscription (les « Warrants ») en vue de permettre à la Société de les octroyer principalement et en tout cas pour la majorité des Warrants en faveur de membres de personnel, mais également en faveur de prestataires de services et de dirigeants de la Société ou de ses filiales choisis par le conseil d'administration dans le cadre d'un plan de warrants décrivant les conditions et modalités des Warrants, l'émission s'effectuant avec suppression, dans l'intérêt de la Société, du droit de souscription préférentiel des actionnaires actuels en faveur des Bénéficiaires.

Le plan de warrants de AudioValley SA a pour objectifs de motiver les Bénéficiaires et favoriser leur fidélité en vue d'accélérer le développement de la Société; d'encourager les mêmes personnes à réaliser les objectifs fixés; et d'intéresser ces personnes en leur donnant la possibilité de réaliser une plus-value sur leurs actions de la Société grâce aux efforts accomplis pour accroître la valeur de l'action de la Société.

Les Warrants ont été octroyés pour une durée déterminée de maximum 10 ans à partir de la date d'Offre soit le 29 novembre 2019 par le conseil d'administration. Les warrants seront exerçables au mois de janvier de la quatrième année civile qui suit l'Offre et au mois de janvier de la cinquième année qui l'Offre. Chaque Warrant donne droit à souscrire à une (1) action.

Les options ont été valorisées à leur juste valeur conformément à la norme IFRS2 à la date d'acquisition, en utilisant un modèle de type Black Scholes-Merton.

Entre le 1^{er} janvier 2021 et le 30 juin 2021, le nombre d'option octroyées est de 212.500 et se compose comme suit :

	Nombre d'option en cours	Prix d'exercice moyen pondéré des options en cours
Option en circulation au 31 décembre 2019	137.500	4,52
Octroyées		4,52
Exercées	-	n.a.
Annulées	(102.500)	4,52
Option en circulation au 31 décembre 2020	35.000	4,24
Octroyées	212.500	3,48
Exercées	-	n.a.
Annulées	-	n.a.
Option en circulation au 30 juin 2021	247.500	3,59

Au 30 juin 2021, une charge de 17.881€ a été enregistré relative aux plans souscriptions d'actions.

19. Provisions

La variation des provisions sur le premier semestre se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total	Courant	Non-courant
Solde au 1er janvier 2021	541	110	431
Provisions utilisées	(123)	-	(123)
Provisions constituées	-	-	-
Solde au 30 juin 2021	418	110	308

20. Dettes commerciales courantes et autres dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs	10.170	9.317
Autres dettes commerciales	2.315	2.179
Dettes sociales	1.501	1.647
Total	13.986	13.143

21. Informations relatives aux parties liées

Liste des sociétés consolidées et des entreprises associées

Les états financiers incluent les données du Groupe et des filiales listés

Société	Activité	Pays	30/06/2021		30/06/2020	
			Méthode de consolidation	% de participation	Méthode de consolidation	% de participation
Radionomy Group BV	Holding	Pays-Bas	IG	98,53%	IG	98,53%
Radionomy SA	Webradio, radio digitales, services de streaming	Belgique	IG	98,53%	IG	98,53%
Radionomy Inc	Webradio, radio digitales, services de streaming	Etats-Unis	IG	98,53%	IG	98,53%
Shoutcast SRL	Webradio, radio digitales, services de streaming	Belgique	IG	98,43%	IG	98,43%
Targetspot Inc	Régie	Etats-Unis	IG	98,29%	IG	98,29%
Targetspot Belgium SRL	Régie	Belgique	IG	98,43%	IG	98,43%
Targetspot Deutschland GmbH	Régie	Allemagne	IG	98,43%	IG	98,43%
Targetspot Espana SLU	Régie	Espagne	IG	98,43%	IG	98,43%
Targetspot France SARL	Régie	France	IG	98,43%	IG	98,43%
Targetspot UK Ltd	Régie	Royaume-Uni	IG	98,43%	IG	98,43%
Hotmixmedias SARL	Webradio, radio digitales, services de streaming	France	IG	87,53%	IG	87,53%
Winamp SA	Player audio	Belgique	IG	98,53%	IG	98,53%
Jamendo SA	Plateforme d'écoute d'œuvres musicales Creative Commons	Luxembourg	IG	100,00%	IG	98,51%
Bridger SA	Administration & Gestion des droits musicaux	Luxembourg	IG	100,00%	-	-

IG: intégration globale

ME: mise en équivalence

Transactions avec les parties liées

Le tableau ci-dessous fournit le montant des transactions réalisées avec des parties liées :

(en milliers d'euros)		Ventes à des parties liées	Achats à des parties liées	Montant dus à des parties liées	Créances commerciales	Autres montants dus par les parties liées
	30/06/2021		196	321		206
Sociétés liées au dirigeant	30/06/2020	-	383	389	-	173

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles le Groupe a une influence notable, et qui ne sont pas des filiales. Elles sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les achats à des sociétés liées au dirigeant correspondent au versement d'honoraires pour les prestations de direction générale facturées par Maximum Group SA et des prestations d'administrateurs facturées par Maximum SA, deux sociétés liées au dirigeant, à différentes sociétés du Groupe dans le cadre de conventions de prestations de services.

Aucun autre dirigeant ou mandataire social ne reçoit une rémunération directement du Groupe.

22. Engagements et éventualités

Garanties

Nantissements d'actions

Dans le cadre de l'emprunt obligataire non convertible de 5M€, les actions de Radionomy Group BV soit 8.769.651 actions détenues par AudioValley ont été données en garantie du paiement de la contrepartie. (voir note 14)

23. Evénements postérieurs à la date du bilan

Les principaux événements intervenus depuis la clôture au 30 juin 2021 sont les suivants :

Cession Winamp > En date du 1^{er} Juillet 2021, Radionomy Group BV a cédé la totalité de sa participation soit 100% de sa filiale « Winamp » à son actionnaire principale « AudioValley sa ».

Cession Hotmix > En date du 1^{er} Juillet 2021, Radionomy Group BV a cédé la totalité de sa participation soit 88,8% de sa filiale « Hotmix » à son actionnaire principale « AudioValley sa ».

Ces deux cessions ont été faites dans un objectif de restructuration du Groupe AudioValley.