

Le 4 avril 2019 – 08:00 CEST

Audiovalley : Caroline Dupuis ♦ press@audiovalley.com ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ vdemeestere@actifin.fr ♦

Résultats annuels 2018 : un exercice réussi avec l'atteinte de la rentabilité opérationnelle¹

- Des engagements tenus sur toutes les priorités stratégiques fixées à l'introduction en Bourse
- Amélioration de la rentabilité opérationnelle¹ de +1,8 M€ passant positive sur l'exercice
- Croissance supérieure à 35% attendue en 2019

AudioValley (Code ISIN : BE0974334667/ mnémonique : ALAVY) annonce ce jour la publication de ses résultats annuels pour l'exercice 2018.



Après une année 2018 pleine de défis - Introduction en Bourse, ouverture de pays, lancement de nouveaux services et signature de partenariats stratégiques avec des acteurs mondiaux -, la stratégie du Groupe AudioValley livre déjà des résultats importants.

Notre croissance est au rendez-vous et en accélération atteignant +35% sur la seconde partie de l'année. Nous comptons dépasser ce rythme en 2019.

Côté rentabilité, nous passons positif sur le résultat opérationnel courant avant amortissements. Cette performance est d'autant plus remarquable qu'elle est délivrée au cours d'un exercice d'investissements.

Nous abordons 2019 de manière sereine : AudioValley dispose de véritables atouts technologiques et commerciaux pour profiter pleinement de la forte croissance du marché de l'audio digital.



Alexandre Saboundjian

Administrateur
Délégué et fondateur
de AudioValley



¹ La rentabilité opérationnelle s'entend avant amortissements. Elle ressort positive de 0,3 M€ en 2018 (contre une perte proforma de 1,5 M€ en 2017).

Communiqué de presse

www.audiovalley.com



Le 4 avril 2019 – 08:00 CEST

Audiovalley : Caroline Dupuis ♦ press@audiovalley.com ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ vdemeestere@actifin.fr ♦

Afin d'offrir une meilleure lisibilité des chiffres en termes de comparabilité d'un exercice à l'autre, les données financières et les commentaires relatifs à l'activité et au compte de résultat de l'exercice 2017 sont des données proforma telles que reprises dans le prospectus préparé dans le cadre de l'introduction en Bourse de Juillet 2018. Elles s'entendent ainsi comme si le rachat par AudioValley de la participation majoritaire que Vivendi détenait dans l'activité Radionomy/Targetspot, avait été réalisé au 1er janvier 2017 alors qu'il n'est devenu effectif qu'au mois d'août 2017.

En revanche, les commentaires sur la situation bilantielle et de trésorerie porteront sur les éléments consolidés à la clôture du 31 décembre 2018.

en K€ - non audité	2018 publié	2017 proforma	Variation	2017 publié ²
Chiffre d'affaires	24 606	20 018	+22,9%	14 015
Coûts des ventes	(10 314)	(9 188)	+12,3%	(5 142)
Charges de personnel	(8 751)	(7 757)	+12,8%	(4 549)
Autres charges administratives et commerciales	(5 206)	(4 581)	+13,6%	(2 926)
Résultat opérationnel courant avant amortissements	336	(1 508)	+1 844	1 399
Dépréciation et amortissements	(4 368)	(4 095)	+6,7%	(2 171)
Résultat opérationnel courant après amortissements	(4 032)	(5 603)	+1 571	(772)
Autres charges opérationnelles non courantes nettes	(48)	(339)	+294	(222)
Résultat financier	(1 466)	(1 614)	+148	(847)
Autres	0	22	-22	4 175
Résultat avant impôts	(5 546)	(7 535)	+1 989	2 335
Impôt sur le résultat	228	378	-150	150
Résultat net	(5 318)	(7 157)	+1 839	2 485

Chiffre d'affaires 2018 en ligne avec les prévisions : 25,0% à TCC

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur l'exercice 2018 s'élève à 24,6 M€ en progression de 22,9% par rapport à 2017 proforma (+25,0% à taux de change constant). Le Groupe affiche une progression de son chiffre d'affaires en accélération sur le seconde semestre (+35% à taux de change constant). Sur l'exercice 2018, le Groupe enregistre une croissance de 33% de son chiffre d'affaires sur l'Amérique du

² Inclut le pôle Radionomy/Targetspot que depuis son rachat en août 2017

Le 4 avril 2019 – 08:00 CEST

Audiovalley : Caroline Dupuis ♦ press@audiovalley.com ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ vdemeestere@actifin.fr ♦

Nord. Plus de 52% de l'activité 2018 d'AudioValley est réalisée hors d'Europe, confirmant ainsi l'assise internationale du Groupe.

Radionomy/Targetspot, un solide moteur de croissance

Sur l'exercice 2018, le chiffre d'affaires du pôle Radionomy/Targetspot (solution d'agrégation et de monétisation des audiences audio digitales) s'établit à 14,2 M€ en progression de 32,4% (+36,2% à taux de change constant) par rapport à 2017. La croissance de l'activité a été portée par la forte accélération de l'activité aux Etats-Unis (39% à taux de change constant) et l'Europe (+26%) où la réallocation des dépenses publicitaires vers la radio digitale est encore à ses débuts.

Storever, une dynamique solide conjuguant récurrence et croissance

Le pôle Storever (« one-stop shop » des solutions de diffusion audio et vidéo des points de vente) réalise un chiffre d'affaires 2018 de 7,7 M€, en croissance de 15,7% par rapport 2017. Cette bonne performance s'appuie sur les nombreux succès commerciaux, la récurrence de l'activité par abonnement (75% du chiffre d'affaires 2018) et l'augmentation du revenu moyen par point de vente.

Jamendo, un pôle en phase de redynamisation

Enfin, Jamendo (plateforme commerciale pour les projets médias professionnels) n'a pas connu la dynamique escomptée en 2018. L'activité du pôle sur l'exercice est en progression de +3,3% par rapport à 2017 et atteint 2,7 M€.

Atteinte de la rentabilité opérationnelle

La forte dynamique de croissance réalisée par AudioValley sur l'exercice, conjuguée à une bonne maîtrise des charges opérationnelles, permet au Groupe de générer un résultat opérationnel courant avant amortissements positif de 0,3 M€ en 2018 (contre une perte proforma de 1,5 M€ en 2017). Cette évolution très positive traduit à la fois :

- La relance réussie du pôle **Radionomy/Targetspot** (dont le contrôle a été repris par la Société à compter du mois d'août 2017) et la pertinence de l'offre de régie digitale commercialisée par Targetspot se sont traduites par une forte hausse du chiffre d'affaires et de la marge brute qui s'établit à 6,1 M€ après prise en compte de reprise de provisions sur droits à hauteur de 0,45 M€. Ces reprises résultent des efforts engagés tout au long de l'exercice pour négocier des accords avec les principales Sociétés de gestion. Hors ces reprises de provisions, la marge brute du pôle s'établit à 5,6 M€, soit un taux de marge brute progressant de 37,1% en 2017 à 39,6% en 2018. Le résultat opérationnel courant avant amortissements s'établit à (1 443) K€ en 2018 contre (3 214) K€ en 2017 et ce malgré les dépenses commerciales consacrées à l'ouverture de plusieurs filiales de Targetspot en Europe pour profiter de l'essor de la radio digitale et du basculement des budgets publicitaires sur cette zone ;
- Une amélioration de la rentabilité opérationnelle courante avant amortissements de **Storever** qui s'élève à 2 009 K€ contre 1 620 K€ en 2017, soit un taux de marge sur chiffre d'affaires de 26,2% en 2018 contre 25,2% en 2017. Cette progression est imputable à un mix produit favorable (abonnements versus vente d'équipements) qui a permis de générer un taux de marge brute de 81,4% contre 76,6% l'année précédente ; et

Le 4 avril 2019 – 08:00 CEST

Audiovalley : Caroline Dupuis ♦ press@audiovalley.com ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ vdemeestere@actifin.fr ♦

- La marge brute du pôle **Jamendo** qui s'établit à 1 992 K€ inclus 200 K€ de reprise de provisions artistes. Hors cette reprise, le taux de marge brute reste relativement stable autour de 64%. Le résultat opérationnel courant avant amortissements marque un léger recul pour s'établir à 181 K€ contre 298 K€ un an auparavant.

Ces performances très encourageantes ont été réalisées dans le cadre d'une stratégie de croissance offensive sur tous les pôles avec :

- Le renforcement des équipes, 128 collaborateurs au 31 décembre 2018 (vs. 106 à fin 2017) ;
- L'enrichissement des offres du Groupe avec notamment les lancements fin 2018 des versions payantes de l'offre de streaming Shoutcast et du premier service mondial tout-en-un « *Targetspot Podcast Marketplace* » dédié aux annonceurs sur le segment porteur des podcasts ; et
- L'expansion internationale et l'accélération de la conquête commerciale.

Le résultat opérationnel courant après amortissements intègre cette amélioration et s'établit ainsi à (4 032) K€ contre (5 603) K€ en 2017 (base proforma) et ce après prise en compte d'éléments essentiellement non *cash*³ représentant un total de 4 368 K€ se décomposant en :

- 2 721 K€ relative à la charge d'amortissements linéaires sur 10 ans des deux actifs technologiques reconnus dans le cadre du *price purchase allocation* mené suite à l'acquisition du pôle Radionomy/Targetspot, à savoir Shoutcast et Targetspot ;
- 729 K€ de charges d'amortissements des players Storever financés en crédit-bail mais qui font l'objet d'un retraitement en immobilisations dans les comptes consolidés ; et
- 918 M€ d'amortissements d'autres actifs de chacun des trois pôles.

Le résultat avant impôt s'élève quant à lui à (5 546) K€ contre (7 535) K€ en 2017 après prise en compte d'une perte financière nette de 1 466 K€ dont notamment :

- 1 072 K€ de charge de désactualisation (non *cash*³) relative au crédit-vendeur accordée par Vivendi sur la transaction du mois d'août ; et
- 394 K€ d'autres charges financières.

Le résultat net du Groupe au titre de l'exercice 2018 ressort à (5 318) K€ contre un résultat 2017 proforma de (7 157) K€.

Evolution de la situation financière

Au 31 décembre 2018, les capitaux propres du Groupe progressent passant de 6 745 K€ fin 2017 à 11 148 K€ au 31 décembre 2018 après prise en compte du produit de l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de l'introduction en Bourse sur Euronext Growth Paris en juillet dernier (9,5 M€ levés, soit un produit net de 8,0 M€) et de la perte nette de l'exercice écoulé.

La trésorerie à fin décembre 2018 ressort à 1 018 K€.

Comme anticipé dès l'introduction en Bourse, et comme cela a été confirmé à l'occasion de l'annonce du chiffre d'affaires 2018, malgré l'amélioration de son résultat opérationnel courant avant amortissements, la Société doit réunir des financements complémentaires d'environ 5.5M€ pour faire

³ non *cash* : sans incidence sur la trésorerie

Le 4 avril 2019 – 08:00 CEST

Audiovalley : Caroline Dupuis ♦ press@audiovalley.com ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ vdemeestere@actifin.fr ♦

face à ses échéances au cours des douze prochains mois en tenant notamment compte de l'échéance due au 31 décembre 2019 relative au crédit-vendeur obtenu lors du rachat de la participation majoritaire dans le pôle Radionomy/Targetspot (3,0 M€) et du paiement dû fin novembre pour solder une transaction sur un litige passé (1,3 M€).

Afin de permettre le règlement de ses échéances, le Groupe a engagé des discussions avec différents acteurs financiers. Celles-ci pourraient conduire à la mise en place d'une restructuration de sa dette aux contours non définis à ce jour.

2019 : Accélération de la dynamique commerciale avec une croissance attendue du chiffre d'affaires supérieure à 35% (à TCC)

Radionomy/Targetspot : Sur l'année 2019, le pôle bénéficiera de la contribution croissante des nouveaux bureaux commerciaux ouverts en Europe et au Canada, de la montée en puissance des contrats de régie signés en 2018 et des nouveaux services lancés à la fin de l'année 2018. L'écoute des supports digitaux gagne du terrain sur le continent nord-américain et en Europe. Dans cette dynamique, le marché du podcast est un axe majeur de développement pour le pôle positionné depuis fin 2018 avec le lancement de la première solution d'accompagnement clés en main (de la création à la monétisation) à destination des éditeurs de radios et des annonceurs.

Storever : Les perspectives de croissance et de rentabilité sont très favorables pour le pôle qui combine développement de son parc de points de vente, forte récurrence de l'activité et augmentation du revenu moyen par points de vente liée à l'enrichissement continu de l'offre.

Jamendo : Au cœur de la transformation de l'industrie musicale, Jamendo a adopté au début de l'année le statut d'Entité de Gestion Indépendante. C'est une étape importante qui permet au pôle d'élargir son champ d'intervention en matière de gestion et de monétisation des droits. Par ailleurs, la nomination récente d'un nouveau Directeur Général à la tête du pôle marque le début d'une phase importante de redynamisation.

Au regard de la dynamique enclenchée, AudioValley est confiant dans sa capacité à afficher sur l'exercice 2019 une accélération de sa croissance avec un objectif de progression du chiffre d'affaires supérieur à 35% (hors effet de change).

Au-delà de 2019, le Groupe confirme l'ensemble des ambitions présentées lors de l'introduction en Bourse.

Le commissaire, Ernst & Young, Reviseurs d'entreprises SCCRL, représentée par Eric Van Hoof, a confirmé que les procédures d'audit sur les informations financières consolidées reprises dans ce communiqué sont terminées quant au fond et n'ont pas révélé de corrections significatives qui devraient être apportées à l'information reprise dans ce communiqué. L'opinion d'audit sur les Etats Financiers Consolidés IFRS (en cours de rédaction) contiendra un paragraphe d'observation faisant référence à la justification par la Société de l'application du principe de continuité pour l'établissement des Etats Financiers Consolidés IFRS.

Le 4 avril 2019 – 08:00 CEST

Audiovalley : Caroline Dupuis ♦ press@audiovalley.com ♦

Actifin : Victoire Demeestère ♦ vdemeestere@actifin.fr ♦

Prochain rendez-vous (après bourse) :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019

17 avril 2019

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019

16 juillet 2019

Résultats semestriels du 1^{er} semestre 2019

16 octobre 2019

CONTACTS

AUDIOVALLEY

Caroline Dupuis

+ 32 (0) 2 466 31 60

press@audiovalley.com

ACTIFIN, communication financière

Victoire DEMEESTERE

+33 (0)1 56 88 11 11

vdemeestere@actifin.fr

ACTIFIN, relations presse financière

Jennifer Jullia

+33 (0)1 56 88 11 19

jjullia@actifin.fr