

AudioValley

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

DÉCEMBRE 2019



BIENVENUE



ALEXANDRE **SABOUNDJIAN**

Administrateur Délégué & fondateur

1980

Création d'une radio cédée à RTL en 1992

1992

Responsable du développement des produits spéciaux, RTL

1995

Création de Magic Phone cédée à
Tellme Networks / Microsoft en 2000

2003

Création de Storever, AudioValley



SÉBASTIEN **VELDEMAN**

Directeur Administratif & Financier

20 ans d'expérience en gestion financière,
gestion de risque, fusion & acquisition

JDA – PwC Consulting – Carrefour
Abbott Diagnostics – Ubiway Retail

1. PROFIL DU GROUPE

2. 2019, UNE ANNÉE CHARNIÈRE

3. PERSPECTIVES

4. ANNEXES



1. PROFIL DU GROUPE

2. 2019, UNE ANNÉE CHARNIÈRE

3. PERSPECTIVES

4. ANNEXES



L'audio digital partout, tout le temps



Domicile

Réveil digital Tablette / PC Télévision Portable
Assistants vocaux intelligents Jeux vidéo



Transports

Transports en commun Radio véhicule connecté



Bureau

Ordinateur Smartphone Portable



Smart city

Lecteur MP3 Événements Point de vente
Parking Cinéma

Une transformation des modèles économiques et l'apparition de nouveaux acteurs

B to C



pandora



B to B

AudioValley

La mission du Groupe

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

AudioValley



Outils technologiques de diffusion et de
monétisation de contenus audio digitaux



Plateforme de **gestion des droits et**
commercialisation de licences musicales

**hors activité Storever sur les 9 premiers mois de l'exercice 2019*

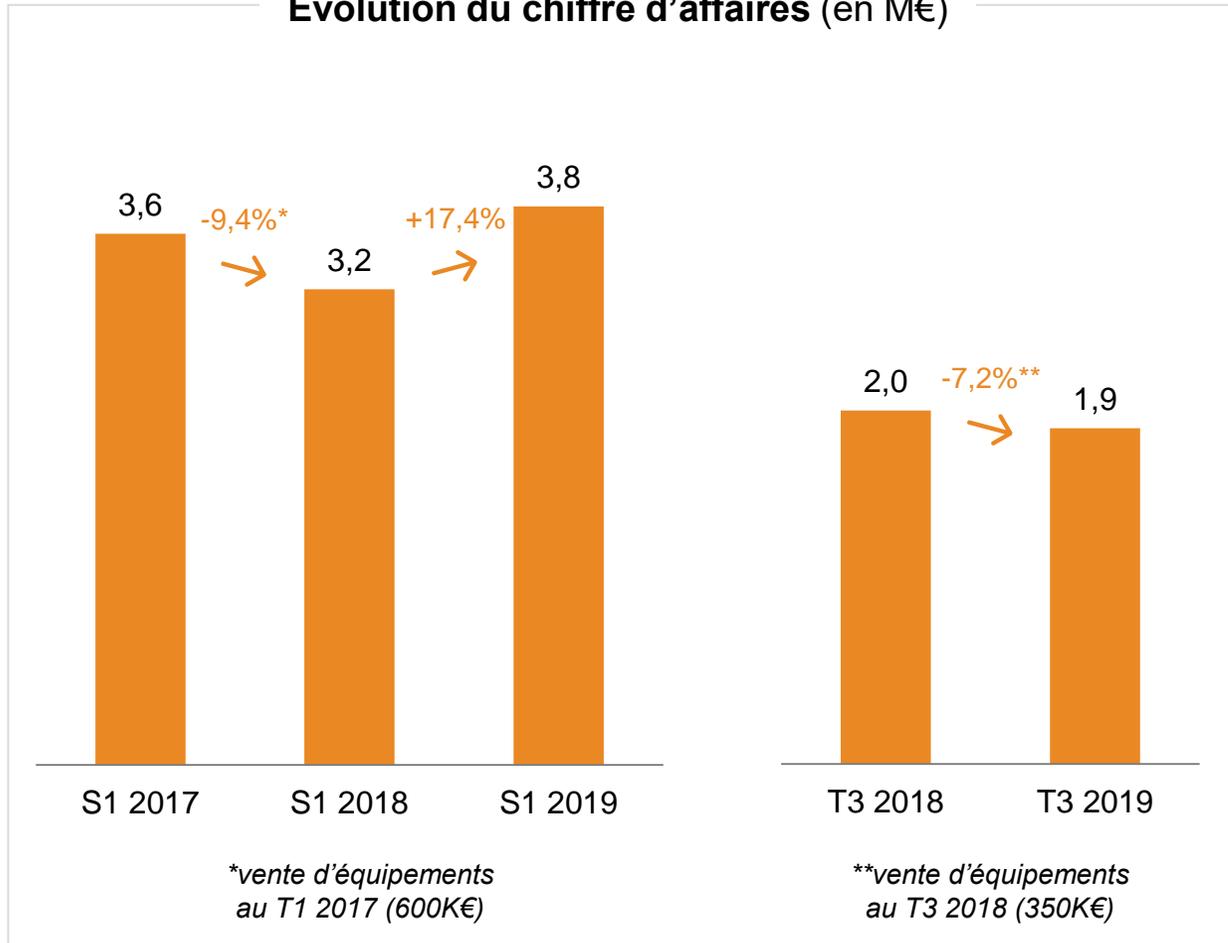
Cession de Storever : focalisation sur l'audio 100% digital



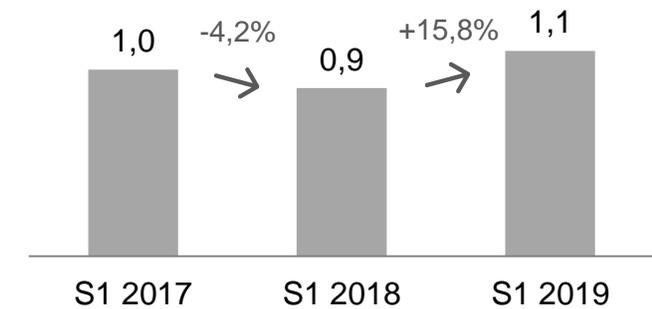
*avec l'activité Storever sur les 9 premiers mois de l'exercice 2019

Données financières de Storever

Evolution du chiffre d'affaires (en M€)



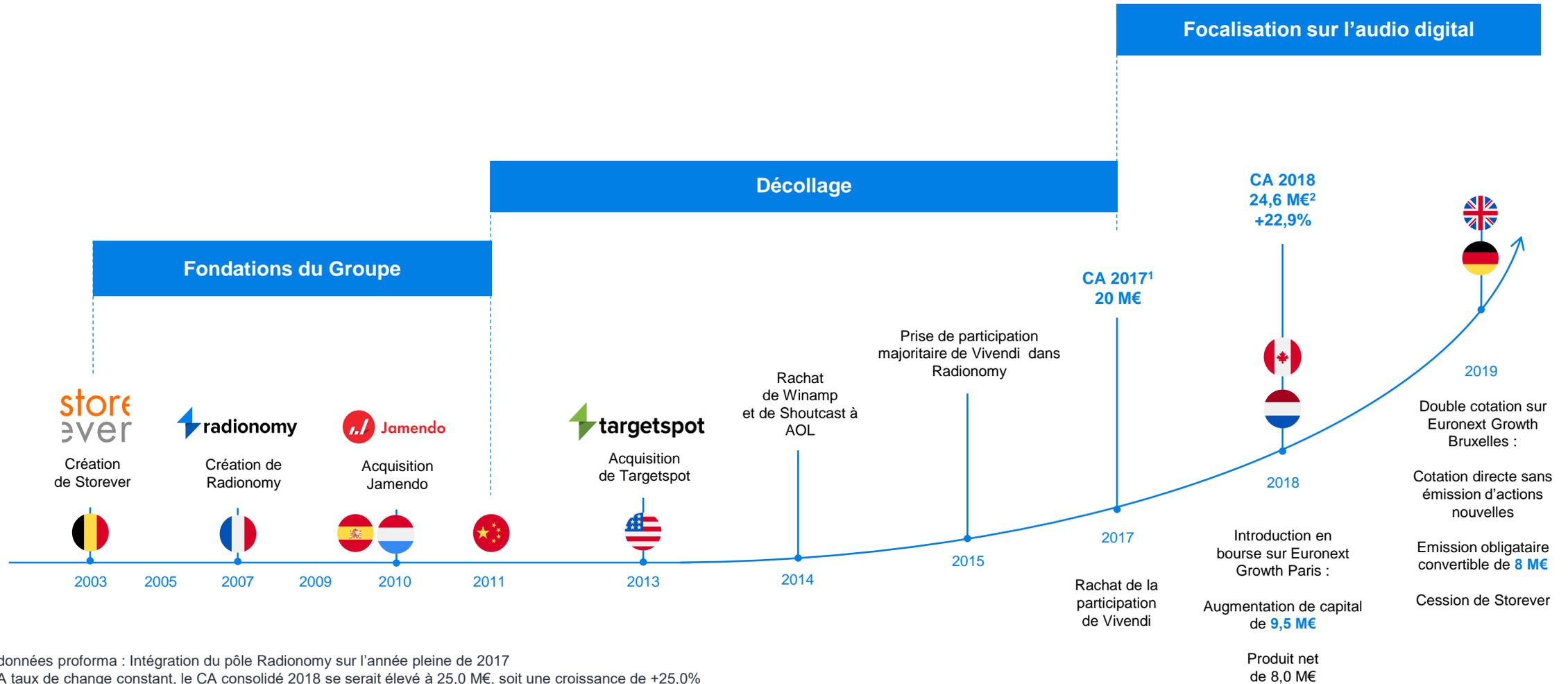
Evolution du résultat opérationnel courant avant amortissements (en M€)



Informations sur la cession de Storever

- 46 collaborateurs à fin juin 2019 (soit 33% de l'effectif total du Groupe)
- Détention d'AudioValley : 80,97% du capital de Storever
- Repreneur : M-Cube, société italienne présente sur le marché depuis 2001
- Prix de cession : 15 M€

Un pionnier en phase d'accélération



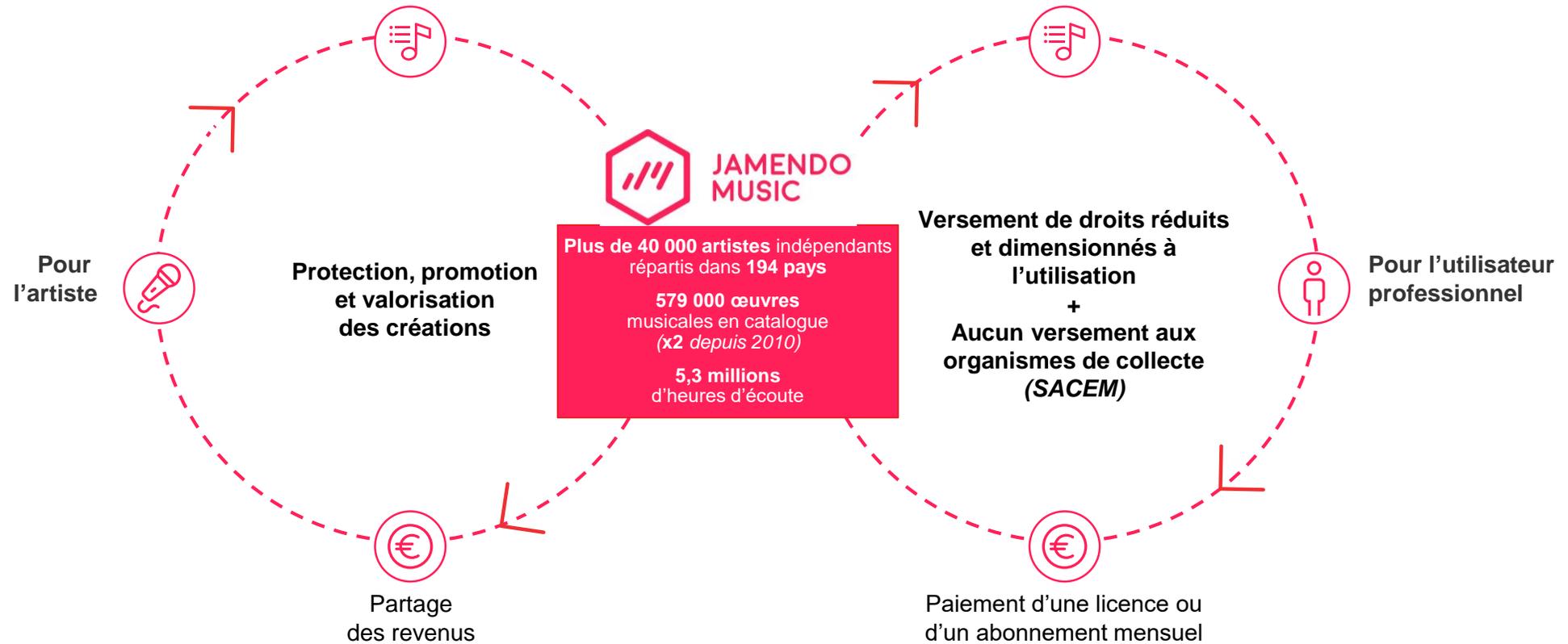
(1) données proforma : Intégration du pôle Radionomy sur l'année pleine de 2017

(2) A taux de change constant, le CA consolidé 2018 se serait élevé à 25,0 M€, soit une croissance de +25,0%



JAMENDO
MUSIC

Un catalogue unique pour tous les projets médias professionnels



Près de 10 000 références clients




Films
Publicités
Événementiel
...



Un momentum parfait

Catalogue

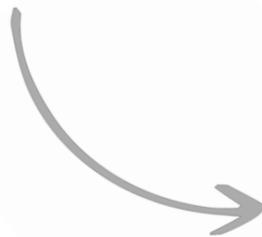
Reconnaissance du monde artistique

Expérience

Statut d'Entité de Gestion Indépendante

Marché

Haut niveau de marge pour du digital



Challenge : Commercial + Internationalisation



Une solution technologique d'agrégation et de monétisation de contenus audio digitaux



TECHNOLOGY

- Streaming
- Podcast
- Ad-injection
- Audience analytics



AD-TECH PASSPORT

- Ad-server
- Meta-ssp
- Real time analytics
- API



DATA MANAGEMENT

- Listener DMP
- Audience DMP
- Analytics
- Data exchange



MONETISATION

- Audio everywhere
- Audio on demand
- National
- International



SELF-SERVICE

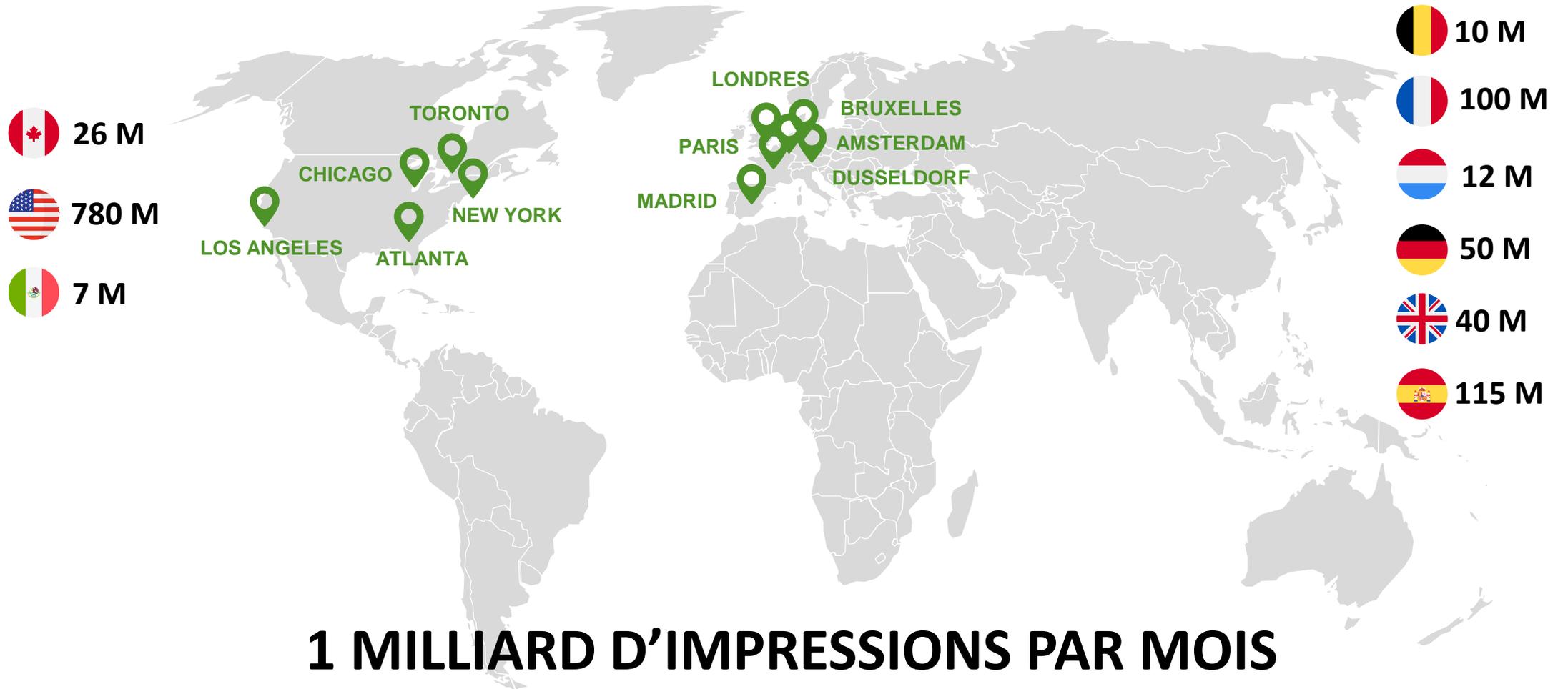
- Reseller app
- Self-service SME's
- Creative studio
- R.O.A.S

PUBLISHER

AudioValley

AGENCY

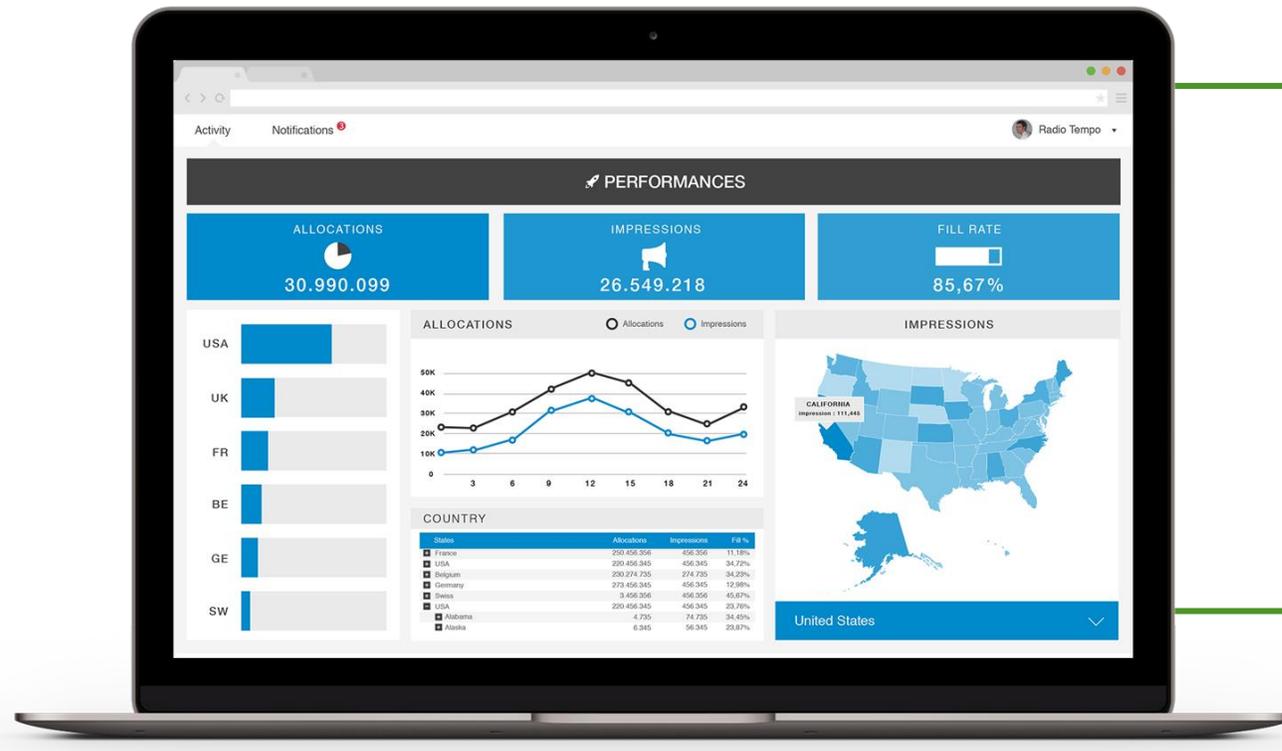
Une présence mondiale



Des outils performants et innovants dans le ciblage audio digital



Des technologies propriétaires de planification et d'optimisation des campagnes publicitaires / Adversing



Ciblage multicritères
Statistiques multi pays

Achats automatisés
Analyse et pilotage en temps réel

Une maîtrise unique de toute la chaîne de valeur dans la radio digitale



	Outils technologiques	Diffusion	Régie (sales team)	Internationalisation
100% digital	targetspot	✓	✓	✓
	TRITON	✓	✓	✓
	adswizz NEXT GENERATION AD SERVER	✓		✓
	dax DIGITAL AD EXCHANGE		✓	✓
	PRI GLOBAL		✓	✓
Traditionnel	IP		✓	✓
	Lagardère publicité		✓	✓
	KATZ RADIO GROUP		✓	✓
	r m RMS		✓	✓

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

80 éditeurs sous contrats



nova



iVOOX



NOSTALGIE



radiofrance



@ Entercom



Plus de 200 annonceurs à travers le monde

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

1. PROFIL DU GROUPE

2. 2019, UNE ANNÉE CHARNIÈRE

3. PERSPECTIVES

4. ANNEXES



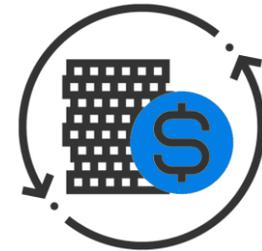
2019, UNE ANNÉE CHARNIÈRE



Redynamisation
de Jamendo



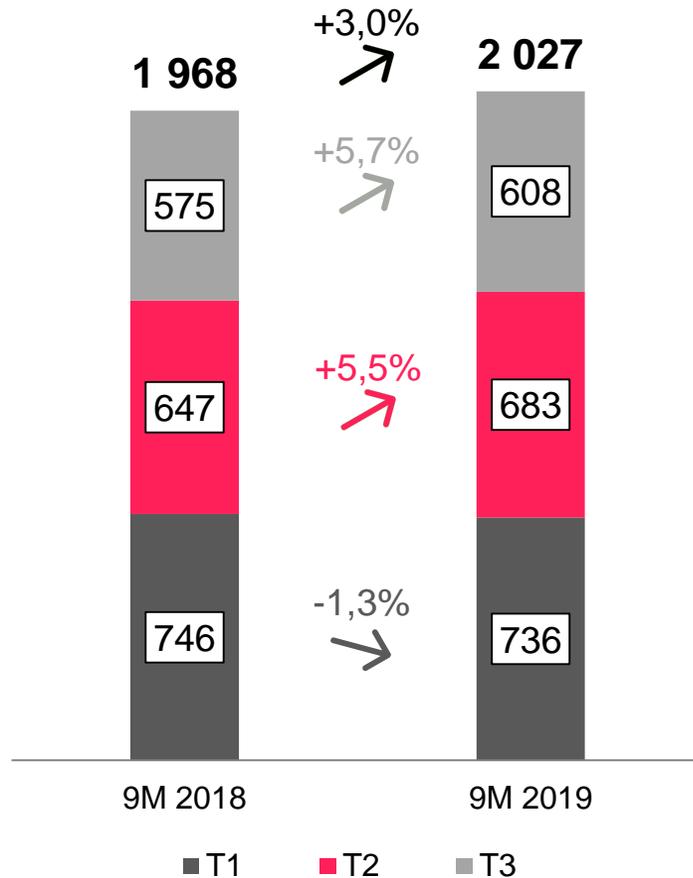
Accélération
commerciale
Targetspot



Structuration
financière

Jamendo : retour de la croissance au second trimestre

Evolution du chiffre d'affaires (en K€)



Adoption du statut EGI,
un atout décisif pour
accélérer

Février 2019

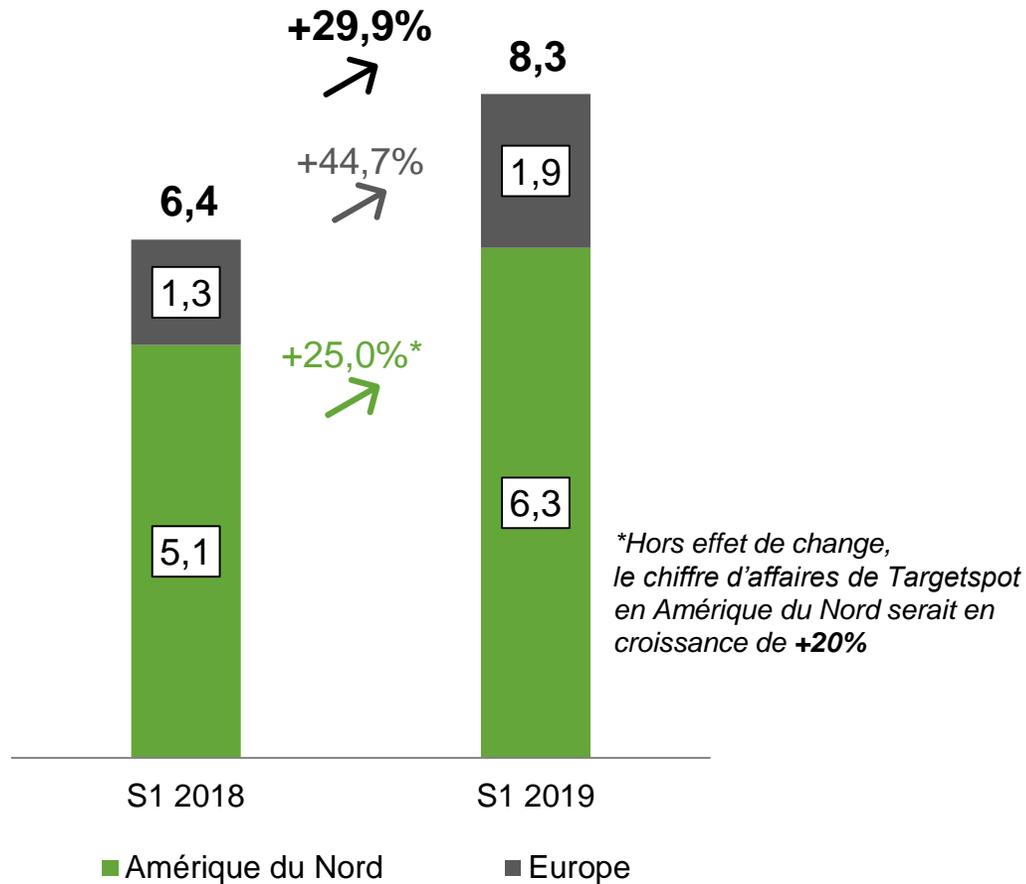


Nomination d'un nouveau
Directeur Général,
Jocelyn Seilles

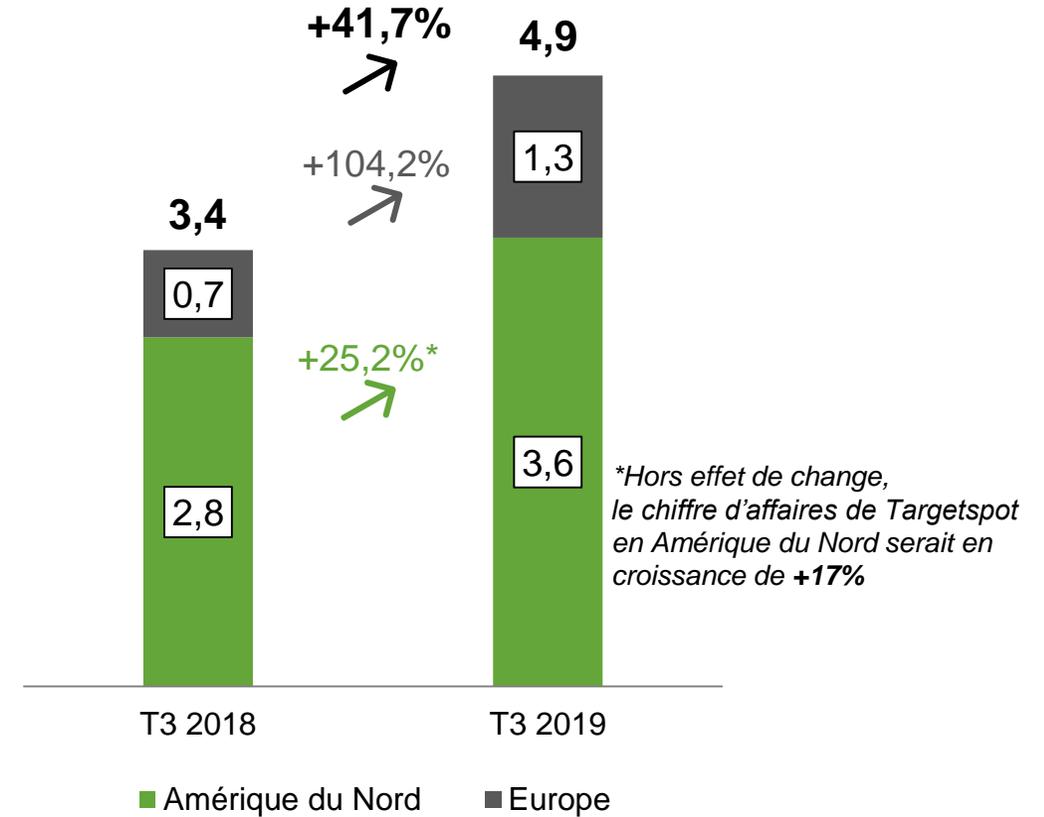
Mars 2019

Targetspot : accélération de la dynamique de croissance

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



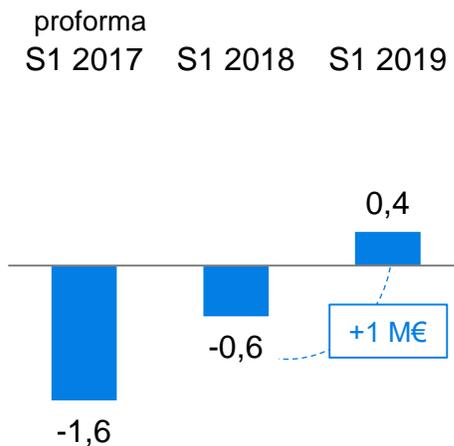
Evolution du **chiffre d'affaires du troisième trimestre**
par zone géographique (en M€)



Amélioration de la rentabilité opérationnelle dans un contexte de forte croissance

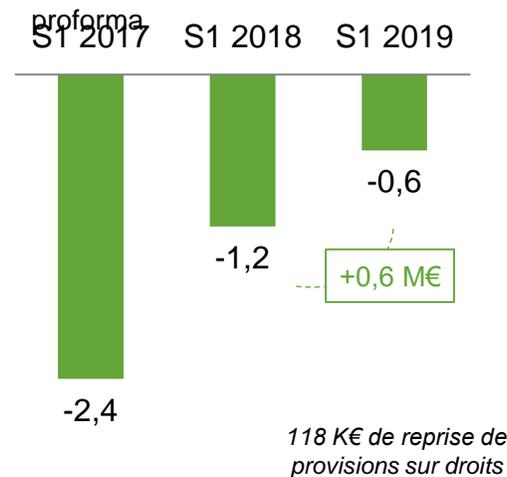
Evolution du résultat opérationnel courant avant amortissements (en M€)

AudioValley



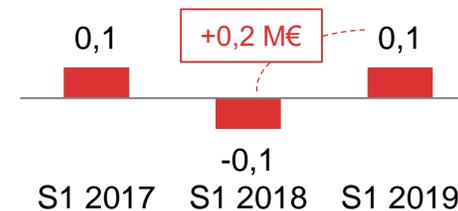
- Produits et charges attachés au siège : -229 K€ (-260 K€ sur le S1 2018)

targetspot



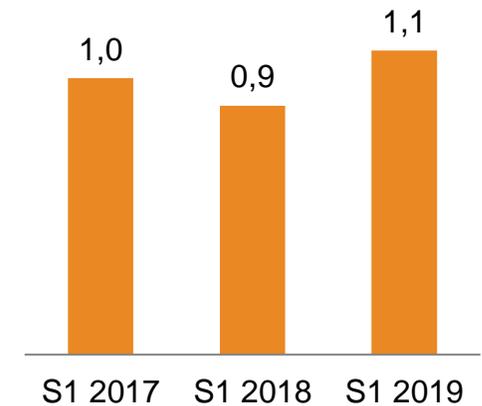
- Bonnes performances réalisées dans un contexte de forte croissance

Jamendo

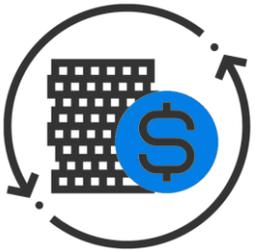


- Aucun foyer de perte

**store
ever**



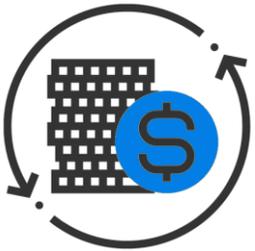
Structuration financière



- A fin juin 2019, le crédit-vendeur relatif obtenu lors du rachat de la participation de Targetspot s'élevait à **24,8 M€**
- Juillet 2019, nouvel accord conclu en cas de remboursement intégral anticipé de cette dette avant le 30 novembre 2019, AudioValley peut solder sa dette en réglant de manière anticipée **16 M€**, représentant un **discount pouvant aller jusqu'à 35%**
- Novembre 2019, prolongation de l'accord avec Vivendi en vue d'un règlement anticipé pour un montant total de **16 M€** s'échelonnant comme suit :
 - Un montant de **13 M€** à régler au plus tard le 20 décembre 2019 ; et
 - Un solde de **3 M€** au plus tard le 31 mars 2020.

Structuration financière

- 18 juillet 2019, émission obligataire d'un montant de **8 M€**
(pour rappel : 800 OC d'une valeur nominale de 10 000 €)
- 5 décembre 2019, cession de l'activité Storever
(pour rappel : 80,97% du capital, valorisation totale **15 M€**)



Renforcement des ressources financières du Groupe

1. PROFIL DU GROUPE

2. 2019, UNE ANNÉE CHARNIÈRE

3. PERSPECTIVES

4. ANNEXES



Objectifs proforma 2019

(après élimination de l'activité Storever sur l'exercice 2018)

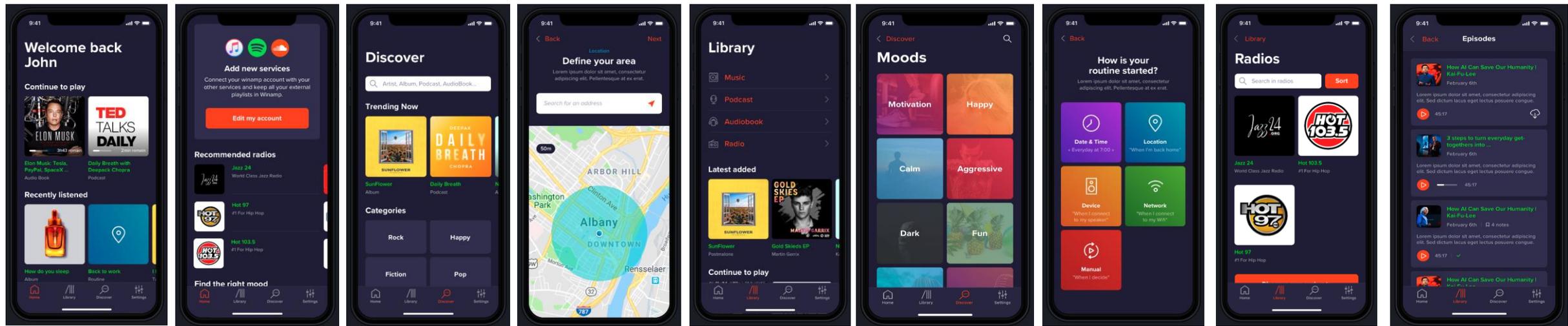
**Dépasser les 22 M€ de chiffre d'affaires
soit une croissance proforma de 30% à TCC**

Rappel de l'objectif avant la cession de Storever (octobre 2019):
franchir le cap des 30 M€ de chiffre d'affaires, soit une croissance >20% à TCC

**Forte amélioration du résultat opérationnel avant
amortissements, dans le prolongement de la dynamique
constatée lors du premier semestre**

Et au-delà...

- **Développement en cours de la nouvelle version de Winamp** : Sortie Q3 - 2020
- **Le player idéal** multi plateforme pour une écoute de tout support audio (MP3, podcasts, audiobooks, radios, Spotify playlists...)
- **80.000.000** utilisateurs par mois. Toujours dans le TOP 4 des players



Un buzz mondial



Winamp, the 21-year old media player, is making a comeback in 2019

The Winamp app promises to bring your music, podcasts and streaming services into a single location.

BY GORDON GOTTSCHEN | OCTOBER 15, 2018 1:12 PM PDT

Forbes

The Glorious Winamp Media Player Gets Reborn In 2019



Jason Evangelho Senior Contributor @ Games

I cover the fascinating worlds of Linux & consumer PC hardware.

The best desktop media player of the late 1990s and early 2000s (there will be no arguing on this point) is preparing to rise up and once again whip some llama ass. That's right, load up those mp3s you downloaded from Kazaa and Limewire, fire up that virtual 10-band graphic equalizer and Gold Stack component skin and come along while I explain what the owners of Winamp have planned for us in 2019.



AudioValley, l'entreprise qui a racheté Winamp il y a quatre ans, souhaite notamment développer une version mobile du lecteur de fichiers MP3.

THE VERGE

APPS TECH

Winamp is coming back as an all-in-one music player

By Dani Deahl | @danideahl | Oct 15, 2018, 4:52pm EDT

LES NUMERIQUES

Winamp va renaître, paré pour le streaming et les mobiles

Retour vers le futur

Publié le 16/10/18 à 17h34 par Florian Agez (@Furoolith)

Un des emblèmes de l'Internet du début des années 2000, le logiciel de lecture audio Winamp s'apprête à connaître une seconde vie. Sous l'impulsion d'un nouvel éditeur, l'application devrait être relancée en 2019 dans une nouvelle version, visant notamment les plateformes mobiles et s'essayant pour la première fois au streaming.



Le logo de Winamp "historique", et sa dernière version en date.

PC GAMER

Winamp is coming back in 2019

By Andy Chalk | October 16, 2018

A beta update that leaked in September is expected to be officially rolled out later this week.

HUFFPOST

TECHNO 17/10/2018 14:33 CEST | Actualisé 17/10/2018 14:33 CEST

Winamp va faire son retour en 2019

Le lecteur audio culte du début des années 2000 va tout miser sur le mobile.



Par Gary Assouline

les inRockuptibles

Retour vers le futur : une nouvelle version de Winamp sera disponible en 2019

16/10/18 18h25

Début d'une histoire boursière



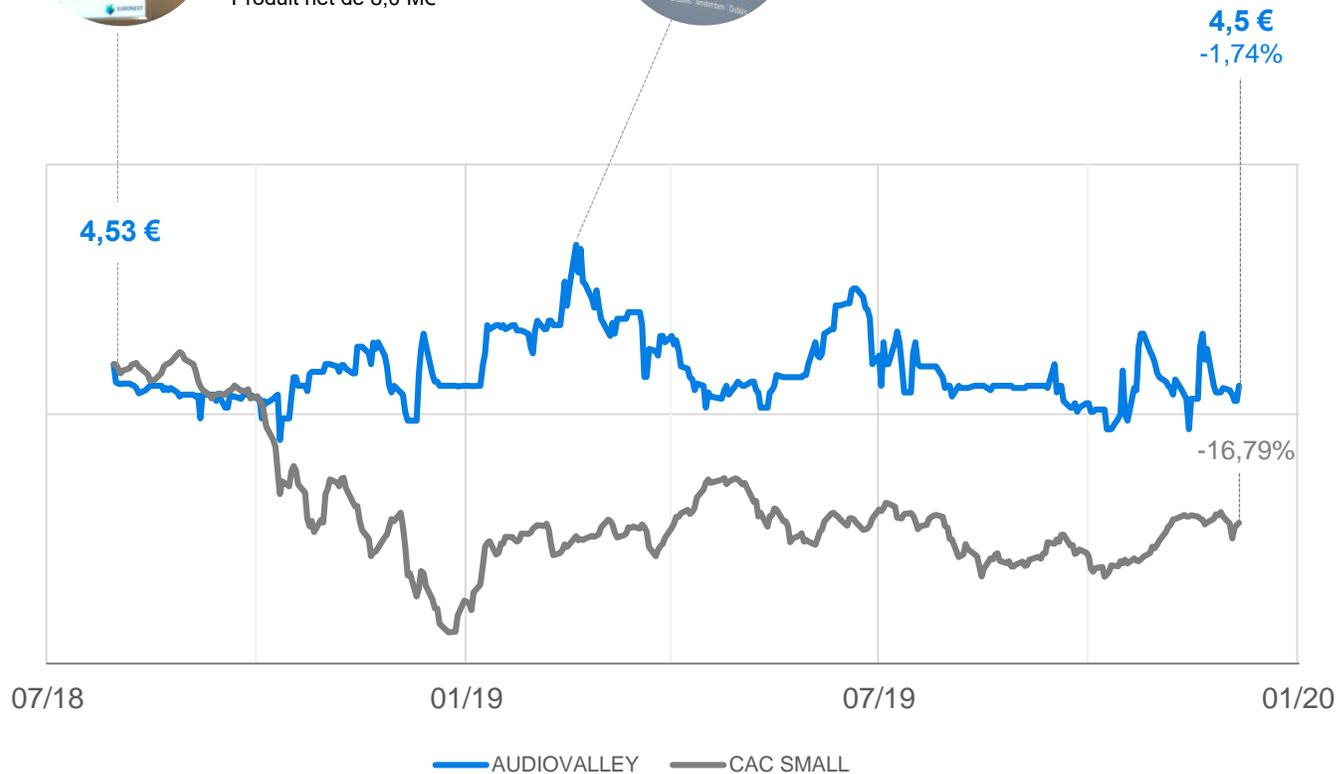
Juillet 2018 :

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



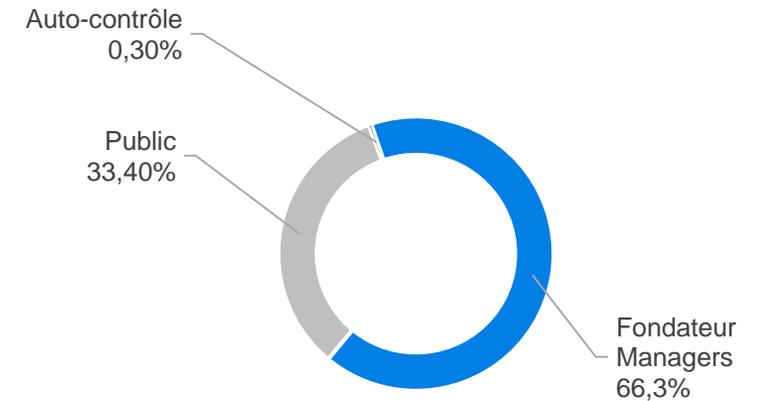
Février 2019 :

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



Données arrêtées au 06/12/2019

Répartition du capital



Données au 30/09/2019

Merci pour votre attention

AUDIOVALLEY

ALEXANDRE **SABOUNDJIAN**

Administrateur Délégué & fondateur
alexandre@audiovalley.com

SEBASTIEN **VELDEMAN**

Directeur Administratif & Financier
sve@audiovalley.com

ACTIFIN

VICTOIRE **DEMEESTERE**

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

JENNIFER **JULLIA**

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

1. PROFIL DU GROUPE

2. 2019, UNE ANNÉE CHARNIÈRE

3. PERSPECTIVES

4. ANNEXES



Compte de résultat

en k€ - non audité	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	13,566	11,038	+22,9%
Coûts des ventes	(5,938)	(5,023)	+18,2%
Charges de personnel	(4,772)	(4,143)	+15,2%
Autres charges administratives et commerciales	(2,478)	(2,516)	-1,5%
Résultat opérationnel courant avant amortissements	378	(644)	+ 1 022 k€
Dépréciation et amortissements	(2,659)	(2,120)	+25,4%
Résultat opérationnel courant après amortissements	(2,281)	(2,764)	+483 k€
Autres charges opérationnelles non courantes nettes	(25)	(9)	-16 k€
Résultat financier	(1 043)	(1 072)	+29 k€
Autres	0	(9)	+9 k€
Résultat avant impôts	(3,349)	(3,854)	+505 k€
Impôt sur le résultat	(157)	37	-194 k€
Résultat net	(3 506)	(3 817)	+311 k€

-----> Marge brute en progression de 54,5% à 56,2% (+1 590 k€)

}-----> Progression limitée des charges opérationnelles par rapport à la hausse de l'activité

-----> Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles comptabilisées au titre de l'application de la norme IFRS 16 (1,4 M€ **Non cash**)

-----> Dont 0,7 M€ charge calculée de désactualisation de la dette Vivendi et 39 K€ de charges d'intérêts sur passifs locatifs qui apparaissent en 2019 suite de la première application d'IFRS 16 (**Non cash**)

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

Bilan consolidé

K€ - Normes IFRS – non audité			
Actifs financiers non-courants	43 320	Capitaux propres	6 170
Goodwill	13 806	Capital	24 232
Autres Immobilisations incorporelles	25 392	Actions propres	(124)
Immobilisations corporelles	2 982	Réserves	(18 478)
Impôts différés actifs	856	Participations ne donnant pas le contrôle	540
Actifs financiers non-courants	284		
		Passifs non courants	21 502
Actifs courants	8 625	Passifs financiers non-courants	20 639
Stocks	231	Provisions non-courantes	830
Créances commerciales et autres débiteurs	6 794	Impôts différés passifs	32
Impôts et taxes à recevoir	752		
Autres actifs courants	225	Passifs courants	24 273
Valeurs disponibles	623	Dettes commerciales courantes et autres dettes	16 213
		Passifs financiers courants	6 239
		Provisions courantes	98
		Impôts et taxes d'exploitation à payer	1 121
		Autres passifs courants	602
ACTIF	51 945	PASSIF	51 945

Impact IFRS 16

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

Principaux éléments de la dette (46 M€)

- Crédit-vendeur (fair value) : 19,6 M€
- Dettes commerciales : 16,2 M€
- Dettes financières : 5,5 M€
- Autres : 4,5 M€

Tableau de flux de trésorerie consolidé

en K€ - non audité	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018
Flux de trésorerie lié à l'activité	419	143
Flux de trésorerie lié à l'investissement	(204)	(506)
Flux de trésorerie lié au financement	(612)	163
Variation de trésorerie	(397)	(200)
Trésorerie et équivalents	623*	1 182

**n'intègre pas :*

Juillet 2019 : emprunt obligataire convertible **8 M€**

Décembre 2019 : cession de Storever