

Information réglementée

Le 31 octobre 2023 – 18:30 CEST

Six mois marqués par le lancement en mode Beta, d'une partie de la plateforme Winamp et des premiers droits perçus par la plateforme Bridger

- Chiffre d'affaires semestriel : € 1.048 k
- Résultat opérationnel courant semestriel : € - 2.483 k
- Résultat opérationnel semestriel : € - 10.473 k
- Dont € - 7.359 K de moins-value sur les titres Azerion
- Investissements dans les plateformes Winamp et Bridger

Llama Group, spécialiste dans la monétisation de l'audio digital, (code ISIN : BE0974334667 / mnémonique : ALLAM) publie ses résultats semestriels pour les six premiers mois de l'année 2023.

Alexandre Saboundjian, CEO : " Le 1er semestre 2023 a été une période charnière pour le Groupe, puisque la cession du pôle Targetspot, intervenue le 23 décembre 2022, avec pour objectif de nous repositionner vers une activité plus créatrice de valeur à terme et moins exposée au marché aléatoire de la publicité, nous a plongés dans une réorganisation financière non souhaitée et non prévue. Les résultats du 1er semestre sont fortement impactés par la moins value des actions Azerion, versées dans le cadre de la cession de Targetspot à Azerion. Nous restons convaincus que toutes les informations n'ont d'ailleurs pas été communiqués par Azerion lors de cette cession. Llama Group se réserve donc dans ce cadre la possibilité de saisir toute autorité compétente, pour préserver ses intérêts, ceux de ses collaborateurs et de ses actionnaires. Aujourd'hui, toutes les équipes sont fortement mobilisées et pleinement concentrées sur le plan de développement avec le cap de finaliser la livraison des premières versions des produits aussi bien Web que Mobiles. Les échanges et discussions que nous menons confirment la pertinence de notre positionnement, plus créateur de valeur."

Les six premiers mois de l'année 2023 ont été essentiellement marqués au niveau produit par le lancement, en version Beta, d'une partie de la plateforme Winamp et par la finalisation de la plateforme Bridger qui a permis, fin du premier semestre, la perception des premiers droits d'auteurs gérés par Bridger.

Winamp, a lancé, en mars 2023, en mode Beta, sa plateforme “Winamp For Creators” qui a pour objectif de devenir le one-stop shop par lequel les artistes auront la possibilité de gérer l’ensemble de la monétisation de leurs œuvres musicales via la distribution, le licensing, la création de NFT, la gestion de leurs droits d’auteurs ainsi que l’accès à une Fanzone permettant aux artistes de fournir du contenu exclusif par la création d’abonnement en direct avec les fans.

A ce jour, les fonctionnalités de distribution ainsi que la Fanzone sont disponibles dans “Winamp for Creators”, la fonctionnalité NFT sera, quant à elle, introduite d’ici la fin de l’année 2023. Toujours d’ici la fin de l’année 2023, la plateforme sera disponible en français et en espagnol afin de toucher un public plus large d’artistes. De multiples outils marketing destinés aux artistes leur permettant de promouvoir leurs œuvres, seront également lancés d’ici la fin de l’année.

Enfin, l’intégration des services de gestion de droits d’auteurs et de licensing, déjà disponibles via les plateformes Bridger et Jamendo, sera réalisée progressivement dans “Winamp for Creators” dans le courant du premier semestre 2024.

A ce jour, “Winamp for Creators” compte déjà plus de 17.000 artistes indépendants. Un focus spécifique a été mis afin de migrer les artistes de Jamendo dans « Winamp for Creators ». L’année prochaine sera consacrée au recrutement d’artistes, avec la volonté d’atteindre 100.000 artistes avant fin 2024, ainsi qu’à la mise en place de partenariats avec des acteurs du monde de la musique.

Toujours en mars 2023, le Web Player de Winamp a également été lancé. Ce Player audio permet d’écouter à ce jour les artistes de la Fanzone, sa bibliothèque personnelle d’œuvres audio ainsi que de nombreuses radios et podcasts.

Les versions mobiles iOS et Android, en version Beta fermée, ont également été lancées durant le premier semestre 2023. Les retours reçus des utilisateurs sont très positifs et valident dans la pertinence du développement et de notre projet. Les versions mobiles définitives du Winamp Player sont également prévues d’ici la fin de l’année 2023.

Bridger, notre société indépendante de gestion de droit d’auteur qui gère presque 20.000 œuvres qui nous ont été confiés par plus de 600 artistes, a commencé à collecter dès la fin du premier semestre 2023 les droits d’auteurs liés à une partie de ses artistes. Il s’agit d’un pas important dans le développement de Bridger qui ne fait que démarrer. De plus, un partenariat avec un acteur significatif dans la collecte des droits d’auteurs a été signé récemment et permettra d’augmenter significativement la collecte des droits d’auteurs courant 2024.

Jamendo a connu une activité stable lors du premier semestre 2023 par rapport à 2022. Néanmoins, nous sommes convaincu du potentiel de cette activité, une nouvelle stratégie commerciale a dès lors été mise sur pied en septembre 2023 et ses effets ne se verront que dans le courant du premier semestre 2024.

Enfin, l'activité **Hotmix** est également en cours de relance avec une migration technique qui nous permettra d'accroître le revenu publicitaire et d'améliorer la stratégie commerciale. Là encore, les effets seront visibles en 2024.

Au niveau de **Llama Group**, les premiers mois de l'année ont été marqués significativement par les événements qui ont conduit la société à entrer dans une procédure de réorganisation judiciaire. L'ensemble de ces événements est décrit de manière détaillée dans la rubrique "Principaux risques et incertitudes" du rapport de gestion intermédiaire.

Néanmoins, la conséquence de ces différents événements a engendré, non seulement, une diminution significative de la dette de plus de 8 M€ via (1) une augmentation de capital suite à la conversion en actions des obligations convertibles de Eiffel Investment Group (-2,5 M€ + accessoires) et (2) la validation du plan de réorganisation judiciaire qui a permis à une réduction de la dette de 5,7 M€, mais également de restructurer les échéances de ces dettes sur une période significativement plus longue et allant jusqu'à novembre 2027. Les effets de ces différents événements ne sont pas encore répercutés, à l'exception de l'impact de conversion des obligations convertibles de Eiffel Investment Group, dans nos états financiers au 30 juin 2023 puisqu'il s'agit d'événements survenus post clôture.

Enfin et pour rappel, l'année 2022 a été marquée par la vente de l'activité Targetspot au groupe néerlandais Azerion.

L'acquisition par Azerion du pôle Targetspot, auprès de Llama Group (ex-Targetspot SA) et des deux autres vendeurs, finalisée le 23 décembre 2022, a été réalisée sur la base d'un prix comprenant, après ajustements usuels relatifs aux opérations intervenues entre le 30 septembre 2022 (date de référence retenue pour la valorisation des sociétés et la détermination du prix) et le 23 décembre 2022 (date effective du closing de l'opération), (i) un paiement en numéraire global de 6.278.427 EUR en trois tranches (2.250.000 EUR au closing, 2.014.213,61 EUR pour le 30 avril 2023 et 2.014.213,61 EUR pour le 31 janvier 2024) et (ii) un paiement en actions Azerion de 19,1 M EUR (soit 2.782.644 actions Azerion sur la base d'une valorisation contractuelle de l'action d'environ 6,86 EUR au moment de la signature), hors

potentiel d' earn-out, d'un montant maximum de 3 M EUR, payable en actions Azerion.

Malheureusement, dès le début de l'année 2023, le cours de l'action Azerion a commencé à chuter fortement pour atteindre 1,3 EUR en mai 2023 soit une perte de valeur de plus de 80 %, depuis le closing. Cette violente chute du cours de l'action Azerion a dès lors, eu un impact très significatif sur la valorisation des actions au bilan, avec l'enregistrement d'une moins-value de plus de 7 M€.

Si la volatilité des marchés financiers peut expliquer en partie la baisse du cours, un tel décrochage dans une échéance très courte, semble davantage lié à deux éléments :

1/ l'annonce le 30 décembre 2022, soit une semaine après le closing de l'opération d'acquisition de Targetspot par Azerion, d'un accord d'option de vente, conclu par Principion Holding B.V., actionnaire principal d'Azerion Group N.V, avec LDA Capital Limited, conférant à Principion Holding B.V. une option de vendre des actions ordinaires d'Azerion Group N.V. à LDA Capital Limited en tranches qui peuvent, au total, atteindre 10 millions d'actions ou 50 millions d'euros sur 3 ans.,.

Cette information n'a jamais été divulguée aux cédants de Targetspot pendant tout le process de cession, y compris au jours du closing de l'opération. Or, un tel accord passé avec LDA, est de nature à avoir un impact très défavorable sur l'évolution de cours de bourse, et aurait dû, être porté à la connaissance des cédants, ayant reçu des actions en paiement pour partie de la cession. **Llama Group se réserve la possibilité de saisir toute autorité compétente, pour préserver ses intérêts, ceux de ses collaborateurs et de ses actionnaires.**

2/ Le deuxième élément supposé concerne l'ouverture d'une enquête de l'autorité de marché néerlandaise (Autoriteit Financiële Markten) sur des irrégularités dans la négociation des actions d'Azerion liée au respect de l'article 15 du règlement sur les abus de marché et concernant les actionnaires de Principion Holding B.V., y compris Atilla Aytekin et Umut Akpinar, co-directeurs généraux d'Azerion. Cette enquête, dont les résultats ne sont pas encore connus à ce jour, a mené au retrait temporaire d'Atilla Aytekin en tant que co-directeur d'Azerion

Olivier Van Gulck, CFO : « Au niveau du chiffre d'affaires le CA consolidé du groupe au 30 juin 2023 est de € 1.048 k. Ce chiffre d'affaire représente exclusivement le revenu du pôle Winamp et notamment les ventes liées au licensing (Jamendo). En effet, il est important de rappeler que suite à la cession du pôle Targespote fin 2022 à Azerion, le chiffre d'affaires de cette activité n'apparaît plus dans nos

comptes.

Le résultat opérationnel courant au 30 juin 2023 est de € -2.483 k. De même, suite à la vente du pôle Targetspot ainsi qu'aux difficultés financières de ce premier semestre 2023, une attention particulière a été apportée à la revue de la structure des coûts de toutes les entités du Groupe. Une restructuration profonde des coûts a donc été réalisée afin d'avoir une base de coûts en adéquation avec la structure actuelle du Groupe. Les impacts de cette réorganisation se feront ressentir fin 2023 et début 2024.

Le résultat opérationnel est de -10.473 k€. Ce résultat est impacté principalement par les moins-value sur les actions Azerion (-7.359 k €) dont presque € 6 M de non-réalisés suite à leur réévaluation en fin de période.

Le résultat net avant impôt est de -11.154 k€.

Au niveau des capitaux propres, ceux-ci s'élevaient à € 1.181 M. Le niveau d'endettement au 30 juin reste similaire à celui de décembre 2022 (€ 27 M au niveau consolidé) puisque les effets positifs de la procédure de réorganisation judiciaires, à l'exception de la conversion des obligations par Eiffel qui a eu lieu le 26 juin 2023, sont liés à des événements post-cloture. L'impact sera donc repris dans les chiffres de la fin d'année 2023.

Au niveau de la trésorerie, Llama Group disposait fin juin 2023 de € 269 k de trésorerie et d'équivalent de trésorerie. Début juillet 2023, Llama Group a reçu la deuxième tranche en numéraire de Azerion prévue dans le contrat de cession, pour un montant de € 1.978 k. Llama Group dispose également au 30 septembre 2023 d'un total de 560.554 titres Azerion qui sont disponibles à la vente. Llama Group se laisse la faculté de rechercher de nouveaux financements, avant la réception, prévue fin janvier 2023, du paiement de la troisième et dernière tranche en numéraire de Azerion (vente de Targetspot) pour un montant d'environ 2 M€. »

Compte de résultat consolidé non audité au 30 juin 2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	1.048	14.497
Coûts des ventes	(423)	(7.247)
Charges de personnel	(757)	(5.503)
Autres charges administratives et commerciales	(2.604)	(3.780)
Autres produits opérationnels	253	69
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations	(2.483)	(1.964)
Amortissements et dépréciations	(687)	(2.180)
Résultat opérationnel courant après amortissements et dépréciations	(3.170)	(4.144)
Autres produits	173	-
Autres charges	(7.476)	-
Résultat opérationnel	(10.473)	(4.144)
Gain sur cession/réévaluation de participation	-	-
Charges financières	(718)	(1.178)
Produits financiers	37	20
Quote-part dans le bénéfice net (perte nette) des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat avant impôts	(11.154)	(5.302)
Impôts sur les résultats	-	(253)
Résultat de l'exercice provenant des activités poursuivies	(11.154)	(5.555)
Activités abandonnées		
Résultat après impôts de l'exercice provenant des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'exercice	(11.154)	(5.555)
Arriuable :		
- Aux participations ne donnant pas le contrôle		
Résultat de l'exercice provenant des activités poursuivies	(8)	(52)
Résultat de l'exercice provenant des activités abandonnées	-	-
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(8)	(52)
- Aux porteurs des capitaux propres		
Résultat de l'exercice provenant des activités poursuivies	(11.147)	(5.503)
Résultat de l'exercice provenant des activités abandonnées	-	-
Résultat net attribuable aux porteurs des capitaux propres	(11.146)	(5.503)

L'ensemble des résultats détaillés est disponible à l'adresse suivante :
<https://www.llama-group.com/investors/documentation/>

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

31 janvier 2024 – Chiffre d'affaires annuel 2023

CONTACTS

Relations investisseurs

Olivier Van Gulck

investors@llama-group.com

À propos de Llama Group

Llama Group est une société pionnière et leader dans l'industrie de la musique digitale. Fort d'un savoir-faire étendu couvrant de nombreux secteurs d'activité, le groupe possède la plateforme iconique Winamp, la société de gestion de droits d'auteur Bridger et la société de licences musicales Jamendo.

Llama Group a pour ambition de construire le futur de l'industrie musicale en investissant de manière soutenue dans de nombreuses solutions innovantes, ainsi que dans le talent et les compétences des personnes qui aiment la musique.

Le groupe défend les valeurs de ses marques : empowerment (donner le pouvoir à ses utilisateurs), access (accès), simplicity (simplicité), and fairness (équité).

Winamp a pour vision un monde où les artistes et leurs fans sont connectés comme jamais auparavant au travers d'une plate-forme musicale de pointe.

La mission de Bridger est de supporter les auteurs-compositeurs en leur offrant une solution simple et innovante pour collecter leurs droits.

Jamendo permet aux artistes indépendants de générer des revenus supplémentaires au travers de licences commerciales.

Enfin, Hotmix offre un bouquet de plus de soixante radios digitales thématiques et gratuites.