Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS NON-AUDITES

1er janvier au 30 juin 2024

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

TABLE DES MATIÈRES

Attestation de la personne morale ***3***

Descriptif des activités du groupe ***5***

Présentation générale et historique **5**

Présentation de Winamp **7**

Gouvernance ***9***

Actionnariat de Llama Group SA **9**

Structure du Groupe Llama Group **9**

Conseil d'Administration **10**

Comité Exécutif **11**

Rapport de gestion intermédiaire ***12***

Rapport d'activité **12**

Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice **14**

Événements importants survenus depuis la clôture **14**

Activités en matière de recherche et développement **15**

Instruments financiers **15**

Principales transactions entre parties liées **15**

Etats financiers condensés consolidés non-audité au 30 juin 2024 ..... ***16***

Compte de résultats consolidé semestriel non-audité **16**

Etat consolidé du résultat global semestriel non-audité **16**

Etat consolidé semestriel de la situation financière non-audité **17**

Tableau de flux de trésorerie consolidé non-audité **18**

Etat de variation des capitaux propres consolidé condensé non-audité **19**

Annexes aux comptes consolidés condensés non-audités au 30 juin 2024 ..... ***20***

1. Informations sur l'entreprise 20
2. Principes comptables 21
3. Utilisation d'estimations et de jugements significatifs 33
4. Information sectorielle 35
5. Détails du chiffre d'affaires et des produits et charges opérationnels 37
6. Autres produits et charges 39
7. Charges et produits financiers 39
8. Goodwill 40
9. Immobilisations incorporelles 41
10. Immobilisations corporelles 42
11. Impôts différés actifs et passifs 43
12. Contrats de location 44

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

13. Actifs et passifs financiers 45
14. Clients et autres débiteurs 49
15. Trésorerie et équivalents de trésorerie 49
16. Capitaux propres 50
17. Plan d'actions aux employés 51
18. Provisions 53
19. Plan de pension 53
20. Dettes commerciales courantes et autres dettes 53
21. Informations relatives aux parties liées 54
22. Engagements et éventualités 55
23. Evènements postérieurs à la date du bilan 55

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

ATTESTATION DE LA PERSONNE MORALE

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers condensés consolidés du premier semestre clos le 30 juin 2024 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.

J'atteste également que le rapport semestriel d'activité 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.

Signé par :
Alexandre Saboundjian
91BC88E6051F472...

Alexandre Saboundjian
Llama Group SA - CEO

DocuSigned by:
Olivier Van Gulck
C51961D324D74BC...

Olivier Van Gulck
Llama Group SA – CFO

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

DESCRIPTIF DES ACTIVITÉS DU GROUPE

PRÉSENTATION GÉNÉRALE ET HISTORIQUE

Audiovalley SA renommé Llama Group SA depuis janvier 2023 à la suite de la vente de son pôle d'activité Targetspot le 23 décembre 2022 au groupe néerlandais Azerion est basé à Bruxelles au cœur de l'Europe.

Llama Group est un groupe pionnier de l'audio digital qui a réuni et continue de réunir des marques emblématiques : **Jamendo** pour la commercialisation des œuvres musicales, **Bridger** pour la gestion des droits d'auteur musicaux, **Hotmix** pour l'accès gratuit aux radios numériques et **Winamp**, l'iconique lecteur audio, qui a pour objectif de révolutionner une fois de plus l'industrie musicale.

Llama Group SA est implanté dans 3 pays que sont la Belgique, la France et le Luxembourg. Le groupe employait des dizaines de collaborateurs à travers le monde avant la vente de son pôle d'activité Targetspot. Les employés sont maintenant regroupés dans les 3 pays précités à la suite de cette vente.

Le secteur de l'audio a connu et continue de connaitre une révolution digitale sans précédent avec des consommateurs ultra connectés qui souhaitent avoir accès n'importe où et n'importe quand, au meilleur des contenus audio. Pour répondre à ces nouvelles habitudes de consommation, Llama Group SA a développé au fil des années des technologies qui permettent de profiter instantanément des avantages de l'audio digital. Radios digitales, services de streaming, podcasts, enceintes connectées, mobile gaming, les flux audios en ligne, appelés l'audio digital, se sont multipliés portés par l'émergence des nouveaux supports et par les nouveaux modes de consommation. A l'instar de tout changement de paradigme, la digitalisation du monde de l'audio a conduit à une redistribution des contenus et de l'audience drainant avec eux l'apparition de nouveaux modèles économiques et de nouveaux acteurs.

En 2007, face à l'essor du streaming audio, les dirigeants ont eu la conviction qu'Internet allait rapidement marquer une nouvelle rupture dans le monde de la radio. Le Groupe a saisi cette opportunité en valorisant l'expertise développée chez Storever à travers la mise à disposition de ce qui est devenu plus tard Shoutcast, une plateforme technologique accessible à tout individu souhaitant créer sa propre webradio. En contrepartie de la gratuité d'outils de création, de streaming et d'hébergement de ces webradios, Targetspot, la régie digitale américaine spécialisée dans l'audio, monétise l'audience du réseau ainsi créé auprès des annonceurs.

Dès 2012, observant un marché américain plus développé qu'en Europe, Radionomy a confié cette monétisation à Targetspot. Conscients du potentiel à disposer au sein d'une structure intégrée couvrant toute la chaîne de valeur du marché de la radio, des contenus jusqu'à leur commercialisation, Targetspot et Radionomy se sont rapprochés en décembre 2013 pour profiter de la digitalisation du marché publicitaire et de la place de plus en plus importante occupée par l'audio digital dans ce changement. Le pôle Radionomy-Targetspot ne faisant plus qu'un. Targetspot proposait ainsi aux annonceurs en Europe, aux États-Unis, dans les pays nordiques, en Asie du Sud-Est et en Australie d'accéder à une audience massive et internationale, en s'appuyant sur des outils performants et innovants dans le ciblage audio digital.

La période 2014/2015 a été consacrée à l'intégration des deux plateformes dans un environnement commun ainsi que de deux actifs technologiques acquis en janvier auprès d'AOL, le logiciel de streaming Shoutcast et le Player audio historique Winamp. Pour financer cette étape de développement, Llama Group s'est engagé dans un processus de levée de fonds.

Jusqu'à la vente en décembre 2022, le réseau Targetspot a monétisé plusieurs milliers de radios digitales et a agrégé une des principales audiences digitales mondiales. Cette croissance a reflété la pertinence d'une offre qui, grâce à la technologie d'une plateforme complète de gestion de la monétisation, permet à la fois aux radios sur Internet et aux radios FM qui possèdent une audience digitale de générer des nouveaux revenus. Dès 2019,

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

d'autres acteurs ont alors rejoint le réseau créé par Targetspot : plateformes musicales, audio à la demande et podcast, mais aussi des nouveaux acteurs de l'audio digital proposant des audiences innovantes tels que les enceintes connectées, le mobile gaming ou encore le text to audio. Le marché du podcast continue sa forte croissance et est devenu un pilier du paysage médiatique mondial. Toutes ces nouvelles habitudes de consommation de l'audio digital a offert aux annonceurs de nouvelles techniques de ciblage qui optimisent les campagnes sur ce support maintenant incontournable.

Durant cette période, dans un marché de la musique en pleine évolution, le Groupe a encore élargi sa position dans l'audio digital avec l'acquisition en 2010 de Jamendo lequel était alors une plateforme d'écoute d'œuvres musicales de compositeurs indépendants non rattachés à des sociétés de gestion de droits classiques pour un usage strictement privé. Fondés sur des licences Creative Commons, l'écoute et le téléchargement de morceaux libres de droits sont gratuits pour un usage privé mais font l'objet d'une commercialisation auprès des professionnels dans un modèle de vente de licences à des conditions tarifaires très attractives comparées à celles proposées par les sociétés de gestion de droits traditionnelles. Les besoins croissants en matière de sonorisation et de synchronisation musicale ont permis une accélération des ventes de licences depuis 2015. Fin 2023, Jamendo fédère plus de 66.000 artistes et héberge près de 790 000 morceaux musicaux dont plus de 310 000 sous le modèle de licensing.

Un événement attendu depuis de nombreuses années est la reconnaissance de Jamendo en tant que société de gestion de droits (IME). Ce statut a été officiellement attribué par le gouvernement Luxembourgeois à Jamendo en février 2019.

La fin de l'année 2022 marque un nouveau tournant pour Llama Group SA avec la vente du pôle Targetspot au groupe néérlandais Azerion.

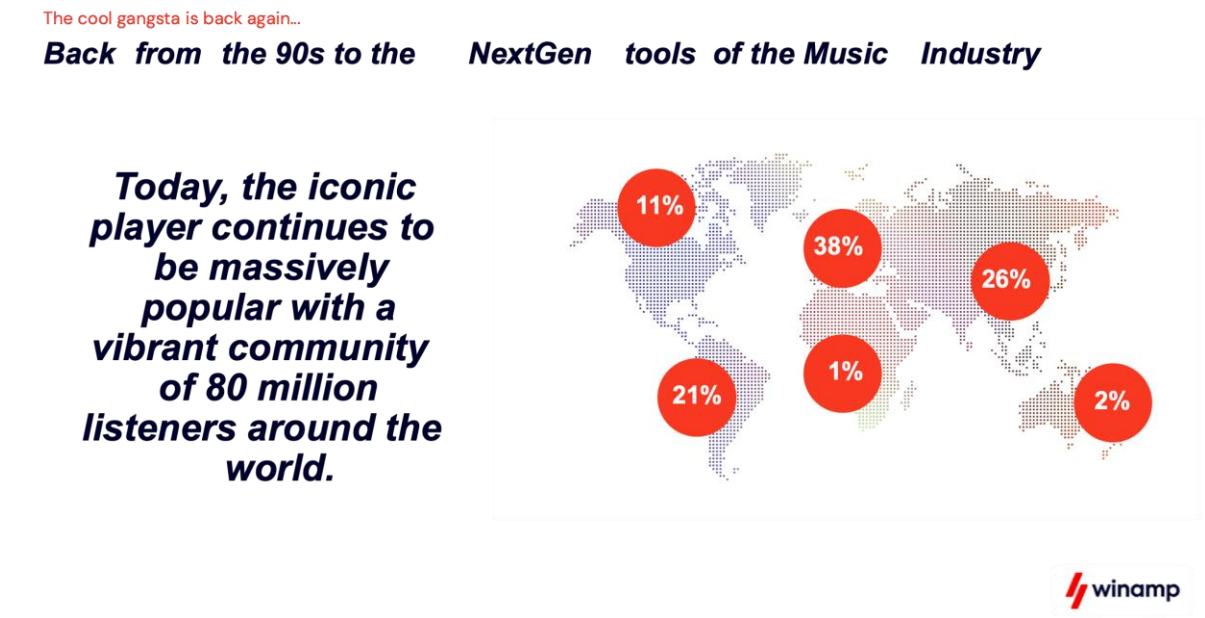
L'acquisition par Azerion Group SA du pôle Targetspot auprès de Llama Group et des deux autres vendeurs minoritaires, finalisée le 23 décembre 2022, a été réalisée sur la base d'un prix comprenant, après ajustements usuels relatifs aux opérations intervenues entre le 30 septembre 2022 (date de référence 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 euros en trois tranches (2.250.000 euros au closing, 2.014.213,61 euros pour le 30 avril 2023 et 2.014.213,61 euros pour le 31 janvier 2024)et (ii) un paiement en actions Azerion de 19,1 M€ (soit 2.782.644 actions Azerion sur la base d'une valorisation contractuelle de l'action d'environ 6,86 € à l'époque de la signature), hors potentiel earn-out d'un montant maximum de 3 M€, payable en actions Azerion.

Grâce à cette vente, Llama Group SA a pour objectif de se concentrer dorénavant sur son pôle Winamp qui comprend les entités Winamp, Jamendo, Bridger et Hotmix.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

PRÉSENTATION DE WINAMP

Avec sa remarquable utilisation, sa personnalisation et son attitude irrévérencieuse, Winamp a définitivement changé la manière dont le monde écoutait de la musique dans les années 90. Aujourd'hui, ce lecteur iconique continue d'être très apprécié par une communauté vibrante de 80 millions d'auditeurs à travers le globe. Cependant, avec l'évolution du paysage musical, les besoins tant des amateurs de musique que des artistes ont connu un changement significatif.



Winamp vise à offrir une plateforme unique qui s'adresse (1) aux artistes musicaux et (2) aux hyperfans.

En effet, les artistes musicaux rencontrent actuellement de nombreux challenges incluant notamment les difficultés liées à la gestion des multiples mécanismes de monétisation de leur musique ou une gestion du temps de plus en plus critique suite à l'augmentation des tâches administratives à réaliser. De plus, la majorité des artistes considèrent ne pas être rémunéré correctement, d'avoir une visibilité de plus en plus restreinte sur l'utilisation de leurs œuvres, d'avoir un manque de contrôle sur leur musique et d'être déconnecté de leurs fans à cause des mécanismes des plateformes de streaming actuelles.

De l'autre côté au niveau des fans, on assiste à l'émergence d'un nouveau type de fan de musique. Ces fans souhaitent une participation active à la créativité, un avenir équitable pour les artistes, des expériences hyper personnalisées, des liens significatifs avec les artistes et des communautés dynamiques.

Winamp saisit cette opportunité pour répondre aux besoins évolutifs de ces fans et des artistes.

La gamme de produits Winamp comprend depuis début 2024 deux produits principaux

- **Winamp for Creators** : Une plateforme unique offrant aux créateurs des services pour monétiser leur musique, y compris les fonctionnalités suivantes :
    - *Distribution :* Les artistes musicaux peuvent soumettre et diffuser leur création auprès des principaux services de streaming en continu dans le monde entier, directement à partir de la plateforme.
    - *Licences :* Les artistes musicaux peuvent placer leur musique dans des films, des publicités et des créations des meilleures marques et réalisateurs du monde entier via Jamendo.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

- *Droits :* Les artistes peuvent prendre le contrôle de leurs droits d'auteur, de compositeur et d'éditeur et percevoir des redevances pour l'utilisation de leur musique via Bridger.
- *Objets de collection numérisables :* Les artistes peuvent créer et vendre leur contenu sous forme de NFT.
- *La Fanzone :* Une plateforme basée sur l'adhésion où les artistes musicaux créent leur propre abonnement pour offrir à leurs fans des contenus exclusifs, des expériences et une connexion plus profonde avec l'artiste musical.

- **Winamp Player** : Le lecteur emblématique a été réorganisé et intégré à la nouvelle plateforme, offrant une expérience d'écoute musicale sans faille. Ce lecteur permet aux auditeurs d'accéder :
  - *A la Winamp Fanzone :* Une plateforme basée sur l'adhésion où les artistes musicaux créent leurs propres niveaux d'abonnement pour offrir à leurs fans des contenus exclusifs, des expériences et une connexion plus profonde avec l'artiste musical.
  - A leurs artistes Winamp,
  - A leurs DSP préférés,
  - A leur bibliothèque musicale privée,
  - A leurs NFTs achetés sur la Fanzone
  - A toutes les radios gratuites de Hotmix

Toutes les plateformes sont intégrées dans une plateforme unique qui les régit toutes.

Le pôle Winamp comprend également les entités suivantes :

- **Bridger :** Bridger est une entité IME (Independent Rights Management Entity). Elle a pour mission de collecter et de distribuer les redevances de droit d'auteur générées sur les services de streaming musical aux auteurs-compositeurs ;
- **Jamendo :** Jamendo est une entreprise de musique en ligne qui offre une plateforme pour les artistes indépendants afin de diffuser leur musique sous licence Creative Commons. Elle a été fondée en 2005. Son siège social est situé à Luxembourg, avec des bureaux en France et en Belgique ;
- **Hotmix :** Hotmix offre un ensemble de radios disponibles sur internet.

Bien qu'ayant des statuts juridiques différents et pouvant officier de manière totalement indépendante, les produits et services de Jamendo, Bridger et Hotmix seront progressivement intégrés dans la plateforme Winamp.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

GOUVERNANCE

Ce paragraphe porte sur l'application en 2024 des règles de bonne gouvernance au sein de la société Llama Group SA. Étant donné que Llama Group SA est une société cotée sur le marché Euronext Growth, elle n'est pas en tant que telle soumise au Code Belge De Gouvernance d'Entreprises car elle n'est pas considérée comme une société « cotée » au sens du Code des sociétés et des associations article 1.11.

ACTIONNARIAT DE LLAMA GROUP SA

Llama Group est une société anonyme de droit belge dont le siège social est situé 451 Route de Lennik à 1070 Bruxelles en Belgique. L'action Llama Group est cotée depuis le 30 juillet 2018 sur le marché Euronext Growth à Paris. Depuis le 20 février 2019, la société a également obtenu une double cotation sur le marché Euronext Growth à Bruxelles.

Actionnaires	Nombre d'actions	Nombre droits de vote	% capital	% des droits de vote
Maxximum SA	5.377.818	10.755.636	39,79%	56,87%
Alexandre Saboundjian	18.353	36.706	0,14%	0,19%
Sous-Total Alexandre Saboundjian (in)directement	**5.396.171**	**10.792.342**	**39,92%**	**57,06%**
Public	8.120.595	8.120.595	60,08%	42,94%
Total	**13.516.766**	**18.912.937**	**100%**	**100%**

(1) Holding personnel détenu à 100% par Alexandre Saboundjian

La capitalisation boursière de Llama Group SA s'élève à 13.787.101 EUR au 30 juin 2024.

STRUCTURE DU GROUPE LLAMA GROUP

Le groupe Llama Group se compose des 5 entités suivantes :

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'Administration est composé de 3 membres :

- **Alexandre Saboundjian** : Président du conseil, Fondateur et Administrateur délégué de la société. Après des études d'expert-comptable, Alexandre a démarré sa carrière dans le domaine de la radio FM en créant une radio en 1980 au moment où les radios libres commençaient à s'imposer dans le paysage. Cette radio a ensuite été cédée à RTL en 1992 lors de la création du réseau BelRTL, station de radio généraliste privée belge diffusée en Belgique francophone. Alexandre est ensuite resté près de 3 ans dans le Groupe RTL où il a notamment été en charge du développement des produits spéciaux. Puis, en 1995, il créé Magic Phone, une plateforme de gestion de services interactifs par téléphone (jeu concours, audiotel...) qui compte rapidement de nombreux clients institutionnels comme Eurosport, TF1, Thalys et Club Méditerranée. En 2000, il cède Magic Phone à la société américaine Tellme Networks (devenue filiale de Microsoft en 2007). Il accompagne cette cession en s'installant dans la Silicon Valley. Après l'explosion de la bulle Internet, il revient en Belgique et lance l'activité Storever (ex-MusicMatic) en 2003.

- **Camille Saboundjian** : Administratrice non exécutive. De formation commerciale, Camille a exercé en France au sein des sociétés Dumez Immobilier et Spie Batignolles de 1987 à 1994 en qualité de Responsable des Ventes pour la commercialisation de programmes immobiliers. En 1995, approchée par un cabinet de recrutement belge, elle s'installe à Bruxelles en qualité de Chief Business Development Officer au sein du Groupe Thomas & Piron Constructions. En 1997, elle créée la société RDV, call-center spécialisée dans la prise de rendez-vous qualifiés dans le B2B. Outre le Club Med, Euler Hermès, Bayard Presse, Renault, Unilever, en 2004 un nouveau client se profile, MusicMatic. Grâce à une collaboration fructueuse, l'activité de MusicMatic sur le territoire belge, puis la France, se développe auprès de grands comptes comme Camaieu, Lonchamp, BMW, Renault etc. Camille décide en 2005 d'apporter une collaboration plus active, devient administratrice de Llama Group et prend la responsabilité du Département Administratif, financier et Ressources Humaines du pôle Storever, puis élargit son champ d'intervention aux entités Radionomy, Jamendo et Hotmixmédias en sa qualité de Treasury Manager.

- **Xavier Faure :** Administrateur indépendant depuis le 13 juin 2018. Xavier est actuellement associé de Spring Invest, un fonds d'accélération « RetailTech » qui investit dans la transformation de la distribution selon deux axes : les nouveaux modèles de distribution (Marketplaces, Direct-to-Consumer, Social Media Commerce...) ou les outils de transformation (Paiement, CRM, Logistique, RH, équipement du point de vente ...). Il bénéficie d'une expérience de 20 ans dans le capital investissement et plus particulièrement dans le secteur des technologies de l'information où il a successivement occupé les fonctions de chargé d'affaires chez FPG – Groupe Lazard (1997-1999) et Chrysalead (2001-2002) avant de rejoindre OTC AM en 2002. Il a également fondé une société de logiciels d'infrastructure en Californie en 1999. Diplômé de l'Ecole Polytechnique, Xavier avait démarré sa carrière chez Arthur Andersen (audit).

Le Conseil d'Administration s'est réuni 3 fois en 2024. Les principaux sujets qui ont été abordés sont les suivants:

- Approbation des comptes annuels et du rapport annuel 2023
- Suivi de la situation de trésorerie et besoins de financement
- Stratégie de croissance des différents pôles de la société
- Mise en place d'un plan warrant pour Llama Group

Aucun comité d'audit ou de rémunération n'a été constitué au sein du conseil d'administration.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

COMITÉ EXÉCUTIF

Alexandre Saboundjian, en tant qu'administrateur délégué, est responsable de la gestion journalière de la société et de la mise en œuvre des décisions du Conseil d'administration en matière de stratégie, d'exécution et de budget. Dans cette fonction, il dirige et supervise les différents départements centraux.

En plus de l'administrateur délégué, Alexandre Saboundjian, le Comité Exécutif de Winamp était composé au 30 juin 2024 de :

- Alexandre Saboundjian, Chief Executive Officer
- Mathieu Gheysen, Chief Business Officer
- Olivier Van Gulck, Chief Financial Officer
- Jean-François Mauguit, Chief Technical Officer

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Faits marquants du premier semestre 2024

- Développement et sortie de la version 2.0 de **« Winamp for Creators »**
- Chiffre d'affaires stable : + € 1 M
- Résultat opérationnel après amortissements - € 3,1 M
- Accord définitif avec Azerion et produit exceptionnel de + € 5,0 M
- Résultat net au 30 juin 2024 + € 1,6 M

Le chiffre d'affaires consolidé de Llama Group SA au 30 juin 2024 s'élève à € 1.014 k et reste stable par rapport à celui des six premiers mois de l'année 2023 qui s'élevait à € 1.048 k. Ce chiffre d'affaires est essentiellement composé des ventes des sociétés Jamendo et Hotmix.

Winamp : Les revenus liés aux services de la plateforme en ligne de Winamp restent encore marginaux dans le revenu consolidé de Llama Group du premier semestre 2024 puisque la version 2.0 de la plateforme « Winamp for Creators » a été lancée le 2 juillet 2024 et a ensuite été complétée par de nouvelles fonctionnalités le 4 septembre 2024 comme prévu dans notre calendrier « Produits ». Néanmoins, le lancement commercial se fera de manière progressive à partir de la mi-octobre 2024. Ce n'est qu'à partir de ce moment que nous devrions voir le chiffre d'affaires s'accroître progressivement.

Bridger : Les revenus de Bridger suivent la même logique que ceux de Winamp. En effet, la gestion des droits d'auteur et les revenus qui y sont liés font partis des services proposés par la version 2.0 de la plateforme « Winamp for Creators ». Le lancement commercial de ce service sera donc aligné sur le lancement global de la plateforme. Cependant, il est important de mentionner que le nombre d'œuvres gérées par Bridger a évolué positivement puisque Bridger gèrait au 30 juin 2024 plus de 27.000 œuvres.

Jamendo : Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 de Jamendo qui s'élève à € 1.022 K reste stable par rapport à la même période en 2023. Néanmoins, les perspectives pour la fin de l'année 2024 devraient être positives. Des nouveaux produits adaptés à la clientèle B-to-B ainsi qu'une nouvelle plateforme de vente en ligne feront leur apparition d'ici la fin octobre 2024.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 est en ligne avec les attentes de la société et reste stable par rapport à la même période l'année dernière. D'un côté, Llama Group construit la base de ses produits et services pour le futur mais en parallèlle elle travaille à la consolidation des produits existants. L'ensemble des outils et produits doivent apporter une hausse importante du chiffre d'affaires en 2025.

Les charges liées au personnel restent également dans les mêmes proportions que celles de l'année dernière. Celles-ci s'élèvent à € 774 k pour la première partie de l'année 2024 par rapport à € 754 k pour la même période en 2023.
Les charges administratives et commerciales diminuent légèrement pour passer de € 2.604 k au 30 juin 2023 à € 2.439 k au 30 juin 2024.

Les amortissements et dépréciations sont en légères augmentations en 2024 puisque le montant est de € 804 k contre € 687 k au 30 juin 2023 suite à la mise en production d'un certains nombres de services durant la deuxième partie de l'année 2023.

L'ensemble de ces éléments donnent un résultat opérationnel courant après amortissements et dépréciations de € - 3.108 k.

Les « Autres Produits » augmentent significativement durant les 6 premiers mois de l'année 2024 par rapport à la même période en 2023 puisque ceux-ci atteignent un montant de € 5.415 k en 2024 contre € 173 k en 2023.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Cette augmentation est principalement liée à l'accord définitif qui a été conclu entre Llama Group SA et Azerion concernant la vente du groupe Targetspot/Radionomy en décembre 2022.

Cet accord définitif prévoyait :

- Un versement de € 3 M à Llama Group, dont € 0,5 M qui ont été versés à la signature de l'accord en juin 2024 et le solde qui a été payé le 15 juillet 2024 ;
- La prolongation de la date de calcul de la garantie de prix de l'action au 31 décembre 2025 au lieu du 31 décembre 2024 ;
- L'augmentation du montant maximum garanti de € 2 M qui permet de monter la garantie de € 5.054 k à € 7.054 k avec la mise en place d'un nouveau mécanisme de partage de valeur lié à la valeur des actions Azerion.

Les « Autres charges » diminuent fortement puisque celles-ci s'élèvent à € 415 k alors qu'elles s'élevaient à € 7.476 k au 30 juin 2024. Cette diminution significative s'explique essentiellement par la réduction de valeur significative des actions Azerion reçues dans le cadre de la vente du groupe Targetspot/Radionomy à Azerion et qui a été enregistrée en 2023.

Le résultat de la période est donc un bénéfice net de € 1.599 k.

Au niveau du bilan, les actifs non courants augmentent de € 2 M pour passer à € 18.110 k au 30 juin 2024 contre € 16.733 k au 31 décembre 2024. Cette augmentation s'explique par la revalorisation de la garantie de cours liée aux actions Azerion suite à l'accord définitif signé au mois de juin 2024 avec Azerion.

Au niveau de la trésorerie, Llama Group disposait au 30 juin 2024 de € 318 k de trésorerie et d'équivalent de trésorerie. Ce montant inclus, la première tranche de 500 k EUR qui a été payée à la mi-juin 2024 dans le cadre de l'accord définitif avec Azerion. Début juillet 2024, Llama Group a reçu la deuxième tranche en numéraire de Azerion prévue dans l'accord définitif pour un montant de € 2.500 k. Llama Group dispose également de 1.477.861 actions Azerion dont 311.255 actions disponibles à la vente. Llama Group se laisse de plus la possibilité de trouver de nouvelles sources de financement tout en essayant de protéger au maximum l'intérêt des actionnaires existants.

Les mouvements importants au niveau du passif concernent principalement une reclassification de la dette non-convertible de long terme à court terme pour un montant d'environ € 9,9 M comme le prévoit le plan de réorganisation judiciaire. Néanmoins, des discussions sont en cours afin d'aligner le remboursement de cette dette avec le calendrier lié à l'accord définitif avec Azerion (voir ci-dessus).

Winamp : une plateforme unique qui va faciliter non seulement la gestion administrative des artistes mais aussi faciliter leur gestion des flux de monétisation

Depuis le début de l'année 2024, Llama Group a accentué le développement chez Winamp visant à connecter, au travers d'une plateforme, trois communautés :

1. Les artistes et labels de musique,
2. Les collaborateurs que ces derniers peuvent recruter partout dans le monde et qui aideront ces artistes à gérer et à monétiser leurs œuvres,
3. Les consommateurs de contenus.

La nouvelle plateforme 2.0 de "Winamp for Creators" a vu le jour le 2 juillet dernier comme prévu par le calendrier et de nombreuses nouveautés ont été livrés le 4 septembre également comme annoncé.

Avant la fin de l'année de nombreuses nouveautés feront leur apparition afin d'offrir aux artistes une plateforme la plus complète possible. En effet, des outils de gestion marketing vont venir compléter la plateforme avec

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

notamment un outil de gestion centralisé des réseaux sociaux et un outil de création de site internet et d'applications mobiles.

L'ambition globale de Winamp Creator est de devenir l'outil de gestion le plus complet et le plus puissant pour les artistes et les labels. Il s'adresse à des dizaines de millions d'artistes sur un marché en pleine croissance, tant en termes de nombre d'artistes que de revenus générés par l'industrie musicale.

Le « Player » Winamp connaîtra des changements importants d'ici la fin de l'année. En effet, une première version complètement revisitée du Player mobile sortira en Janvier 2025.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Au niveau de la trésorerie, Llama Group disposait au 30 juin 2024 de € 318 k de trésorerie et d'équivalent de trésorerie. Ce montant inclus, la première tranche de 500 k EUR qui a été payée à la mi-juin 2024 dans le cadre de l'accord définitif avec Azerion. Début juillet 2024, Llama Group a reçu la deuxième tranche en numéraire de Azerion prévue dans l'accord définitif pour un montant de € 2.500 k. Llama Group dispose également de 1.477.861 actions Azerion dont 311.255 actions disponibles à la vente. Llama Group se laisse également la possibilité de trouver de nouvelles sources de financement tout en essayant de protéger au maximum l'intérêt des actionnaires existants.

De plus, le plan de réorganisation judiciaire validé par les créanciers en septembre 2023 et homologué quelques semaines plus tard par le Tribunal de l'entreprise francophone de Bruxelles prévoit un remboursement en avril 2025 de la dette obligataire non-convertible s'élevant à € 8 M de principal auquel il faut ajouter à ce montant les intérêts. Néanmoins, des discussions sont en cours afin d'aligner le remboursement de cette dette avec le calendrier lié à l'accord définitif avec Azerion.

En conclusion, la direction estime sur base de ce qui précède que le financement nécessaire à la continuité des activités pour les 6 prochains mois a des chances raisonnables d'aboutir d'ici la fin de l'année 2024. Néanmoins, les besoins de financement mentionnés ci-dessus combinés au degré d'avancement inachevé des démarches et aux incertitudes liées au déploiement commercial du pôle Winamp, indiquent qu'il existe une incertitude importante susceptible de susciter des doutes significatifs sur la capacité du groupe de poursuivre son activité.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE

Un accord définitif a été conclu en juin 2024 entre Llama Group SA et Azerion concernant la vente du groupe Targetspot/Radionomy en décembre 2022.

Cet accord définitif prévoyait :

- Un versement de € 3 M à Llama Group, dont € 0,5 M qui ont été versés à la signature de l'accord en juin 2024 et le solde qui a été payé le 15 juillet 2024 ;
- La prolongation de la date de calcul de la garantie de prix de l'action au 31 décembre 2025 au lieu du 31 décembre 2024 ;
- L'augmentation du montant maximum garanti de € 2 M qui permet de monter la garantie de € 5.054 k à € 7.054 k avec la mise en place d'un nouveau mécanisme de partage de valeur lié à la valeur des actions Azerion.

Llama Group confirme avoir reçu le paiement des € 2,5 M le 15 juillet 2024.

Le 22 juillet 2024, Llama Group SA a annoncé la décision de son conseil d'administration de créer et d'attribuer 1.000.000 de droits de souscription aux collaborateurs de l'entreprise. Le prix d'exercice de ces droits de souscription a été fixé à € 3,30, soit une prime de 141% par rapport au cours de clôture du 19 juillet.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Après la date de clôture fixé au 30 juin 2024, Llama Group Sa a également procédé à des augmentations de capital dans les sociétés Jamendo SA, Bridger SA et Hotmixmedia SARL afin de convertir les dettes de ces filiales vis-à-vis de Llama Group en capital. Comme il s'agit d'opérations avec des filiales détenues majoritairement par Llama Group, ces opérations n'ont aucun impact sur les chiffres consolidés au 30 juin 2024 puisque les positions intercompagnies sont éliminées en consolidation. Llama Group SA est également devenu actionnaire unique de Hotmixmedia SARL après le 30 juin 2024 et détient à présent 100% des actions de sa filiale française.

Il n'existe pas d'autres événements importants survenus depuis la clôture que ceux évoqués dans la rubrique "Principaux risques et incertitudes" du rapport de gestion.

ACTIVITÉS EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Dans le cadre de son activité, le Groupe Llama SA continue à développer ses nombreux outils et solutions technologiques.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers dérivés. Les autres instruments financiers n'ont pas d'impact financier significatif sur les comptes. La société n'est pas exposée à des risques de crédit et à des risques de recouvrement de créances.

PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au 30 juin 2024, Llama Group SA qui détient 100% des actions de Winamp, Bridger et Jamendo ainsi que presque 99% des actions Hotmix a continué à soutenir financièrement toutes ses filiales pour un montant total d'environ 1.435 k EUR.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

ETATS FINANCIERS CONDENSÉS CONSOLIDÉS NON-AUDITÉS AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ SEMESTRIEL NON-AUDITÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	4,6	**1.014**	**1.048**
Coûts des ventes	4,6	(280)	(423)
Charges de personnel	4,6	(774)	(757)
Autres charges administratives et commerciales	4,6	(2.439)	(2.604)
Autres produits opérationnels	4,6	177	253
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépreciations		**(2.302)**	**(2.483)**
Amortissements et dépréciations	6	(804)	(687)
Résultat opérationnel courant après amortissements et dépreciations		**(3.106)**	**(3.170)**
Autres produits		5.415	173
Autres charges		(415)	(7.476)
Résultat opérationnel		**1.894**	**(10.473)**
Gain sur cession/réévaluation de participation		-	-
Charges financières	7	(298)	(718)
Produits financiers	7	8	37
Quote-part dans le bénéfice net (perte nette) des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat avant impôts		**1.604**	**(11.154)**
Impôts sur les résultats		(4)	-
Résultat de l'exercice provenant des activités poursuivies		**1.600**	**(11.154)**
Activités abandonnées			
Résultat après impôts de l'exercice provenant des activités abandonnées		-	-
Résultat de l'exercice		**1.600**	**(11.154)**
Arribuable :			
- Aux participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat de l'exrecice provenant des activités poursuivies		(9)	(8)
Résultat de l'exercice provenant des activités abandonnées		-	-
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		**(9)**	**(8)**
- Aux porteurs des capitaux propres			
Résultat de l'exrecice provenant des activités poursuivies		1.608	(11.147)
Résultat de l'exercice provenant des activités abandonnées		-	-
Résultat net attribuable aux porteurs des capitaux propres		**1.609**	**(11.146)**

ETAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL SEMESTRIEL NON-AUDITÉ

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat de l'exercice	**1.600**	**(11.154)**
Autres éléments du résultat global qui pourraient être reclassés par la suite en perte et profit:		
Variation des écarts de conversion	-	-
Correction de valeur sur actions propres	-	-
Effet d'impôt	-	-
Total autres éléments du résultat global, nets d'impôts	-	-
Résultat global total	**1.600**	**(11.154)**
Attributable aux:		
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	(8)
Porteurs des capitaux propres	1.609	(11.146)

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

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

ETAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIÈRE NON-AUDITÉ

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	8	1.839	1.839
Immobilisations incorporelles	9	5.278	5.354
Immobilisations corporelles	10	1.520	1.686
Actifs financiers non-courants	13	9.473	7.854
Total de l'actif non courant		**18.110**	**16.733**
Créances commerciales et autres débiteurs	14	2.998	3.786
Impôts et taxes à recevoir		485	796
Autres actifs courants		32	30
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	318	229
Total de l'actif courant		**3.833**	**4.840**
Total de l'actif		**21.942**	**21.573**

PASSIF & CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Capital	16	40.161	40.161
Actions propres		-	-
Composante capitaux propres de la dette convertible	18	76	76
Réserves	18	(37.008)	(38.749)
Participations ne donnant pas le contrôle	18	(47)	(38)
Total capitaux propres		**3.182**	**1.451**
Passifs financiers non-courants	13	2.070	11.769
Provisions non-courantes		-	-
Impôts différés passifs		(0)	0
Autres passifs non-courants		258	370
Total des passifs non-courants		**2.328**	**12.139**
Dettes commerciales courantes et autres dettes	20	5.481	6.241
Passifs financiers courants	13	9.931	381
Provisions courantes	18	173	173
Impôts et taxes d'exploitation à payer		631	925
Autres passifs courants		215	262
Total des passifs courants		**16.431**	**7.983**
Total du passif et capitaux propres		**21.942**	**21.573**

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

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ NON-AUDITÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Activités opérationnelles			
Résultat de l'exercice (activités poursuivies)	4	1.600	(11.155)
Résultat des activités abandonnées		-	-
Charges financières nettes	7	290	681
Impôts		4	-
Amortissements	5	804	687
Réduction de valeur		-	5.784
Dotation aux / (reprise de) provisions pour créances douteuses		-	-
Dotation aux / (reprise de) autres provisions		-	-
Paiements fondés sur des actions		-	-
(Plus) / Moins-value sur cession d'actifs		-	1.580
Variation de la valeur des actions Azérion		387	
Accord Azerion	6	(5.000)	
Effets de la procédure de PRJ			-
Autres mouvements non-cash		(388)	
Gain sur cession de participation			-
Productions immobilisées	9	(543)	
Flux de trésorerie avant les variations des éléments du besoin en fonds de roulement		**(2.847)**	**(2.423)**
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances		3.768	559
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes		(495)	1.373
Diminution / (augmentation) des autres débiteurs et créditeurs		(36)	(75)
Variation du besoin en fonds de roulement		**3.237**	**1.857**
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		**390**	**(566)**
Intérêts reçus		-	-
Impôts sur le résultat payés		-	(2)
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		**390**	**(568)**
Activités d'investissement		-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9,10	(31)	(12)
Acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise		-	-
Productions immobilisées	9	(2)	(1.232)
Garanties données		-	(9)
Encaissement de créances sur ex-STOREVER (post cession)		-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4)	-
Variation d'actifs financiers en lien avec des acquisitions			1.486
Variation provenant de l'abandon d'activité		-	
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		**(37)**	**233**
Activités de financement			
Emission de nouvelles actions		-	
Acquisitions de participations ne donnant pas de controle		0	
Acquisition / cession d'actions propres		-	(7)
Souscription d'emprunts		-	1.000
Emission d'emprunt convertible		-	
Remboursement d'emprunts	13	(58)	(275)
Remboursement de dettes location financement	13	(117)	(150)
Intérêts payés	13	(89)	(367)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		**(264)**	**201**
Varation nette de la trésorerie		**89**	**(134)**
Effet de la variation des taux de change		-	
Trésorerie nette à l'ouverture	15	**229**	**403**
Trésorerie nette à la clôture	15	**318**	**269**

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

Au niveau de la trésorerie, Llama Group disposait au 30 juin 2024 de € 318 k de trésorerie et d'équivalent de trésorerie. Ce montant inclus, la première tranche de 500 k EUR qui a été payée à la mi-juin 2024 dans le cadre de l'accord définitif avec Azerion. Début juillet 2024, Llama Group a reçu la deuxième tranche en numéraire de Azerion prévue dans l'accord définitif pour un montant de € 2.500 k. Llama Group dispose également de 1.477.861 actions Azerion dont 311.255 actions disponibles à la vente. Llama Group se laisse également la possibilité de trouver de nouvelles sources de financement tout en essayant de protéger au maximum l'intérêt des actionnaires existants.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ CONDENSÉ NON-AUDITÉ

Llama Group
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 controle	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2023		**29.859**	**10.302**	**-**	**76**	**(38.749)**	**-**	**1.488**	**(38)**	**1.450**
Correction de la réserve d'ouverture (erreur du passé)				-		132	-	132		132
Situation retraitée au 31 décembre 2023		**29.859**	**10.302**	**-**	**76**	**(38.617)**	**-**	**1.620**	**(38)**	**1.582**
Résultat de l'exercice						1.609		1.609	(9)	1.600
Autres éléments du résultat global						-	-	-	-	-
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	1.609	-	1.609	(9)	1.600
Corrections des participations ne donnant pas le contrôle						-		-	-	-
Paiements fondés sur des actions						-		-	-	-
Augmentation de capital - conversion d'obligations convertibles		-	-					-		-
Emission emprunt convertible 8 M EUR								-		-
Frais de transaction liés à l'IPO								-		-
Autres augmentations de capital								-		-
Rachat d'actions propres				-				-		-
Conversion / PRJ								-	-	-
Situation au 30 juin 2024		**29.859**	**10.302**	**-**	**76**	**(37.008)**	**-**	**3.229**	**(47)**	**3.182**

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

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS NON-AUDITÉS AU 30 JUIN 2024

1. INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Llama Group SA est une société anonyme de droit belge. Son siège social est situé au 451 Route de Lennik à 1070 Bruxelles (Anderlecht) en Belgique. Llama Group est coté sur Euronext Paris et Euronext Bruxelles.

Llama Group est un acteur spécialisé dans le domaine de l'audio digital positionné au carrefour des trois mondes que sont l'édition de contenus, la diffusion, et la monétisation des audiences en croissance continue. Llama Group SA se concentre, depuis fin 2022 et la vente du pole Targetspot, sur sa plateforme musicale Winamp et ses entités Bridger, Hotmix et Jamendo.

Les états financiers consolidés non-audités du premier semestre 2024 de Llama Group SA et ses filiales présentent la situation comptable (collectivement nommé 'le Groupe') exprimés en milliers d'euro.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

2. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers consolidés 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 en date du 30 juin 2024 (collectivement « IFRS »). Llama Group n'a pas appliqué par anticipation de nouvelles dispositions IFRS qui n'étaient pas encore entrées en vigueur en 2024.

2.1 BASE DE PRÉPARATION

Ces comptes consolidés condensés semestriels ont été clos le 30 juin 2024.

Les règles et les méthodes comptables retenues par le groupe au 30 juin 2024 sont identiques à celles retenues dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2023 et décrites au paragraphe 2 de ces derniers.

2.2 BASE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés intègrent les états financiers de Llama Group SA et de ses filiales (collectivement, « le Groupe ») après élimination des rubriques et transactions intragroupe. Le Groupe clôture ses comptes semestriels au 30 juin 2024. Sauf indication contraire, toute information financière incluse dans ces états financiers a été exprimée en euro et a été arrondie au millier le plus proche.

Les filiales acquises sont consolidées dans les états financiers du groupe à compter de la date de leur prise de contrôle. Toutes les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle défini par la norme IFRS 10 est fondé sur les trois critères suivants à remplir simultanément afin de conclure à l'exercice du contrôle par la société mère :

- La société mère détient le pouvoir sur la filiale lorsqu'elle a des droits effectifs qui lui confèrent la capacité actuelle de diriger les activités pertinentes, à savoir les activités ayant une incidence importante sur les rendements de la filiale ;
- La société mère est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale qui peuvent varier selon la performance de celle-ci ;
- La société mère a la capacité d'exercer son pouvoir afin d'influer sur les rendements. Un pouvoir qui ne conduirait pas à cette influence ne pourrait pas être qualifié de contrôle.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels sont pris en compte. Le contrôle est présumé, lorsque Llama Group détient directement ou indirectement plus de la moitié des droits de vote (ce qui n'équivaut pas nécessairement à la participation économique), excepté dans les cas où il peut être démontré que cette participation n'entraîne pas le contrôle.

Si nécessaire, des ajustements sont apportés aux états financiers des filiales afin que leurs méthodes comptables soient en conformité avec les méthodes comptables du Groupe. Tous les actifs et passifs intra-groupe, les capitaux propres, les revenues, les charges et les flux de trésorerie liés aux transactions entre les membres du Groupe sont éliminés intégralement lors de la consolidation.

Les transactions réalisées avec des participations ne donnant pas le contrôle sont traitées de la même manière que des transactions réalisées avec les porteurs de capitaux propres de l'entreprise. En cas de modification de la quote-part des capitaux propres des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, le Groupe doit

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

ajuster les valeurs comptables des participations ne donnant pas le contrôle pour refléter la modification des participations respectives dans la filiale. Pour les acquisitions effectuées avec des participations ne donnant pas le contrôle, tout écart entre la contrepartie payée et la part correspondante acquise de la valeur comptable de l'actif net de la filiale est comptabilisée dans les capitaux propres. En cas de cession ne se traduisant pas par la perte de contrôle à des participations ne donnant pas le contrôle, les profits ou pertes de cession sont également comptabilisés en capitaux propres.

Si le groupe perd le contrôle d'une filiale, tous les actifs (incluant le goodwill) et les passifs, la participation ne donnant pas le contrôle et les autres composantes des capitaux propres y afférents sont décomptabilisés. Le gain ou la perte résultant de la cession est comptabilisé en compte de résultats consolidé. Les montants précédemment comptabilisés dans l'état consolidé du résultat global en autres éléments du résultat global, y compris les écarts de conversion antérieurs, sont réinsérés dans le compte de résultats consolidé, à la date à laquelle le contrôle est perdu. Si une participation est maintenue dans la filiale cédée, elle est comptabilisée à sa juste valeur.

2.3 Résumé des principales règles d'évaluation

Les règles d'évaluation les plus importantes pour la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-dessous.

Regroupements d'entreprises et goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode comptable de l'acquisition à la date d'acquisition, qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés de la manière suivante :

- Les actifs identifiables acquis et passifs repris sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition ;
- Les participations ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise (intérêts minoritaires) sont évaluées soit à leur juste valeur, soit à la quote-part dans l'actif net identifiable de l'entité acquise. Cette option est disponible au cas par cas pour chaque opération de regroupement d'entreprises ;
- Les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés ;
- Les ajustements de prix éventuels du regroupement d'entreprises sont valorisés à la juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, l'ajustement de prix est évalué à sa juste valeur à chaque arrêté des comptes.

A la date d'acquisition, l'écart d'acquisition (ou ci-après « Goodwill ») correspond à la différence entre :

- La juste valeur de la contrepartie transférée, augmentée du montant des intérêts minoritaires dans l'entreprise acquise et, dans un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise (tous gains ou pertes résultant de cette réévaluation sont comptabilisés en compte de résultats) ;
- Le solde net des montants des actifs identifiables acquis et passifs repris évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Conformément à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, le goodwill est comptabilisé au coût et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation sur une base annuelle et lorsqu'il y a une indication que l'unité génératrice de trésorerie à laquelle le goodwill a été affecté, risque d'être déprécié.

Lors de la cession d'une filiale, le montant de goodwill qui lui est attribuable est inclus dans le calcul du résultat de cession.

Quand le goodwill a été affecté à une unité génératrice de trésorerie et qu'une partie de l'activité à l'intérieur de cette unité est vendue, le goodwill associé à l'activité cédée est inclus dans la valeur comptable de l'opération

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

lors de la détermination du gain ou de la perte de l'opération. Les goodwill cédés dans ces circonstances sont évalués en fonction des valeurs relatives de l'activité cédée et de la partie de l'unité génératrice de trésorerie retenue.

La valeur comptable des goodwill relatifs aux entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence sont inclus dans la valeur comptable de la participation dans ces entreprises associées et coentreprises.

CLASSIFICATION : COURANT ET NON-COURANT

L'entité présente séparément dans l'état de la situation financière les actifs courants et non-courants et les passifs courants et non courants. L'entité classe un actif en tant qu'actif courant lorsque :

- Elle s'attend à réaliser l'actif ou qu'elle entend le vendre ou le consommer dans son cycle d'exploitation normal ;
- Elle détient l'actif principalement à des fins de transaction ;
- Elle s'attend à réaliser cet actif dans les douze mois suivant la date de clôture ;
- L'actif se compose de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie, sauf s'il ne peut être échangé ou utilisé pour régler un passif pendant au moins douze mois après la date de clôture.

L'entité classe tous les autres actifs en actifs non-courants ;

L'entité classe un passif en tant que passif courant lorsque :

- Elle s'attend à régler le passif au cours de son cycle d'exploitation normal ;
- Elle détient le passif principalement à des fins de transaction ;
- Le passif doit être réglé dans les douze mois suivant la date de clôture ;
- L'entité ne dispose pas d'un droit inconditionnel de différer le règlement du passif pour au moins douze mois après la date de clôture. Les termes d'un passif qui pourraient, au gré de la contrepartie, résulter en son règlement par l'émission d'instruments de capitaux propres n'affectent pas son classement.

L'entité classe tous les autres passifs en tant que passifs non-courants.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont classés en actifs et passifs non-courants.

MESURE DE LA JUSTE VALEUR

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation d'une juste valeur suppose que la transaction pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu :

- Soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif ;
- Soit, en l'absence de marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif.

Tous les actifs et les passifs pour lesquels la juste valeur est mesurée ou divulguée dans les états financiers sont classés selon la hiérarchie des justes valeurs :

- Niveau 1 : Juste valeur fondée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 : Juste valeur fondée sur des données de marché observables autres que les prix cotés visés au Niveau 1 ;
- Niveau 3 : Juste valeur fondée sur des techniques d'évaluation utilisant des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables de marché.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

PRODUIT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DES CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

Le Groupe comptabilise ses produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients lorsque le contrôle des services est transféré au client pour un montant qui reflète la contrepartie à laquelle le Groupe s'attend à avoir droit en échange de ces services.

Les produits des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, tenant compte des modalités de paiement définies contractuellement et excluant toute taxes ou droits. Le Groupe évalue les contrats de revenus en fonction des critères spécifiques afin de déterminer s'il agit à titre de principal ou de mandataire. Le Groupe a déterminé qu'il agit en tant que principal dans tous ses accords de revenus.

Le Groupe comptabilise les produits des services à l'avancement selon des obligations de performance conformes à l'IFRS 15, car le client reçoit et consomme simultanément les avantages qui lui sont fournis. Le Groupe utilise la méthode des « inputs » pour mesurer l'avancement des services car il existe une relation directe entre l'effort du Groupe et le transfert du service au client.

Les prestations de services concernent principalement :

- La vente d'abonnements Créateurs et fans pour la division Winamp ;
- La vente de licences musicales pour la division Jamendo ;
- La gestion des droits d'auteur musicaux pour la division Bridger ;
- La vente d'abonnements premium pour la division Hotmix.

MONNAIES ÉTRANGÈRES

TRANSACTIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au taux de change en vigueur à la date d'opération. À la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au taux de clôture. Tous les écarts sont enregistrés en compte de résultats de la période à l'exception des écarts sur la conversion des emprunts en monnaies étrangères qui constituent une couverture de l'investissement net dans une entité étrangère. Ceux-ci sont directement imputés sur le résultat global directement en capitaux propres jusqu'à la sortie de l'investissement net.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaies étrangères qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction. Les éléments non monétaires en monnaies étrangères qui sont évalués à la juste valeur doivent être convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée.

ETATS FINANCIERS LIBELLÉS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les états financiers des filiales, coentreprises ou sociétés associées dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de la période pour le bilan et au taux de change moyen pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Les différences de change générées sont comptabilisées en « autres éléments du résultat global » en capitaux propres, à la rubrique « écarts de conversion ».

Le taux de change principal qui a été utilisé pour la préparation des états financiers est :

	Taux de change à la clôture			Taux de change moyen		
(en euro)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
1 USD	0,9341	0,905	0,9326	0.9248	0,9248	0,9486
1 GBP	1,1815	1,1507	1,1278	1,1701	1,1497	1,1728

Toutes les entités du groupe utilisent l'Euro comme monnaie fonctionnelle.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

GOODWILL

Le goodwill est évalué au coût (lors de l'allocation du prix du regroupement d'entreprises), diminué du cumul des pertes de valeur. Une perte de valeur comptabilisée pour un goodwill est irréversible. Voir ci-dessous la politique comptable sur les pertes de valeur des actifs non financiers.

S'agissant des entreprises mises en équivalence, la valeur comptable du goodwill est incluse dans la valeur comptable de la participation. En cas de dépréciation, c'est la totalité de la participation, et non uniquement le goodwill, qui est dépréciée. Cette perte de valeur comptabilisée au titre de la participation est réversible.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût et les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition. Après sa comptabilisation initiale, une immobilisation incorporelle doit être comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les actifs à durée d'utilité indéfinie ne sont pas amortis mais soumis chaque année à un test de dépréciation. Une immobilisation incorporelle est considérée comme ayant une durée d'utilité indéterminée lorsque, sur la base d'une analyse de tous les facteurs pertinents, il n'y a pas de limite prévisible à la période au cours de laquelle on s'attend à ce que l'actif génère pour l'entité des entrées nettes de trésorerie.

Un amortissement est constaté pour les actifs dont la durée d'utilité est définie. L'amortissement commence dès que l'actif est prêt à être mis en service, c'est-à-dire dès qu'il se trouve à l'endroit et dans l'état nécessaires pour pouvoir être exploité de la manière prévue par la direction. Le mode d'amortissement utilisé reflète le rythme selon lequel le Groupe prévoit de consommer les avantages économiques futurs liés à l'actif. Les durées d'utilité sont revues à chaque clôture.

La durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle qui n'est pas amortie doit être réexaminée à chaque période pour déterminer si les événements et circonstances continuent de justifier l'appréciation de durée d'utilité indéterminée concernant cet actif. Si ce n'est pas le cas, le changement d'appréciation de la durée d'utilité d'indéterminée à déterminée doit être comptabilisé comme un changement d'estimation comptable.

La politique appliquée aux actifs incorporels du Groupe consiste en un amortissement selon le mode linéaire en retenant les durées d'utilités estimées comme suite :

Goodwill:	Duréee d'utilité indéfinie
Frais de développement:	5 ans
Brevets, et autres droits:	3 ans
Logiciel:	3 ans
Technologies:	10 ans à 15 ans (voir notes 5, 11)

Le profit ou la perte résultant de la cession ou de la mise au rebut d'une immobilisation incorporelle doit être déterminé comme la différence entre le produit net de sortie, le cas échéant, et la valeur comptable de l'actif. Il doit être comptabilisé en résultat net lors de la sortie de l'actif.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES DÉVELOPPÉES À L'INTERNE (PRODUCTION IMMOBILISÉE)

Les dépenses de développement doivent être activées lorsque les conditions suivantes sont remplies par l'entité:

- La faisabilité technique de l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

- Son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre
- Sa capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle
- L'entité sait démontrer la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables

Pendant la période de développement, l'actif est soumis, annuellement, à un test de dépréciation.

TECHNOLOGIES

Les technologies comprennent des développements internes.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeur éventuelles cumulées. Le coût d'acquisition inclut tous les coûts directs ainsi que tous les coûts nécessaires pour mettre l'actif en état de marche. Lorsque des parties significatives d'immobilisations corporelles doivent être remplacées à des intervalles réguliers, le Groupe comptabilise ces parties en tant qu'actifs individuels ayant des durées d'utilité spécifiques et les amortit en conséquence.

De même, l'entreprise comptabilise dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle le coût d'un remplacement partiel au moment où ce coût est encouru, si les critères de comptabilisation sont satisfaits. Tous les autres coûts sont comptabilisés en charge lors de leur occurrence.

Les amortissements sont calculés linéairement sur la durée d'utilité estimée des actifs comme suit:

Matériel roulant:	2 ans
Equipements et mobiliers	3 à 10 ans
Agencements et aménagememnts	10 ans
Autres immobilisations corporelles	3 ans

La valeur résiduelle, la durée d'utilité et les modes d'amortissement des immobilisations corporelles sont révisées au moins à chaque fin d'exercice et ajusté de manière prospective, le cas échéant.

COMPTABILISATION DES CONTRATS DE LOCATION

Le Groupe possède des contrats de location pour des locations de bureaux et pour du matériel roulant. Au début d'un contrat, le Groupe évalue si celui-ci est ou contient un contrat de location, c'est-à-dire s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pendant un certain temps et moyennant une contrepartie. Le Groupe n'a pas de contrat de location en tant que bailleur.

DROITS D'UTILISATION

Le Groupe comptabilise des droits d'utilisation à la date de début du contrat de location (c'est-à-dire la date à laquelle l'actif sous-jacent est disponible pour être utilisé). Les droits d'utilisation sont mesurés à leur prix d'acquisition, moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur, et ils sont ajustés en fonction de toute réévaluation des dettes locatives. Le coût des droits d'utilisation comprend le montant comptabilisé pour le passif locatif, les coûts directs initiaux encourus et les paiements locatifs effectués au plus tard à la date de début, moins les avantages reçus. À moins que le Groupe soit raisonnablement certain d'obtenir la propriété de l'actif loué au terme de la période de location, les droits d'utilisation comptabilisés sont amortis de façon linéaire sur la durée d'utilité ou sur la période de location, selon celle qui est la plus courte. Les droits d'utilisation font l'objet d'une dépréciation.

DETTES LOCATIVES

À la date de début du contrat de location, le Groupe a comptabilisé des dettes locatives évaluées à la valeur actuelle des paiements locatifs devant être effectués durant la période de location. Les paiements locatifs

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

englobent les paiements fixes (càd les paiements fixes par essence), moins les avantages à recevoir, les paiements locatifs variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux et les montants dont le paiement est attendu en vertu des garanties de valeur résiduelle. Les paiements locatifs comprennent également le prix d'exercice d'une option d'achat dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain et les paiements liés aux pénalités pour résiliation du contrat de location, si la période de location reflète l'exercice par le Groupe de l'option de résilier le contrat. Les paiements locatifs variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés au titre de charges durant la période pendant laquelle l'événement ou la condition déclenchant le paiement se produit.

Lorsqu'il calcule la valeur actuelle des paiements locatifs, et si le taux d'intérêt implicite dans le contrat de location n'est pas aisément déterminable, le Groupe utilise le taux d'emprunt marginal à la date de début de la location. Après la date de début, le montant des passifs locatifs est majoré afin de traduire la capitalisation des intérêts et réduit des paiements locatifs effectués. De plus, la valeur comptable des dettes locatives est réévaluée lorsqu'une modification ou un changement intervient dans la période de location, dans les paiements locatifs fixes par essence ou dans l'évaluation d'achat de l'actif sous-jacent.

CONTRATS DE LOCATION DE COURTE DURÉE ET CONTRATS DE LOCATION PORTANT SUR DES ACTIFS DE FAIBLE VALEUR

Le Groupe applique l'exemption de comptabilisation des contrats de location de courte durée à ses contrats de location de machines et d'outillage (c'est-à-dire les contrats de location dont la période de location est de 12 mois au plus à compter de la date de début et qui n'incluent pas d'option d'achat). Il applique également l'exemption de comptabilisation des contrats de location portant sur des actifs de faible valeur aux contrats de location d'équipement de bureau considérés comme étant de faible valeur (soit moins de 5.000 EUR). Les paiements locatifs sur les contrats de location de courte durée et les contrats de location portant sur des actifs de faible valeur sont comptabilisés au titre de charge de façon linéaire sur la période de location.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Perte de valeur des actifs non financiers

Le Groupe analyse au moins une fois par an la valeur comptable de ses actifs corporels et incorporels à durée de vie déterminée, afin d'apprécier s'il existe un indice quelconque de perte de valeur, notamment en cas d'apparition d'indicateurs de performances défavorables. Si un tel indice existe, un test de dépréciation doit être réalisé. Il consiste à comparer la valeur recouvrable à la valeur nette comptable des actifs correspondants.

La valeur recouvrable des goodwill et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée est estimée à chaque date de clôture annuelle, indépendamment de tout indice de perte de valeur. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, une perte de valeur est enregistrée en résultat. Lorsqu'elle porte sur un goodwill, la perte de valeur est définitive et ne peut être reprise au cours d'une période ultérieure.

Dans le cas où il n'est pas possible ou pertinent d'estimer la valeur recouvrable d'un actif pris individuellement, l'estimation est réalisée au niveau de l'Unité Génératrice de Trésorerie à laquelle cet actif appartient. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée de celles déterminées au travers des deux méthodes suivantes :

- La valeur d'utilité calculée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés générés par l'actif testé ou par l'Unité Génératrice de Trésorerie à laquelle il appartient ;
- La juste valeur diminuée des coûts de la vente calculée selon la méthode des comparables boursiers ou à défaut par référence à des valeurs de transaction récentes sur des actifs comparables.

Les flux de trésorerie futurs sont déterminés à partir des prévisions qui ressortent des derniers budgets-plans internes disponibles qui couvrent généralement une période de cinq ans. Au-delà de cette période, il est fait application d'un taux de croissance à long terme spécifique à l'activité. Ce processus requiert l'utilisation d'hypothèses clés et d'appréciations pour déterminer les tendances des marchés sur lesquels le Groupe exerce ses activités. Les flux de trésorerie futurs réels peuvent par conséquent différer des flux prévisionnels estimés tels qu'utilisés pour calculer la valeur d'utilité.

Les taux d'actualisation utilisés sont des taux après impôt, propres à chacune des activités, et sont appliqués à des flux de trésorerie après impôt.

Actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, qui correspond généralement au prix payé, c'est-à-dire le coût d'acquisition incluant les frais d'acquisition liés. Par la suite, les actifs financiers sont évalués à la juste valeur ou au coût amorti selon la catégorie d'actif financier à laquelle ils appartiennent.

Evaluation des actifs Financiers

Ces actifs comprennent les actifs disponibles à la vente, les instruments financiers dérivés dont la valeur est positive et d'autres actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (OCI) et du compte de résultat.

I. Actifs financiers mesurés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les autres actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprennent principalement des actifs détenus à des fins de transaction que Llama Group a l'intention de revendre dans un terme proche (valeur mobilière de placement notamment). Les gains et pertes latents sur ces actifs sont comptabilisés en « autres charges et produits financiers ». Ces instruments ne sont pas sujets à des tests de réduction de valeur (pas de calcul de perte de crédit attendues).

II. Actifs financiers comptabilisés au coût amorti

Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti comprennent les prêts et créances et les actifs détenus jusqu'à leur échéance. À chaque clôture, ces actifs sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie de l'actif ont expiré.

Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, le Groupe évalue s'il existe un indice que ses actifs financiers se sont dépréciées. Le Groupe utilise la méthode simplifiée pour évaluer la perte de valeur de ses créances clients et autres actifs détenus jusqu'à leur échéance, car ces actifs financiers ne comportent pas de composante financement importante selon la définition qu'en donne IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Par conséquent, le Groupe ne cherche pas à déterminer si le risque de crédit de ces instruments a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Le Groupe comptabilise plutôt une correction de valeur au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie à chaque date de clôture. Les pertes de crédit attendues correspondent à la différence entre les flux de trésorerie qui sont dus selon les termes du contrat et le total des flux.

Le Groupe a mis au point une matrice de calcul fondée sur l'historique de ses pertes de crédit, ajusté pour prendre en compte de manière prospective des facteurs propres à la contrepartie et l'état général de l'économie. Les pertes de valeur et les reprises subséquentes sont comptabilisées en résultat au montant requis pour que la correction de valeur à la date de clôture corresponde au montant qui doit être comptabilisé en fonction de la politique ci-dessus.

Les actifs financiers soumis à ces règles d'évaluation décrites ici sont les actifs financiers évalués aux coûts amortis, les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et les créances commerciales.

Créances clients

Les créances clients sont initialement comptabilisées à la juste valeur ; celle-ci correspond en général à la valeur nominale. Les taux de pertes attendues sont décrites dans à la note dépréciation d'actifs financiers.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et dépôts à vue, les dépôts et prêts dont l'échéancier de remboursement est inférieur à trois mois, les valeurs mobilières de placement qui ne présentent pas de risque significatif de variation de valeur et qui peuvent être aisément converties en disponibilités (cas des SICAV monétaires notamment); elles sont comptabilisées à leur juste valeur par le biais du compte de résultat. Les placements en actions et obligations ainsi que les dépôts et prêts à échéance supérieure à trois mois sont exclus de la trésorerie et présentés au bilan dans le poste « Actifs financiers ».

Passifs financiers

Les passifs financiers comprennent les emprunts obligataires et bancaires, ainsi que d'autres emprunts divers (y compris les billets de trésorerie et les obligations locatives) et les intérêts courus afférents, les découverts bancaires et les instruments financiers dérivés dont la valeur est positive.

Les emprunts sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des frais directement attribuables à ces emprunts, puis au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Ce taux correspond au taux de rendement interne qui permet d'actualiser la série de flux de trésorerie attendus sur la durée de l'emprunt. En cas de changement des flux de trésorerie futurs attendus (par exemple, remboursement anticipé non prévu initialement), le coût amorti est ajusté par contrepartie du résultat pour refléter la valeur des nouveaux flux de trésorerie attendus, actualisés au taux d'intérêt effectif initial.

Les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti, à l'exception des instruments financiers dérivés qui font, quant à eux, l'objet d'une évaluation à la juste valeur.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers dérivés.

Emprunts obligataires non convertible

Décomptabilisation

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation qui en découle est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle expire

Dettes convertibles

Les dettes convertibles sont des instruments composés, comprenant un élément de passif et un élément de capitaux propres. A la date d'émission, la juste valeur de l'élément de passif est estimée en utilisant le taux d'intérêt du marché en vigueur pour des dettes similaires non convertibles. La différence entre le produit de l'émission de la dette convertible et la juste valeur de l'élément de passif de l'instrument représente la valeur de l'option incorporée de convertir la dette en capitaux propres du Groupe et est comptabilisée dans les capitaux propres. L'élément de passif financier est évalué au coût amorti jusqu'à son extinction, lors de sa conversion ou de son rachat et est classé en "Dettes" au bilan. La valeur comptable de l'option de conversion incorporée n'est pas réévaluée au cours des années ultérieures.

Provisions

Une provision est reconnue uniquement lorsque le Groupe a une obligation actuelle (légale ou implicite) d'effectuer des dépenses en vertu d'un événement passé, il est probable que la dépense sera effectuée, et le montant de l'obligation peut être évalué de manière fiable.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, la provision est évaluée sur base actualisée, en utilisant un taux avant impôts reflétant les appréciations courantes par le marché de la valeur temps de l'argent et, le cas échéant, des risques spécifiques à ce passif. L'impact du passage du temps sur la provision est présenté en « charges financières ».

Paiement fondé sur des actions

Des options de souscription d'actions donnant accès au capital de filiale ont été accordées à certains dirigeants et salariés du Groupe. Ces rémunérations fondées sur des instruments de capitaux sont comptabilisées comme des charges de personnel avec une augmentation correspondante des capitaux propres sur la période au cours de laquelle le service et, le cas échéant, les conditions de performance sont remplies (la période d'acquisition).

Les options de souscription d'actions sont comptabilisées initialement à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf lorsque cette juste valeur ne peut être estimée de manière fiable. Dans ce cas, elles sont comptabilisées à la juste valeur des instruments de capitaux propres octroyés, évalués à la date à laquelle l'entreprise obtient les biens ou à laquelle le tiers fournit le service.

Impôts

Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat comprend la charge d'impôt exigible et la charge d'impôt différé. L'impôt sur le résultat est comptabilisé en résultat sauf s'il concerne des éléments comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas il est également comptabilisé en capitaux propres.

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés au titre des différences temporaires qui apparaissent lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. En cas de changement de taux d'impôt,

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

les impositions différées sont ajustées au nouveau taux en vigueur sur l'exercice où le changement est connu et l'ajustement imputé en compte de résultat (méthode du report variable). Les impôts différés sont calculés en application des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés qui s'appliqueront sur les exercices probables au cours desquels les différences temporaires s'inverseront. Conformément à la norme IAS 12, *Impôts sur les résultats*, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Au niveau de chaque entité fiscale (société ou groupe de sociétés adhérentes à un régime d'intégration fiscale), les actifs d'impôts différés sur différences temporaires et ceux attachés aux crédits d'impôt et déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que lorsque leur utilisation est probable dans un futur prévisible. En règle générale, le montant des actifs d'impôt comptabilisé dans les entités fiscales disposant de déficits reportables est plafonné au montant des impôts des trois prochains exercices, tel qu'estimé à partir des prévisions de résultats contenues dans les budgets plans établis en fin d'exercice.

Pour les titres mis en équivalence et dans la mesure où l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale représente les résultats accumulés non distribués depuis la date d'acquisition, l'impôt différé est calculé par application du taux d'imposition qui sera supporté par le Groupe lors de la distribution de ces résultats.

Les impôts différés sont comptabilisés en résultat sauf s'ils sont générés par des opérations directement enregistrées en capitaux propres auquel cas ils suivent le même traitement comptable.

2.4. HYPOTHESE DE CONTINUITÉ EXPLOITATION

Au niveau de la trésorerie, Llama Group disposait au 30 juin 2024 de € 318 k de trésorerie et d'équivalent de trésorerie. Ce montant inclus, la première tranche de 500 k EUR qui a été payée à la mi-juin 2024 dans le cadre de l'accord définitif avec Azerion. Début juillet 2024, Llama Group a reçu la deuxième tranche en numéraire de Azerion prévue dans l'accord définitif pour un montant de € 2.500 k. Llama Group dispose également de 1.477.861 actions Azerion dont 311.255 actions disponibles à la vente. Llama Group se laisse également la possibilité de trouver de nouvelles sources de financement tout en essayant de protéger au maximum l'intérêt des actionnaires existants.

De plus, le plan de réorganisation judiciaire validé par les créanciers en septembre 2023 et homologué quelques semaines plus tard par le Tribunal de l'entreprise francophone de Bruxelles prévoit un remboursement en avril 2025 de la dette obligataire non-convertible s'élevant à € 8 M de principal auquel il faut ajouter à ce montant les intérêts. Néanmoins, des discussions sont en cours afin d'aligner le remboursement de cette dette avec le calendrier lié à l'accord définitif avec Azerion.

En conclusion, la direction estime sur base de ce qui précède que le financement nécessaire à la continuité des activités pour les 6 prochains mois a des chances raisonnables d'aboutir d'ici la fin de l'année 2024. Néanmoins, les besoins de financement mentionnés ci-dessus combinés au degré d'avancement inachevé des démarches et aux incertitudes liées au déploiement commercial du pôle Winamp, indiquent qu'il existe une incertitude importante susceptible de susciter des doutes significatifs sur la capacité du groupe de poursuivre son activité.

Les comptes au 30 juin 2024 ont été préparés sur base du principe de continuité.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

2.5. Nouvelles normes IFRS appliquées par le Groupe

Normes et interprétation	Thème	Date d'entrée en vigueur
Amendements à IAS 1	*Présentation des états financiers*	1er janvier 2024
Amendements à IFRS 16	*Contrats de location*	1er janvier 2024
Amendements à IAS 7	Tableau de flux de trésorerie	1er janvier 2024

Les nouvelles normes IFRS et interprétations IFRIC et les amendements des anciennes normes et interprétations, s'appliquant pour la première fois en 2024, n'ont pas eu un impact direct significatif sur les chiffres rapportés par le Groupe.

2.6 Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Normes et interprétation	Thème	Date d'entrée en vigueur
Amendements à IAS 21	Amendements à IAS 21 l'effet des variations des cours des monnaies étrangères: absence de convertibilité	01 janvier 2025
IFRS 18	IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers	01 janvier 2027
IFRS 19	IFRS 19, Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir	01 janvier 2027
IFRS 9 et IFRS 7	Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Classement et évalution des instruments financiers	01 janvier 2026

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.

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation ces normes et interprétations nouvelles ou amendées. Le Groupe poursuit son analyse de l'impact éventuel de ces nouvelles normes et interprétations. L'application future des normes et interprétations nouvelles ou amendées dont l'entrée en vigueur est fixée au 1er janvier 2025 ne devrait pas avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

3. UTILISATION D'ESTIMATIONS ET DE JUGEMENTS SIGNIFICATIFS

La préparation des états financiers consolidés 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 :

DÉPRÉCIATION D'ACTIFS NON FINANCIERS

L'évaluation et la valeur recouvrable des goodwill et des immobilisations incorporelles : Le test de dépréciation du groupe à l'égard du goodwill se fonde sur les estimations en interne de la juste valeur diminuée des coûts de sortie et recourt à des modèles d'évaluation comme la méthode d'actualisation des flux de trésorerie. Les principales hypothèses sur lesquelles la direction a fondé sa détermination de la juste valeur diminuée des coûts de sortie comprennent les estimations visant les taux de croissance, les taux d'actualisation et les taux d'impôt. Lorsque les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles sont soumises à un test de dépréciation, la détermination de la valeur recouvrable des actifs exige que la direction recoure à des estimations, facteur qui peut avoir une incidence significative sur les valeurs respectives et, en fin de compte, sur le montant de toute dépréciation. Comme il s'agit d'estimation, il peut s'avérer que les flux effectivement dégagés sur ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales.

RECOUVRABILITÉ DE L'ACTIF D'IMPÔT DIFFÉRÉ

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.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Transaction dont le paiement est fondé sur des actions

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.

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. Une description détaillée de la situation est expliquée dans le chapitre « Principaux Risques et Incertitudes »

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 ;
- Sont complets dans tous leurs aspects significatifs.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

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 de Llama Group sont regroupées au sein des secteurs opérationnels suivants

- **Winamp**: La mission de Winamp est de responsabiliser les créateurs et les fans, de leur donner plus de contrôle et de transparence sur la propriété et l'utilisation de leur musique, tout en offrant la meilleure expérience d'écoute en ligne. Winamp offrira aux créateurs de nouvelles opportunités et de nouvelles façons d'interagir avec leur public. L'ambition est de démarrer une nouvelle ère du business model/économie de la musique en ayant à nouveau un contact direct entre les deux parties incluant divers services tels que Fanzone, Distribution, Licensing, Right management, etc.

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.

Le conseil d'administration examine en interne la performance des secteurs du Groupe sur base d'un certain nombre de mesures dont les plus importantes sont le chiffre d'affaires, la marge brute, le résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations et l'EBITDA. L'EBITDA est calculé comme le résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations majoré des autres produits et charges non courants.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Les résultats des segments et la réconciliation vers le résultat opérationnel pour les exercices clôturés le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023 sont respectivement détaillés ci-après :

30/06/2024

(en milliers d'euros)	Winamp	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1.018	(4)	**1.014**
Coûts des ventes	(280)	-	**(280)**
Marge brute	**738**	**(4)**	**735**
Charges de personnel	(754)	(20)	**(774)**
Autres charges administratives et commerciales	(2.184)	(256)	**(2.439)**
Autres Charges / produits opérationnels	314	(138)	**176**
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations	**(1.886)**	**(418)**	**(2.304)**
Autres produits	37	4.963	**5.001**
Résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations	**(1.848)**	**4.545**	**2.697**

31/12/2023

(en milliers d'euros)	Winamp	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1.891	-	**1.891**
Coûts des ventes	(822)	-	**(822)**
Marge brute	**1.069**	-	**1.069**
Charges de personnel	(1.862)	(196)	**(2.058)**
Autres charges administratives et commerciales	(4.185)	(531)	**(4.716)**
Autres Charges / produits opérationnels	(117)	(58)	**(176)**
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations	**(5.095)**	**(785)**	**(5.881)**
Autres produits et charges	747	(3.058)	**(2.311)**
Résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations	**(4.347)**	**(3.844)**	**(8.191)**

30/06/2023

(en milliers d'euros)	Winamp	Corporate	Total
Chiffre d'affaires	1.048	-	1.048
Coûts des ventes	(423)	-	(423)
Marge brute	**625**	-	**625**
Charges de personnel	(755)	(2)	(757)
Autres charges administratives et commerciales	(2.115)	(489)	(2.604)
Autres Charges / produits opérationnels	2	252	254
Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations	**(2.243)**	**(239)**	**(2.482)**
Autres produits et charges	56	(7.359)	(7.303)
Résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations	**(2.187)**	**(7.598)**	**(9.785)**

Nous reprenons également à titre d'information, nous comparons également les données du 30/06/2024 avec les informations au 30/06/2023.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

5. DÉTAILS DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Le chiffre d'affaires est lié principalement à la vente des produits Jamendo, à la vente des abonnements Hotmix et d'espace publicitaire toujours sur Hotmix et pour une très petite partie à la commission sur les droits d'auteur collectés par Bridger :

Chiffre d'affaires par nature

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Royalties	3	1
Vente de licences	920	986
Abonnement Musique	92	62
Total du chiffre d'affaires	**1.014**	**1.048**

Voici les chiffres comparatifs entre le 30 juin 2023 et le 30 juin 2024. Au niveau de Jamendo, il est également important de savoir qu'un client représente à lui seul la réalisation d'un peu plus de 10% du chiffre d'affaires réalisé en 2024. La majeure partie du chiffre d'affaires du Groupe est réalisé en Europe.

Coût des ventes

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Réetrocessions artistes	225	378
Réetrocession régie/broadcasters	38	46
Droits d'auteurs et droits voisins		
Autres coûts des ventes	16	
Total des coûts des ventes	**280**	**423**

Le coût des ventes est lié principalement à la rétrocession aux artistes pour un montant de 225 k EUR.

Les autres charges administratives et commerciales sont détaillées ci-dessous :

Autres charges administratives et commerciales

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Frais de prestations de services	1.038	1.197
Frais commerciaux et de marketing	39	126
Frais administratifs	1.257	1.295
Loyers	56	(81)
Autres	50	67
Total des autres charges administratives et commerciales	**2.439**	**2.604**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Les charges de personnel s'élèvent à € 774 k. Il est important de noter que la rubrique « Salaires et traitements » prend en considération la capitalisation des salaires des équipes de développement.

Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Salaires et traitements	301	103
Charges sociales	187	322
Autres	286	332
Total des charges de personnel	**774**	**757**

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles au 30 juin 2024 est majoritairement imputable à l'application de la norme IFRS 16 - contrat de location (voir notes respectives). Ce montant n'inclut que le pôle Winamp et Llama Group.

Les autres immobilisations incorporelles « Technologies » ne comprennent que les amortissements liés à la capitalisation des frais de développement interne. Ce montant s'élève à 328 k EUR au 30 juin 2024 suite au lancement de plusieurs produits.

Dépréciations et amortissements

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Dotation aux amortissements sur immobilisations incorporelles "Technologies"	328	
Dotation aux amortissements sur autres immobilisations incorporelles	321	508
Dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles	156	179
Total des amortissements et dépréciations	**804**	**687**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Les autres produits sont principalement impactés par l'accord définitif conclu avec Azerion, qui consiste en deux versements en numéraire pour un total de 3.000 k EUR et à l'augmentation de la garantie du cours de 2.000 k EUR.

Autres produits et charges

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Autres produits	5.415	173
Autres charges	(415)	(7.476)
Total des autres produits et charges	**5.000**	**(7.303)**

7. CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Les charges financières sont principalement composées des intérêts payés pour 273 k EUR. Ces intérêts sont en grande partie composé des ajustements l'IFRS 9 et IFRS 16.

Charges financières

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Intérêts	273	637
Pertes de change	4	57
Autres frais financiers	20	24
Autres frais financiers exceptionnels		
Total des charges financières	**298**	**718**

Les produits financiers sont exclusivement composés de gain de change.

Produits financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Intérêts		4
Gains de change	8	1
Autres produits financiers		32
Autres produits financiers exceptionnels		
Total des produits financiers	**8**	**37**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

8. GOODWILL

Il n'y a pas eu de variation du Goodwill durant le premier semestre 2024.

Goodwill - variation

(en milliers d'euros)	
Valeur brute au 01/01/2024	**1.839**
Augmentation - Regroupement d'entreprises	-
Valeur brute au 30/06/2024	**1.839**

Au 30 juin 2024, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation en l'absence d'indice de perte de valeur. Ce type de test est réalisé pour la clôture de fin d'année.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les variations des immobilisations incorporelles au cours des exercices s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Frais de développement	Brevets, marques et autres droits	Logiciel	Technologies	Total
Valeur brute au 01/01/2023	**11.923**	**26**	**80**	**45**	**12.074**
Augmentations - Acquisitions					-
Augmentations - Regroupements d'entreprises					-
Augmentations - Développements générés en interne	1.308				1.308
Effet des variations de change					-
Cessions					-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements			3		3
Valeur brute au 31/12/2023	**13.231**	**26**	**83**	**45**	**13.385**
Amortissements et réductions de valeur cumulés au 01/01/2023	**(6.232)**	**(34)**	**(56)**	**(45)**	**(6.367)**
Dotation aux amortissements	(1.650)	(8)	(6)		(1.664)
Réductions de valeur (+/-)					-
Effet des variations de change					-
Cessions					-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements					-
Amortissement et réductions de valeur cumulés au 30/06/2023	**(7.882)**	**(42)**	**(62)**	**(45)**	**(8.031)**
Valeur nette au 31/12/2023	**5.349**	**(16)**	**21**	**-**	**5.354**
Valeur brute au 01/01/2024	**13.231**	**26**	**83**	**45**	**13.385**
Augmentations - Acquisitions	2		27		29
Augmentations - Regroupements d'entreprises					-
Augmentations - Développements générés en interne	543				543
Effet des variations de change					-
Cessions					-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements	80				80
Valeur brute au 30/06/2024	**13.856**	**26**	**110**	**45**	**14.037**
Amortissements et réductions de valeur cumulés au 01/01/2024	**(7.882)**	**(42)**	**(62)**	**(45)**	**(8.031)**
Dotation aux amortissements	(632)	-	(4)		(636)
Réductions de valeur (+/-)					-
Effet des variations de change					-
Cessions					-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements	(92)	16	(16)		(92)
Amortissement et réductions de valeur cumulés au 30/06/2024	**(8.606)**	**(26)**	**(82)**	**(45)**	**(8.759)**
Valeur nette au 30/06/2024	**5.250**	**-**	**28**	**-**	**5.278**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les variations des immobilisations corporelles au cours des exercices s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Installations	Matériel roulant	Equipements et mobiliers	Agencements et aménagements	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur brute ajustée au 01/01/2023	**(447)**	-	**175**	**3**	**2.323**	**2.054**
Augmentations - Acquisitions			15		42	57
Augmentations - Développements générés en interne						-
Cessions et mises au rebut					(44)	(44)
Effets de variation de change						-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements	473				509	982
Valeur brute au 31/12/2023	**26**	-	**190**	**3**	**2.830**	**3.049**
Amortissements cumulés au 01/01/2023	**548**	-	**(87)**	**(2)**	**(862)**	**(403)**
Dotation aux amortissements	(5)		(32)	(1)	(353)	(391)
Cessions et mises au rebut - Amortissements cumulés					40	40
Effets de variation de change - amortissement						-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements	(566)				(43)	(609)
Amortissement cumulés au 31/12/2023	**(23)**	-	**(119)**	**(3)**	**(1.218)**	**(1.363)**
Valeur nette au 31/12/2023	**3**	-	**71**	-	**1.612**	**1.686**
Valeur brute ajustée au 01/01/2024	**26**	-	**190**	**3**	**2.830**	**3.049**
Augmentations - Acquisitions					2	2
Augmentations - Développements générés en interne						-
Cessions et mises au rebut						-
Effets de variation de change						-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements			6			6
Valeur brute au 30/06/2024	**26**	-	**196**	**3**	**2.832**	**3.057**
Amortissements cumulés au 01/01/2024	**(23)**	-	**(119)**	**(3)**	**(1.218)**	**(1.363)**
Dotation aux amortissements	(2)		(14)	-	(152)	(168)
Cessions et mises au rebut - Amortissements cumulés						-
Effets de variation de change - amortissement						-
Transfert vers/provenant d'autres rubriques de l'actif et autres mouvements			(6)			(6)
Amortissement cumulés au 30/06/2024	**(25)**	-	**(139)**	**(3)**	**(1.370)**	**(1.537)**
Valeur nette au 30/06/2024	**1**	-	**57**	-	**1.462**	**1.520**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

11. IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS ET PASSIFS

Le montant des impôts différés actifs et passifs par catégorie de différence temporelle se détaille comme suit :

(en milliers d'euros)	01/01/2023	Ajustement excercice financière	Etat de la situation financière	Compte de résultats	31/12/2023	Ajustement excercice antérieur	Compte de résultats	30/06/2024
Différences temporelles								
Immobilisations incorporelles & corporelles						-	-	-
Pertes fiscales disponibles dans le futur						-	-	-
Dettes						-	-	-
Autres						-	-	-
Produits (charges) d'impôts différes total	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôts différes actifs					-	-		-
Impôts différes passifs						-		-

Les impôts différés actifs n'ont pas été comptabilisés sur ces éléments car il n'est pas certain qu'un bénéfice imposable futur soit suffisant pour permettre la récupération de ces pertes fiscales.

Llama Group n'a pas de perte fiscale reportée au niveau consolidé.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

12. CONTRATS DE LOCATION

DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

Au 30 juin 2024, le montant des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location s'établit à 2.429 K EUR. Ces droits d'utilisation concernent les contrats de locations immobilières et de matériels roulants.

VARIATION DES DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

VARIATION DES DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

(en milliers d'euros)	Matériel roulant	Terrains et constructions	Total
Valeur brute ajustée au 01/01/2024	**247**	**2.176**	**2.423**
Augmentations - Acquisitions	-		-
Augmentations - Développements générés en interne			-
Cession et mises au rebut	-		-
Effets de variation de change			-
Transfer vers/provenant d'utres rubriques de l'actif et autres mouvements		6	6
Valeur brute au 30/06/2024	**247**	**2.182**	**2.429**
Amortissements cumulés au 01/01/2024	**(125)**	**(882)**	**(1.007)**
Augmentations - Acquisitions	**(21)**	**(103)**	(124)
Augmentations - Développements générés en interne			-
Cession et mises au rebut			-
Effets de variation de change			-
Transfer vers/provenant d'utres rubriques de l'actif et autres mouvements		**(6)**	(6)
Amortissements cumulés au 30/06/2024	**(146)**	**(991)**	**(1.137)**
Valeur nette au 30/06/2024	**101**	**1.191**	**1.292**

La valeur nette des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location s'élève au 30 juin 2024 à un montant de 1.292 k EUR. La majorité de ces droits d'utilisation est liée aux droits d'utilisation des bureaux situés à Bruxelles.

VARIATION DES DETTES RELATIVES AUX CONTRATS DE LOCATION

VARIATION DES DETTES RELATIVES AUX CONTRATS DE LOCATION

(en milliers d'euros)	
Solde au 31/12/2023	**1.596**
Acquisition	
Augmentations - IFRS 16	
Remboursements	(117)
Intérêts payés	(58)
Sortie IFRS 16	
Autres variations	
Intérêts provisionnés (y compris désact.)	58
Solde au 30/06/2024	**1.479**

Les dettes relatives aux contrats de location s'élèvent à fin juin 2024 à 1.479 k EUR.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

L'ensemble des actifs et passifs financiers de Llama Group est comptabilisé au coût amorti sauf les titres qui sont valorisés à la juste valeur via le compte de résultat.

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 côtés 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 :

	Valeur comptable		Juste valeur		Methode de Valorisation	Niveau pour la juste valeur
(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023		
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti						
Actifs financiers non-courants	**9.473**	**7.854**	**9.473**	**7.854**		
Autres immobilisations financières	9.461	7.848	9.461	7.848	Juste valeur	
Azerion Shares - Owned Shares	*2.406*	*2.794*	*2.406*	*2.794*		Niveau 1
Azerion Shares - Guarantee	*7.055*	*5.054*	*7.055*	*5.054*		Niveau 2
Garanties	12	6	12	6	Cout amorti	Niveau 2
Actifs financiers courants	**2.998**	**3.786**	**2.998**	**3.786**		
Créances commerciales et autres débiteurs	2.998	3.786	2.998	3.786	Cout amorti	Niveau 2
Actifs financiers	**12.471**	**11.640**	**12.471**	**11.640**		

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023		
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti						
Passifs financiers non-courants	**2.070**	**11.769**	**2.070**	**11.769**		
Emprunts auprès d'établissements de crédit		-	-	-		
Contrats de location	1.235	1.418	1.235	1.418	Cout amorti	Niveau 2
Dette convertible	835	1.139	835	1.139	Cout amorti	Niveau 2
Autres dettes		9.213	-	9.213	Cout amorti	Niveau 2
Passifs financiers courants	**9.931**	**381**	**9.931**	**381**		
Emprunts auprès d'établissements de crédit			-	-	Cout amorti	Niveau 2
Contrats de location	244	178	244	178	Cout amorti	Niveau 2
Dette convertible	205	39	205	39	Cout amorti	Niveau 2
Autres dettes	9.482	164	9.482	164	Cout amorti	Niveau 2
Dettes commerciales courantes et autres dettes	**5.481**	**6.241**	**5.481**	**6.241**		
Dettes commerciales et autres	5.481	6.241	5.481	6.241	Cout amorti	Niveau 2
Passifs financiers	**17.483**	**18.392**	**17.483**	**18.392**		

Les actifs financiers et créances commerciales sont des actifs court terme, la différence entre la juste valeur et valeur comptable est non significative.

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat représentent les actions Azerion obtenues lors de la vente de Targetspot en décembre 2022. Pour rappel, sur les 2.741.657 actions reçues en 2022 de la part de Azerion, 50% de ces actions font l'objet d'un lock-up jusqu'au 24 juin 2023, 25% font l'objet d'un lock-up jusqu'au 24 décembre 2023 et les 25 % restants un lock-up jusqu'au 24 juin 2024.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Au 30 juin 2024, le poste « Autres immobilisations financières » est composé des actions Azerion. Llama Group SA possédait à fin juin 2024, 1.477.861 actions dont 1.166.606 actions sont sécurisées en faveur de Patronale Life NV. Le reste des actions est disponible à la vente.

Le nombre d'actions restantes au 30 juin 2024 est multiplié par le cours du titre Azerion au 30 juin 2024. A cette valeur est ajoutée la garantie de cours prévue dans le contrat de vente pour un montant d'environ € 7 M.

Pour les créances commerciales, le montant comprend principalement un montant d'environ € 2,5 M qui correspond à la deuxième tranche en numéraire à recevoir d'Azerion dans le cadre de l'accord définitif conclu dans le courant du mois de juin 2024.

Les dettes financières courantes et non courantes s'élèvent au total à 12.002 k EUR en 2024 par rapport à 12.150 k EUR en 2023, soit une diminution de 149 k EUR par rapport à 2023.

Ces passifs financiers sont constitués principalement des éléments suivants :

- Une dette convertible à fin juin 2024 d'environ 1.040 k EUR. En effet, Llama Group SA possédait une de dette convertible à fin 2023 de 1.177 k EUR relatif à l'émission d'obligations convertibles réalisées en juillet 2019 à laquelle il faut ajouter les primes de non-conversion et les intérêts qui s'élevaient au moment de l'ouverture de la PRJ en mai 2023 à 1.404 k EUR. La diminution de la dette s'est faite via une prise en profit exceptionnelle dans le compte de résultats 2023.

- Une dette non-convertible de plus 9.000 k EUR à laquelle il faut ajouter les intérêts. Cette dette convertible de € 9.000 k est la somme des obligations émises en mars 2020 pour un montant de 5.000 k EUR, et en mai 2022 pour 3.000 k EUR à l'attention de Patronale Life NV.
  A ces deux éléments vient s'ajouter une obligation non-convertible de de 1.000 k EUR émise en mai 2023. Cette nouvelle obligation a été accompagnée d'un ajustement des garanties offertes à Patronale sécurisée en mai 2023 par la mise en gage d'un certain nombre d'éléments qui sont listés dans la rubrique « garantie » de la section 23 – engagement et éventualités. Suite à la procédure de réorganisation judiciaire, les échéances de remboursement de cette dette non-convertible ont été revues. La nouvelle échéance de remboursement étant à présent avril 2025. Néanmoins des discussions sont en cours afin d'aligner le remboursement de cette dette avec le calendrier lié à l'accord définitif avec Azerion. (voir rapport de gestion)

- Le dernier élément significatif des dettes financières concerne la dette enregistrée dans le cadre des normes IFRS 16 – Leasing. Celle-ci s'élève à un montant de 1.479 k EUR.

Pour les dettes commerciales courantes et autres dettes, voir aussi la note 20

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

MOUVEMENTS DES PASSIFS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	Emprunts auprés des établissements de crédit	Contrats de location financememnt	Dette convertibles	Autres dettes	Total
Solde au 01/01/2023	**3.195**	**1.387**	**9.399**	**5.234**	**19.214**
Augmentations - Nouveaux emprunts				1.000	1.000
Remboursements	(195)	(267)			(462)
Conversion en capital			(2.500)		
Cessions/désaffectations					-
Autres variations	(3.000)	477	(5.722)	3.143	(5.102)
Solde au 31/12/2023	**-**	**1.597**	**1.177**	**9.377**	**12.150**
Augmentations - Nouveaux emprunts					-
Remboursements		(117)	(137)		(254)
Conversion en capital					-
Cessions/désaffectations					-
Autres variations				105	105
Solde au 30/06/2024	**-**	**1.480**	**1.040**	**9.482**	**12.002**

Les variations correspondent principalement aux remboursements liés à la procédure de réorganisation judiciaire. Dans le libellé « autres variations » des autres dettes la variation est lié au fait que la dette non convertible passe en court terme ainsi que la prime de non-émission.

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 :

	30/06/2024				31/12/2023			
(en milliers d'euros)	**- 1 an**	**1 à 5 ans**	**+ 5 ans**	**Total**	**- 1 an**	**1 à 5 ans**	**+ 5 ans**	**Total**
Actifs financieres non courants	-	9.467	-	9.467	-	7.854	-	7.854
Autres immobilisation financiére	-	9.461	-	9.461	-	7.848	-	7.848
Garanties	-	6	-	6	-	6	-	6
Actifs financieres courants	**2.998**	-	-	**2.998**	**3.786**	-	-	**3.786**
Créances commerciales et authers débiteurs	2.998	-	-	2.998	3.786	-	-	3.786
Actifs financiers	**2.998**	**9.467**	-	**12.465**	**3.786**	**7.854**	-	**11.640**

	30/06/2024				31/12/2023			
(en milliers d'euros)	**- 1 an**	**1 à 5 ans**	**+ 5 ans**	**Total**	**- 1 an**	**1 à 5 ans**	**+ 5 ans**	**Total**
Passifs financiers non-courants	**-**	**2.070**	**-**	**2.070**	**-**	**11.769**	**-**	**11.769**
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de location	-	1.235	-	**1.235**	-	1.418	-	**1.418**
Dettes convertibles	-	835	-	**835**	-	1.139	-	**1.139**
Autres dettes	-	-	-	-	-	9.213	-	**9.213**
Passifs financiers courants	**9.931**	**-**	**-**	**9.931**	**6.623**	**-**	**-**	**6.623**
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de location	244	-	-	**244**	178	-	-	**178**
Dettes convertibles	205	-	-	**205**	39	-	-	**39**
Autres dettes	9.482	-	-	**9.482**	164	-	-	**164**
Dettes commerciales courants et autres dettes	-	-	-	-	6.241	-	-	**6.241**
Passifs financiers	**9.931**	**2.070**	**-**	**12.002**	**6.623**	**11.769**	**-**	**18.392**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

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 et passifs financiers sont à taux fixe.

Llama Group n'a pas mis en place d'instrument de couverture considérant le risque non significatif en termes 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.

Toutes les entités du groupe possèdent l'euro comme devise fonctionnelle.

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.

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.

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.

Le Groupe est exposé à un risque de liquidité. Voir « Hypothèse de continuité » pour plus d'informations.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

14. Clients et autres débiteurs

Les créances commerciales ne portent pas intérêt et sont généralement assortis d'échéances de 30 à 90 jours.

Les créances diverses sont principalement liées à l'accord définitif conclu avec Azerion pour le paiement de 2.500 K EUR en juillet 2024.

Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Créances commerciales brutes	247	1.526
Dépréciation des créances	53	75
Créances diverses	2.698	2.185
Total des créances commerciales et autres débiteurs	**2.998**	**3.786**

Il n'y a pas de provision pour clients douteux au 30/06/2024

15. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au niveau de la trésorerie, Llama Group disposait au 30 juin 2024 de € 318 k de trésorerie et d'équivalent de trésorerie. Ce montant inclus, la première tranche de 500 k EUR qui a été payée à la mi-juin 2024 dans le cadre de l'accord définitif avec Azerion. Début juillet 2024, Llama Group a reçu la deuxième tranche en numéraire de Azerion prévue dans l'accord définitif pour un montant de € 2.500 k. Llama Group dispose également de 1.477.861 actions Azerion dont 311.255 actions disponibles à la vente. Llama Group se laisse également la possibilité de trouver de nouvelles sources de financement tout en essayant de protéger au maximum l'intérêt des actionnaires existants.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Trésorerie en banque	318	229
Trésorerie en caisse		-
Total de la trésorerie et équivalents	**318**	**229**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

16. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent à 3.182 k EUR au 30 juin 2024

Capitaux propres

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Capital	29.859	29.859
Primes d'émission	10.302	10.302
Frais d'augmentation de capital	-	-
Actions propres détenues	-	-
Composante capitaux propres de la dette convertible	76	76
Réserves	(37.008)	(38.749)
Participations ne donnant pas le contrôle	(47)	(38)
Total des capitaux propres	**3.182**	**1.451**

CAPITAL

Au 30 juin 2024, le capital social s'élève à 29.859 k EUR décomposé en 13.516.766 actions ordinaires, toutes de même catégorie. Il n'y a pas eu d'opération d'augmentation du capital durant le premier semestre 2024.

PRIME D'ÉMISSION

Au 30 juin 2024, les primes d'émission après frais d'augmentation de capital s'élèvent à 10.302 k EUR. Il n'a pas eu de prime d'émission durant le premier semestre 2024.

COMPOSANTE CAPITAUX PROPRES DE LA DETTE CONVERTIBLE

Au 30 Juin 2024, la composante capitaux propre de la dette convertible reste inchangée par rapport au 31 décembre 2023. Elle s'élève à 76 K EUR.

RÉSERVE LÉGALE ET AUTRES RÉSERVES

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 2023, la réserve légale du Groupe était de 617 k EUR et était reprise dans les réserves. En règle générale, cette réserve ne peut être distribuée aux actionnaires qu'en cas de liquidation.

Réserve légale et autres réserves

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Réserve légale	617	617
Autres réserves	(37.624)	(39.365)
Total des réserves	**(37.008)**	**(38.749)**

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Ecarts de conversion cumulés

Les écarts de conversion cumulés sont liés aux variations du solde des actifs et passifs dues aux variations de la monnaie fonctionnelle des filiales du Groupe par rapport à la monnaie de présentation du Groupe. Le montant des écarts de conversion cumulés est essentiellement influencé par l'appréciation ou la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro. Les écarts de conversion cumulés précédemment comptabilisé en capitaux propres sont reclassés dans le compte de résultats lors de la cession d'une activité étrangère.

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. Il s'agit des intérêts de tiers dans Hotmix pour 3,05%.

Au 30 juin 2024, les participations ne donnant pas le contrôle sont non significatives.

Gestion du capital

Les objectifs du Groupe pour gérer le capital comprennent la sauvegarde de sa capacité à poursuivre ses activités ainsi que la maximisation de la valeur pour l'actionnaire tout en conservant suffisamment de flexibilité pour réaliser des projets stratégiques et diminuer le coût du capital. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital et d'optimiser le coût du capital, le Groupe peut, entre autres, rembourser du capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions et/ou des dettes ou refinancer/échanger des dettes existantes.

Conformément aux objectifs énoncés, le Groupe évalue sa structure de capital, en utilisant (i) les classifications capitales propres / passifs telles qu'appliquées dans ses comptes consolidés, (ii) la capacité d'endettement, (iii) sa dette nette et (iv) le ratio "dette nette sur capitaux propres".

17. Plan d'actions aux employés

Il existe au 30 juin 2024, un plan de paiement fondé sur des actions au sein de la Société Llama Group.

Plan au sein de Llama Group

Le 1er octobre 2019, le conseil d'administration de Llama Group a émis, dans le cadre du capital autorisé, 450.000 droits de souscription (les « Warrants » ou « options ») en vue de permettre au Groupe 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 Llama Group 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 accroitre la valeur de l'action de la Société.

En novembre 2019, 139.500 options ont été octroyés. Ces options 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 options 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.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

Il n'y a eu aucun octroi en 2020. Un total de 102.500 options préalablement octroyées en 2019, furent annulés au début 2020.

En avril 2021, 212.500 nouvelles options ont été octroyés. Ces options ont été octroyés pour une durée déterminée de maximum 6.5 ans à partir de la date d'Offre soit le 2 avril 2021 par le conseil d'administration. Les options 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 sont valorisées à leur juste valeur conformément à la norme IFRS 2 à la date d'octroi, en utilisant un modèle de type Black Scholes-Merton. La juste valeur des options n'est pas réévaluée subséquemment et la charge est reconnue sur la période d'acquisition des droits des options. Les caractéristiques et les hypothèses suivantes ont été prise en compte pour les octrois fait en 2021. Il n'y a pas eu d'octroi en 2024 durant le premier semestre :

	2023	2022
Taux de dividende estimé	0,00%	0,00%
Taux d'intérêt sans risque	0,01%	0,01%
Voliatilité	0,00%	0,00%
Prix de l'action à la date de l'octroi	€ -	€ -
Prix d'excercice	€ -	€ -
Durée prévue	-	-
Juste valeur de l'option	-	-

Le prix d'exercice moyen pondéré des options en cours est le suivant :

	Nombre d'option en cours	Prix d'exercice moyen pondéré des options en cours
Option en circulation au 31 décembre 2022	157.500	3,65
Octroyées	-	n.a.
Exercées	0	n.a.
Annulées	-	n.a.
Option en circulation au 31 décembre 2023	157.500	3,65
Octroyées	0	n.a.
Exercées	0	n.a.
Annulées	0	n.a.
Option en circulation au 31 décembre 2024	157.500	3,65

Au 30 juin 2024, aucune charge n'a été enregistré relative aux plans souscriptions d'actions.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

18. PROVISIONS

Au 30 juin 2024, il n'y a aucune variation des provisions :

Provisions

(en milliers d'euros)	Total	Courant	Non-courant
Solde au 31/12/2022	**110**	**110**	**0**
Provisions utilisées	-	-	-
Provisions constituées	-	63	-
Solde au 31/12/2023	**110**	**173**	**-**
Provisions utilisées	-	-	-
Provisions constituées	-	-	-
Solde au 30/06/2024	**173**	**173**	**-**

19. PLAN DE PENSION

La société Winamp est la seule entité du pôle Winamp qui possède un plan de pension de type « Defined Contribution Plan ». Néanmoins, comme il existe un taux minimum garanti dans ce type de plan de pension comme imposé par la législation belge, ce plan de pension est traité comme un « Defined Benefit Plan » tel que défini par la norme IAS 19.

Néanmoins, au vue du nombre d'employé et au vue de l'âge moyen des employés qui est bas, aucune provision comptable n'a été enregistré dans les comptes au 30 juin 2024. En effet, la provision éventuelle est considérée comme étant non-significative.

20. DETTES COMMERCIALES COURANTES ET AUTRES DETTES

Les dettes commerciales courantes se répartissent de la manière suivante :

Dettes commerciales courantes et autres dettes

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	4.098	4.976
Dettes sociales	1.383	1.265
Total des dettes commerciales et autres	**5.481**	**6.241**

Une grande partie des dettes fournisseurs est liée à la dette envers les artistes de Jamendo.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

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 ci-dessous :

Societé	Activité	Pays	30/06/2024		31/12/2023	
			Methode de consolidation	% de participation	Methode de consolidation	% de participation
Hotmixmedias SARL	Webradio, radio digitales, service de streaming	France	IG	96,90%	IG	96,90%
Winamp SA	Player audio	Belgique	IG	100,00%	IG	100,00%
Jamendo SA	Plateforme d'écoute d'oeuvres musicale Creative commons	Luxembourg	IG	100,00%	IG	100,00%
Bridger SA	Administration & Gestion des droits musicaux	Luxembourg	IG	100,00%	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 comerciales	Autres montant dus par les parties liées
Sociétés liées au dirigeant	2024	-	221	75		12
	2023	7	644	245		41
	2022		466			245

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles le Groupe exerce 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 Maxximum Group SA et des prestations d'administrateurs facturées par Maxximum 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.

Concernant les conventions avec Maxximum Group SA, société liée à M. Alexandre Saboundjian : les montants d'honoraires facturés aux différentes sociétés du Groupe ou provisionnés par celles-ci s'élèvent à 195 k EUR pour juin 2024. Ils concernent exclusivement des prestations effectuées par Monsieur Alexandre Saboundjian, administrateur-délégué de Llama Group SA.

Docusign Envelope ID: B8C6A232-27A0-46D4-9702-E2C26E8E33F6

22. Engagements et éventualités

Garanties

Nantissements d'actions

Dans le cadre de l'emprunt obligataire non-convertible de 5M EUR, les actions d'Azerion Group BV recues dans le cadre de la vente du pole Targetspot soit 1.166.606 actions détenues par Llama Group ont été données en garantie du paiement de la contrepartie.

Dans le cadre du prêt supplémentaire de 1 M EUR obtenu de Patronale Life NV en mai 2023, des gages supplémentaires ont été données. Ceux-ci sont les suivants :

• Gage sur 1.166.606 actions émises par Azerion Group N.V. Ce gage existait déjà au 31/12/2022 ;

• Gage sur fonds de commerce de Winamp SA, le montant de l'inscription étant de EUR 13.000.000 ;

• Gage sur 6.149.999 actions nominatives émises par Winamp SA ;

• Garantie émise par Maxximum SA à concurrence de EUR 3.000.000 ;

• Garantie émise par Maxximum SA à concurrence de EUR 4.000.000 ;

23. Evènements postérieurs à la date du bilan

Un accord définitif a été conclu en juin 2024 entre Llama Group SA et Azerion concernant la vente du groupe Targetspot/Radionomy en décembre 2022.

Cet accord définitif prévoyait :

- Un versement de € 3 M à Llama Group, dont € 0,5 M qui ont été versés à la signature de l'accord en juin 2024 et le solde qui a été payé le 15 juillet 2024 ;
- La prolongation de la date de calcul de la garantie de prix de l'action au 31 décembre 2025 au lieu du 31 décembre 2024 ;
- L'augmentation du montant maximum garanti de € 2 M qui permet de monter la garantie de € 5.054 k à € 7.054 k avec la mise en place d'un nouveau mécanisme de partage de valeur lié à la valeur des actions Azerion.

Llama Group confirme avoir reçu le paiement des € 2,5 M le 15 juillet 2024.

Le 22 juillet 2024, Llama Group SA a annoncé la décision de son conseil d'administration de créer et d'attribuer 1.000.000 de droits de souscription aux collaborateurs de l'entreprise. Le prix d'exercice de ces droits de souscription a été fixé à € 3,30, soit une prime de 141% par rapport au cours de clôture du 19 juillet.

Après la date de clôture fixé au 30 juin 2024, Llama Group Sa a également procédé à des augmentations de capital dans les sociétés Jamendo SA, Bridger SA et Hotmixmedia SARL afin de convertir les dettes de ces filiales vis-à-vis de Llama Group en capital. Comme il s'agit d'opérations avec des filiales détenues majoritairement par Llama Group, ces opérations n'ont aucun impact sur les chiffres consolidés au 30 juin 2024 puisque les positions intercompagnies sont éliminées en consolidation. Llama Group SA est également devenu actionnaire unique de Hotmixmedia SARL après le 30 juin 2024 et détient à présent 100% des actions de sa filiale française.

Il n'existe pas d'autres événements importants survenus depuis la clôture que ceux évoqués dans cette rubrique