



Premier semestre très dynamique, soutenu par l'attractivité de son modèle et les tendances structurelles favorables de l'industrie de la musique numérique

Croissance du chiffre d'affaires : +39% au T2 et +33% au S1 2021

Révision à la hausse des objectifs 2021 grâce à de solides perspectives de croissance

Paris, le 15 septembre 2021 – Believe (Ticker : BLV, ISIN : FR0014003FE9), l'un des leaders mondiaux de la musique numérique, a publié aujourd'hui ses résultats semestriels pour la période close au 30 juin (S1 2021).

Denis Ladegaillerie, fondateur et PDG, a déclaré : « Believe a connu une forte croissance de son chiffre d'affaires au S1 2021. Alors que nous bénéficions de la croissance structurelle du marché, cette croissance est aussi le reflet de notre attrait inégalé pour une nouvelle génération d'artistes digitaux indépendants à la recherche de solutions de commercialisation et d'un large éventail d'expertises. Tout au long de la période, nous avons continué à investir sur notre plate-forme centrale pour capter plus de croissance et stimuler l'expansion géographique. Comme le souligne la révision à la hausse de nos objectifs 2021, nous sommes sur la bonne voie pour renforcer notre développement et poursuivre notre objectif de croissance rentable tout en réalisant notre mission d'aider à construire un avenir meilleur, plus diversifié, plus respectueux, plus transparent et plus juste pour tous les artistes. »

en millions d'euros	S1 2020	S1 2021	Variation	Croissance organique ¹
Chiffre d'affaires du Groupe	196	260	+33%	+30%
Solutions Premium	181	243	+34%	+30%
Solutions Automatisées	15	17	+17%	+26%
EBITDA ajusté avant plateforme centrale	19	35	+86%	
En % du chiffre d'affaires	9,5%	13,3%	+380 bps	
Solutions Premium	16	32	+100%	
Solutions Automatisées	3	3	-2%	
Plateforme centrale	-25	-28	+14%	
EBITDA ajusté du Groupe	-6	7		
En % du chiffre d'affaires	-2,8%	2,7%	+550 points de base	
Résultat d'exploitation (EBIT)	-17	-14		
Trésorerie nette provenant des activités d'exploitation	-4	-22		
Free cash-flow	-20	-35		

NB: le Groupe utilise d'autres indicateurs de performance - non définis par les IFRS - décrits à l'annexe 1 (page 4)

Au 1er semestre 2021, Believe a continué à déployer ses solutions technologiques exclusives et de long-terme permettant aux artistes indépendants et aux labels de bénéficier des dernières innovations et d'accélérer leur carrière. Plus récemment, cela s'est traduit par un partenariat innovant avec Spotify sur la

¹ Croissance organique : croissance du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants. Le changement de périmètre ne concernait que le segment Solutions Premium au S1 2021. La croissance organique à taux courant s'élève à 29%.

plate-forme **Discovery Mode**, le lancement du programme **Signed By** pour la plate-forme TuneCore² (qui constitue le segment Solutions Automatisées dans le reporting financier) et un partenariat avec YouTube pour le lancement de **Shorts**, nous positionnant comme l'un des partenaires de premier plan du service leader de streaming vidéo notamment au titre de cette fonctionnalité disponible sur téléphone mobile permettant aux artistes d'engager davantage avec leurs communautés. Believe a également continué d'élargir son catalogue au cours de la période, confirmant son attrait inégalé pour une nouvelle génération d'artistes à la recherche de solutions et d'expertise numériques et l'émergence, toujours plus importante, d'artistes et de labels indépendants et locaux.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du S1 2021 a progressé de 33% pour atteindre 260 millions d'euros (contre 196 millions d'euros au S1 2020), reflétant principalement une forte croissance organique (+30%) et un effet périmètre positif (+3%). Dans l'ensemble, le Groupe a bénéficié des tendances structurelles favorables de l'industrie du streaming et de son positionnement sur des marchés en forte croissance, tirant parti de ses investissements accrus dans son activité commerciale et marketing au cours des 24 derniers mois.

Après une solide performance au T1 2021 (+26%), la croissance du chiffre d'affaires s'est accélérée au **T2 2021** avec un chiffre d'affaires de 136 millions d'euros, soit une augmentation de 39% par rapport au T2 2020. Cette augmentation reflète une croissance organique de 36% à taux constant et un effet périmètre de 4% lié à l'acquisition du label DMC en Turquie en juillet 2020. L'accélération de la croissance observée au T2 2021 par rapport au T1 2021 (124 millions d'euros, en hausse de 26% par rapport au T1 2020) repose d'une part sur la reprise des activités de vente digitale liées aux services de streaming financés par la publicité qui avaient été particulièrement touchés par la pandémie de Covid-19 en 2020 et d'autre part sur la croissance et la performance du catalogue de Believe.

Chiffre d'affaires par zone géographique : croissance dans toutes les zones géographiques

Le chiffre d'affaires **en Asie-Pacifique et en Afrique** a fortement progressé, +69% par rapport à l'année dernière, et a représenté 22% du chiffre d'affaires total. Cette forte augmentation a été tirée par la croissance du marché et le déploiement et le renforcement des Services Premium dans plusieurs pays de la région en 2020 et début 2021.

Le reste de l'Europe (hors France et Allemagne) a enregistré une croissance de 44% de son chiffre

	S1 2020	S1 2021	Variation
<i>en millions d'euros</i>			
Asie-Pacifique / Afrique	33	56	+69 %
Reste de l'Europe	52	75	+44 %
Amériques	27	37	+37 %
France	36	43	+21 %
Allemagne	47	48	+1 %
Chiffre d'affaires	196	260	+33 %

d'affaires et a représenté 29% du chiffre d'affaires du Groupe. Le niveau d'activité a été dynamique dans toute la région et particulièrement fort en Russie où le Groupe monte en puissance. Le chiffre d'affaires a également été augmenté par l'intégration du label DMC en Turquie suite à son acquisition en juillet 2020.

La zone Amériques a progressé de 37 % et représenté 14 % du chiffre d'affaires total, reflétant une solide progression de l'activité en Amérique latine.

En **France**, le chiffre d'affaires a augmenté de 21%, porté par la forte performance des activités de services aux artistes et la poursuite de la croissance des solutions digitales pour les artistes et labels.

En **Allemagne**, le chiffre d'affaires a été impacté par la réorganisation en cours des activités afin d'optimiser les solutions digitales et de réduire l'exposition aux ventes physiques. La France et l'Allemagne ont représenté respectivement 17% et 18% du chiffre d'affaires total.

Chiffre d'affaires par segment

En termes de segment, le chiffre d'affaires du segment **Solutions Premium** s'élève à 243 millions d'euros au S1 2021, en hausse organique de 30% par rapport au S1 2020. Solutions Premium a bénéficié de la croissance du marché du streaming et des gains de parts de marché obtenus suite au renforcement des investissements dans l'activité commerciale et marketing depuis 2019. La croissance du marché a été particulièrement forte au T2 grâce à la reprise des activités de vente digitales liées aux services de streaming financés par la publicité.

2La plateforme TuneCore est un distributeur indépendant de musique numérique et leader du marché dans le segment DIY. TuneCore est entièrement détenu par Believe, et constitue le segment Solutions Automatisées.

Le chiffre d'affaires du segment **Solutions Automatisées** s'est élevé à 17 millions d'euros et a augmenté de 17% au S1 2021 par rapport à l'année dernière, comprenant un impact de change négatif lié au dollar américain, la devise de reporting de TuneCore. La croissance organique est de 26% à taux de change constant. L'augmentation a été tirée par l'augmentation du nombre d'abonnés, l'expansion de TuneCore dans de nouvelles zones géographiques (Brésil, Russie, Afrique et Asie du Sud) et la reprise des dépenses publicitaires des annonceurs, un des facteurs de croissance du pool de revenus de la plate-forme automatisée.

EBITDA ajusté

Grâce à la forte croissance organique, **l'EBITDA ajusté avant les coûts de plate-forme centrale** a presque doublé³ au S1 2021 pour atteindre 35 millions d'euros (contre 19 millions d'euros au S1 2020). L'augmentation est principalement due à la forte croissance observée dans les Solutions Premium, tandis que les Solutions Automatisées sont restées stables d'une année sur l'autre en raison de la forte augmentation des dépenses en technologie et du développement de nouveaux services directement comptabilisés dans le segment. Dans l'ensemble, la marge d'EBITDA ajusté avant les coûts de la plate-forme centrale s'est élevée à 13%, se redressant fortement par rapport au niveau du S1 2020 (9%) et comblant presque l'écart avec le niveau annuel historique (16% en 2018 et 2019). Le Groupe a maîtrisé ses coûts au cours de la période, mais a continué à investir fortement dans les équipes locales et le marketing dans les deux segments.

L'EBITDA ajusté du Groupe est à nouveau positif sur le semestre atteignant 7 millions d'euros au S1 2021 contre une perte de 6 millions d'euros au S1 2020, malgré une augmentation des investissements dans la plateforme centrale au premier semestre 2021. Cependant, les coûts de la plate-forme centrale ont été inférieurs en % du chiffre d'affaires total à 11% au S1 2021 contre 12% au S1 2020. Believe a maintenu son investissement dans la plate-forme centrale, qui a augmenté principalement en raison des effets d'année pleine après une croissance significative en 2019 et 2020. Par conséquent, la marge d'EBITDA ajusté a atteint 2,7% au S1 2021 contre -2,8% au S1 2020 et 1,7% sur l'ensemble de l'année 2020.

Perte opérationnelle (EBIT)

La perte opérationnelle était de 14 millions d'euros sur le premier semestre. Hors les 5 millions d'euros de frais liés à l'introduction en bourse de juin 2021, le résultat opérationnel s'est amélioré de 8 millions d'euros par rapport à l'année précédente, soit une réduction pratiquement de moitié de la perte par rapport au premier semestre 2020.

Flux de trésorerie disponibles

Le flux de trésorerie disponible est négatif de 35 millions d'euros au S1 2021, reflétant un niveau plus élevé de renouvellements avec des grands labels sur la base de nouveaux contrats à plus long terme et à l'expansion des activités de services et de solutions aux artistes. Cela a entraîné une variation négative du fonds de roulement, entraînant une diminution de la trésorerie nette provenant des activités d'exploitation. Le taux de renouvellement avec de grands labels sur la base de contrats plus longs a été particulièrement élevé au S1 2021 et devrait se stabiliser au S2 2021. Les dépenses d'investissement, principalement constituées de R&D capitalisée, se sont élevées à 13 millions d'euros, légèrement inférieures au niveau de l'année dernière.

Environnement, social et gouvernance

Le Conseil d'administration a également approuvé la stratégie de responsabilité sociale et environnementale qui a été proposée par le comité RSE. Il a également défini des indicateurs quantitatifs et qualitatifs clés qui feront l'objet d'un suivi étroit et feront l'objet d'un reporting annuel. Sur la base d'une analyse des enjeux de Believe, quatre priorités stratégiques ont été identifiées et constituent le fondement des initiatives de responsabilité sociale du Groupe à travers le monde :

- Développer d'abord des talents diversifiés sur les marchés locaux
- Cultiver les talents pour l'ère numérique
- Établir des relations de confiance par le respect, l'équité et la transparence
- Donner à notre communauté les moyens d'avoir un impact positif à long terme.

³ Les coûts de la plate-forme centrale représentent les coûts qui ne peuvent pas être répartis par division

Perspectives et attente de croissance organique en 2021

Sur la base de la croissance enregistrée par Believe au premier semestre et au second trimestre, le Groupe prévoit de dépasser sa prévision de croissance organique annuelle (initialement fixée dans la documentation d'introduction en bourse à c. 20% par rapport à 2020) et anticipe désormais une croissance organique d'au-moins 23% en 2021. La croissance du chiffre d'affaires des deux prochains trimestres devrait croître à un rythme inférieur à celui du deuxième trimestre 2021, qui a bénéficié de la reprise des activités liées au streaming financé par la publicité. Cela a commencé à s'améliorer au T3 2020 et a retrouvé les tendances d'avant pandémie vers la fin de l'année. Par ailleurs, Believe s'attend à une baisse des ventes physiques sur le second semestre 2021. Comme indiqué dans la documentation de l'introduction en bourse, Believe ne s'attend toujours pas à un impact significatif sur le chiffre d'affaires 2021 des opérations de croissance externe potentielles sur lesquelles il travaille.

En raison d'attentes de croissance organique plus élevées, le Groupe anticipe également une marge d'EBITDA ajusté en 2021 légèrement supérieure à celle de 2020 (contre une attente initiale pour 2021 d'être en ligne avec 2020 : 1,7%). Comme Believe continuera d'investir de manière substantielle dans son développement commercial et marketing et sa plate-forme centrale pour soutenir la forte croissance de ses activités, l'expansion de la marge en 2021 par rapport à 2020 devrait rester modérée.

Webcast:

Nous organiserons une webdiffusion <https://edge.media-server.com/mmc/p/ynw5jaca> et une conférence téléphonique comprenant une séance de questions et réponses en direct à partir de 18 h 30.m CET aujourd'hui. Denis Ladegaillerie, Fondateur et PDG, et Xavier Dumont, COO et CFO du Groupe, présenteront les résultats semestriels et répondront aux questions posées lors de la conférence. Toutes les informations relatives aux résultats semestriels sont disponibles sur la rubrique dédiée aux investisseurs de notre site internet : [Believe - Site Investisseurs - Page d'accueil](#)

Détails de la conférence téléphonique :

France, Paris : +33 (0)176700794 - Royaume-Uni, Londres: +44 (0) 2071 928000 - États-Unis, New York: +16315107495

ID de la conférence : 8179503

Prochain événement financier : 3 novembre 2021 : Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021 - Communiqué de presse après la clôture du marché.

Relations avec les investisseurs

Emilie MEGEL

investors@believe.com

Tél : +33 1 53093391 - Mobile : +33 6 07099860

Relations avec la presse

Brunswick

believe@brunswickgroup.com

Communication Corporate

Agence Proches

equipe.believe@agenceproches.com

Annexes

1. Utilisation d'indicateurs alternatifs de performance

Pour compléter nos informations financières présentées conformément aux IFRS, nous utilisons les mesures financières non conformes aux PCGR suivantes :

- L'EBITDA ajusté est calculé sur la base du résultat opérationnel avant amortissement et dépréciations, paiements fondés sur les actions (IFRS 2), autres produits et charges opérationnels ; et après ajout de la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence – Tableau de rapprochement disponible dans le rapport financier semestriel
- Le free cash-flow correspond à la trésorerie nette provenant des activités d'exploitation après les dépenses d'investissement nets

2. Chiffre d'affaires trimestriel par segment

en millions d'euros	T1 2020	T1 2021	Variation	Croissance organique à taux constant
Solutions Premium	91	116	27%	24%
Solutions Automatisées	7	9	14%	24%
CA total	98	124	26%	24%

en millions d'euros	T2 2020	T2 2021	variation	Croissance organique à taux constant
Solutions Premium	91	127	41%	37%
Solutions Automatisées	7	9	21%	29%
CA total	98	136	39%	36%

3. Répartition des revenus entre les ventes numériques et non numériques

	T1 2020	T2 2020	S1 2020	T1 2021	T2 2021	S1 2021
Ventes numériques	90%	90%	90%	90%	92%	91%
Ventes non numériques	10%	10%	10%	10%	8%	9%

À propos de Believe

Believe est l'un des leaders mondiaux du marché de la musique numérique. Believe a pour mission d'accompagner des artistes et des labels indépendants en leur offrant des solutions digitales adaptées à leurs besoins évolutifs à chaque étape de leur développement. Believe s'appuie sur sa plateforme technologique, sur l'expertise digitale unique de ses collaborateurs pour conseiller ses artistes et ses labels, distribuer et faire la promotion de leur musique. Ses 1 370 salariés présents dans plus de 50 pays les accompagnent avec une expertise digitale unique, respect, équité et transparence. Believe offre ses différentes solutions à travers un portefeuille de marques incluant entre autres TuneCore, Nuclear Blast, Naïve, Groove Attack ou encore AllPoints. Believe est cotée sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker : BLV, ISIN : FR0014003FE9).

www.believe.com

Avertissement

Le présent communiqué de presse contient des énoncés prospectifs concernant les perspectives et les stratégies de croissance de Believe et de ses filiales (le « Groupe »). Ces déclarations comprennent des déclarations relatives aux intentions, aux stratégies, aux perspectives de croissance et aux tendances de ses résultats d'exploitation, de sa situation financière et de ses liquidités. Bien que ces déclarations soient basées sur des données, des hypothèses et des estimations que le Groupe considère comme raisonnables, elles sont soumises à de nombreux risques et incertitudes et les résultats réels pourraient différer de ceux anticipés dans ces déclarations en raison de divers facteurs, y compris ceux discutés dans les documents déposés par le Groupe auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) Français qui sont disponibles sur le site Internet de Believe (www.believe.com). Les informations prospectives contenues dans ce communiqué de presse ne sont données qu'à la date des présentes. Sauf si la loi l'exige, le Groupe décline expressément toute obligation de mettre à jour ses déclarations prospectives à la lumière de nouvelles informations ou de développements futurs.

Certaines informations financières de ce communiqué de presse ne sont pas des mesures comptables IFRS (International Financial Reporting Standards).