



## Communiqué de presse

### **Believe annonce l'approbation de son document d'enregistrement par l'Autorité des marchés financiers ("AMF"), première étape de son projet d'introduction en bourse**

- Believe est l'un des leaders mondiaux du marché de la musique numérique. Spécialisée dans le développement d'artistes et de labels indépendants, Believe leur fournit des solutions digitales adaptées à leurs besoins évolutifs à chaque étape de leur développement.
- Rentable et en forte croissance, Believe a généré 728 millions d'euros de *digital music sales* (DMS<sup>1</sup>) en 2020 contre 472 millions d'euros en 2018 (soit un TCAM<sup>2</sup> de +24%) et 441 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé en 2020 contre 238 millions d'euros en 2018 (soit un TCAM de +36%).
- Believe envisage une introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris et vise une augmentation de capital d'environ 500 millions d'euros afin de financer sa stratégie de croissance.

Paris, le 10 Mai 2021 – Believe, l'un des leaders mondiaux du marché de la musique numérique, annonce aujourd'hui l'approbation de son document d'enregistrement en date du 7 mai 2021 par l'Autorité des marchés financiers ("AMF") sous le numéro I.21-018.

L'approbation du document d'enregistrement de Believe constitue la première étape de son projet d'introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. La réalisation de cette opération reste soumise à l'approbation par l'AMF du prospectus relatif à l'offre ainsi qu'à des conditions de marchés favorables.

**Denis Ladegaillerie, Fondateur et PDG de Believe, a déclaré :** « *Au cours des dix dernières années, le streaming a changé la façon dont nous découvrons de la musique, favorisant ainsi l'essor d'artistes et de labels indépendants. Believe est idéalement positionné au cœur de cette transformation, avec un modèle unique pour apporter les solutions digitales les plus adaptées aux besoins de chaque artiste et label indépendant, quel que soit leur niveau de développement, dans toutes les géographies et à travers une large variété de genres musicaux. Believe dispose d'une plateforme technologique mondiale unique et d'équipes locales sur le terrain pour être à l'avant-garde de ce nouveau cycle d'innovation. La stratégie de RSE de Believe, centrée sur le développement de nos talents avec respect, équité, et transparence est au cœur de notre ambition de devenir le meilleur partenaire des artistes et des labels indépendants en leur apportant le maximum de valeur ajoutée dans le monde digital. Ce projet d'introduction en bourse nous permettrait d'accélérer notre développement et de poursuivre*

---

<sup>1</sup> Les DMS (*Digital Music Sales*) correspondent au volume d'affaires généré sur les plateformes de distribution numérique et médias sociaux, soit le montant brut des reversements payés au Groupe par les plateformes de distribution numérique et médias sociaux en contrepartie de la mise à disposition de contenus audio et vidéo par le Groupe

<sup>2</sup> Taux de croissance annuel moyen

*notre trajectoire de croissance rentable tout en remplissant notre mission de contribuer à construire un avenir meilleur, plus divers, plus respectueux, plus transparent et plus juste pour tous les artistes."*

### **Believe, la plateforme de développement des artistes et des labels pour le monde digital**

Believe a pour mission d'accompagner des artistes et des labels indépendants en leur offrant des solutions digitales adaptées à leurs besoins à chaque étape de leur développement. Believe dispose d'équipes passionnées et expertes du marché de la musique numérique local, à travers le monde, qui s'appuient sur la plateforme technologique mondiale du groupe pour conseiller les artistes et labels, distribuer et promouvoir leur musique.

Believe se distingue par :

- **La conception de solutions adaptées aux besoins des artistes et labels, à chaque étape de leur carrière et de leur développement.** Les artistes émergents, les artistes confirmés, les *top-artistes* et les labels ont des besoins différents. Grâce à son portefeuille de marques et à sa plateforme technologique mondiale, Believe apporte des solutions adaptées pour répondre à leurs différentes attentes, quels que soient leur stade de développement, leur pays ou leur genre musical.
- **La priorité donnée au développement des artistes et labels dans leur marché local.** L'industrie musicale est composée avant tout d'artistes qui chantent dans leur langue et influencent la culture locale avec leur musique. Believe accompagne ces artistes et ces labels locaux, en les aidant à se développer de manière indépendante sur leur marché domestique.
- **Une expertise et un ADN digitaux.** Les artistes et les labels ne se développent pas de la même manière dans le monde « traditionnel » et dans le monde de la musique numérique. Believe s'appuie sur sa technologie propriétaire, sur l'ensemble des données ingérées, sur ses relations avec les plateformes de distribution numérique locales et mondiales, ainsi que sur son expertise numérique pour construire la plateforme de référence dans le développement digital des artistes dans le monde entier.
- **L'intégration de valeurs et d'enjeux RSE au cœur de sa stratégie de développement.** La mission de Believe est de développer les artistes avec respect, équité et transparence. Ces valeurs sont le fondement des relations de confiance que le Groupe souhaite construire avec ses clients (artistes et labels), ses partenaires, ses employés et plus généralement avec toutes ses parties prenantes. Believe s'efforce d'intégrer ces valeurs dans toutes les facettes de son activité, qu'il s'agisse de définir des contrats simples et équitables, de leur donner accès à un reporting transparent sur leurs revenus, de protéger la confidentialité des données et la liberté d'expression de ses artistes et labels, ou encore de promouvoir l'égalité des genres, la diversité et l'inclusion.

Les solutions de Believe sont disponibles dans un grand nombre de segments de marché de l'industrie musicale et dans le monde entier. Believe propose à la fois des solutions automatisées pour les artistes et les labels sous la marque TuneCore, et des solutions premium sur-mesure à travers ses deux offres commerciales *Label & Artist Solutions* et *Artist Services*, via un large portefeuille de marques parmi lesquelles les labels AllPoints, Naïve ou encore Nuclear Blast pour cette dernière.

Au 31 décembre 2020, Believe est présent dans plus de 50 pays avec 1 270 salariés, et apporte ses solutions à plus de 850 000 artistes (en direct ou via leur label) qui ont généré plus de 100 milliards de *streams*<sup>3</sup> et 375 milliards de vues<sup>4</sup> en 2020.

L'ambition de Believe est de constituer la plateforme de référence d'accompagnement des artistes et des labels dans leur développement digital, en capitalisant sur son modèle économique, sa technologie et son ADN musical et digital uniques.

### **Un profil de forte croissance soutenu par des tendances de marché solides**

Believe bénéficie de la forte croissance du secteur de la musique, portée par la conversion massive au *streaming* dans les marchés développés et son adoption accélérée dans les marchés émergents, ainsi que par l'augmentation du nombre d'artistes et de labels indépendants à la recherche d'une expertise de mise sur le marché donnant la priorité au digital.

Le segment du *streaming* a représenté 62% du marché mondial de la musique enregistrée en 2020<sup>5</sup> et a bénéficié d'une forte croissance ces dernières années, avec un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 37% sur la période 2015-2020, passant de 2,8 milliards de dollars en 2015 à 13,4 milliards de dollars en 2020<sup>6</sup>. Le *streaming* devrait atteindre une taille de marché d'environ 18,8 milliards de dollars d'ici 2023 et d'environ 22,4 milliards de dollars d'ici 2027<sup>7</sup>, date à laquelle il devrait représenter 78 % du marché mondial de la musique enregistrée.

Believe a démontré sa capacité à générer une croissance supérieure au secteur, et rentable au cours des dernières années. Sur la période 2018-2020, les *digital music sales* (DMS) de Believe ont ainsi augmenté de plus de 54 %, passant de 472 millions d'euros à 728 millions d'euros, ce qui représente un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 24 % (contre un TCAM de 7,6 % pour le marché de la musique enregistrée<sup>8</sup>). Le chiffre d'affaires de Believe a crû à un TCAM de 36 % sur la même période, passant de 238 millions d'euros en 2018 à 441 millions d'euros en 2020. Au premier trimestre 2021, Believe a poursuivi sa trajectoire de croissance rapide et rentable, et enregistré un chiffre d'affaires de 124 millions d'euros (+26% par rapport au T1 2020), soit une croissance organique à taux de change courant<sup>9</sup> de 23%.

Le chiffre d'affaires du Groupe est issu de géographies diversifiées, avec, en 2020, 18% de son chiffre d'affaires consolidé généré en France, 22% en Allemagne, 28% dans le reste de l'Europe, 14% dans les Amériques et 18% en Asie, Océanie et Afrique.

---

<sup>3</sup> Sur Spotify en 2020

<sup>4</sup> Sur YouTube en 2020

<sup>5, 6, 8</sup> IFPI, Global Music Report 2021

<sup>7</sup> Midia "Global Music Forecasts 2020-2027"

<sup>9</sup> La croissance organique à taux de change courant correspond à la croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant, présentée à taux de change courant, c'est-à-dire non retraitée de l'impact de l'évolution des taux de change. La croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant correspond au chiffre d'affaires réalisé au cours du premier trimestre 2021 par l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe au 31 mars 2020 (à l'exclusion de toute contribution des sociétés éventuellement acquises après le 31 mars 2020), par rapport au chiffre d'affaires réalisé au cours du premier trimestre 2020 par les mêmes sociétés, indépendamment de leur date d'entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe.

<sup>10</sup> Cette prévision de chiffre d'affaires est basée sur une hypothèse d'absence de variation majeure des taux de change des principaux pays hors zone Euro dans lesquels le Groupe génère ses revenus (en particulier le taux de change euro/dollar), par rapport à ceux observés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

<sup>11</sup> La croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants est calculée en appliquant au chiffre d'affaires de la période et de la période comparative de chaque entité du Groupe exprimé dans sa devise de reporting, les taux de change moyens de la période comparative. Les variations de change liées aux transactions éventuellement effectuées par chaque entité de reporting dans des devises autres que sa devise fonctionnelle (généralement appelées variations de change sur les transactions) ne sont pas appréhendées.

## Stratégie et perspectives

La stratégie du Groupe est de constituer la plateforme de référence du développement digital pour les artistes et labels dans le monde, en continuant à investir pour élargir son empreinte géographique, poursuivre sa stratégie de croissance externe ciblée et améliorer et étendre ses capacités existantes en investissant dans sa plateforme technologique.

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021, Believe anticipe une croissance organique à taux de change courant<sup>10</sup> de son chiffre d'affaires d'environ 20%. Sur la période 2022-2025, Believe se fixe pour objectif d'enregistrer un TCAM organique à taux de change constant<sup>11</sup> de son chiffre d'affaires compris entre 22% et 25%, tiré par la croissance du marché et des gains de parts de marché dans les marchés locaux clés.

Dans le cadre de son projet d'introduction en bourse, Believe envisage de lever environ 500 millions d'euros pour financer sa stratégie de croissance.

Citi, J.P. Morgan et Société Générale agissent en tant que Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre Associés, tandis que BNP Paribas, Goldman Sachs, HSBC et UBS agissent en tant que Teneurs de Livre Associés sur ce projet d'introduction en bourse. Rothschild & Co. agit en tant que conseiller financier indépendant de Believe.

**Mise à disposition du document d'enregistrement** – Le document d'enregistrement de Believe est disponible sur le site internet de Believe dédié au processus d'introduction en bourse ([ipo.believe.com](http://ipo.believe.com)) et sur le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Il est également disponible sans frais et sur simple demande auprès de Believe, 24 rue Toulouse Lautrec, 75017 Paris, France. La société attire l'attention des investisseurs potentiels sur le Chapitre 3 « Facteurs de risque » du document d'enregistrement approuvé par l'AMF.

## A 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. Nos 1.270 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, Believe Distribution Services, Nuclear Blast, Naïve, Groove Attack ou encore AllPoints.

## Contact Presse

Brunswick – Benoit Grange / Hugues Boëton  
+33 (0) 6 14 45 09 26/ +33 (0) 6 79 99 27 15  
[believe@brunswickgroup.com](mailto:believe@brunswickgroup.com)

## Avertissement

*Le présent communiqué de presse ne constitue pas une quelconque offre ou invitation à acquérir ou souscrire des titres, et ne fait pas partie d'une telle offre ou invitation, en France, au Royaume-Uni, aux États-Unis d'Amérique, au Canada, en Australie, au Japon ou dans tout autre pays. Aucune communication ou information concernant le présent communiqué de presse ou*

concernant le Groupe ne peut être publiée dans un pays ou une région nécessitant un enregistrement ou un agrément. Aucune démarche n'a été entreprise (ni ne sera entreprise) dans un quelconque pays (autre que la France) dans lequel de telles démarches seraient requises. Une offre de valeurs mobilières en France ne serait ouverte qu'après approbation par l'Autorité des Marchés Financiers du prospectus correspondant.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas un prospectus au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017.

La diffusion du présent communiqué n'est pas effectuée et n'a pas été approuvée par une personne autorisée (« authorized person ») au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, le présent communiqué est adressé et destiné uniquement (i) aux personnes situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) aux professionnels en matière d'investissement au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel qu'amendé, (iii) aux personnes visées par l'article 49(2) (a) à (d) (sociétés à capitaux propres élevés, associations non-immatriculées, etc.) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel qu'amendé, ou (iv) à toute autre personne à laquelle le présent communiqué pourrait être adressé conformément à la loi (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii), (iii) et (iv) étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilitées »). Le présent communiqué ne constitue pas un prospectus approuvé par la Financial Conduct Authority ou par toute autre autorité de régulation du Royaume-Uni au sens de la Section 85 du Financial Services and Markets Act 2000.

Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes, souscrites ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'un enregistrement ou d'une exemption d'un tel enregistrement au titre du U.S. Securities Act of 1933 tel que modifié (le « U.S. Securities Act »). Believe n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre mentionnée dans le présent communiqué ou une partie de cette offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre publique aux Etats-Unis. Ce communiqué de presse ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, aux Etats-Unis.

La diffusion du présent communiqué de presse dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Les informations contenues dans le présent communiqué de presse ne constituent pas une offre de valeurs mobilières au Canada, en Australie ou au Japon. Le présent communiqué de presse ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire du Canada, de l'Australie ou du Japon.

Certaines informations incluses dans le présent communiqué de presse relatives aux données de marché, notamment la taille et les perspectives de croissance, sont extraites de sources indépendantes telles que l'IFPI et MIDiA. Les données et informations présentées dans le présent communiqué de presse attribuées à l'IFPI reflètent l'interprétation par le Groupe des données, recherches et points de vue exprimés dans le Global Music Report publié par l'IFPI en mars 2021, et n'ont pas fait l'objet d'une revue par l'IFPI. Toute publication de l'IFPI doit être lue et interprétée à sa date de publication initiale, et non à la date du présent communiqué de presse. L'IFPI et MIDiA n'assument aucune responsabilité à l'égard de tiers quant aux informations présentées dans ce communiqué de presse comme étant extraites d'études, de rapports ou d'autres documents préparés par l'IFPI ou MIDiA.

Le présent communiqué de presse inclut en outre des informations financières consolidées du Groupe au titre du trimestre clos le 31 mars 2021 ; l'examen limité de ces informations financières consolidées est en cours de réalisation par les commissaires aux comptes de la Société à la date du présent communiqué de presse. Ces informations financières consolidées sont données à titre d'information uniquement.

### **Déclarations prospectives**

Certaines informations contenues dans ce communiqué de presse sont des déclarations prospectives, et non des données historiques. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des opinions, prévisions et hypothèses actuelles, en ce compris, de manière non-limitative, des hypothèses relatives à la stratégie actuelle et future du Groupe ainsi qu'à l'environnement dans lequel le Groupe évolue. Elles impliquent des risques connus ou inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, lesquels pourraient amener les résultats réels, performances ou réalisations, ou les résultats du secteur ou d'autres événements, à différer significativement de ceux décrits ou suggérés par ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux et celles figurant et détaillés dans le Chapitre 3 « Facteurs de risque » du document d'enregistrement.

Ces déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse et le Groupe décline expressément toute obligation ou engagement de publier des mises à jour ou corrections des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué afin de refléter tout changement affectant les prévisions ou événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont fondées. Les informations et déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont sujettes à divers risques et incertitudes, dont un grand nombre sont difficiles à prédire et échappent généralement au contrôle du Groupe. Les résultats réels pourraient significativement différer de ceux décrits, ou suggérés, ou projetés par les informations et déclarations prospectives.