

Information Réglementée

Le 15 septembre 2025 – 08:30 CEST

Llama Group : un premier semestre 2025 marqué par des avancées stratégiques majeures et le lancement de Winamp for Creators

- Chiffre d'affaires normalisé consolidé¹ : 1,13 M€, **en croissance de +8 %** par rapport à juin 2024
- Résultat opérationnel courant avant amortissements : -1,74 M€, **amélioration de 24%** par rapport à juin 2024 (-2,3 M€)
- Résultat net : -3,1 M€ (**écart avec le résultat opérationnel avant amortissements** lié en partie à des éléments **non cash** : amortissements et impact IFRS 16, sans effet sur la trésorerie)
- **Renforcement** de la structure financière
- **Lancement commercial** de la nouvelle version de la plateforme Winamp for Creators
- Cap vers de nouveaux **partenariats stratégiques** sur cette fin 2025 et sur 2026

Llama Group (ISIN : BE0974334667 / Mnémonique : ALLAM), société cotée sur Euronext Growth Paris et Bruxelles, annonce un premier semestre 2025 riche en réalisations et en avancées Corporate déterminantes. Après avoir posé en 2024 les fondations de sa transformation, le Groupe entre dans une phase d'accélération, portée par le lancement de nouvelles plateformes et par le renforcement de sa structure financière.

Lancement de Winamp for Creators

Le 2 avril 2025, le Groupe a officiellement lancé **Winamp for Creators**, une plateforme conçue comme une interface unique pour les artistes. Elle combine à la fois :

- des **outils de monétisation** (distribution, licensing, gestion des droits d'auteur, Content ID, collectibles, Fanzone),

¹ Voir section "Chiffres d'affaires"

- et des **outils marketing**, dont certains en cours de déploiement, tels que le Playlisting et les Social Media Ads.

Au premier semestre, plusieurs fonctionnalités innovantes ont également été mises en service, parmi lesquelles **Winamp Academy** (formation en ligne), **Know Your Artist** (système de vérification d'identité) et **l'import de catalogues** en un clic. Ces développements renforcent la pertinence de l'offre et répondent directement aux attentes des créateurs. Les premiers mois d'utilisation ont en outre permis de collecter de nombreux retours utilisateurs, qui contribuent à améliorer en continu l'expérience et à rendre la plateforme toujours plus fluide.

Dynamique des autres filiales

- **Bridger** a franchi un cap majeur avec la signature d'un accord stratégique avec BMI, ouvrant l'accès au marché américain, et sa reconnaissance en tant que *Rights Management Entity* par la CISAC.
- **Jamendo** a poursuivi sa dynamique commerciale avec la signature de nouveaux contrats de Licensing et s'est mobilisé pour la défense des créateurs face aux usages non autorisés de contenus par certaines entreprises d'intelligence artificielle.
- **Hotmix** a élargi sa distribution à travers de nouvelles intégrations dans des équipements audio connectés, renforçant sa position dans l'univers de la radio digitale.

Avancées corporate et financières

Le premier semestre a également été marqué par plusieurs opérations structurantes :

- **L'addendum à l'accord avec Azerion** en janvier 2025, incluant un prépaiement de 1,35 M€.
- Le **rééchelonnement de l'emprunt obligataire** à 2026.
- La mise en place d'un **mécanisme de financement structuré avec Maximum SA**.
- Une **augmentation de capital d'1 M€ en juillet 2025**, illustrant la confiance renouvelée des investisseurs.

En parallèle, la direction a soumis à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 septembre 2025 la proposition de changer la **dénomination sociale de Llama**

Group en Winamp Group, reflétant ainsi le recentrage stratégique du Groupe autour de Winamp. Cela impliquera donc le changement de nom sur le marché boursier.

Des résultats financiers dans un contexte de transformation

Compte de résultat consolidé – Premier semestre 2025

Llama Group SA annonce que son chiffre d'affaires consolidé normalisé pour le premier semestre 2025 s'élève à 1.131 k€, en hausse de 8 % par rapport aux 1.048 k€ enregistrés sur la même période en 2024.

Dans le cadre de ses efforts continus visant à renforcer l'application des principes de reconnaissance du chiffre d'affaires selon la norme IFRS 15, le Groupe a amélioré, à compter du 1er janvier 2025, ses méthodologies de reconnaissance du revenu destinés à assurer une meilleure cohérence entre la reconnaissance du revenu et la prestation effective des services, notamment pour la nouvelle activité Winamp. À la suite de cette évolution, le chiffre d'affaires comptable consolidé du premier semestre 2025 s'élève à 804 k€. L'écart de 327 k€ par rapport au chiffre d'affaires normalisé sera reconnu progressivement sur les périodes futures, en fonction de la durée des contrats.

En d'autres termes, la comparaison sur une base homogène met en évidence une croissance de 8 %, confirmant la dynamique positive du Groupe.

€ milliers	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires Normalisé*	1.131	1.014
Chiffre d'affaires Comptable	804	1.014
Résultat opérationnel avant amortissements	- 1.742	- 2.302
Amortissements	- 979	- 804
Autres Produits et Charges Opérationnels	71	5.000
Résultat Financier	- 463	- 290
Impôts sur le résultat	- 2	4
Résultat Net Consolidé	- 3.115	1.600

* Calculé selon les mêmes normes que 2024

Les coûts des ventes reculent fortement, passant de 280 k€ en 2024 à 74 k€ en 2025 (-74 %). Les charges de personnel diminuent de 40 %, à 462 k€ (contre 774 k€

en 2024), reflétant une meilleure organisation interne et la capitalisation partielle de charges salariales. Les autres charges administratives et commerciales atteignent 2.006 k€, en baisse de 18 % par rapport à 2024, grâce à une gestion plus stricte des coûts. Les charges d'amortissement s'élèvent à 979 k€ (contre 804 k€ en 2024), traduisant la poursuite des investissements technologiques.

Au niveau des éléments exceptionnels, les autres produits atteignent 71 k€ alors que celui-ci s'élevait à plus de 5.000 k€ au 30 juin 2024 suite à l'accord signé avec Azerion dans le cadre de la vente du pôle Targetspot de 2022 et qui a résulté par un ajustement du prix de vente de 5.000 k€.

Le résultat financier ressort à -463 k€, principalement lié aux intérêts sur obligations non convertibles et à la norme IFRS 16.

Au final, le résultat net consolidé du premier semestre 2025 s'élève à -3.115 k€.

« Nous suivons notre feuille de route avec détermination. Les réalisations obtenues ces derniers mois avec la restructuration de notre dette, le financement mis en place avec Maxximum SA, le prépaiement lié à l'accord avec Azerion et l'augmentation de capital réalisée en juillet – constituent des jalons importants qui renforcent notre trajectoire et notre flexibilité financière. Le financement reste un enjeu clé, mais il s'inscrit naturellement dans notre stratégie de croissance et d'expansion internationale. Il nous permettra de soutenir pleinement le lancement commercial de Winamp for Creators et d'amplifier notre impact à l'échelle mondiale. » **commente Olivier Van Gulck, CFO de Llama Group**

Bilan consolidé – Premier semestre 2025

€ milliers	S1 2025	S1 2024
Actifs non courants	9.060	16.036
<i>dont actifs Azerion</i>	<i>1.419</i>	<i>7.915</i>
Actifs courants	6.273	1.145
Total Actif	15.333	17.181
Capitaux propres	- 3.617	- 687
Passifs non courants	6.187	11.792
<i>dont dettes obligataires non-convertibles</i>	<i>10.377</i>	<i>9.651</i>
Passifs courants	12.763	6.076
Total Passif	15.333	17.181

Au 30 juin 2025, le goodwill du Groupe s'élève à 1.839 k€, correspondant à l'acquisition de Jamendo. Aucun test de valeur n'a conduit à constater une réduction de valeur.

Les immobilisations incorporelles atteignent 4.577 k€ (contre 4.910 k€ fin 2024), composées essentiellement de charges salariales capitalisées liées aux développements technologiques (Jamendo, Bridger, Winamp, Hotmix). Les immobilisations corporelles s'élèvent à 1.225 k€ (contre 1.372 k€ fin 2024), dont la majorité provient des contrats de leasing IFRS 16 relatifs aux bureaux de Bruxelles.

Les immobilisations financières non courantes s'élèvent à 1.419 k€, correspondant aux 1.166.606 actions Azerion valorisées au 30 juin 2025. La garantie de cours, arrivant à échéance début 2026, est désormais reclassée en créances à court terme, ce qui contribue à porter le total des créances à moins d'un an à 6.012 k€, contre 646 k€ fin 2024. La trésorerie disponible ressort à 95 k€.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à -3.617 k€, contre -687 k€ fin 2024, une évolution expliquée principalement par la perte nette de -3.115 k€ enregistrée sur le semestre.

Les dettes financières totalisent 12.548 k€ (contre 12.286 k€ fin 2024), comprenant :

- une dette obligataire convertible de 898 k€,
- une dette obligataire non convertible de plus de 9.000 k€, dont l'échéance a été rééchelonnée en février 2025 jusqu'en 2026,
- une dette IFRS 16 (leasing) de 1.273 k€.

Les dettes commerciales et autres dettes s'élèvent à 5.125 k€ (contre 4.631 k€ fin 2024), comprenant environ 1.630 k€ de rétrocessions aux artistes Jamendo. Les autres passifs courants atteignent 397 k€, correspondant à la reconnaissance progressive de revenus. Enfin, les dettes fiscales ressortent à 589 k€, dont 298 k€ liés à la « Fairness Tax » contestée, dont la résolution n'est pas attendue avant 2035.

Perspectives

Les prochains mois seront consacrés à l'accélération de la monétisation et à l'expansion internationale de nos activités. Un axe central sera **la concrétisation de partenariats** à plusieurs niveaux :

- Avec les **artistes**, à travers des collaborations emblématiques qui illustrent la valeur ajoutée de la plateforme. Le **partenariat conclu avec Typh Barrow**, l'une des voix les plus emblématiques de Belgique, en constitue une première illustration. D'autres collaborations de ce type sont en préparation.
- Avec **l'industrie musicale**, en engageant des discussions avec des acteurs clés afin d'élargir notre offre de services et de renforcer notre ancrage international. Ces échanges confirment que notre produit apporte une nouvelle proposition de valeur, particulièrement adaptée aux besoins des artistes indépendants, et renforcent la conviction que nous sommes sur la bonne trajectoire.

Dans une industrie musicale mondiale estimée à plus de 50 milliards de dollars, historiquement dominée par quelques grands acteurs, la digitalisation et les mutations technologiques ouvrent la voie à des modèles plus équitables et plus agiles. À travers son écosystème Winamp, Llama Group entend s'imposer comme un acteur incontournable de cette transformation, avec une offre cohérente, intégrée et résolument tournée vers les besoins des artistes de demain.

Avec des bases technologiques solides et une feuille de route claire, le Groupe aborde la suite de 2025 avec ambition et pragmatisme. Le développement international exige des moyens financiers adaptés ; le renforcement de notre capacité de financement reste donc un enjeu clé, mais il constitue une étape naturelle de notre trajectoire de croissance. La construction d'un chiffre d'affaires récurrent et en progression représente désormais l'objectif prioritaire, soutenu par les fondations posées au cours des derniers mois.

« Ces derniers mois, nous avons posé les bases d'un écosystème unique au service des artistes indépendants. Notre priorité est désormais claire : transformer l'adoption en revenus récurrents et élargir notre présence internationale. Les partenariats que nous développons, qu'il s'agisse de collaborations artistiques emblématiques ou d'accords avec des acteurs clés de l'industrie musicale, seront des leviers essentiels pour accélérer notre croissance. Nous avons la conviction que Winamp peut devenir un acteur incontournable de la nouvelle ère musicale. » **déclare Alexandre Saboundjian, CEO de Llama Group.**

Prochain Rendez-vous

25 septembre 2025 – Assemblée Générale Extraordinaire

Contact

Relation investisseurs

Olivier Van Gulck

investors@llama-group.com

A propos de Llama Group

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

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

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

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

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

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

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

À propos de Winamp – www.winamp.com

Winamp redéfinit l'expérience musicale en créant une plateforme innovante qui renforce le lien entre les artistes et leurs fans. Nous fournissons des outils puissants permettant aux créateurs de gérer leur musique, d'élargir leur audience et de maximiser leurs revenus, tout en offrant une expérience d'écoute fluide grâce au Winamp Player.

Winamp for Creators est notre plateforme dédiée, conçue pour offrir aux artistes musicaux tout ce dont ils ont besoin pour réussir. Des outils de monétisation aux services de gestion musicale, elle regroupe les ressources essentielles permettant aux créateurs de prendre en main leur carrière.

À propos de Bridger – www.bridgermusic.io

Bridger (membre du groupe Llama Group) s'engage à soutenir les auteurs-compositeurs en leur proposant des solutions innovantes en matière de perception de droits d'auteur. Conçue comme une plateforme de gestion des droits d'auteur intuitive et facile à utiliser, Bridger permet aux auteurs-compositeurs d'enregistrer leurs œuvres musicales en quelques minutes et de débloquer des flux de revenus supplémentaires au-delà de leur distributeur numérique.

À propos de Jamendo – www.jamendo.com

Jamendo a pour mission de connecter les musiciens et les amateurs de musique du monde entier. Notre objectif est de rassembler une communauté mondiale de musique indépendante, en créant une expérience unique et de la valeur autour de celle-ci.

Jamendo offre la plateforme idéale pour tous les artistes indépendants souhaitant partager leurs créations le plus facilement possible, tout en atteignant de nouveaux publics à l'international.

À propos de Hotmix Radio

Hotmix propose une sélection de plus de 60 stations musicales personnalisées, accessibles via www.hotmixradio.com et les applications mobiles Hotmix. Conçue pour les vrais amateurs de musique, Hotmix offre une expérience d'écoute authentique et transparente, parfaitement adaptée à votre humeur, votre atmosphère et votre rythme quotidien, que vous soyez chez vous, en voyage, en

train de dîner avec des amis ou en train de faire du sport. Élaboré avec passion par nos meilleurs programmeurs humains, chaque flux est soigneusement conçu pour vous offrir une musique qui résonne. Choisissez votre Hotmix. Cliquez et écoutez !