

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Boulogne-Billancourt, le 27 juillet 2017

### S1 2017: croissance du CA Internet, bonne performance du Marketing Digital, mais dégradation de la marge

#### Résultats du S1 2017 :

- Chiffre d'affaires Internet : 323 M€, +1%<sup>1</sup>
- EBITDA<sup>2</sup> : 91 M€, -18%<sup>1</sup>, taux de marge EBITDA<sup>3</sup>/CA de 24%

#### Perspectives 2017 revues à la baisse :

- Croissance du chiffre d'affaires Internet : +1% à +3%<sup>1</sup>
- EBITDA<sup>2</sup> : ≥ 200 M€

Comme annoncé, la croissance Internet de ce dernier trimestre a été impactée négativement par l'incertitude autour de la restructuration financière fin 2016. Par ailleurs, la dynamique commerciale a été pénalisée ces dernières semaines par une adoption plus lente de nos produits de Search à plus forte valeur, qui rentabiliseront mieux nos audiences à terme. Le plan d'action engagé pour favoriser l'adoption de ces nouvelles solutions par nos clients donne des premiers signes positifs. Dans le même temps, nos offres de marketing digital continuent de créer un relais de croissance fort.

Le Conseil d'Administration se félicite de la qualité des candidats à la direction générale de SoLocal et sera en mesure d'annoncer le nom du nouveau Directeur Général à la rentrée.

#### I. Chiffre d'affaires et EBITDA

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2017.

En millions d'euros	S1 2016	S1 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires Internet</b>	<b>322</b>	<b>323</b>	<b>+1%</b>
<b>Search Local</b>	<b>243</b>	<b>235</b>	<b>-3%</b>
<i>Nombre de visites (en M)</i>	1 206	1 256	+4%
<i>ARPA<sup>1</sup> (en €)</i>	485	492	+1%
<i>Nombre de clients (en K)</i>	501	477	-5%
<b>Marketing Digital</b>	<b>78</b>	<b>88</b>	<b>+13%</b>
<i>Taux de pénétration (en nombre de clients)</i>	23%	24%	+1pts
<b>Chiffre d'affaires Imprimés &amp; Vocal</b>	<b>83</b>	<b>62</b>	<b>-25%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>405</b>	<b>386</b>	<b>-5%</b>

<sup>1</sup> Average Revenue Per Advertiser : Revenu publicitaire moyen par client

<sup>1</sup> Au 1er semestre 2017 par rapport au 1er semestre 2016 (périmètre des activités poursuivies)

<sup>2</sup> EBITDA récurrent pour l'ensemble du Groupe (Internet + Imprimés & Vocal)

<sup>3</sup> Taux de marge : EBITDA récurrent / chiffre d'affaires consolidé, hors éléments exceptionnels

Le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 386 millions d'euros au S1 2017, en recul de -5% vs S1 2016.

**Le chiffre d'affaires Internet** de 323 millions d'euros au S1 2017 est en **hausse de +1% vs S1 2016**, la croissance soutenue du Marketing Digital étant partiellement compensée par la baisse temporaire du Search Local.

- **Croissance de l'audience** : une croissance continue de l'audience de +4% au S1 2017 vs S1 2016, dont une croissance de +17%<sup>1</sup> pour l'audience mobile.
- **Chiffre d'affaires Search Local** : -3% au S1 2017 vs S1 2016 :
  - **ARPA<sup>3</sup> Search Local** : +1%<sup>1</sup>, un ralentissement de la croissance lié à la fin de l'effet de revalorisation de l'offre et à l'impact de la restructuration financière sur l'activité commerciale au T4 2016.
  - **Parc clients** : -5%<sup>1</sup>, une moindre décroissance du parc clients vs S1 2016 reflétant les premiers effets de la rétention.
- **Chiffre d'affaires Marketing Digital** : +13%<sup>1</sup>, accélération du Marketing Digital avec de beaux succès sur les offres Booster contact et Site privilège. Le chiffre d'affaires Marketing Digital représente 27% du chiffre d'affaires Internet ce semestre.

**Le chiffre d'affaires Imprimés & Vocal** de 62 millions d'euros au S1 2017 est en **baisse de -25%** par rapport au S1 2016. L'activité représente 16% du chiffre d'affaires total ce semestre.

En millions d'euros	S1 2016	S1 2017	Variation
<b>EBITDA Internet récurrent</b>	<b>90</b>	<b>81</b>	<b>-9%</b>
<i>EBITDA / CA</i>	28%	25%	-3pts
<b>EBITDA Imprimés &amp; Vocal récurrent</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>-56%</b>
<i>EBITDA / CA</i>	27%	15%	-11pts
<b>EBITDA récurrent</b>	<b>112</b>	<b>91</b>	<b>-18%</b>
<i>EBITDA / CA</i>	28%	24%	-4pts

Note: Tableau concernant les activités poursuivies

**L'EBITDA récurrent** atteint **91 millions d'euros** au S1 2017, en baisse de -18% vs S1 2016, (le taux de marge<sup>2</sup> EBITDA / CA s'élevant à 24% au S1 2017, en baisse de 4 points vs S1 2016), principalement en raison de la réduction de la contribution des activités Imprimés & Vocal (dont le taux de marge<sup>2</sup> EBITDA / CA s'est réduit de 27% à 15 % sur cette activité), et de la baisse du chiffre d'affaires Search Local conduisant à une baisse du taux de marge<sup>2</sup> EBITDA/CA des activités Internet de 28% à 25%.

<sup>1</sup> Au 1er semestre 2017 par rapport au 1er semestre 2016 (périmètre des activités poursuivies)

<sup>2</sup>Taux de marge : EBITDA récurrent / chiffre d'affaires consolidé, hors éléments exceptionnels

## II. Résultat net et structure financière

En millions d'euros	S1 2016 <sup>1</sup>	S1 2017	Variation
<b>EBITDA récurrent</b>	<b>112</b>	<b>91</b>	<b>-18%</b>
Dépréciations et amortissements <sup>1</sup>	(27)	(30)	+11%
Résultat financier hors restructuration de la dette	(37)	(11)	+71%
Impôt sur les sociétés <sup>1</sup>	(21)	(21)	-2%
<b>Résultat récurrent</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>+11%</b>
Contribution des éléments non récurrents au résultat net	(1)	(2)	+37%
Gain net provenant de la restructuration de la dette	-	278	na
<b>Résultat net</b>	<b>25</b>	<b>306</b>	<b>na</b>

<sup>1</sup> Retraité de l'application rétroactive des dispositions de la norme IAS 20 concernant le Crédit d'impôt recherche

**Les dépréciations et amortissements** s'élèvent à **-30 millions d'euros** au S1 2017, en hausse de +11% vs S1 2016, principalement lié au lancement du nouveau moteur de recherche intelligent.

**Le résultat financier hors restructuration de la dette** s'établit à **-11 millions d'euros** au S1 2017, en amélioration de +71% par rapport au S1 2016, résultant principalement de la réduction de la dette.

**La charge d'impôt sur les sociétés** atteint **-21 millions d'euros** au S1 2017, en baisse de 2% vs S1 2016.

**Le résultat récurrent** s'élève à **29 millions d'euros** au S1 2017, en hausse de +11% par rapport au S1 2016.

Le groupe a enregistré au S1 2017 un **gain net provenant de la restructuration de sa dette**, de **278 millions d'euros**. Ce gain résulte notamment d'une différence positive non monétaire de 298 millions d'euros (sans effet sur l'impôt) correspondant à la différence entre la valeur comptable de la dette convertie en instruments de capitaux propres et la juste valeur de ces mêmes instruments conformément à l'application de la norme IFRIC 19.

Le **résultat net** du Groupe atteint donc **306 millions d'euros** au S1 2017, à comparer à un résultat net de 25 millions d'euros au S1 2016.

**L'endettement net<sup>3</sup> s'établit à 355 millions d'euros au 30 juin 2017**. Le covenant de levier financier est de 1,71x à cette date.

Le **cash flow net des activités poursuivies** du Groupe est de **-46 millions d'euros** au S1 2017, soit -14M€ hors intérêts au titre de 2016 liés à la dette avant restructuration (32 millions d'euros), en baisse de 48M€ reflétant une hausse de l'impôt décaissé, la baisse de l'EBITDA et une dégradation temporairement plus forte du besoin en fonds de roulement liée à l'évolution du mix produits.

**Au 30 juin 2017, le Groupe dispose d'une trésorerie nette de 48 millions d'euros<sup>4</sup>.**

<sup>3</sup> L'endettement net correspond au total de l'endettement financier brut, diminué et/ou augmenté de la juste valeur des instruments dérivés actifs et/ou passifs de couverture de flux de trésorerie, et diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie

<sup>4</sup> Nette des découverts bancaires

### III. Perspectives

La dynamique des commandes s'est ralentie au deuxième trimestre. En effet, la montée en gamme des offres Search de nos clients vers des produits à plus forte valeur, qui rentabiliseront à terme mieux nos audiences, prend plus de temps qu'initialement planifié. Les charges et investissements sont pilotés en conséquence.

Ainsi, les perspectives 2017 sont revues à la baisse :

	2016	2017	
		anciennes perspectives	nouvelles perspectives
Croissance du chiffre d'affaires Internet :	+1%	+3% à +5%	+1% à +3%
EBITDA <sup>1</sup> :	229 M€	210 à 225 M€	≥ 200 M€

Le plan pluri-annuel n'a pas à ce stade fait l'objet d'une mise à jour et les impacts éventuels sur les années suivantes n'ont pas été évalués.

Le Conseil d'Administration se félicite de la qualité des candidats à la direction générale de SoLocal et sera en mesure d'annoncer le nom du nouveau Directeur Général à la rentrée.

<sup>1</sup>EBITDA récurrent pour l'ensemble du Groupe (Internet + Imprimés & Vocal)

#### À propos de SoLocal Group

SoLocal Group, leader européen de la communication digitale locale, révèle les savoir-faire locaux et stimule l'activité locale des entreprises. Les activités Internet du Groupe s'articulent autour de deux lignes produits : Search Local et Marketing Digital. Avec le Search Local, le Groupe offre des services et des solutions digitales aux entreprises pour accroître leur visibilité et développer leurs contacts. Fort de son expertise, SoLocal Group compte aujourd'hui près de 490 000 clients et plus de 2,4 milliards de visites via ses 4 marques phares (PagesJaunes, Mappy, Ooreka et A Vendre A Louer), mais également par le biais de ses partenariats. Grâce au Marketing Digital, SoLocal Group crée et met à disposition le meilleur contenu local et personnalisé sur les professionnels. Avec plus de 4 400 collaborateurs, dont une force de vente de 1 900 conseillers spécialisés dans cinq verticales (Habitat, Services, Commerce, Santé & Public, B2B) et à l'international (France, Espagne, Autriche, Royaume-Uni), le Groupe a généré en 2016 un chiffre d'affaires de 812 millions d'euros, dont 80% sur Internet, et se classe ainsi parmi les premiers acteurs européens en termes de revenus publicitaires sur Internet. SoLocal Group est cotée sur Euronext Paris (LOCAL). Les informations disponibles sur SoLocal Group sont accessibles sur [www.solocalgroup.com](http://www.solocalgroup.com).

#### Contacts

##### Presse

Delphine Penalva  
+33 (0)1 46 23 35 31  
[dpenalva@solocal.com](mailto:dpenalva@solocal.com)

Edwige Druon  
+33 (0)1 46 23 37 56  
[edruon@solocal.com](mailto:edruon@solocal.com)

Alexandra Kunysz  
+33 (0)1 46 23 47 45  
[akunysz@solocal.com](mailto:akunysz@solocal.com)

##### Investisseurs

Emmanuelle Vinel  
+33 (0)1 46 99 41 80  
[evinel@solocal.com](mailto:evinel@solocal.com)

Sébastien Nony  
+33 (0) 1 46 23 49 03  
[snony@solocal.com](mailto:snony@solocal.com)

#### IV. Annexes

#### Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2016 (*)			Période close le 30 juin 2017			Variation Récurrent
	Consolidé	Récurrent	Non récur.	Consolidé	Récurrent	Non récur.	
Chiffre d'affaires	405	405		386	386		-5%
Charges externes nettes	(105)	(105)		(101)	(101)		-4%
Frais de personnel	(188)	(188)		(193)	(193)		3%
<b>EBITDA récurrent</b>	<b>112</b>	<b>112</b>		<b>91</b>	<b>91</b>		<b>-18%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>110</b>	<b>112</b>	<b>(2)</b>	<b>88</b>	<b>91</b>	<b>(3)</b>	<b>-18%</b>
Dépréciations et amortissements	(27)	(27)		(30)	(30)		11%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>(2)</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>(3)</b>	<b>-28%</b>
Gain net provenant de la restructuration de la dette au 13 mars 2017				266		266	na
Autres produits financiers	1	1		-	-	-	na
Charges financières	(38)	(38)		(11)	(11)	-	-71%
<b>Résultat financier</b>	<b>(37)</b>	<b>(37)</b>		<b>255</b>	<b>(11)</b>	<b>266</b>	<b>71%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>(2)</b>	<b>313</b>	<b>50</b>	<b>263</b>	<b>5%</b>
Impôt sur les sociétés	(21)	(21)	1	(8)	(21)	13	-2%
<b>Résultat de la période</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>(1)</b>	<b>306</b>	<b>29</b>	<b>276</b>	<b>11%</b>

(\*) Retraité de l'application rétroactive des dispositions de la norme IAS 20 concernant le Crédit impôt recherche

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

En millions d'euros	S1 2016	S1 2017
<b>EBITDA récurrent</b>	<b>112</b>	<b>91</b>
Eléments non monétaires inclus dans l'EBITDA	0	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(19)	(30)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(36)	(26)
Résultat financier (dé)encaissé	(18)	(41)
Eléments non récurrents	(15)	(11)
Frais d'acquisition des titres de participation & d'actifs	-	-
Impôt sur les sociétés décaissé	11	(27)
<b>Cash flow net</b>	<b>35</b>	<b>(46)</b>
Augmentation (diminution) des emprunts	15	(270)
Augmentation de capital nette de frais	-	273
Autres	5	1
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>54</b>	<b>(43)</b>
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	53	91
<b>Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>108</b>	<b>48</b>

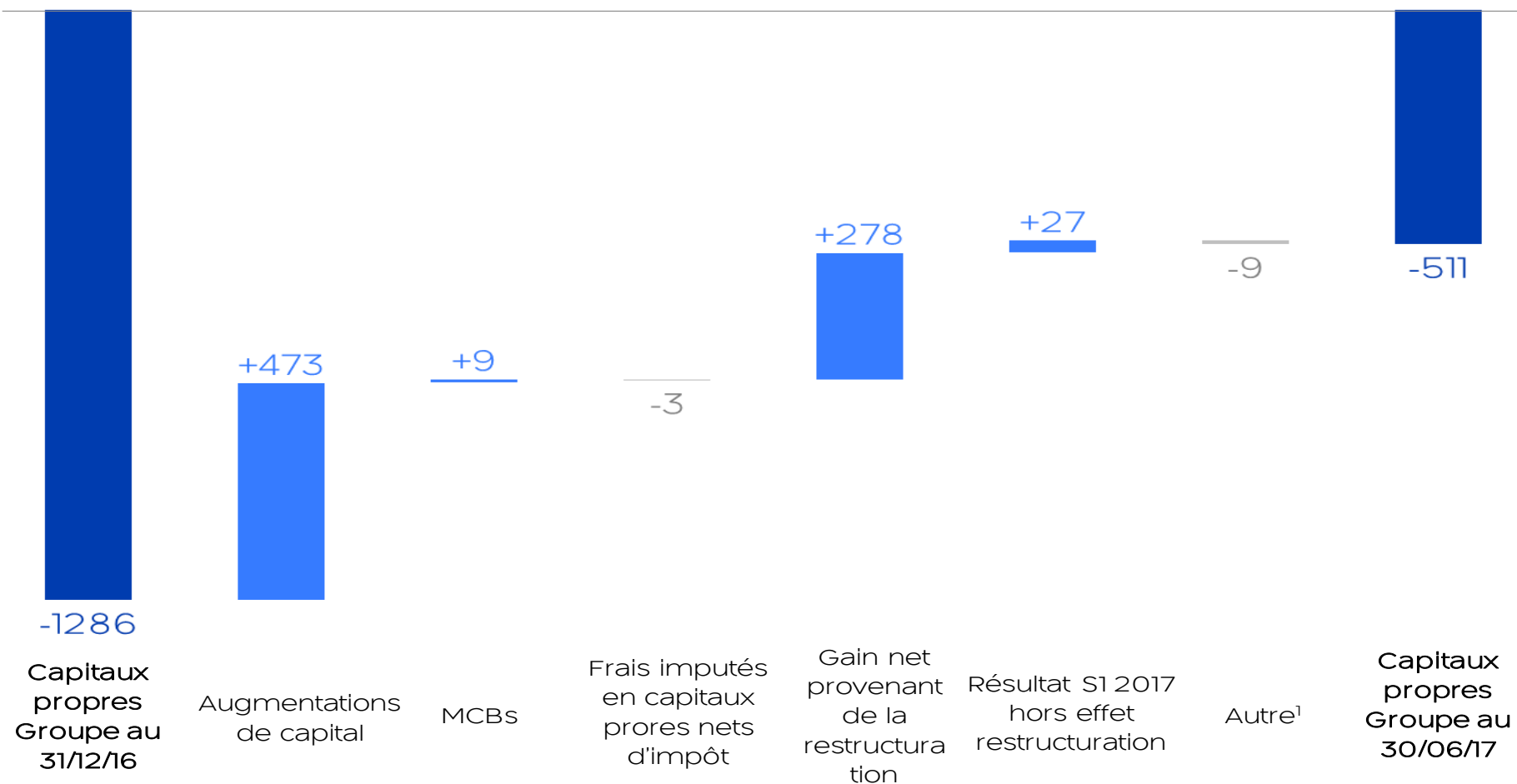
## Bilan consolidé

En millions d'euros

<b>ACTIF</b>	<b>30-Jun-16</b>	<b>31-Dec-16</b>	<b>30-Jun-17</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>263</b>	<b>264</b>	<b>259</b>
Ecart d'acquisition nets	95	96	96
Immobilisations incorporelles nettes	126	128	127
Immobilisations corporelles nettes	33	33	28
Autres actifs non courants dont impôts différés actifs	8	7	8
<b>Total des actifs courants</b>	<b>489</b>	<b>506</b>	<b>402</b>
Créances clients	293	321	282
Coût d'acquisition de contrats	32	35	30
Charges constatées d'avance	12	6	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	111	91	49
Autres actifs courants	41	53	32
<b>Total actif</b>	<b>752</b>	<b>769</b>	<b>660</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>	<b>(1,310)</b>	<b>(1,286)</b>	<b>(511)</b>
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>122</b>	<b>127</b>	<b>517</b>
Dettes financières et dérivés non courants	3	1	399
Avantages au personnel (non courants)	100	88	103
Autres passifs non courants	20	38	15
<b>Total des passifs courants</b>	<b>1,941</b>	<b>1,928</b>	<b>654</b>
Découverts bancaires et autres emprunts courants	1,177	1,186	7
Produits constatés d'avance	435	408	370
Avantages au personnel (courants)	100	116	98
Dettes fournisseurs	102	99	84
Autres passifs courants dont taxes	127	118	95
<b>Total passif</b>	<b>752</b>	<b>769</b>	<b>660</b>

**Capitaux propres**

*En millions d'euros*



<sup>1</sup> Variations de capitaux propres n'impactant pas le résultat net d'impôt