

Boulogne-Billancourt, le 27 novembre 2019

Diversification des sources de financement pour assurer la liquidité du Groupe en 2020 Mise en place d'une ligne de financement en fonds propres pour un montant maximal de 40 millions d'euros⁵

Depuis deux ans, Solocal s'est engagé dans un projet volontariste de transformation (« Solocal 2020 »). Ce projet stratégique comprenait notamment :

- Une refonte de son offre produits et des plateformes médias : nouvelle offre de services digitaux destinés aux entreprises, dont la gamme Présence lancée en novembre 2018 et la gamme Référencement Prioritaire déployée depuis le troisième trimestre 2019 à l'ensemble des clients ;
- Des investissements technologiques importants : optimisation de l'infrastructure technique de l'entreprise avec le projet central de migration des infrastructures dans le Cloud et une refonte complète des outils de vente et de relations clients ;
- Un important plan de réduction des coûts : mise en œuvre d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi d'environ 1000 personnes en 2018 et élargi en 2019 à environ cent personnes supplémentaires, couplé à une réduction des charges externes notamment immobilières ;
- Un recentrage sur les activités stratégiques avec des cessions d'actifs dont certaines ont déjà été réalisées (ChronoResto, A Vendre A Louer, NetVendeur, Retail Explorer), et d'autres sont encore en projet.

Ce projet Solocal 2020 sera fortement créateur de valeur à moyen terme et a déjà permis :

- Un retour à la croissance des ventes Digital¹ au troisième trimestre 2019 (+5,3% vs T3 2018), démontrant l'adhésion des clients aux nouveaux services et la pertinence du projet;
- Une croissance de plus de 5% de l'EBITDA récurrent¹ au premier semestre 2019 (vs S1 2018), après une stabilisation en 2018 suivant neuf années de déclin.

Néanmoins, ce projet stratégique nécessite plus de trésorerie en raison notamment :

- (i) D'un effet de besoin en fonds de roulement plus défavorable qu'anticipé, de la migration de la base clients vers l'offre Référencement Prioritaire en abonnement (effet non récurrent d'environ 20 millions d'euros au cours du quatrième trimestre 2019) ;
- (ii) D'un délai dans la mise en œuvre de la cession totale ou partielle de certains actifs considérés comme non stratégiques par le Groupe.

Dans ce contexte, Solocal augmente et diversifie ses moyens de financement, à savoir :

- Une optimisation de son besoin en fonds de roulement avec notamment une adaptation des modalités de règlement des clients mise en place début novembre devant compenser partiellement l'effet défavorable précité ;
- Une augmentation de la ligne de crédit renouvelable de 10 millions d'euros pour la porter à 50 millions d'euros, plafond fixé par la documentation obligataire ;
- Une augmentation des lignes de financement d'actifs, sur la base des lignes existantes et celles en cours de négociation, jusqu'à 10 millions d'euros ;
- Une ligne de financement en fonds propres mise en place avec Kepler Cheuvreux permettant au Groupe de lever environ 40 millions d'euros⁶ au cours d'une période maximale de 24 mois (sur la base d'un cours de l'action de 0,72 euro⁵ et d'une décote de 5%). Amar Family Office et Nobel, actionnaires de la société et représentés au Conseil d'administration, et DNCA Finance, actionnaire de la société, au travers de ses OPCVM, ont indiqué leur intérêt d'acquérir des actions Solocal Group à hauteur de leur quote-part dans le capital. Ils confirment ainsi leur volonté de continuer à accompagner le projet de transformation de Solocal.

Les modalités détaillées de cette ligne sont décrites dans le paragraphe intitulé « Mise en place d'une ligne de financement en fonds propres » de ce communiqué.

Ce renforcement de la structure financière, couplé aux flux de trésorerie d'exploitation historiquement solides et aux prévisions de trésorerie, permet à Solocal de couvrir les décaissements prévus en lien avec la réorganisation du Groupe, tout en poursuivant le projet stratégique Solocal 2020 notamment en matière d'investissements et d'accompagnement de la nouvelle gamme de services digitaux.

Par ailleurs, les objectifs de stabilisation des ventes Digital¹ et de croissance modérée de l'EBITDA récurrent¹ en 2019 sont inchangés (à normes comptables constantes avant application de la norme IFRS 16).

Grâce à l'ensemble des éléments mentionnés précédemment, la liquidité du Groupe est assurée pour 2020.

Mise en place d'une ligne de financement en fonds propres

Le Conseil d'administration de Solocal a décidé la mise en place d'une ligne de financement en fonds propres (« Paceo ») avec Kepler Cheuvreux agissant en qualité d'intermédiaire financier et garant de la transaction. Dans le cadre de ce financement, Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire, au cours d'une période de 24 mois à sa propre initiative et sous réserve que les conditions contractuelles soient satisfaites, un nombre de 58 000 000 actions nouvelles (soit 9,9% du capital au 31 octobre 2019). Dans l'hypothèse d'une utilisation en totalité de cette ligne de financement⁴, elle permettrait à la société de lever environ 40 millions d'euros^{5,6}.

Solocal conserve la possibilité de suspendre ou de mettre fin à cet accord à tout moment. Dans l'hypothèse d'une utilisation de la ligne en totalité, un actionnaire détenant 1% du capital verrait sa participation passer à 0,91% du capital sur une base non diluée² et 0,89% sur une base diluée³.

Les actions seront émises sur la base d'une moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur les deux jours de bourse précédant chaque émission, diminuée d'une décote maximale de 5%. Ces conditions permettent à Kepler Cheuvreux, agissant en tant qu'intermédiaire financier, de garantir la souscription des actions sur la durée, dans le cadre d'un engagement de prise ferme.

Le nombre d'actions émises dans le cadre de cette opération et admises aux négociations fera l'objet d'un avis Euronext ainsi que d'une communication sur le site Internet de Solocal. L'émission ne donne pas lieu à l'établissement d'un prospectus soumis au visa de l'AMF.

¹ Activités poursuivies

² Sur la base des 585 126 276 actions composant le capital de Solocal au 31 octobre 2019

³ Dans l'hypothèse de l'émission des 72 454 202 actions provenant de l'exercice de la totalité des instruments dilutifs existants (y compris cette ligne de financement) au 31 octobre 2019

⁴ Entraînant l'émission maximale de 58 000 000 actions nouvelles

⁵ Sur la base indicative de la moyenne des cours des vingt dernières séances de l'action Solocal

⁶ Sous réserve du maintien du cours de l'action à ce niveau

Solocal - www.solocal.com

Nous sommes le partenaire digital local des entreprises. Notre métier : les conseiller et les accompagner pour booster leur activité grâce à nos services digitaux (Présence digitale, Publicité digitale, Sites Internet, Nouvelles Solutions Print). Nous sommes également aux côtés des utilisateurs pour leur faire vivre la meilleure expérience digitale avec PagesJaunes, Mappy et Ooreka, et nos partenaires (Google, Facebook, Apple, Microsoft/Bing, Yahoo!, etc.). Nous mettons ainsi à la disposition des professionnels et du grand public nos services à très fortes audiences, notre data géolocalisée, nos plateformes technologiques évolutives, notre couverture commerciale sans égale dans toute la France, nos partenariats privilégiés avec les entreprises du numérique et nos talents en matière de data, de développement, de digital marketing, etc. Nous fédérons près de 400 000 entreprises partout en France et 2,4 milliards de visites sur nos services. Solocal bénéficie par ailleurs du label « Digital Ad Trust Classique » pour ses services digitaux PagesJaunes et Mappy. Pour tout savoir sur Solocal (Euronext Paris « LOCAL ») : restons en contact [@solocal](https://twitter.com/solocal)

Contacts presse

Charlotte Millet +33 (0)1 46 23 30 00
charlotte.millet@solocal.com

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

Contacts investisseurs

Julie Gualino Daly
+33 (0)1 46 23 42 12
jgualino@solocal.com

Alima Lelarge Levy
+33 (0)1 46 23 37 72
alelargelevy@solocal.com

Nous suivre



solocal.com