

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Boulogne-Billancourt, le 14 février 2018

Un chiffre d'affaires Internet et un EBITDA récurrent conformes aux perspectives annoncées¹ grâce à une gestion rigoureuse des coûts

Résultats du T4 2017 :

- Chiffre d'affaires Internet : 172 M€, +2%²

Résultats annuels 2017 :

- Chiffre d'affaires³ total : 756 M€
- Chiffre d'affaires Internet³ stable : 636 M€
- EBITDA récurrent³ : 196 M€
- Endettement financier net⁴ : 332 M€

Perspective 2018 :

- Après plusieurs années de décroissance, stabilisation de l'EBITDA³ récurrent

Eric Boustouller, Directeur Général de SoLocal Group, a présenté le 13 février 2018 aux partenaires sociaux son projet stratégique « SoLocal 2020 », approuvé le 12 février 2018 par le Conseil d'Administration. Il s'articule autour d'une offre élargie de services digitaux pour les entreprises, de la réinvention du média PagesJaunes et de la simplification de l'organisation. Ce plan porte une nouvelle ambition pour SoLocal : devenir l'un des champions du digital en France.

A l'occasion de la publication des résultats annuels 2017, Eric Boustouller a déclaré : « *Les résultats 2017 illustrent l'effort immédiat mis en œuvre par les équipes pour contenir et réduire les coûts comme l'indique la baisse de nos charges externes au second semestre. J'ai présenté hier notre projet de transformation « SoLocal 2020 » qui vise à adapter la stratégie du Groupe et son organisation et qui repose sur une stricte discipline de contrôle des coûts pour contribuer à la réduction significative des coûts fixes. Il devrait générer à horizon 2020 120 millions d'euros d'économies (effet année pleine).*

Ce projet porte une nouvelle ambition avec l'arrêt du déclin continu de l'EBITDA du Groupe en 2018 et le retour à une croissance durable à partir de 2019. »

¹ Annoncées le 9 novembre 2017, périmètre des activités poursuivies

² Au 4^{ème} trimestre 2017 par rapport au 4^{ème} trimestre 2016 (périmètre des activités poursuivies)

³ Périmètre des activités poursuivies

⁴ L'endettement financier net correspond au total de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie nets

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2017. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Dans la présentation de ses résultats et dans le présent communiqué, SoLocal Group isole la dynamique des activités poursuivies de celle des activités qu'il a cédées. Les indicateurs de performance financière sont commentés sur le périmètre des activités poursuivies.

I. Chiffre d'affaires et EBITDA

En millions d'euros	T4 2017	T4 2016	Variation	FY 2017	FY 2016	Variation
Chiffre d'affaires⁵ Internet	172	169	+2%	636	638	0%
Search Local⁵	120	127	-5%	461	490	-6%
<i>Nombre de visites (en M)</i>	594	597	-1%	2 428	2 371	+2%
<i>ARPA⁶ (en €)</i>	262	264	-1%	984	991	-1%
<i>Nombre de clients (en K)⁷</i>	459	481	-5%	469	494	-5%
Marketing Digital⁵	52	41	+25%	175	148	+18%
<i>Taux de pénétration (en nombre de clients)</i>	24%	24%	0pt	24%	24%	0pt
Chiffre d'affaires⁵ Imprimés & Vocal	28	39	-28%	120	164	-27%
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	200	208	-4%	756	801	-6%

Le Groupe enregistre un chiffre d'affaires⁵ de 756 millions d'euros en 2017, en recul de -6% vs 2016.

Le chiffre d'affaires⁵ Internet de 636 millions d'euros en 2017 est **stable par rapport à 2016**, la croissance de l'activité Marketing Digital (+18%) compensant partiellement la baisse de l'activité Search Local (-6%) liée notamment à l'impact négatif de la restructuration financière sur l'activité et la montée en puissance plus lente que prévue de nouveaux produits de Search.

Croissance de l'audience⁵ : les visites Internet sont en hausse de +2% à 2,4 milliards en 2017 par rapport à 2016, générées à travers nos propres marques (PagesJaunes, Mappy) et nos partenariats privilégiés (Google, Bing (Microsoft), Yahoo!, Apple et Facebook). L'audience mobile augmente en particulier de +12% et représente 40% de l'audience totale.

- **Chiffre d'affaires⁵ Search Local** : -6% à 461 millions d'euros en 2017 par rapport à 2016 :
 - **ARPA⁶ Search Local** : -1% à 984 euros en 2017 par rapport à 2016. Ce ralentissement est très largement lié à l'impact sur le niveau d'activité commerciale de la finalisation du plan de restructuration financière au T4 2016, particulièrement auprès des grands comptes.
 - **Nombre de clients⁷** : -5% à 469K en 2017 par rapport à 2016.
- **Chiffre d'affaires⁵ Marketing Digital** : le chiffre d'affaires progresse de +18% à 175 millions d'euros en 2017 par rapport à 2016, grâce à l'accélération sur les offres innovantes du Groupe : sites (Premium et Privilège) et Adwords (offre Booster Contact). Le chiffre d'affaires⁵ Marketing Digital représente 23% du chiffre d'affaires⁵ total en 2017.

Le chiffre d'affaires⁵ Imprimés & Vocal de 120 millions d'euros en 2017 est en **baisse de -27%** par rapport à 2016, les clients et utilisateurs continuant à migrer vers des supports digitaux. L'activité représente 16% du chiffre d'affaires⁵ total en 2017.

⁵ Périmètre des activités poursuivies

⁶ Average Revenue Per Advertiser: Revenu publicitaire moyen par client

⁷ Nombre de clients moyens de la période considérée possédant un produit Internet

Avec les activités désengagées, **le chiffre d'affaires consolidé du Groupe** s'établit à 765 millions d'euros en baisse de -6% par rapport à 2016.

Les charges externes nettes⁸ récurrentes atteignent **-192 millions d'euros** et sont en baisse de -7% en 2017 par rapport à 2016 reflétant la réduction des coûts principalement liée aux coûts de communication, de production de l'activité Imprimés & Vocal et à la maîtrise des frais commerciaux.

Les frais de personnel⁸ récurrents s'établissent à **-367 millions d'euros** et sont en hausse de +1% en 2017 par rapport à 2016.

En millions d'euros	FY 2017	FY 2016	Variation
EBITDA⁸ Internet récurrent	170	188	-9%
<i>EBITDA / CA</i>	27%	29%	-3pts
EBITDA⁸ Imprimés & Vocal récurrent	26	43	-41%
<i>EBITDA / CA</i>	21%	27%	-5pts
EBITDA récurrent des activités poursuivies	196	231	-15%
<i>EBITDA / CA</i>	26%	29%	-3pts
Contribution des éléments non récurrents ⁸	(13)	(5)	+167%
EBITDA des activités poursuivies	183	226	-19%
<i>EBITDA / CA</i>	24%	28%	-4pts
EBITDA des activités désengagées	(3)	(2)	+26%
EBITDA consolidé	180	224	-20%
<i>EBITDA / CA</i>	24%	28%	-4pts

L'EBITDA⁸ récurrent atteint **196 millions d'euros** en 2017, en baisse de -15% par rapport à 2016, la baisse du chiffre d'affaires (-6%) étant partiellement compensée par une baisse des charges (-2%).

Le **taux de marge EBITDA⁸ récurrent / chiffre d'affaires⁸** s'établit à **26%** en 2017, et en baisse de -3 points par rapport à 2016.

Les éléments non récurrents⁸ qui impactent l'EBITDA⁸ s'élèvent à -13 millions d'euros et intègrent notamment pour -8 millions d'euros de charges de personnel au titre de départs non remplacés et -2 millions d'euros au titre de la charge 2017 du plan de rétention 2016.

Avec les éléments non récurrents, l'EBITDA des activités poursuivies s'élève à 183 millions d'euros en 2017.

Avec l'EBITDA des activités désengagées qui s'élèvent à -3 millions d'euros, **l'EBITDA consolidé s'élève alors à 180 millions d'euros.**

⁸ Périmètre des activités poursuivies

II. Résultat net et structure financière

En millions d'euros	FY 2017	FY 2016	Variation
EBITDA récurrent des activités poursuivies	196	231	-15%
Dépréciations et amortissements ⁹ *	(64)	(57)	+13%
Résultat financier hors restructuration de la dette ⁹	(28)	(74)	+62%
Impôt sur les sociétés ⁹ *	(44)	(43)	+1%
Résultat récurrent des activités poursuivies	60	57	+4%
Contribution des éléments non récurrents ⁹ au résultat net	(9)	(3)	+167%
Gain net provenant de la restructuration de la dette ⁹	278	na	na
Résultat net des activités poursuivies	329	54	+512%
Contribution des activités désengagées au résultat net	7	(5)	na
Résultat net consolidé	336	49	+585%

* Retraité de l'application rétroactive des dispositions de la norme IAS 20 concernant le crédit d'impôt recherche

Les dépréciations et amortissements⁹ s'élèvent à **-64 millions d'euros** en 2017, en hausse de +13% par rapport à 2016. Ceci s'explique principalement par une augmentation des dotations aux amortissements liée au rythme d'investissement des exercices précédents.

Le résultat financier⁹ hors restructuration de la dette s'établit à **-28 millions d'euros** en 2017, ce qui marque une nette amélioration par rapport à 2016, principalement due à une baisse importante de la dette financière et ce malgré une augmentation du taux moyen de la dette qui passe de 5,4% en 2016 à 7,6% en 2017. La charge d'intérêt 2017 n'est due qu'au titre de la période allant du 15 mars au 31 décembre 2017 conformément aux termes négociés dans le cadre de la restructuration financière.

La charge d'impôt sur les sociétés⁹ atteint **-44 millions d'euros** en 2017, en hausse de +1% par rapport à 2016 qui s'explique par une hausse du résultat courant avant impôt⁹.

Le résultat récurrent des activités poursuivies s'élève à **60 millions d'euros** en 2017, en hausse de 4% par rapport à 2016.

Le résultat net des activités poursuivies atteint 329 millions d'euros en 2017, en hausse de 275 millions d'euros, principalement dû au gain net non monétaire provenant de la restructuration de la dette. Ce gain est issu de la différence entre la valeur comptable de la dette convertie en instruments de capitaux propres d'une part, et la juste valeur de ces mêmes instruments d'autre part. Hors produit financier provenant de la restructuration de la dette (266 millions d'euros, soit 278 millions d'euros nets d'impôts), le résultat des activités poursuivies du Groupe serait de 51 millions d'euros, soit une baisse de -6%. **Avec la contribution des activités désengagées, le résultat net consolidé du Groupe s'établit à 336 millions d'euros en 2017.**

L'endettement financier net¹⁰ s'établit à **332 millions d'euros au 31 décembre 2017** par rapport à 1 097 millions d'euros au 31 décembre 2016. Le levier financier¹¹ était de 4,7x au 31 décembre 2016, et s'élève à 1,7x au 31 décembre 2017. La restructuration financière menée au premier trimestre 2017 a permis au groupe de réduire sa dette brute de deux tiers et de renforcer ses fonds propres.

Le **cash-flow net⁹** du Groupe est de **-23 millions d'euros** en 2017, en baisse de 57 millions d'euros par rapport à 2016, principalement dû aux 32 millions d'euros d'intérêts sur la dette avant restructuration payés au titre de 2016 début 2017 et à un décaissement d'impôts plus important de 32 millions d'euros. Ce dernier est lié à un redressement fiscal du crédit impôt recherche sur les années antérieures pour 6 millions d'euros et au remboursement d'une créance d'impôt de 16 millions d'euros en 2016.

⁹ Périmètre des activités poursuivies

¹⁰ L'endettement financier net correspond au total de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie nets

¹¹ Levier financier calculé conformément aux termes de la dette obligataire

Avec la contribution des activités désengagées, le **cash-flow net consolidé** du Groupe s'élève à -26 millions d'euros en 2017.

Au 31 décembre 2017, le Groupe dispose d'une trésorerie nette de 86 millions d'euros¹².

III. Perspective 2018

La perspective pour l'année 2018 est celle d'une stabilité de l'EBITDA¹³ récurrent.

IV. Ambition à moyen terme

Le plan stratégique « SoLocal 2020 » a pour objectifs :

Chiffre d'affaires¹³ Internet	Croissance à deux chiffres en 2020
EBITDA¹³ récurrent	Croissance à deux chiffres à partir de 2019
Taux de conversion de l'EBITDA¹³ en cash¹⁴	Tend vers 50% en 2020

V. Prochaines dates du calendrier financier

Les prochaines dates du calendrier financier sont les suivantes :

- Journée investisseurs : 15 février 2018 avec Eric Boustouller, Directeur Général, et Jean-Jacques Bancel, Directeur Financier, qui a pris ses fonctions le 13 février 2018. La présentation investisseurs sera publiée sur le site du groupe avant l'ouverture du marché le 15 février.
- Assemblée Générale Mixte : 9 mars 2018
- Communication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018 : 24 avril 2018 post bourse
- Assemblée Générale Annuelle : 14 juin 2018
- Communication des résultats semestriels 2018 : 25 juillet 2018 post bourse
- Communication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018 : 24 octobre 2018 post bourse

¹² Nette des découverts bancaires

¹³ Périmètre des activités poursuivies

¹⁴ Ratio calculé à partir des cash flows nets (avant coûts de restructuration et éléments non récurrents) rapportés à l'EBITDA récurrent

À propos de SoLocal Group

SoLocal Group ambitionne de devenir le partenaire, local, digital de confiance des entreprises pour accélérer leur croissance. Pour réussir cette transformation, il s'appuie sur ses six atouts fondamentaux, pour certains uniques en France : des médias à très fortes audiences, une data géolocalisée puissante, des plateformes technologiques évolutives (scalables), une couverture commerciale dans toute la France, des partenariats privilégiés avec les GAFAM et de nombreux talents (experts en matière de data, de développement, de digital marketing, etc.). Les activités de SoLocal Group sont structurées autour de deux axes. D'un côté, une gamme de services digitaux « full web & apps » sur tous les terminaux (PC, mobiles, tablettes et assistants personnels), proposés sous forme de packs et d'abonnements, (« Digital Presence », « Digital Advertising », « Digital Website », « Digital Solutions » et « Print to Digital »), et intégrant un service de coaching digital, pour faciliter la réussite des entreprises. De l'autre, des médias propriétaires (PagesJaunes et Mappy) qui sont au cœur du quotidien des Français et leur offrent une expérience utilisateur enrichissante et différenciante. Avec plus de 460 000 clients partout en France et 2,4 milliards de visites sur ses médias, le Groupe a généré en 2017 un chiffre d'affaires de 756 millions d'euros, dont 84% 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 sont accessibles sur www.solocalgroup.com.

Contacts

Presse

Delphine Penalva

+33 (0)1 46 23 35 31

dpenalva@solocal.com

Edwige Druon

+33 (0)1 46 23 37 56

edruon@solocal.com

Alexandra Kunysz

+33 (0)1 46 23 47 45

akunysz@solocal.com

Investisseurs

Nathalie Etzenbach-Huguenin

+33 (0)1 46 23 48 63

netzenbach@solocal.com

Sébastien Nony

+33 (0) 1 46 23 49 03

snony@solocal.com

VI. Annexes

Au cours de l'exercice 2017, le Groupe s'est désengagé de deux activités non stratégiques (« activités désengagées ») :

- site avendrealouer.fr, activité de diffusion de petites annonces immobilières ;
- Chronoresto, service de commande de repas en ligne.

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros

	Exercice clos le 31 décembre 2017				Exercice clos le 31 décembre 2016 (*)				Variation Récurrent
	Consolidé	Activités désengagées	Activités poursuivies		Consolidé	Activités désengagées	Activités poursuivies		
			Récurrent	Non récur.			Récurrent	Non récur.	
Chiffre d'affaires	765	9	756	-	812	11	801	-	-6%
Charges externes nettes	(201)	(6)	(192)	(3)	(216)	(7)	(207)	(1)	-7%
Frais de personnel	(383)	(6)	(367)	(10)	(373)	(6)	(363)	(4)	1%
EBITDA	180	(3)	196	(13)	224	(2)	231	(5)	-15%
Dépréciations et amortissements*	(53)	11	(64)	-	(59)	(3)	(57)	-	13%
Résultat d'exploitation	126	8	132	(13)	165	(5)	174	(5)	-24%
Gain net provenant de la restructuration de la dette au 13 mars 2017	266	-	-	266	-	-	-	-	na
Autres produits financiers	0	-	0	-	1	-	1	-	-72%
Charges financières	(29)	-	(29)	-	(75)	-	(75)	-	-62%
Résultat financier	238	-	(28)	266	(74)	-	(74)	-	-62%
Résultat avant impôt	364	8	104	252	91	(5)	101	(5)	3%
Impôt sur les sociétés*	(29)	(1)	(44)	17	(42)	(0)	(43)	2	1%
Résultat de la période	336	7	60	269	49	(5)	57	(3)	4%

(*) 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	FY 2017	FY 2016	Variation
EBITDA récurrent des activités poursuivies	196	231	-15%
Eléments non monétaires inclus dans l'EBITDA	2	8	-79%
Variation du besoin en fonds de roulement	(41)	(57)	-27%
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(53)	(67)	-21%
Résultat financier (dé)encaissé	(56)	(36)	55%
Eléments non récurrents	(26)	(32)	-21%
Impôt sur les sociétés décaissé	(45)	(13)	254%
Cash flow net des activités poursuivies	(23)	34	na
Cash flow net des activités désengagées	(3)	(3)	-14%
Cash flow net	(26)	31	na
Augmentation (diminution) des emprunts	(264)	2	na
Augmentation de capital	273	0	na
Autres dont cessions d'activité	12	5	126%
Variation nette de trésorerie	(5)	38	na
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	91	53	71%
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	86	91	-5%

Note : La restructuration financière a conduit à une diminution de la dette et a été opérée essentiellement par conversion en instruments de capitaux propres portant la dette de 1 160 millions d'euros au 31 décembre 2016 à 398 millions d'euros au 31 décembre 2017.

Bilan consolidé

En millions d'euros

ACTIF	31-Dec-17	31-Dec-16
Total des actifs non courants	251	264
Ecart d'acquisition nets	91	96
Immobilisations incorporelles nettes	119	128
Immobilisations corporelles nettes	25	33
Autres actifs non courants dont impôts différés actifs	16	7
Total des actifs courants	473	506
Créances clients	304	321
Coût d'acquisition de contrats	35	35
Charges constatées d'avance	6	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87	91
Autres actifs courants	39	53
Total actif	724	769
PASSIF		
Capitaux propres	(506)	(1 318)
Total des passifs non courants	565	161
Dettes financières et dérivés non courants	408	1
Avantages au personnel (non courants)	139	134
Autres passifs non courants	18	26
Total des passifs courants	665	1 926
Découverts bancaires et autres emprunts courants	10	1 186
Produits constatés d'avance	341	408
Avantages au personnel (courants)	119	114
Dettes fournisseurs	91	99
Autres passifs courants dont taxes	104	118
Total passif	724	769