

Boulogne-Billancourt, le 9 novembre 2016

Précisions concernant le projet de plan révisé de restructuration financière

Expert indépendant

L'avis de réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 décembre 2016 a été publié ce jour.

En vue de cette assemblée, le Conseil d'Administration de SoLocal Group a désigné le cabinet Didier Kling & Associés en qualité d'expert indépendant, pour rendre un avis sur le caractère équitable du prix de souscription proposé pour les émissions prévues dans le cadre du plan révisé de restructuration financière. Selon le calendrier indicatif, son rapport devrait être mis à disposition des actionnaires le 30 novembre 2016.

Impact du projet de plan révisé de restructuration financière pour les actionnaires

Comme indiqué le 3 novembre 2016, le plan de restructuration financière révisé apporte des améliorations substantielles susceptibles de favoriser la souscription des actionnaires à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription et l'intérêt de nouveaux investisseurs.

Le tableau ci-dessous illustre l'impact sur la détention du capital par les différentes parties prenantes et le prix moyen de souscription pour chacune d'entre elles. Pour les besoins de ce tableau, il a été fait les hypothèses suivantes :

- une souscription par de nouveaux investisseurs (d'une part dans le cadre d'une augmentation de capital qui leur serait réservée et d'autre part par exercice des DPS attachés aux actions souscrites dans le cadre de l'augmentation de capital réservée) de 0€, 90 M€, 149 M€ ou 200 M€ ; la recherche de ces investisseurs est en cours et il ne peut être donné aucune assurance sur le montant qui sera le cas échéant investi par ces nouveaux investisseurs ;
- une souscription à l'augmentation de capital avec maintien du DPS par les actionnaires actuels ou les cessionnaires de DPS détenus par ces actionnaires, à hauteur de 100M€.

Il est rappelé que les actionnaires peuvent souscrire à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription :

- **à titre irréductible** à hauteur de leurs droits préférentiels de souscription et
- **à titre réductible** pour la totalité de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.

Les ordres à titre irréductible seront servis dans leur intégralité.

Les ordres à titre réductible seront servis en fonction de la demande globale : si l'opération est sursouscrite, tous les ordres à titre réductible seront réduits de façon proportionnelle. Si l'opération n'est pas totalement souscrite, les ordres à titre réductible seront servis dans leur intégralité.

Dans le tableau illustratif ci-dessous, les ordres à titre réductible et irréductible sont supposés représenter 100 M€ au total (hors ordres à titre irréductible des nouveaux investisseurs) signifiant que l'opération n'a pas été souscrite dans son intégralité et donc que tous les ordres à titre réductible ont été servis intégralement.

Analyse des principaux paramètres du projet de plan révisé, en fonction du montant qui serait le cas échéant investi par de nouveaux investisseurs

Montant investi par les Nouveaux Investisseurs	€ 0m	€ 90m	€ 149m	€ 200m
dont montant investi à travers une augmentation de capital réservée	€ 0m	€ 10m	€ 20m	€ 33m
dont montant investi à travers l'augmentation de capital avec DPS	€ 0m	€ 80m	€ 129m	€ 167m
Montant cible d'augmentation de capital	€ 400m	€ 400m	€ 400m	€ 400m
dont augmentation de capital réservée aux Nouveaux Investisseurs	€ 0m	€ 10m	€ 20m	€ 33m
dont augmentation de capital avec DPS	€ 400m	€ 390m	€ 380m	€ 367m
Parité de l'augmentation de capital avec DPS	10.3x	8.0x	6.5x	5.1x
Montant de l'augmentation de capital avec DPS	€ 400m	€ 390m	€ 380m	€ 367m
-dont montant souscrit par les actionnaires actuels - hypothèse	€ 100m	€ 100m	€ 100m	€ 100m
-dont montant souscrit par les Nouveaux Investisseurs	€ 0m	€ 80m	€ 129m	€ 167m
-dont montant converti par les créanciers en capitaux propres (= montant non souscrit en cash)	€ 300m	€ 210m	€ 151m	€ 100m
Montant de cash levé	€ 100m	€ 190m	€ 249m	€ 300m
Nombre d'actions issues de la conversion des MCB	67m	37m	17m	0 m
Nombre d'actions issues de l'exercice des BSA créanciers	27m	11m	0m	0 m
Actionnariat pro forma y compris MCB et BSA créanciers				
1. Actionnaires actuels	29.5%	31.6%	33.2%	34.1%
-dont actions existantes (38m)	5.8%	6.2%	6.5%	6.7%
-dont actions gratuites (58m)	8.7%	9.3%	9.8%	10.1%
Sous-total actionnaires actuels hors souscription à l'augmentation de capital	14.5%	15.6%	16.3%	16.8%
-dont souscription à hauteur de 100 M€ à l'augmentation de capital	14.9%	16.0%	16.8%	17.3%
<i>Prix moyen de souscription</i>	€ 0.63	€ 0.63	€ 0.63	€ 0.63
2. Nouveaux Investisseurs	0.0%	14.4%	25.1%	34.6%
<i>Prix moyen de souscription</i>	<i>n.a.</i>	€ 1.00	€ 1.00	€ 1.00
3. Créanciers	70.5%	54.0%	41.8%	31.3%
-dont Groupe Ad Hoc	26.3%	20.2%	15.6%	11.7%
-dont autres	44.2%	33.9%	26.2%	19.6%
<i>Prix moyen de souscription</i>	€ 1.56	€ 1.82	€ 2.15	€ 2.67



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 Internes 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 530 000 clients et plus de 2,2 milliards de visites via ses 4 marques phares : PagesJaunes, Mappy, Ooreka et A Vendre A Louer, mais aussi à travers ses nombreux 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, RoyaumeUni), le Groupe a généré en 2015 un chiffre d'affaires de 873 millions d'euros, dont 73 % 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 (ticker 'LOCAL'). Plus d'informations sont disponibles 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

Elsa Cardarelli

+33 (0)1 46 23 40 92

ecardarelli@solocal.com

Sébastien Nony

+33 (0) 1 46 23 49 03

snony@solocal.com