

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Boulogne-Billancourt, le 1^{er} août 2016

Résultats faibles au S1 2016, confirmation des perspectives 2016 avec une forte dynamique des commandes

Résultats faibles au S1 2016, confirmation des perspectives 2016 :

- CA Internet : 322 M€ (soit 79% du chiffre d'affaires total), en baisse de -1% vs S1 2015
- EBITDA : 112 M€¹, taux de marge EBITDA / CA de 28%², en baisse de -3 points vs S1 2015

Forte dynamique des commandes, avec une croissance des commandes Internet de +10% vs S1 2015

Bris de covenant bancaire sur le levier financier qui ne devrait pas entraîner l'exigibilité anticipée de la dette du Groupe

I. Chiffre d'affaires et EBITDA du S1 2016

Le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2016. La performance financière du S1 2016 confirme les perspectives annuelles annoncées le 19 mai 2016.

En millions d'euros	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires Internet	325	322	-1%
Search Local	253	243	-4%
<i>Nombre de visites (en M)</i>	1 108	1 206	+9%
<i>ARPA (en €)</i>	472	485	+3%
<i>Nombre de clients (en K)</i>	536	501	-6%
Marketing Digital	73	78	+8%
<i>Taux de pénétration (en nombre de clients)</i>	22%	23%	+ 1 pt
Chiffre d'affaires Imprimés & Vocal	121	83	-31%
Chiffre d'affaires	446	405	-9%

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

² Taux de marge EBITDA récurrent / CA pour l'ensemble du Groupe (Internet + Imprimés & Vocal)

Au S1 2016, le chiffre d'affaires atteint 405 millions d'euros, en baisse de -9% par rapport au S1 2015 :

- **Le chiffre d'affaires Internet** de 322 millions d'euros au S1 2016 (représentant 79% du chiffre d'affaires total) est en baisse de -1% par rapport au S1 2015, la dynamique positive du Marketing Digital ne permettant pas de compenser totalement le déclin du parc clients Search Local (lié à la contrainte pesant sur les covenants bancaires) :
 - **Croissance de l'audience** : les visites Internet enregistrent une croissance de +9% au S1 2016 vs S1 2015, dont une croissance de +27% pour l'audience mobile qui représente 42% de l'audience totale.
 - **ARPA³ Search Local** : +3% au S1 2016 vs S1 2015, de retour à la tendance historique
 - **Parc clients** : -6% au S1 2016 vs S1 2015 toujours contraint en raison d'investissements moindres en conquête client à la télévente. La contraction du parc clients devrait se poursuivre à un rythme similaire du fait des contraintes actuelles pesant sur les investissements en conquête client.
 - **Chiffre d'affaires Marketing Digital** : +8% au S1 2016 vs S1 2015, grâce à une accélération du programmatique local. Cette tendance positive ne s'est pas reflétée au T2 2016 (baisse de -5% du CA du Marketing Digital) en raison de l'impact non récurrent au T2 2015 lié à la refonte des offres de sites Internet.
- **Le Chiffre d'affaires Imprimés & Vocal** enregistre une **baisse de -31% sur la période**, principalement impacté par le fort repli des PagesBlanches

La dynamique des commandes au S1 2016 est forte : les commandes Internet enregistrent une croissance de +10% au S1 2016 par rapport au S1 2015 et les commandes totales sont à nouveau en croissance.

En millions d'euros	S1 2015	S1 2016	Variation
EBITDA Internet récurrent	99	90	-10%
<i>EBITDA / CA</i>	30%	28%	-2 pts
EBITDA Imprimés & Vocal récurrent	40	22	-45%
<i>EBITDA / CA</i>	33%	27%	-6 pts
EBITDA récurrent	139	112	-20%
<i>EBITDA / CA</i>	31%	28%	-3 pts

L'EBITDA récurrent atteint **112 millions d'euros** au S1 2016, en baisse de -20% par rapport au S1 2015, du fait principalement de la baisse de l'EBITDA Imprimés & Vocal.

Le **taux de marge EBITDA / CA** s'établit à **28%** au S1 2016, en baisse de -3 points par rapport au S1 2015, en raison du repli du chiffre d'affaires (-9%), seulement partiellement compensé par une gestion disciplinée des coûts qui s'est traduite par une réduction marquée des frais de personnel (-10%), parallèlement à des investissements contraints sur la promotion de la marque.

³ Average Revenue Per Advertiser (revenu moyen par annonceur)

II. Résultat net et structure financière au S1 2016

En millions d'euros	S1 2015	S1 2016	Variation
EBITDA récurrent	139	112	-20%
Dépréciations et amortissements	(22)	(29)	+32%
Charges financières nettes	(43)	(37)	-14%
Impôt sur les sociétés	(31)	(19)	-38%
Résultat récurrent des activités poursuivies	43	27	-38%
Contribution des éléments non récurrents au résultat net	(1)	(1)	-4%
Résultat net des activités désengagées	(8)	-	na
Résultat net	34	25	-26%

Les dépréciations et amortissements s'élèvent à **-29 millions d'euros au S1 2016**, soit une hausse de +32% par rapport au S1 2015 en raison de l'impact des investissements liés à la refonte des outils informatiques.

Les charges financières nettes s'élèvent à **-37 millions d'euros au S1 2016**, soit une diminution de -14% par rapport au S1 2015, principalement en raison de l'arrivée à maturité des instruments de couverture fin 2015.

La charge d'impôt sur les sociétés s'établit à **-19 millions d'euros au S1 2016**, en repli de -38% par rapport au S1 2015, en ligne avec le résultat avant impôt.

Le résultat récurrent des activités poursuivies s'élève à **27 millions d'euros au S1 2016**, soit une baisse de -38% par rapport au S1 2015.

Le résultat net des activités désengagées est nul au S1 2016, le désengagement des activités Internet non en croissance et non rentables ayant été totalement achevé en 2015.

Le résultat net du Groupe atteint **25 millions d'euros au S1 2016**, en baisse de -26% par rapport au S1 2015.

Au 30 juin 2016, la dette nette atteint 1 068 millions d'euros. Le Groupe ne respecte pas son covenant bancaire sur le levier financier mais il respecte tous les autres covenants bancaires.

Le **cash flow net** du Groupe s'élève à **35 millions d'euros au S1 2016**, soit une baisse de -8 millions d'euros par rapport au S1 2015, en raison principalement de la baisse de l'EBITDA.

Au 30 juin 2016, le Groupe dispose d'une trésorerie de 108 millions d'euros⁴.

⁴ Nette des découverts bancaires, y compris obligations propres

III. Perspectives 2016

Le Groupe confirme ses perspectives pour l'année 2016 avec une forte dynamique des commandes:

- Croissance du chiffre d'affaires Internet entre 0% et +2% en 2016 par rapport à 2015
- Taux de marge EBITDA / CA \geq 28%⁵

L'impact positif sur la croissance serait effectif à compter du T4 2016.

Suite à l'obtention d'un accord de principe avec des créanciers représentant plus de 50% de la dette brute du Groupe afin de réduire de manière drastique la dette du Groupe, le bris de covenant bancaire sur le levier financier ne devrait pas entraîner l'exigibilité anticipée de la dette du Groupe.

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 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, Royaume-Uni), 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'). Les informations disponibles sur SoLocal Group 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

Investisseurs

Elsa Cardarelli
+33 (0)1 46 23 40 92
ecardarelli@SoLocal.com

Toutes les indicateurs et les données de nature financière sont publiés en détail dans le rapport des Comptes consolidés au 30 juin 2016, disponible sur www.SoLocalgroup.com (espace Finance).

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne constituent pas des prévisions au sens de la définition énoncée dans le règlement européen (CE) 809/2004. Bien que SoLocal Group considère que ses projections sont basées sur des hypothèses raisonnables, ces déclarations prospectives peuvent être remises en cause par un certain nombre d'aléas et d'incertitudes, de sorte que les résultats effectifs pourraient différer significativement de ceux anticipés dans lesdites déclarations prospectives. Pour une description des risques et incertitudes de nature à affecter les résultats, la situation financière, les performances ou les réalisations de SoLocal Group et ainsi à entraîner une variation par rapport aux déclarations prospectives, veuillez vous référer à la section « Facteurs de Risque » du Document de Référence déposé auprès de l'AMF et disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de SoLocal Group (www.SoLocalgroup.com). Toutes les données comptables sur une base annuelle sont présentées sous forme d'informations consolidées auditées mais toutes les données comptables sur une base trimestrielle sont présentées sous forme d'informations consolidées non auditées.

⁵ Taux de marge EBITDA récurrent / CA pour l'ensemble du Groupe (Internet + Imprimés & Vocal)

IV. Annexes

Au cours de l'exercice 2015, le Groupe s'est désengagé de quatre activités non rentables et non en croissance (régie Internet display Horyzon Media, media social local ZoomOn, « daily deals » de Lookingo, devis de travaux en ligne de Sotravo).

Les comptes au 30 juin 2016 publiés par le Groupe se décomposent comme suit : Consolidé, Activités désengagées, Activités poursuivies.

Depuis 2015, SoLocal Group isole la dynamique des activités poursuivies de celle des activités dont il s'est désengagé. Les indicateurs de performance financière sont commentés sur le périmètre des activités poursuivies. L'EBITDA récurrent ne prend pas en compte les éléments non récurrents, comme les frais de restructuration et d'intégration.

Compte de résultat consolidé

(Montants en millions d'euros, excepté les données relatives aux actions)

	Période close le 30 juin 2016				Période close le 30 juin 2015			
	Consolidé	Activités désengagées	Activités poursuivies		Consolidé	Activités désengagées	Activités poursuivies	
			Récurrent	Non récurrent			Récurrent	Non récurrent
Chiffre d'affaires	405	-	405	-	450	4	446	-
Charges externes nettes	(105)	-	(105)	-	(104)	(5)	(98)	-
Frais de personnel	(188)	-	(188)	-	(213)	(4)	(209)	-
EBITDA récurrent	112	-	112	-	134	(5)	139	-
Eléments non récurrents	(2)	-	-	(2)	(9)	(6)	-	(2)
EBITDA	110	-	112	(2)	125	(11)	139	(2)
Dépréciations et amortissements	(29)	-	(29)	-	(23)	(1)	(22)	-
Résultat d'exploitation	81	-	83	(2)	102	(13)	117	(2)
Produits financiers	1	-	1	-	1	-	1	-
Charges financières	(38)	-	(38)	-	(44)	(0)	(44)	-
Charges financières nettes	(37)	-	(37)	-	(43)	(0)	(43)	-
Quote-part de résultat des entreprises associées	-	-	-	-	0	-	0	-
Résultat avant impôt	44	-	46	(2)	59	(13)	74	(2)
Impôt sur les sociétés	(19)	-	(19)	1	(25)	5	(31)	1
Taux d'impôt effectif	43%	-	43%	43%	43%	43%	43%	43%
Résultat de la période	25	-	27	(1)	34	(8)	43	(1)

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros	Période close le 30 juin 2016	Période close le 30 juin 2015	Variation
EBITDA récurrent	112	139	-20%
Eléments non monétaires inclus dans l'EBITDA	0	5	
Variation du besoin en fonds de roulement	(19)	(7)	-158%
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(36)	(34)	-4%
Résultat financier (dé)encaissé	(18)	(42)	56%
Eléments non récurrents	(15)	(13)	-18%
Frais d'acquisition des titres de participation & d'actifs	-	-	-
Impôt sur les sociétés décaissé	11	(1)	1850%
Cash flow net des activités poursuivies	35	46	-25%
Cash flow net des activités désengagées	-	(4)	
Cash flow net	35	43	-18%
Augmentation (diminution) des emprunts	15	(20)	175%
Augmentation de capital nette de frais	-	3	
Autres	5	4	28%
Variation nette de trésorerie	54	29	89%
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	53	44	22%
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	108	72	49%

Bilan consolidé

En millions d'euros	30-juin-15	31-déc-15	30-juin-16
ACTIF			
Total des actifs non courants	263	251	235
Ecart d'acquisition nets	95	95	82
Immobilisations incorporelles nettes	126	123	120
Immobilisations corporelles nettes	33	28	22
Autres actifs non courants dont impôts différés actifs	8	4	10
Total des actifs courants	489	508	510
Créances clients	293	353	335
Coût d'acquisition de contrats	32	38	37
Charges constatées d'avance	12	9	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	111	54	75
Autres actifs courants	41	54	49
Total actif	752	759	746
PASSIF			
Capitaux propres	(1 310)	(1 328)	(1 329)
Total des passifs non courants	122	1 244	1 232
Dettes financières et dérivés non courants	3	1 118	1 128
Avantages au personnel (non courants)	100	85	91
Autres passifs non courants	20	41	13
Total des passifs courants	1 941	843	842
Découverts bancaires et autres emprunts courants	1 177	26	28
Produits constatés d'avance	435	483	493
Avantages au personnel (courants)	100	121	100
Dettes fournisseurs	102	95	99
Autres passifs courants dont taxes	127	117	121
Total passif	752	759	746