



Boulogne-Billancourt, le 28 novembre 2019

Chère actionnaire, Cher actionnaire,

Solocal a annoncé hier la diversification de ses sources de financement afin d'assurer la liquidité du Groupe en 2020. C'est une étape nécessaire et essentielle de la construction du nouveau Solocal : un Solocal solide, entièrement digital et sur une trajectoire de croissance.

Depuis l'annonce du projet « Solocal 2020 » en février 2018, la majeure partie de la transformation, profonde et sans précédent, a été réalisée.

La nouvelle équipe dirigeante a su repositionner l'entreprise auprès de ses clients en tant qu'acteur incontournable du digital au niveau local, et refondre les produits en une gamme cohérente et innovante de services digitaux à destination de toutes les activités, aussi bien TPE que Grands comptes.

Un large travail de réduction des coûts a été mené, améliorant la rentabilité du Groupe de façon durable avec plus de 100 millions d'euros d'économies en 2019 et un objectif de 120 millions d'euros d'économies en 2020, conformément à ce qui avait été annoncé.

L'infrastructure technologique et les processus ont été simplifiés et solidifiés, avec notamment la transition de la majeure partie des infrastructures, plateformes, serveurs et bases de données vers le Cloud cette année, pour un système d'information puissant et des plateformes technologiques stables et rapides.

Les équipes ont été renouvelées : des professionnels compétents et experts dans leurs domaines respectifs ont rejoint le Groupe, apportant leurs connaissances et expérience dans le digital, la stratégie commerciale ou la finance afin d'accompagner de façon robuste la transformation majeure de l'entreprise.

Cette réorganisation profonde de l'entreprise, menée par l'ensemble des équipes, permet au Groupe de s'engager pleinement dans la voie du nouveau Solocal : une entreprise 100% Digital dès 2020, année de l'arrêt des activités Imprimés. Forte de son offre complète de services de marketing et de publicité digitaux à destination des entreprises, Solocal se positionne de façon unique sur un marché en croissance d'environ 10% par an. L'ambition du Groupe est de tendre vers cette croissance à deux chiffres. Je suis convaincu que Solocal dispose des atouts nécessaires pour y parvenir.

Le Groupe a également démontré sa capacité à augmenter sa rentabilité, avec une croissance de l'Ebitda récurrent de +5% annoncée au premier semestre 2019, après une stabilisation de cet indicateur en 2018 à la suite de neuf années de déclin. Cette croissance modérée a été obtenue malgré la décroissance des activités Imprimés, par une forte croissance de l'Ebitda Digital. L'amélioration de l'Ebitda est capitale pour assurer une croissance rentable, pérenne et fortement génératrice de trésorerie d'exploitation.

Une structure financière solide est naturellement essentielle à l'émergence du nouveau Solocal. Dans ce cadre, la diversification des sources de financement de l'entreprise annoncée hier permet d'assurer la liquidité 2020, condition d'un refinancement réussi. Cette augmentation des sources de financement se fait via l'optimisation du besoin en fonds de roulement, l'augmentation de la ligne de crédit renouvelable et des lignes de financement d'actifs, ainsi que le lancement d'une ligne de financement en fonds propres, impliquant une dilution modulable mais limitée à un maximum de 10%. Cette ligne est capitale pour la réussite de notre projet. Je suis conscient de ce nouvel effort demandé à nos actionnaires et remercie les actionnaires qui se sont d'ores et déjà engagés à y souscrire.

Le refinancement de l'obligation de maturité mars 2022, prévu sur la première moitié 2020 si les conditions de marché le permettent, viendra compléter à moyen terme ces éléments. L'objectif de ce refinancement est d'abaisser les charges financières liées à la dette obligataire Solocal.

Dans ce contexte, Solocal peut avancer de façon assurée dans la mise en œuvre de son projet de développement stratégique, en s'appuyant sur sa gamme de services digitaux innovante et compétitive, une infrastructure technologique robuste et transverse, des plateformes propriétaires générant des contacts de qualité à moindre coût, et une couverture commerciale locale optimisée.

Je suis convaincu que les atouts compétitifs de Solocal combinés à une structure financière solide assureront le repositionnement de l'entreprise sur les marchés financiers à sa juste valeur, en tant qu'acteur majeur du Digital en France.

Je vous remercie de votre confiance renouvelée et de votre engagement pour le Groupe. Veuillez croire, Chère actionnaire, Cher actionnaire, en l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Pierre DANON

Président du Conseil d'administration