

**SOLOCAL GROUP**  
**Société anonyme à conseil d'administration with a share capital of EUR 62,054,146.60**  
**204 Rond-Point du Pont de Sèvres**  
**92100 Boulogne-Billancourt - France**  
**552 028 425 RCS Nanterre**

(the "Issuer")

**To each Noteholder**

11 April 2020

**Re : Convening notice to a General Meeting dated 29 April 2020 at 10 am central European time.**

Dear Sir or Madam,

**Context**

We refer to:

- the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by the Issuer on 14 March 2017 (the "**Notes**"); and
- the request letter set out in schedule 1 hereto (the "**Request Letter**").

Terms defined in the Terms and Conditions shall have the same meaning when used in this convening notice unless otherwise defined herein and shall be interpreted and construed in accordance with the Terms and Conditions.

**Convocation to the General Meeting**

The board (*Conseil d'administration*) of the Issuer, in accordance with article L. 228-58 of the French *Code de commerce*, hereby convenes an ordinary and extraordinary general meeting of the Noteholders (the "**General Meeting**") to be held on 29 April 2020 at 10 am central European time.

Pursuant to the terms of Paragraph 9.4 (*General Meeting of the Noteholders*) of the Terms and Conditions, the General Meeting may be held at any time, on convocation.

Notice of the date, hour, place, agenda and quorum requirements of any meeting of a General Meeting must be delivered via the Paying Agent, to Euroclear France, Euroclear, Clearstream and/or any other clearing system through which the Notes are for the time being cleared, for communication by such clearing systems to the Noteholders, not less than fifteen (15) days prior to the date of the General Meeting for a first convocation and not less than six days prior to the date of the General Meeting for a second convocation.

However, due to the public health impact of COVID-19 pandemic, the French Ordinance n° 2020-321 dated 25 March 2020 *portant adaptation des règles de réunion et de délibération des assemblées et organes dirigeants des personnes morales et entités dépourvues de personnalité morale de droit privé en raison de l'épidémie de covid-19* (the "**COVID-19 Derogatory Law**"), provides that, notwithstanding any terms of the Terms and Conditions to the contrary, the Issuer may convene a General Meeting to be held by way of telephone conference when the place of the General Meeting is affected by a measure restricting or prohibiting assembly for health reasons (a "**Restriction**"). Noteholders participating telephonically in such a telephone conference are deemed present for the

purpose of calculating quorum and majority. The General Meeting may deliberate validly on first convocation only if Noteholders present or represented hold at least one-fifth (1/5) of the principal amount of the Notes then outstanding. On second convocation, no quorum shall be required. Decisions at the General Meeting will be taken by the holders of at least a simple majority in aggregate principal amount of the then outstanding Notes, other than as otherwise indicated in the Request Letter.

As the registered office of the Issuer is located in a place which is affected by a Restriction, the General Meeting will take place by way of telephone conference, accessible using the following dial-in details:

Phone number:

In French: +33 (0) 1 48 50 50 80

In English: +33 (0) 1 48 50 50 81

Passcode: 22148603#

Pursuant to the COVID-19 Derogatory Law, any Noteholder participating in such conference will be deemed present for the purpose of calculating the quorum and majority for the General Meeting and present “in person” for the purpose of Paragraph 9.5(c) of the Terms and Conditions.

Any Noteholder may have access to the convening notice, the form of electronic vote, the proxy form and the draft of the resolutions of the General Meeting on the following website: [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com). Noteholders may ask queries at the following email address: [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com).

## Agenda

The Masse, acting through the General Meeting, will vote on the following agenda:

Resolution 1	Temporary waiver of the Interest Payment Default (as defined in Schedule 1 ( <i>Request Letter</i> )) until the Waiver Stop Date;
Resolution 2	Temporary waiver of the Conciliation Proceedings Event of Default (as defined in Schedule 1 ( <i>Request Letter</i> )) until the Waiver Stop Date;
Resolution 3	Temporary standstill to forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default until the Waiver Stop Date;
Resolution 4	Filing of documents at the Issuer's registered office and powers.

## Options to take part in the General Meeting

In the event that you are unable to personally attend the General Meeting to be held by telephone conference, you may (i) grant a proxy to a person of your choice, other than to a person prohibited by law from acting as such a proxy, or (ii) you are also entitled to vote by way of electronic communication. Please find attached, in schedule 3 hereto, the form to be used to grant a proxy or for electronic votes. Such form allows you to vote for or against each resolution or to abstain. Any form submitted without indicating a voting instruction or any form expressing an abstention in respect of any resolution shall be treated as a vote against the relevant resolution.

In order to be taken into account, the electronic voting form or the proxy form must be received at the latest at 3 pm (central European time) on the day before the date of the General Meeting, *i.e.* no later than 28 April 2020 at 3 pm central European time. Please send your voting form or your proxy form to:

- the Representative at [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) or post it directly on [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com); and
- the Issuer at [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com).

### **Evidence of the registration of the Notes**

In accordance with Article R.228-71 of the French Commercial Code, your right to participate in the General Meeting, by personally attending it, being represented or voting by way of electronic communication, is subject to being evidenced by the entries in the books of the relevant Account Holder (being an authorized financial intermediary institution entitled to hold accounts on behalf of its customers with Euroclear France, and includes Euroclear and Clearstream) of the name of such Noteholder as of 0:00, Paris time, on the second Business Day preceding the date of the General Meeting, *ie* 27 April 2020.

### **Publication**

This convening notice will be published on the Issuer's website ([www.solocal.com](http://www.solocal.com)) and on [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com) at the latest on the date falling 15 days before the General Meeting.

Yours faithfully,



**SOLOCAL GROUP**

**as Issuer**

Name: Eric Boustouller  
Title : *Directeur Général*

**SCHEDULE 1 TO THE CONVENING NOTICE  
(REQUEST LETTER)**

**REQUEST LETTER**

From: **SOLOCAL GROUP**  
204 Rond-Point du Pont de Sèvres  
92100 Boulogne-Billancourt  
France

as Issuer under and as defined in the Terms and Conditions (as defined below)

(the "**Issuer**")

To: **THE MASSE, ACTING THROUGH THE GENERAL MEETING**  
under and as defined under the Terms and Conditions (as defined below)  
(the "**General Meeting**")

**EACH NOTEHOLDER**, individually

11 April 2020

Dear Sir or Madam,

**1. INTRODUCTION**

We refer to the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by the Issuer on 14 March 2017 (the "**Notes**").

Terms defined in the Terms and Conditions shall have the same meaning when used in this letter (the "**Request Letter**") unless otherwise defined in this Request Letter and shall be interpreted and construed in accordance with the Terms and Conditions.

The purpose of this Request Letter is to request the Noteholders' consent to the Issuer's requests set forth below.

The Issuer intends to convene a General Meeting shortly.

**2. BACKGROUND TO THE REQUESTS**

**2.1. Payment of the coupon under the Notes**

The current COVID-19 outbreak is likely to significantly affect the Issuer's trading and financial situation, and the Issuer is currently in the process of assessing the impact of the pandemic on its business and cash flow in order to implement appropriate measures to ensure the financial stability of its business.

Pursuant to the terms of the Notes, accrued interest thereunder is payable quarterly and there was a quarterly interest payment due on 15 March 2020. However, in order to preserve its cash in the current context, the Issuer did not make the interest payment in an amount of 10 million euros due under the Notes on 15 March 2020. Under the terms of the Notes, the non-payment of such interest will become an Event of Default pursuant to Paragraph 8.1(a) of the same, unless remedied or waived, following the expiry of a 30-day period following the date on which such interest payment was due (the "**Interest Payment Default**").

Therefore, in order to pre-empt this situation, the Issuer makes the request in clause 3 below, with a purpose to temporarily waive the Interest Payment Default.

## 2.2. Opening of conciliation proceedings

Conciliation proceedings have been opened at the request of the Issuer pursuant to an order of the *Tribunal de commerce de Nanterre* dated 16 March 2020 which designated SELARL FHB, acting through Maître Bourbouloux, as conciliator for a duration of four months.

Pursuant to paragraph 8.1(i) of the Terms and Conditions, the opening of conciliation proceedings concerning the Issuer or any of its Subsidiaries that is a Significant Subsidiary or any group of Subsidiaries of the Issuer that, taken together, would constitute a Significant Subsidiary, constitutes an Event of Default.

(the "**Conciliation Proceedings Event of Default**" and, together with the Interest Payment Default, the "**Relevant Events of Default**").

Therefore, the Issuer makes the request in clause 3 below with a purpose to temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default.

## 3. REQUESTS

The Issuer requests, pursuant to the terms of Paragraph 8.2(b) and Paragraph 9.5(b) of the Terms and Conditions, that the Masse, acting through the General Meeting, on behalf of the holders of all outstanding Notes and, in the case of paragraphs (a) and (c) below, that Noteholders individually:

- (a) temporarily waive the Interest Payment Default, which, in accordance with the terms of Paragraph 9.5(f) of the Terms and Conditions, requires the consent of the holders of at least 90% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes;
- (b) temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default, which, in accordance with the terms of Paragraph 9.5(c) of the Terms and Conditions, requires the consent of a simple majority in aggregate principal amount of the outstanding Notes; and
- (c) agree to temporarily forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default, which requires the consent of the holders of more than 75% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes,

in each case, from the Effective Date (as defined below) until (and including) the earlier of (i) 14 June 2020 or (ii) the applicable Milestone Longstop Date, if the relevant Milestone is not completed on such Milestone Longstop Date in accordance with the below table (after which date (the "**Waiver Stop Date**"), for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Relevant Events of Default), in accordance with the Terms and Conditions (the "**Requests**").

N°	Milestone	Milestone Longstop Date
1.	Issue by the Issuer of a press release providing the usual type of information provided quarterly by the Issuer, the impact of the Covid-19 sanitary crisis on its business to date (incl. on Revenue/order intake), and the cash balance as at 31 March 2020	22 April 2020
2.	Provision of a 3-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	30 April 2020

3.	Provision of a historical financial performance analysis from Deloitte on 2018 and 2019 for the Issuer and its Subsidiaries (IBR like)	7 May 2020
4.	Provision of a 6-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	15 May 2020

noting that for the purposes of the above:

- (a) save in respect of the item referred to in line 1 of the above table, the information set forth in the above table shall be provided only to the Noteholders who have entered into appropriate confidentiality arrangements with the Issuer;
- (b) the Issuer may agree with one or several Noteholders holding more than 50% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes any amendment to the Milestone Longstop Date as they consider appropriate (but, for the avoidance of doubt, the waiver shall in any case lapse on 14 June 2020 despite such amendment to the Milestone Longstop Dates, as the case may be).

#### 4. REQUESTED CONSENTS

Paragraph 9.5(c) of the Terms and Conditions provides that the decisions at General Meetings shall be taken by the holders of at least a simple majority in aggregate principal amount of the then outstanding Notes. The consent of the simple majority in aggregate principal amount of the outstanding Notes is therefore sought at the General Meeting in respect of paragraph 3(b) above.

Paragraph 9.5(b) of the Terms and Conditions provides that a General Meeting may not deliberate on any of the matters covered in Paragraphs 8.2(a) or 9.5(f), which include those matters covered in paragraphs 3(a) and 3(c) above. The consent of the Noteholders, each acting individually, is therefore sought in respect of the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above. Paragraph 9.5(f) of the Terms and Conditions provides that the waiver requested in paragraph 3(a) above may take effect if consented to by the holders of at least 90% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes. Paragraph 8.2(a) requires the holders of at least 25% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes to exercise the Noteholders' rights under such Paragraph 8.2(a), therefore we seek the consent from holders of more than 75% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes in respect of paragraph 3(c) above. **Each Noteholder is requested to grant its consent by 14 April 2020 at the latest** by completing the form set out in the schedule 1 hereto and returning such form to the Representative by email to the following address : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com). Any response received at the latest on the date the General Meeting is held will however be taken into account.

Finally, Paragraphs 9.5(f) and 8.2(b) of the Terms and Conditions may be construed as requiring the consent of the General Meeting with respect to the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above, notwithstanding Noteholders' individual consent. Therefore, the consent of 90% in aggregate principal amount of the outstanding Notes is also sought at the General Meeting in respect of the requests referred to in paragraph 3(a) above and the consent of more than 75% in aggregate principal amount of the outstanding Notes is sought at the General Meeting in respect of the request referred to in paragraph 3(c) above.

#### 5. EFFECTIVE DATE

To the extent that any request is approved with the appropriate majority at the General Meeting, such request will become effective on the date of the General Meeting

(the "**Effective Date**").

The consent of the Noteholders to the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above shall take effect on the date the Representative countersigns this Request Letter.

For the avoidance of doubt, each request is separate from the other requests and the Masse, acting through the General Meeting, and the Noteholders, acting individually, may consent to any or all of the Requests.

## **6. MISCELLANEOUS**

### **6.1. Governing Law**

This Request Letter and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by French law.

### **6.2. Submission to Jurisdiction**

The Commercial Court of Nanterre has exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with this Request Letter (including a dispute relating to the existence, validity or termination of this Request Letter or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Request Letter).

### **6.3. Note Document**

This Request Letter is a Note Document.

Yours faithfully,

\_\_\_\_\_  
**SOLOCAL GROUP**

**as Issuer**

Name: Eric Boustouller  
Title : *Directeur Général*

**For the purpose of clause 5 above, the Representative confirms:**

- (a) that Noteholders representing at least 90% in aggregate principal amount of the outstanding Notes have consented to the request referred to in paragraph 3(a); and
- (b) that Noteholders representing more than 75% in aggregate principal amount of the outstanding Notes have consented to the request referred to in paragraph 3(c).

---

**AETHER FINANCIAL SERVICES**  
**as Representative**

Name:

Title :



**SCHEDULE 1 TO THE REQUEST LETTER  
(RESPONSE FORM)**

To: **AETHER FINANCIAL SERVICES**  
[solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com)

Re: Request Letter

Dear Sir or Madam,

We refer to:

- (i) the terms and conditions of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by Solocal Group on 14 March 2017; and
- (ii) the request letter dated 11 April 2020 by Solocal Group (the "**Request Letter**").

Terms defined in the Request Letter have the same meaning in this letter.

- (i) In respect of the requests referred to in paragraph 3(a) of the Request Letter:
  - We agree
  - We do not agree
- (ii) In respect of the requests referred to in paragraph 3(c) of the Request Letter:
  - We agree
  - We do not agree

**We attach to this response form evidence of the entries in the books of the relevant account holder of our name as Noteholder<sup>1</sup>.**

This consent response form and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it (including the agreement constituted by your acknowledgement of its terms, and any dispute, controversy, proceedings or claim of whatever nature arising out of or in any way relating to this letter or such agreement) are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

---

For and on behalf of [●]

---

<sup>1</sup> Evidence to be dated no more than 2 business days before the date of the response form. To the extent the evidence needs to be executed by the Noteholder, please provide evidence that the signatory has the power to represent the Noteholder.

**SCHEDULE 2 TO THE CONVENING NOTICE  
(TEXT OF THE DRAFT RESOLUTIONS TO BE DISCUSSED DURING THE GENERAL  
MEETING)**

**Explanatory statement**

Capitalized terms and expressions used herein shall have the meaning ascribed to them in the Terms and Conditions (as defined below).

The board (*Conseil d'administration*) of Solocal Group (the "**Issuer**") (the "**Board**"), refers to:

- the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by the Issuer on 14 March 2017 (the "**Notes**"); and
- the request letter set out in schedule 1 hereto (the "**Request Letter**").

The Board reminds that:

1. Payment of the coupon under the Notes

The current COVID-19 outbreak is likely to significantly affect the Issuer's trading and financial situation, and the Issuer is currently in the process of assessing the impact of the pandemic on its business and cash flow in order to implement appropriate measures to ensure the financial stability of its business.

Pursuant to the terms of the Notes, accrued interest thereunder is payable quarterly and there was a quarterly interest payment due on 15 March 2020. However, in order to preserve its cash in the current context, the Issuer did not make the interest payment in an amount of 10 million euros due under the Notes on 15 March 2020. Under the terms of the Notes, the non-payment of such interest will become an Event of Default pursuant to Paragraph 8.1(a) of the same, unless remedied or waived, following the expiry of a 30-day period following the date on which such interest payment was due (the "**Interest Payment Default**").

2. Opening of conciliation proceedings

Conciliation proceedings have been opened at the request of the Issuer pursuant to an order of the *Tribunal de commerce de Nanterre* dated 16 March 2020 which designated SELARL FHB, acting through Maître Bourbouloux, as conciliator for a duration of four months.

Pursuant to paragraph 8.1(i) of the Terms and Conditions, the opening of conciliation proceedings concerning the Issuer or any of its Subsidiaries that is a Significant Subsidiary or any group of Subsidiaries of the Issuer that, taken together, would constitute a Significant Subsidiary, constitutes an Event of Default.

(the "**Conciliation Proceedings Event of Default**" and, together with the Interest Payment Default, the "**Relevant Events of Default**").

3. Waiver Stop Date

The requests made by the Issuer in the Request Letter are for a period ending on (but including) the earlier of (i) 14 June 2020 or (ii) the applicable Milestone Longstop Date, if the relevant Milestone is not completed on such Milestone Longstop Date in accordance with the below table (after which date (the "**Waiver Stop Date**"), for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Relevant Events of Default), in accordance with the

Terms and Conditions (the "**Requests**").

<b>N°</b>	<b>Milestone</b>	<b>Milestone Longstop Date</b>
1.	Issue by the Issuer of a press release providing the usual type of information provided quarterly by the Issuer, the impact of the Covid-19 sanitary crisis on its business to date (incl. on Revenue/order intake), and the cash balance as at 31 March 2020	22 April 2020
2.	Provision of a 3-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	30 April 2020
3.	Provision of a historical financial performance analysis from Deloitte on 2018 and 2019 for the Issuer and its Subsidiaries (IBR like)	7 May 2020
4.	Provision of a 6-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	15 May 2020

noting that for the purposes of the above:

- (a) save in respect of the item referred to in line 1 of the above table, the information set forth in the above table shall be provided only to the Noteholders who have entered into appropriate confidentiality arrangements with the Issuer;
- (b) the Issuer may agree with one or several Noteholders holding more than 50% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes any amendment to the Milestone Longstop Date as they consider appropriate (but, for the avoidance of doubt, the waiver shall in any case lapse on 14 June 2020 despite such amendment to the Milestone Longstop Dates, as the case may be).

As a consequence, the Issuer asks the consent to certain waivers and standstill as specified thereafter.

### **Draft Resolutions**

#### **FIRST RESOLUTION**

##### **Temporary waiver of the Interest Payment Default until the Waiver Stop Date**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides to consent to temporarily waive the Interest Payment Default until the Waiver Stop Date, after which date, for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Interest Payment Default in accordance with the Terms and Conditions.

#### **SECOND RESOLUTION**

##### **Temporary waiver of the Conciliation Proceedings Event of Default until the Waiver Stop Date**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides to consent to temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default until the Waiver Stop Date, after which date, for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Conciliation Proceedings Event of Default in accordance with the Terms and Conditions.

### **THIRD RESOLUTION**

#### **Temporary standstill to forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default until the Waiver Stop Date**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides to temporarily forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default until the Waiver Stop Date, after which date, for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Relevant Events of Default in accordance with the Terms and Conditions.

### **FOURTH RESOLUTION**

#### **Filing of documents at the Issuer's registered office and powers**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides that, pursuant to article R. 228-74 paragraph 1 of the French *Code de commerce*, the attendance sheet, the powers of the represented Noteholders and the resolutions of the present General Meeting will be deposited at the registered office of the Issuer in order to allow any Noteholder to exercise the right of communication granted by law.

The General Meeting authorises and grants full powers to the Issuer in order, where applicable, to take all measures and enter into all agreements with a view to giving effect to these resolutions, as well as to the bearer of a copy or extracts of the minutes recording its deliberations with a view to completing all legal or administrative formalities.

**SCHEDULE TO THE RESOLUTIONS  
(REQUEST LETTER)**

## REQUEST LETTER

From: **SOLOCAL GROUP**  
204 Rond-Point du Pont de Sèvres  
92100 Boulogne-Billancourt  
France

as Issuer under and as defined in the Terms and Conditions (as defined below)

(the "**Issuer**")

To: **THE MASSE, ACTING THROUGH THE GENERAL MEETING**  
under and as defined under the Terms and Conditions (as defined below)  
(the "**General Meeting**")

**EACH NOTEHOLDER**, individually

11 April 2020

Dear Sir or Madam,

### 1. INTRODUCTION

We refer to the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by the Issuer on 14 March 2017 (the "**Notes**").

Terms defined in the Terms and Conditions shall have the same meaning when used in this letter (the "**Request Letter**") unless otherwise defined in this Request Letter and shall be interpreted and construed in accordance with the Terms and Conditions.

The purpose of this Request Letter is to request the Noteholders' consent to the Issuer's requests set forth below.

The Issuer intends to convene a General Meeting shortly.

### 2. BACKGROUND TO THE REQUESTS

#### 2.1. Payment of the coupon under the Notes

The current COVID-19 outbreak is likely to significantly affect the Issuer's trading and financial situation, and the Issuer is currently in the process of assessing the impact of the pandemic on its business and cash flow in order to implement appropriate measures to ensure the financial stability of its business.

Pursuant to the terms of the Notes, accrued interest thereunder is payable quarterly and there was a quarterly interest payment due on 15 March 2020. However, in order to preserve its cash in the current context, the Issuer did not make the interest payment in an amount of 10 million euros due under the Notes on 15 March 2020. Under the terms of the Notes, the non-payment of such interest will become an Event of Default pursuant to Paragraph 8.1(a) of the same, unless remedied or waived, following the expiry of a 30-day period following the date on which such interest payment was due (the "**Interest Payment Default**").

Therefore, in order to pre-empt this situation, the Issuer makes the request in clause 3 below, with a purpose to temporarily waive the Interest Payment Default.

## 2.2. Opening of conciliation proceedings

Conciliation proceedings have been opened at the request of the Issuer pursuant to an order of the *Tribunal de commerce de Nanterre* dated 16 March 2020 which designated SELARL FHB, acting through Maître Bourbouloux, as conciliator for a duration of four months.

Pursuant to paragraph 8.1(i) of the Terms and Conditions, the opening of conciliation proceedings concerning the Issuer or any of its Subsidiaries that is a Significant Subsidiary or any group of Subsidiaries of the Issuer that, taken together, would constitute a Significant Subsidiary, constitutes an Event of Default.

(the "**Conciliation Proceedings Event of Default**" and, together with the Interest Payment Default, the "**Relevant Events of Default**").

Therefore, the Issuer makes the request in clause 3 below with a purpose to temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default.

## 3. REQUESTS

The Issuer requests, pursuant to the terms of Paragraph 8.2(b) and Paragraph 9.5(b) of the Terms and Conditions, that the Masse, acting through the General Meeting, on behalf of the holders of all outstanding Notes and, in the case of paragraphs (a) and (c) below, that Noteholders individually:

- (a) temporarily waive the Interest Payment Default, which, in accordance with the terms of Paragraph 9.5(f) of the Terms and Conditions, requires the consent of the holders of at least 90% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes;
- (b) temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default, which, in accordance with the terms of Paragraph 9.5(c) of the Terms and Conditions, requires the consent of a simple majority in aggregate principal amount of the outstanding Notes; and
- (c) agree to temporarily forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default, which requires the consent of the holders of more than 75% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes,

in each case, from the Effective Date (as defined below) until (and including) the earlier of (i) 14 June 2020 or (ii) the applicable Milestone Longstop Date, if the relevant Milestone is not completed on such Milestone Longstop Date in accordance with the below table (after which date (the "**Waiver Stop Date**"), for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Relevant Events of Default), in accordance with the Terms and Conditions (the "**Requests**").

N°	Milestone	Milestone Longstop Date
1.	Issue by the Issuer of a press release providing the usual type of information provided quarterly by the Issuer, the impact of the Covid-19 sanitary crisis on its business to date (incl. on Revenue/order intake), and the cash balance as at 31 March 2020	22 April 2020
2.	Provision of a 3-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	30 April 2020

3.	Provision of a historical financial performance analysis from Deloitte on 2018 and 2019 for the Issuer and its Subsidiaries (IBR like)	7 May 2020
4.	Provision of a 6-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	15 May 2020

noting that for the purposes of the above:

- (a) save in respect of the item referred to in line 1 of the above table, the information set forth in the above table shall be provided only to the Noteholders who have entered into appropriate confidentiality arrangements with the Issuer;
- (b) the Issuer may agree with one or several Noteholders holding more than 50% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes any amendment to the Milestone Longstop Date as they consider appropriate (but, for the avoidance of doubt, the waiver shall in any case lapse on 14 June 2020 despite such amendment to the Milestone Longstop Dates, as the case may be).

#### 4. REQUESTED CONSENTS

Paragraph 9.5(c) of the Terms and Conditions provides that the decisions at General Meetings shall be taken by the holders of at least a simple majority in aggregate principal amount of the then outstanding Notes. The consent of the simple majority in aggregate principal amount of the outstanding Notes is therefore sought at the General Meeting in respect of paragraph 3(b) above.

Paragraph 9.5(b) of the Terms and Conditions provides that a General Meeting may not deliberate on any of the matters covered in Paragraphs 8.2(a) or 9.5(f), which include those matters covered in paragraphs 3(a) and 3(c) above. The consent of the Noteholders, each acting individually, is therefore sought in respect of the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above. Paragraph 9.5(f) of the Terms and Conditions provides that the waiver requested in paragraph 3(a) above may take effect if consented to by the holders of at least 90% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes. Paragraph 8.2(a) requires the holders of at least 25% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes to exercise the Noteholders' rights under such Paragraph 8.2(a), therefore we seek the consent from holders of more than 75% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes in respect of paragraph 3(c) above. **Each Noteholder is requested to grant its consent by 14 April 2020 at the latest** by completing the form set out in the schedule 1 hereto and returning such form to the Representative by email to the following address : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com). Any response received at the latest on the date the General Meeting is held will however be taken into account.

Finally, Paragraphs 9.5(f) and 8.2(b) of the Terms and Conditions may be construed as requiring the consent of the General Meeting with respect to the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above, notwithstanding Noteholders' individual consent. Therefore, the consent of 90% in aggregate principal amount of the outstanding Notes is also sought at the General Meeting in respect of the requests referred to in paragraph 3(a) above and the consent of more than 75% in aggregate principal amount of the outstanding Notes is sought at the General Meeting in respect of the request referred to in paragraph 3(c) above.

#### 5. EFFECTIVE DATE

To the extent that any request is approved with the appropriate majority at the General Meeting, such request will become effective on the date of the General Meeting



(the "**Effective Date**").

The consent of the Noteholders to the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above shall take effect on the date the Representative countersigns this Request Letter.

For the avoidance of doubt, each request is separate from the other requests and the Masse, acting through the General Meeting, and the Noteholders, acting individually, may consent to any or all of the Requests.

## **6. MISCELLANEOUS**

### **6.1. Governing Law**

This Request Letter and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by French law.

### **6.2. Submission to Jurisdiction**

The Commercial Court of Nanterre has exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with this Request Letter (including a dispute relating to the existence, validity or termination of this Request Letter or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Request Letter).

### **6.3. Note Document**

This Request Letter is a Note Document.

Yours faithfully,

\_\_\_\_\_  
**SOLOCAL GROUP**

**as Issuer**

Name: Eric Boustouller  
Title : *Directeur Général*

**For the purpose of clause 5 above, the Representative confirms:**

- (a) that Noteholders representing at least 90% in aggregate principal amount of the outstanding Notes have consented to the request referred to in paragraph 3(a); and
- (b) that Noteholders representing more than 75% in aggregate principal amount of the outstanding Notes have consented to the request referred to in paragraph 3(c).

---

**AETHER FINANCIAL SERVICES**  
**as Representative**

Name:

Title :

**SCHEDULE 1 TO THE REQUEST LETTER  
(RESPONSE FORM)**

To: **AETHER FINANCIAL SERVICES**  
[solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com)

Re: Request Letter

Dear Sir or Madam,

We refer to:

- (i) the terms and conditions of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by Solocal Group on 14 March 2017; and
- (ii) the request letter dated 11 April 2020 by Solocal Group (the "**Request Letter**").

Terms defined in the Request Letter have the same meaning in this letter.

- (i) In respect of the requests referred to in paragraph 3(a) of the Request Letter:
  - We agree
  - We do not agree
- (ii) In respect of the requests referred to in paragraph 3(c) of the Request Letter:
  - We agree
  - We do not agree

**We attach to this response form evidence of the entries in the books of the relevant account holder of our name as Noteholder<sup>1</sup>.**

This consent response form and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it (including the agreement constituted by your acknowledgement of its terms, and any dispute, controversy, proceedings or claim of whatever nature arising out of or in any way relating to this letter or such agreement) are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

---

For and on behalf of [●]

---

<sup>1</sup> Evidence to be dated no more than 2 business days before the date of the response form. To the extent the evidence needs to be executed by the Noteholder, please provide evidence that the signatory has the power to represent the Noteholder.

## SCHEDULE 3 TO THE CONVENING NOTICE

**Voting by proxy or electronic vote  
for the General Meeting to be held on 29 April 2020 at 10 am Central European time by way of  
telephone conference (the "General Meeting")**

**EUR 397,834,585 senior secured notes issued by Solocal Group on 14 March 2017**

*Signed voting form or proxy to be sent:*

- by e-mail to the Representative at [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) (or posted directly on [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com)); and
- to the Issuer at [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com).

*Electronic votes and proxy forms will only be taken into account if this form is received at the latest at 3 pm Central European time the day prior to the General Meeting, i.e. on 28 April 2020 at 3 pm Central European time.*

In respect of the General Meeting on the following agenda:

Resolution 1	Temporary waiver of the Interest Payment Default (as defined in Schedule 1 ( <i>Request Letter</i> )) until the Waiver Stop Date;
Resolution 2	Temporary waiver of the Conciliation Proceedings Event of Default (as defined in Schedule 1 ( <i>Request Letter</i> )) until the Waiver Stop Date;
Resolution 3	Temporary standstill to forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default until the Waiver Stop Date;
Resolution 4	Filing of documents at the Issuer's registered office and powers.

In accordance with the provisions of Article L.228-61 of the French *Code de commerce*, I, the undersigned, [●]<sup>2</sup> (the "Noteholder"), holder of [number of notes] dematerialised bearer (*dématerielisé au porteur*) notes issued by Solocal Group on 14 March 2017 and held by [●], an authorized banking or financial intermediary (***a book entry certificate must be attached to this form for bearer notes***), hereby acknowledge having received all the documents and information provided by the law and regulations for the General Meeting and :

- grant all powers to the Chairman of the General Meeting, Aether Financial Services, an entity validly incorporated and existing in accordance with the laws of France, having its registered office at 2, square la Bruyère, 75009 Paris, France, with registered number 811 475 383 RCS Paris;

**OR**

- grant all powers to [●]<sup>3</sup>

<sup>2</sup> For natural persons : surname, first name(s) and address

For legal entities: legal name, legal form and registered office

For the legal representative: surname, first name(s) and capacity

If the signatory is not a bondholder (example: legal agent, guardian, etc.), he or she must mention his or her surname, first name(s) and capacity pursuant to which he or she signs the form

<sup>3</sup> Subject to legal restrictions set out in Articles L.228-62 and L.228-63 of the French *Code de Commerce*, see footnote 1 above.

to represent the aforementioned Noteholder at the General Meeting, attend such General Meeting, take part in all deliberations, agree or not to act as teller, abstain or vote on any resolution included in the agenda and, more generally, do anything necessary;

**OR**

vote by way of electronic communication and express my decision on the resolutions as follows<sup>4</sup>:

<b>Resolution 1</b>	vote for	vote against	abstention
<b>Resolution 2</b>	vote for	vote against	abstention
<b>Resolution 3</b>	vote for	vote against	abstention
<b>Resolution 4</b>	vote for	vote against	abstention

Capitalized terms and expressions in this form shall have the meaning ascribed to them in the convening notice to the General Meeting.

This form shall be effective for any subsequent General Meeting to be held in order to decide on the same questions if the scheduled General Meeting is postponed for any reason.

Signed in [*Place*], on [●] April 2020

---

Name : [●]

Title : [●]

---

<sup>4</sup> You are requested to vote separately on each resolution by circling the box corresponding to your choice: VOTE FOR/VOTE AGAINST/ABSTENTION, and striking out the choices that do not apply. The forms that provide no voting indication or that express an abstention shall be deemed votes against.

## IMPORTANT NOTE

### Options to take part in the General Meeting

If the Noteholder does not personally attend the General Meeting to be held by telephone conference, the Noteholder may vote by electronic communication or by appointing a proxy.

In accordance with Article R.228-71 of the French Commercial Code, your right to participate in the General Meeting, by personally attending it, being represented or voting by way of electronic communication, is subject to being evidenced by the entries in the books of the relevant Account Holder (being an authorized financial intermediary institution entitled to hold accounts on behalf of its customers with Euroclear France, and includes Euroclear and Clearstream) of the name of *such Noteholder* as of 0:00, Paris time, on the second Business Day preceding the date of the General Meeting, ie 27 April 2020.

**ANY FORM RECEIVED WITHOUT PROOF OF REGISTRATION WILL BE CONSIDERED NULL AND VOID.**

### Vote by way of electronic communication

In case of vote by way of electronic communication, please tick the corresponding box above. In addition:

- (a) any abstention or failure to indicate a vote for or against any of the resolutions in the voting form shall be treated as a vote against the adoption of the relevant resolution;
- (b) if there are two contradictory votes in relation to the same resolution, such votes shall be treated as a vote against the adoption of the relevant resolution;
- (c) the voting form shall apply in full force and effect for any successive meeting that would be convened with the same agenda;
- (d) the voting form must provide the identification of the Noteholder as detailed in the footnotes above, as well as the signature of the Noteholder.

### Grant of a proxy

In case of designation of a proxy, please tick the corresponding box above. In addition:

- (a) the appointment of a proxy is at the discretion of the Noteholder, subject to legal restrictions set out in articles L.228-62 and L. 228-63 of the French *Code de commerce*;
- (b) the proxy must be granted in writing;
- (c) the proxy must provide the identification of the Noteholder and the proxy as detailed in the footnotes above, as well as the signature of the Noteholder;
- (d) the proxy is revocable in the same form and manner as those required for the appointment of the proxy.

Only voting forms and proxy forms duly completed, signed and received by:

- (a) the Representative at [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) by email or posted directly on [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com)); and
- (b) the Issuer at [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com),

at the latest at 3 pm Central European time the day prior to the General Meeting, *i.e.* on 28 April 2020 at 3 pm Central European time will be taken into account.

A Noteholder cannot send both a proxy form and a voting form. However, if both of these documents are received, only the proxy form will be taken into account.

## SCHEDULE 1

### (Text of the draft resolutions to be discussed during the General Meeting Explanatory statement)

#### Explanatory statement

Capitalized terms and expressions used herein shall have the meaning ascribed to them in the Terms and Conditions (as defined below).

The board (*Conseil d'administration*) of Solocal Group (the "**Issuer**") (the "**Board**"), refers to:

- the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by the Issuer on 14 March 2017 (the "**Notes**"); and
- the request letter set out in schedule 1 hereto (the "**Request Letter**").

The Board reminds that:

(a) Payment of the coupon under the Notes

The current COVID-19 outbreak is likely to significantly affect the Issuer's trading and financial situation, and the Issuer is currently in the process of assessing the impact of the pandemic on its business and cash flow in order to implement appropriate measures to ensure the financial stability of its business.

Pursuant to the terms of the Notes, accrued interest thereunder is payable quarterly and there was a quarterly interest payment due on 15 March 2020. However, in order to preserve its cash in the current context, the Issuer did not make the interest payment in an amount of 10 million euros due under the Notes on 15 March 2020. Under the terms of the Notes, the non-payment of such interest will become an Event of Default pursuant to Paragraph 8.1(a) of the same, unless remedied or waived, following the expiry of a 30-day period following the date on which such interest payment was due (the "**Interest Payment Default**").

(b) Opening of conciliation proceedings

Conciliation proceedings have been opened at the request of the Issuer pursuant to an order of the *Tribunal de commerce de Nanterre* dated 16 March 2020 which designated SELARL FHB, acting through Maître Bourbouloux, as conciliator for a duration of four months.

Pursuant to paragraph 8.1(i) of the Terms and Conditions, the opening of conciliation proceedings concerning the Issuer or any of its Subsidiaries that is a Significant Subsidiary or any group of Subsidiaries of the Issuer that, taken together, would constitute a Significant Subsidiary, constitutes an Event of Default.

(the "**Conciliation Proceedings Event of Default**" and, together with the Interest Payment Default, the "**Relevant Events of Default**").

(c) Waiver Stop Date

The requests made by the Issuer in the Request Letter are for a period ending on (but including) the earlier of (i) 14 June 2020 or (ii) the applicable Milestone Longstop Date, if the relevant Milestone is not completed on such Milestone Longstop Date in accordance with the below table (after which date (the "**Waiver Stop Date**"), for the avoidance of

doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Relevant Events of Default), in accordance with the Terms and Conditions (the "**Requests**").

N°	Milestone	Milestone Longstop Date
5.	Issue by the Issuer of a press release providing the usual type of information provided quarterly by the Issuer, the impact of the Covid-19 sanitary crisis on its business to date (incl. on Revenue/order intake), and the cash balance as at 31 March 2020	22 April 2020
6.	Provision of a 3-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	30 April 2020
7.	Provision of a historical financial performance analysis from Deloitte on 2018 and 2019 for the Issuer and its Subsidiaries (IBR like)	7 May 2020
8.	Provision of a 6-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	15 May 2020

noting that for the purposes of the above:

- (a) save in respect of the item referred to in line 1 of the above table, the information set forth in the above table shall be provided only to the Noteholders who have entered into appropriate confidentiality arrangements with the Issuer;
- (b) the Issuer may agree with one or several Noteholders holding more than 50% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes any amendment to the Milestone Longstop Date as they consider appropriate (but, for the avoidance of doubt, the waiver shall in any case lapse on 14 June 2020 despite such amendment to the Milestone Longstop Dates, as the case may be).

As a consequence, the Issuer asks the consent to certain waivers and standstill as specified thereafter.

## **Draft Resolutions**

### **FIRST RESOLUTION**

#### **Temporary waiver of the Interest Payment Default until the Waiver Stop Date**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides to consent to temporarily waive the Interest Payment Default until the Waiver Stop Date, after which date, for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Interest Payment Default in accordance with the Terms and Conditions.

### **SECOND RESOLUTION**

#### **Temporary waiver of the Conciliation Proceedings Event of Default until the Waiver Stop Date**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides to consent to temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default until the Waiver Stop Date, after which date, for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in



relation to the Conciliation Proceedings Event of Default in accordance with the Terms and Conditions.

### **THIRD RESOLUTION**

#### **Temporary standstill to forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default until the Waiver Stop Date**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides to temporarily forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default until the Waiver Stop Date, after which date, for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Relevant Events of Default in accordance with the Terms and Conditions.

### **FOURTH RESOLUTION**

#### **Filing of documents at the Issuer's registered office and powers**

The Masse, acting through the General Meeting of the Noteholders, after having taken into account the draft resolutions and the Request Letter, decides that, pursuant to article R. 228-74 paragraph 1 of the French *Code de commerce*, the attendance sheet, the powers of the represented Noteholders and the resolutions of the present General Meeting will be deposited at the registered office of the Issuer in order to allow any Noteholder to exercise the right of communication granted by law.

The General Meeting authorises and grants full powers to the Issuer in order, where applicable, to take all measures and enter into all agreements with a view to giving effect to these resolutions, as well as to the bearer of a copy or extracts of the minutes recording its deliberations with a view to completing all legal or administrative formalities.

## REQUEST LETTER

From: **SOLOCAL GROUP**  
204 Rond-Point du Pont de Sèvres  
92100 Boulogne-Billancourt  
France

as Issuer under and as defined in the Terms and Conditions (as defined below)

(the "**Issuer**")

To: **THE MASSE, ACTING THROUGH THE GENERAL MEETING**  
under and as defined under the Terms and Conditions (as defined below)  
(the "**General Meeting**")

**EACH NOTEHOLDER**, individually

11 April 2020

Dear Sir or Madam,

### 1. INTRODUCTION

We refer to the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by the Issuer on 14 March 2017 (the "**Notes**").

Terms defined in the Terms and Conditions shall have the same meaning when used in this letter (the "**Request Letter**") unless otherwise defined in this Request Letter and shall be interpreted and construed in accordance with the Terms and Conditions.

The purpose of this Request Letter is to request the Noteholders' consent to the Issuer's requests set forth below.

The Issuer intends to convene a General Meeting shortly.

### 2. BACKGROUND TO THE REQUESTS

#### 2.1. Payment of the coupon under the Notes

The current COVID-19 outbreak is likely to significantly affect the Issuer's trading and financial situation, and the Issuer is currently in the process of assessing the impact of the pandemic on its business and cash flow in order to implement appropriate measures to ensure the financial stability of its business.

Pursuant to the terms of the Notes, accrued interest thereunder is payable quarterly and there was a quarterly interest payment due on 15 March 2020. However, in order to preserve its cash in the current context, the Issuer did not make the interest payment in an amount of 10 million euros due under the Notes on 15 March 2020. Under the terms of the Notes, the non-payment of such interest will become an Event of Default pursuant to Paragraph 8.1(a) of the same, unless remedied or waived, following the expiry of a 30-day period following the date on which such interest payment was due (the "**Interest Payment Default**").

Therefore, in order to pre-empt this situation, the Issuer makes the request in clause 3 below, with a purpose to temporarily waive the Interest Payment Default.

## 2.2. Opening of conciliation proceedings

Conciliation proceedings have been opened at the request of the Issuer pursuant to an order of the *Tribunal de commerce de Nanterre* dated 16 March 2020 which designated SELARL FHB, acting through Maître Bourbouloux, as conciliator for a duration of four months.

Pursuant to paragraph 8.1(i) of the Terms and Conditions, the opening of conciliation proceedings concerning the Issuer or any of its Subsidiaries that is a Significant Subsidiary or any group of Subsidiaries of the Issuer that, taken together, would constitute a Significant Subsidiary, constitutes an Event of Default.

(the "**Conciliation Proceedings Event of Default**" and, together with the Interest Payment Default, the "**Relevant Events of Default**").

Therefore, the Issuer makes the request in clause 3 below with a purpose to temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default.

## 3. REQUESTS

The Issuer requests, pursuant to the terms of Paragraph 8.2(b) and Paragraph 9.5(b) of the Terms and Conditions, that the Masse, acting through the General Meeting, on behalf of the holders of all outstanding Notes and, in the case of paragraphs (a) and (c) below, that Noteholders individually:

- (a) temporarily waive the Interest Payment Default, which, in accordance with the terms of Paragraph 9.5(f) of the Terms and Conditions, requires the consent of the holders of at least 90% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes;
- (b) temporarily waive the Conciliation Proceedings Event of Default, which, in accordance with the terms of Paragraph 9.5(c) of the Terms and Conditions, requires the consent of a simple majority in aggregate principal amount of the outstanding Notes; and
- (c) agree to temporarily forbear and forbear to direct the Representative from exercising its rights under Paragraph 8.2(a) of the Terms and Conditions as a result of the Relevant Events of Default, which requires the consent of the holders of more than 75% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes,

in each case, from the Effective Date (as defined below) until (and including) the earlier of (i) 14 June 2020 or (ii) the applicable Milestone Longstop Date, if the relevant Milestone is not completed on such Milestone Longstop Date in accordance with the below table (after which date (the "**Waiver Stop Date**"), for the avoidance of doubt, the Noteholders shall be entitled to exercise and/or direct the Representative to exercise all rights in relation to the Relevant Events of Default), in accordance with the Terms and Conditions (the "**Requests**").

N°	Milestone	Milestone Longstop Date
1.	Issue by the Issuer of a press release providing the usual type of information provided quarterly by the Issuer, the impact of the Covid-19 sanitary crisis on its business to date (incl. on Revenue/order intake), and the cash balance as at 31 March 2020	22 April 2020
2.	Provision of a 3-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	30 April 2020

3.	Provision of a historical financial performance analysis from Deloitte on 2018 and 2019 for the Issuer and its Subsidiaries (IBR like)	7 May 2020
4.	Provision of a 6-month liquidity forecast of the Issuer and its Subsidiaries	15 May 2020

noting that for the purposes of the above:

- (a) save in respect of the item referred to in line 1 of the above table, the information set forth in the above table shall be provided only to the Noteholders who have entered into appropriate confidentiality arrangements with the Issuer;
- (b) the Issuer may agree with one or several Noteholders holding more than 50% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes any amendment to the Milestone Longstop Date as they consider appropriate (but, for the avoidance of doubt, the waiver shall in any case lapse on 14 June 2020 despite such amendment to the Milestone Longstop Dates, as the case may be).

#### 4. REQUESTED CONSENTS

Paragraph 9.5(c) of the Terms and Conditions provides that the decisions at General Meetings shall be taken by the holders of at least a simple majority in aggregate principal amount of the then outstanding Notes. The consent of the simple majority in aggregate principal amount of the outstanding Notes is therefore sought at the General Meeting in respect of paragraph 3(b) above.

Paragraph 9.5(b) of the Terms and Conditions provides that a General Meeting may not deliberate on any of the matters covered in Paragraphs 8.2(a) or 9.5(f), which include those matters covered in paragraphs 3(a) and 3(c) above. The consent of the Noteholders, each acting individually, is therefore sought in respect of the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above. Paragraph 9.5(f) of the Terms and Conditions provides that the waiver requested in paragraph 3(a) above may take effect if consented to by the holders of at least 90% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes. Paragraph 8.2(a) requires the holders of at least 25% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes to exercise the Noteholders' rights under such Paragraph 8.2(a), therefore we seek the consent from holders of more than 75% of the aggregate principal amount of the then outstanding Notes in respect of paragraph 3(c) above. **Each Noteholder is requested to grant its consent by 14 April 2020 at the latest** by completing the form set out in the schedule 1 hereto and returning such form to the Representative by email to the following address : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com). Any response received at the latest on the date the General Meeting is held will however be taken into account.

Finally, Paragraphs 9.5(f) and 8.2(b) of the Terms and Conditions may be construed as requiring the consent of the General Meeting with respect to the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above, notwithstanding Noteholders' individual consent. Therefore, the consent of 90% in aggregate principal amount of the outstanding Notes is also sought at the General Meeting in respect of the requests referred to in paragraph 3(a) above and the consent of more than 75% in aggregate principal amount of the outstanding Notes is sought at the General Meeting in respect of the request referred to in paragraph 3(c) above.

#### 5. EFFECTIVE DATE

To the extent that any request is approved with the appropriate majority at the General Meeting, such request will become effective on the date of the General Meeting

(the "**Effective Date**").

The consent of the Noteholders to the requests referred to in paragraphs 3(a) and 3(c) above shall take effect on the date the Representative countersigns this Request Letter.

For the avoidance of doubt, each request is separate from the other requests and the Masse, acting through the General Meeting, and the Noteholders, acting individually, may consent to any or all of the Requests.

## **6. MISCELLANEOUS**

### **6.1. Governing Law**

This Request Letter and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by French law.

### **6.2. Submission to Jurisdiction**

The Commercial Court of Nanterre has exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with this Request Letter (including a dispute relating to the existence, validity or termination of this Request Letter or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Request Letter).

### **6.3. Note Document**

This Request Letter is a Note Document.

Yours faithfully,

\_\_\_\_\_  
**SOLOCAL GROUP**

**as Issuer**

Name: Eric Boustouller  
Title : *Directeur Général*

**For the purpose of clause 5 above, the Representative confirms:**

- (a) that Noteholders representing at least 90% in aggregate principal amount of the outstanding Notes have consented to the request referred to in paragraph 3(a); and
- (b) that Noteholders representing more than 75% in aggregate principal amount of the outstanding Notes have consented to the request referred to in paragraph 3(c).

---

**AETHER FINANCIAL SERVICES**  
**as Representative**

Name:

Title :

**SCHEDULE 1 TO THE REQUEST LETTER  
(RESPONSE FORM)**

To: **AETHER FINANCIAL SERVICES**  
[solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com)

Re: Request Letter

Dear Sir or Madam,

We refer to:

- (i) the terms and conditions of the EUR 397,834,585 senior secured notes issued by Solocal Group on 14 March 2017; and
- (ii) the request letter dated 11 April 2020 by Solocal Group (the "**Request Letter**").

Terms defined in the Request Letter have the same meaning in this letter.

- (i) In respect of the requests referred to in paragraph 3(a) of the Request Letter:
  - We agree
  - We do not agree
- (ii) In respect of the requests referred to in paragraph 3(c) of the Request Letter:
  - We agree
  - We do not agree

**We attach to this response form evidence of the entries in the books of the relevant account holder of our name as Noteholder<sup>1</sup>.**

This consent response form and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it (including the agreement constituted by your acknowledgement of its terms, and any dispute, controversy, proceedings or claim of whatever nature arising out of or in any way relating to this letter or such agreement) are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

---

For and on behalf of [●]

---

<sup>1</sup> Evidence to be dated no more than 2 business days before the date of the response form. To the extent the evidence needs to be executed by the Noteholder, please provide evidence that the signatory has the power to represent the Noteholder.

## SCHEDULE 2

### (Request to receive documents and information mentioned in article L. 228-69 first paragraph of the French *Code de commerce*)

To : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) and [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com)

I the undersigned:

[●]<sup>5</sup>, holder of [number of notes] dematerialised bearer (*dématerialisé au porteur*) notes issued by Solocal Group on 14 March 2017 and held by [●], an authorized banking or financial intermediary (*a book entry certificate must be attached to this form for bearer notes*), hereby request that you provide me with the documents and information mentioned in article L. 228-69 first paragraph of the French *Code de commerce* and in relation to the General Meeting convened on 29 April 2020 at 10 am central European time.

Please address such documents and information to the following address<sup>6</sup> :

[●]

[e-mail address to be completed]

At [Place], on [●] April 2020

---

Name : [●]

Title : [●]

---

<sup>5</sup> For natural persons : surname, first name(s) and address

For legal entities: legal name, legal form and registered office

For the legal representative: surname, first name(s) and capacity

If the signatory is not a bondholder (example: legal agent, guardian, etc.), he or she must mention his or her surname, first name(s) and capacity pursuant to which he or she signs the form

<sup>6</sup> The request for documents shall only be satisfied if made between the date of the convening notice of the General Meeting and the third day prior to the General Meeting *i.e* 26 April 2020 and if sent by email.



**SOLOCAL GROUP**  
**Société anonyme à conseil d'administration au capital social de 62.054.146,60 euros**  
**204 Rond-Point du Pont de Sèvres**  
**92100 Boulogne-Billancourt - France**  
**552 028 425 RCS Nanterre**

(« l'Émetteur »)

## **A chaque Obligataire**

11 avril 2020

**Objet : Avis de convocation à l'Assemblée générale du 29 avril 2020 à 10 heures heure d'Europe centrale.**

Madame, Monsieur,

## **Contexte**

Nous faisons référence :

- aux termes et conditions (les « **Termes et Conditions** ») des obligations senior assorties de suretés émises par l'Émetteur le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR (les « **Obligations** ») ; et
- à la lettre de demande figurant à l'annexe 1 des présentes (la « **Lettre de demande** »).

Les termes définis dans les Termes et Conditions ont la même signification lorsqu'ils sont utilisés dans la présente convocation, sauf définition contraire dans les présentes, et doivent être interprétés conformément aux Termes et Conditions.

## **Convocation à l'Assemblée Générale**

Le Conseil d'administration de l'Émetteur convoque par les présentes, conformément à l'article L. 228-58 du Code de commerce, une assemblée générale ordinaire et extraordinaire des Obligataires (l'« **Assemblée Générale** ») qui se tiendra le 29 avril 2020 à 10 heures, heure d'Europe centrale.

Conformément aux stipulations du Paragraphe 9.4 (*Assemblée générale des Obligataires*)(*General Meeting of the Noteholders*) des Termes et Conditions, l'Assemblée Générale peut être tenue à tout moment, sur convocation.

La notification de la date, de l'heure, du lieu, de l'ordre du jour et des conditions de quorum de toute réunion d'une Assemblée Générale doit être remise via l'Agent Payeur (*Paying Agent*) à Euroclear France, Euroclear, Clearstream et/ou tout autre système de compensation par lequel les Obligations sont pour le moment compensées, pour communication par ces systèmes de compensation aux Obligataires, au moins quinze (15) jours avant la date de l'Assemblée Générale sur première convocation et au moins six jours avant la date de l'Assemblée Générale sur seconde convocation.

Cependant, en raison des conséquences de santé publique provoquées par l'épidémie de COVID-19, l'Ordonnance n° 2020-321 en date du 25 mars 2020 portant adaptation des règles de réunion et de délibération des assemblées et organes dirigeants des personnes morales et entités dépourvues de personnalité morale de droit privé en raison de l'épidémie de Covid-19 ( le « **Droit Dérogatoire Covid-19** » ), dispose que, nonobstant toute disposition contraire des Termes et Conditions,

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

L'Émetteur peut convoquer une Assemblée Générale qui se tiendra par conférence téléphonique lorsque le lieu de l'Assemblée Générale est affecté par une mesure limitant ou interdisant les rassemblements collectifs pour des motifs sanitaires (une « **Restriction** »). Les Obligataires participant par téléphone via une telle conférence téléphonique sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité. L'Assemblée Générale ne peut délibérer valablement sur première convocation que si les Obligataires présents ou représentés détiennent au moins un cinquième (1/5) du montant en principal des Obligations restant alors dues. Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis. Les décisions lors de l'Assemblée Générale seront prises par les Obligataires détenant au moins la majorité simple du montant total en principal des Obligations restant alors dues, sauf indication contraire dans la Lettre de Demande.

Le siège social de l'Émetteur étant situé dans un lieu concerné par une Restriction, l'Assemblée Générale se déroulera par conférence téléphonique, accessible en utilisant les coordonnées suivantes :

Numéro de téléphone :

En français : +33 (0) 1 48 50 50 80

En anglais : +33 (0) 1 48 50 50 81

Code d'accès : 22148603#

Conformément au Droit Dérégulé Covid-19, tout Obligataire participant à cette conférence sera considéré comme présent pour le calcul du quorum et de la majorité pour l'Assemblée Générale et présent « en personne » conformément au Paragraphe 9.5 (c) des Termes et Conditions.

Tout Obligataire peut avoir accès à la convocation, au formulaire de vote électronique, au formulaire de procuration et au projet des résolutions de l'Assemblée Générale sur le site web suivant : [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com). Les Obligataires peuvent poser des questions à l'adresse électronique suivante : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com).

### **Ordre du jour**

La Masse, agissant par le biais de l'Assemblée Générale, se prononcera sur l'ordre du jour suivant :

Résolution 1	Renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts (tel que défini dans l'annexe 1 ( <i>Lettre de demande</i> )) jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation ;
Résolution 2	Renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation (tel que défini dans l'annexe 1 ( <i>Lettre de demande</i> )) jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation ;
Résolution 3	Engagement à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse ( <i>Representative</i> ), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation ; et
Résolution 4	Dépôt des documents au siège social de l'Émetteur et pouvoirs.

### **Modalités de participation à l'Assemblée Générale**

En cas d'impossibilité de participer personnellement à l'Assemblée Générale qui se tiendra par conférence téléphonique, vous pouvez (i) donner procuration à un mandataire de votre choix, autre qu'une personne à qui la loi interdit d'agir en cette qualité, ou (ii) il vous est possible de voter par voie électronique. Vous trouverez ci-joint, à l'annexe 3, le formulaire à utiliser pour donner procuration ou

***Translation of the convening notice for information purposes only***  
***Traduction de l'avis de convocation à titre informatif***

pour les votes électroniques. Ce formulaire vous permet de voter pour ou contre chaque résolution ou de vous abstenir. Tout formulaire soumis sans indiquer d'instruction de vote ou tout formulaire exprimant une abstention à l'égard d'une résolution est considéré comme un vote contre la résolution concernée.

Pour être pris en compte, le formulaire de vote électronique ou le formulaire de procuration doit être reçu au plus tard à 15 heures (heure d'Europe centrale) la veille de la date de l'Assemblée Générale, c'est-à-dire au plus tard le 28 avril 2020 à 15 heures (heure d'Europe centrale). Merci de bien vouloir adresser votre formulaire de vote ou votre formulaire de procuration :

- au Représentant de la Masse (*Representative*) par courrier électronique à [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) ou en le postant directement sur [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com) ; et

- à l'Émetteur par courrier électronique à [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com).

**Preuve de l'enregistrement des Obligations**

Conformément à l'article R. 228-71 du Code de commerce, votre droit de participer à l'Assemblée Générale, que ce soit en y étant personnellement présent, en s'y faisant représenter ou en votant par voie électronique, est soumise à la justification de l'inscription dans les comptes de titres du Titulaire du Compte (*Account Holder*) concerné (étant un intermédiaire bancaire ou financier habilité à tenir des comptes pour le compte de ses clients auprès d'Euroclear France, et inclut Euroclear et Clearstream) du nom de l'Obligataire à minuit (00h), heure de Paris, le deuxième jour ouvré précédant la date de l'Assemblée Générale, c'est-à-dire, le 27 avril 2020.

**Publication**

Cet avis de convocation sera publié sur le site Internet de l'Émetteur ([www.solocal.com](http://www.solocal.com)) et sur [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com) au plus tard à la date tombant 15 jours avant l'Assemblée Générale.

Cordialement,

---

**SOLOCAL GROUP**

**En qualité d'Émetteur**

Nom: Eric Boustouller

Titre : Directeur Général

**ANNEXE 1 A L'AVIS DE CONVOCATION  
(LETTRE DE DEMANDE)**

**LETTRE DE DEMANDE**

De : **SOLOCAL GROUP**  
204 Rond-Point du Pont de Sèvres  
92100 Boulogne-Billancourt  
France

en qualité d'Émetteur au titre de, et tel que ce terme est défini dans, les Termes et Conditions (tel que ce terme est défini ci-dessous)

(l' « **Émetteur** »)

A : **LA MASSE, AGISSANT PAR L'INTERMÉDIAIRE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**  
au titre de, et tel que ce terme est défini dans, les Termes et Conditions (tel que ce terme est défini ci-dessous) (l' « **Assemblée Générale** »)

**CHAQUE OBLIGATAIRE**, individuellement

Le 11 avril 2020

Madame, Monsieur,

**1. INTRODUCTION**

Nous faisons référence aux termes et conditions (les « **Termes et Conditions** ») des obligations senior assorties de suretés émises par l'Émetteur le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR (les « **Obligations** »).

Les termes définis dans les Termes et Conditions auront la même signification lorsqu'ils seront utilisés dans la présente lettre (la "**Lettre de Demande**"), sauf indication contraire dans la présente Lettre de Demande, et seront interprétés conformément aux Termes et Conditions.

L'objectif de la présente Lettre de Demande est de solliciter le consentement des Obligataires aux demandes de l'Émetteur énoncées ci-dessous.

L'Émetteur envisage de convoquer une Assemblée Générale sous peu.

**2. CONTEXTE RELATIF AUX DEMANDES**

**(a) Paiement du coupon au titre des Obligations**

L'actuelle épidémie de COVID-19 risque d'affecter de manière significative la situation commerciale et financière de l'Émetteur, qui est actuellement en train d'évaluer l'impact de la pandémie sur ses activités et sa trésorerie afin de mettre en œuvre les mesures appropriées pour assurer la stabilité financière de ses activités.

Conformément aux termes des Obligations, les intérêts courus sont payables trimestriellement et un paiement d'intérêts trimestriel était dû le 15 mars 2020. Toutefois, afin de préserver sa trésorerie dans le contexte actuel, l'Émetteur n'a pas effectué le paiement des intérêts d'un montant de 10 millions d'euros dus au titre des Obligations le 15 mars 2020. Selon les termes

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

des Obligations, le non-paiement de ces intérêts constitue un Cas de Défaut au titre du paragraphe 8.1(a) des Termes et Conditions, à moins qu'il n'y soit remédié ou qu'il y soit renoncé, après l'expiration d'une période de 30 jours suivant la date à laquelle ce paiement d'intérêts était dû (le « **Défaut de Paiement des Intérêts** »).

Par conséquent, afin de prévenir cette situation, l'Émetteur fait la demande figurant à l'article 3 ci-dessous, en vue d'obtenir une renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts.

**(b) Ouverture de procédures de conciliation**

Une procédure de conciliation a été ouverte au bénéfice de l'Émetteur par ordonnance du Tribunal de commerce de Nanterre en date du 16 mars 2020 qui a désigné la SELARL FHB, prise en la personne de Maître Bourbouloux, en qualité de conciliateur pour une durée de quatre mois.

Conformément au paragraphe 8.1(i) des Termes et Conditions, l'ouverture de procédures de conciliation au bénéfice de l'Émetteur ou de l'une de ses Filiales (*Subsidiaries*) ayant qualité de Filiale Significative (*Significant Subsidiary*) ou d'un groupe de Filiales (*Subsidiaries*) de l'Émetteur qui, prises ensemble, constitueraient une Filiale Significative (*Significant Subsidiary*), constitue un Cas de Défaut (le « **Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation** ») et, ensemble avec le Défaut de Paiement des Intérêts, les « **Cas de Défaut Concernés** »).

Par conséquent, l'Émetteur fait la demande figurant à l'article 3 ci-dessous, en vue d'obtenir une renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation.

**3. DEMANDES**

L'Émetteur demande, conformément aux termes du Paragraphe 8.2(b) et du Paragraphe 9.5(b) des Termes et Conditions, que la Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale, au nom des titulaires de toutes les Obligations restant dues et, dans le cas des paragraphes (a) et (c) ci-dessous, que les Obligataires individuellement :

- (a) renonce temporairement au Défaut de Paiement des Intérêts, ce qui, conformément aux stipulations du Paragraphe 9.5(f) des Termes et Conditions, nécessite le consentement des obligataires détenant au moins 90 % du montant total en principal des Obligations restant dues ;
- (b) renonce temporairement au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation, ce qui, conformément aux stipulations du paragraphe 9.5(c) des Termes et Conditions, nécessite le consentement des obligataires détenant la majorité simple du montant total en principal des Obligations restant dues ; et
- (c) s'engage à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (*Representative*), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés, ce qui requiert le consentement des obligataires détenant plus de 75% du montant total en principal des Obligations restant dues,

dans chaque cas, de la Date d'Effet (tel que ce terme est défini ci-dessous) jusqu'à la première des dates suivantes (incluse) (i) le 14 juin 2020 ou (ii) la Date Limite de Remise Documentaire concernée, dans le cas où la Remise Documentaire concernée ne serait pas réalisée à la Date Limite de Remise Documentaire concernée conformément au tableau ci-dessous (date après laquelle (la « **Date d'Expiration de la Renonciation** »), par souci de clarté, les Obligataires

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs aux Cas de Défaut Concernés) conformément aux Termes et Conditions (les « **Demandes** »).

N°	Remise Documentaire	Date Limite de Remise Documentaire
1	Emission par l'Emetteur d'un communiqué de presse incluant le type d'informations généralement fournies trimestriellement par l'Emetteur, l'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur son activité à date (y compris sur les recettes/commandes) et la trésorerie au 31 mars 2020	22 avril 2020
2	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 3 mois	30 avril 2020
3	Remise d'une analyse de la performance financière historique préparée par Deloitte sur 2018 et 2019 pour l'Emetteur et ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) (type IBR)	7 mai 2020
4	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 6 mois	15 mai 2020

étant précisé que, pour les besoins de ce qui précède :

- (i) à l'exception de la Remise Documentaire visée à la ligne 1 du tableau ci-dessus, l'information visée dans le tableau ci-dessus ne sera remise qu'aux Obligataires ayant conclu des accords de confidentialité adéquats avec l'Emetteur;
- (ii) l'Emetteur pourra agréer avec un ou plusieurs Obligataires détenant plus de 50% du montant total en principal des Obligations restant dues toute modification à la Date Limite de Remise Documentaire qu'ils jugeront appropriée (mais, pour éviter toute ambiguïté, la renonciation cessera dans tous les cas le 14 juin 2020 nonobstant toute modification aux Dates Limites de Remise Documentaire, le cas échéant).

#### **4. CONSETEMENTS REQUIS**

Le Paragraphe 9.5(c) des Termes et Conditions prévoit que les décisions des Assemblées Générales seront prises par les obligataires détenant au moins une majorité simple du montant total en principal des Obligations restant dues. Le consentement à la majorité simple du montant total en principal des Obligations restant alors dues est donc requis lors de l'Assemblée Générale en ce qui concerne le paragraphe 3(b) ci-dessus.

Le Paragraphe 9.5(b) des Termes et Conditions prévoit qu'une Assemblée Générale ne peut délibérer sur aucune des questions couvertes par les Paragraphes 8.2(a) ou 9.5(f), lesquels incluent les questions couvertes par les Paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus. Le consentement des Obligataires, chacun agissant individuellement, est donc requis en ce qui concerne les demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus. Le Paragraphe 9.5(f) des Termes et Conditions prévoit que la renonciation demandée au paragraphe 3(a) ci-dessus peut prendre effet si elle est consentie par les détenteurs d'au moins 90 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues. Le Paragraphe 8.2 (a) exige que les détenteurs d'au moins 25 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues pour exercer les droits des détenteurs d'obligations en vertu de ce Paragraphe 8.2 (a), nous demandons donc le consentement des détenteurs de plus de 75 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues au titre du paragraphe 3(c) ci-dessus. **Il est demandé à chaque Obligataire de donner son consentement au plus tard le 14 avril 2020** en remplissant le formulaire

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

figurant à l'annexe 1 des présentes et en le renvoyant au Représentant de la Masse (*Representative*) par courrier électronique à l'adresse suivante : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com). Toute réponse reçue au plus tard à la date à laquelle l'Assemblée Générale se tient sera néanmoins prise en compte.

Enfin, les Paragraphes 9.5(f) et 8.2(b) des Termes et Conditions pourraient être interprétés comme nécessitant le consentement de l'Assemblée Générale, en ce qui concerne les demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus, nonobstant le consentement individuel des Obligataires. Par conséquent, le consentement de 90 % du montant total en principal des Obligations restant dues lors de l'Assemblée Générale est également requis pour les demandes visées au paragraphe 3(a) ci-dessus et le consentement de plus de 75 % du montant total en principal des Obligations restant dues lors de l'Assemblée Générale est requis pour la demande visée au paragraphe 3(c) ci-dessus.

**5. DATE D'EFFET**

Dans la mesure où une demande est approuvée à la majorité requise lors de l'Assemblée Générale, celle-ci prendra effet à la date de l'Assemblée Générale (la "**Date d'Effet**").

Le consentement des Obligataires aux demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus prendra effet à la date à laquelle le Représentant de la Masse (*Representative*) contresigne la Lettre de Demande.

Par souci de clarté, il est précisé que chaque demande est séparée des autres demandes et la Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale, et les Obligataires, agissant individuellement, peuvent consentir à l'une ou à l'ensemble des Demandes.

**6. DIVERS**

(a) Droit applicable

La présente Lettre de Demande et toutes les obligations non contractuelles qui en découlent ou qui y sont liées sont régies par le droit français.

(b) Juridiction compétente

Le Tribunal de commerce de Nanterre est seul compétent pour régler tout différend ou litige relatif à cette Lettre de Demande (y compris tout litige concernant l'existence, la validité ou la résiliation de cette Lettre de Demande ou toute obligation non contractuelle découlant de ou en relation avec cette Lettre de Demande).

(c) Document Obligataire (*Note Document*)

Cette Lettre de Demande est un Document Obligataire (*Note Document*).

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

Cordialement,

---

**SOLOCAL GROUP**

**En qualité d'Émetteur**

Nom: Eric Boustouller  
Titre : Directeur Général



*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

**Pour l'application de la clause 5 ci-dessus, le Représentant de la Masse (*Representative*) confirme :**

- (a) que les Obligataires représentant au moins 90% du montant total en principal des Obligations restant dues, ont consenti à la demande visée au paragraphe 3(a); et
- (b) que les Obligataires représentant plus de 75% du montant total en principal des Obligations restant dues, ont consenti à la demande visée au paragraphe 3(c).

---

**AETHER FINANCIAL SERVICES**  
**En qualité de Représentant de la Masse (*Representative*)**

Nom :

Titre :

**ANNEXE 1 À LA LETTRE DE DEMANDE  
(FORMULAIRE DE RÉPONSE)**

A : **AETHER FINANCIAL SERVICES**  
[solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com)

Objet: Lettre de Demande

Madame, Monsieur,

Nous faisons référence :

- (a) aux termes et conditions des obligations senior assorties de suretés émises par Solocal Group le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR ; et
- (b) à la lettre de demande en date du 11 avril 2020 de Solocal Group (la "**Lettre de Demande**").

Les termes définis dans la Lettre de Demande ont le même sens dans la présente lettre.

(a) En ce qui concerne les demandes visées au paragraphe 3(a) de la Lettre de Demande :

- Nous donnons notre consentement
- Nous ne donnons pas notre consentement

(b) En ce qui concerne les demandes visées au paragraphe 3(c) de la Lettre de Demande :

- Nous donnons notre consentement
- Nous ne donnons pas notre consentement

**Nous joignons à ce formulaire de réponse la justification de l'inscription dans les comptes de titres du titulaire du compte concerné de notre nom en tant qu'Obligataire<sup>1</sup>.**

Ce formulaire de réponse et toutes les obligations non contractuelles qui en découlent ou qui y sont relatives (y compris l'accord constitué par votre reconnaissance de ses termes, et tout litige, controverse, procédure ou réclamation de quelque nature que ce soit découlant de cette lettre ou de cet accord ou s'y rapportant de quelque manière que ce soit) sont régis et interprétés conformément au droit français.

---

Au nom et pour le compte de [●]

---

<sup>1</sup> Le justificatif doit être daté au maximum de 2 jours ouvrés avant la date du formulaire de réponse. Dans la mesure où le justificatif doit être signé par l'Obligataire, veuillez fournir la preuve que le signataire a le pouvoir de le représenter.

**ANNEXE 2 À L'AVIS DE CONVOCATION**

**(TEXTE DES PROJETS DE RÉOLUTION À DISCUTER LORS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE)**

**Exposé**

Les termes et expressions commençant par une majuscule dans les présentes ont la signification qui leur est attribuée dans les Termes et Conditions (tels que définis ci-dessous).

Le Conseil d'administration de Solocal Group (l'« **Émetteur** ») (le "**Conseil d'Administration**"), se réfère :

aux termes et conditions (les « **Termes et Conditions** ») des obligations senior assorties de suretés émises par l'Émetteur le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR (les « **Obligations** ») ; et

- à la lettre de demande figurant à l'annexe 1 des présentes (la « **Lettre de demande** »).

Le Conseil d'Administration rappelle que :

**(a) Paiement du coupon au titre des Obligations**

L'actuelle épidémie de COVID-19 risque d'affecter de manière significative la situation commerciale et financière de l'Émetteur, qui est actuellement en train d'évaluer l'impact de la pandémie sur ses activités et sa trésorerie afin de mettre en œuvre les mesures appropriées pour assurer la stabilité financière de ses activités.

Conformément aux termes des Obligations, les intérêts courus sont payables trimestriellement et un paiement d'intérêts trimestriel était dû le 15 mars 2020. Toutefois, afin de préserver sa trésorerie dans le contexte actuel, l'Émetteur n'a pas effectué le paiement des intérêts d'un montant de 10 millions d'euros dus au titre des Obligations le 15 mars 2020. Selon les termes des Obligations, le non-paiement de ces intérêts constitue un Cas de Défaut au titre du paragraphe 8.1(a) des Termes et Conditions, à moins qu'il n'y soit remédié ou qu'il y soit renoncé, après l'expiration d'une période de 30 jours suivant la date à laquelle ce paiement d'intérêts était dû (le « **Défaut de Paiement des Intérêts** »).

**(b) Ouverture de procédures de conciliation**

Une procédure de conciliation a été ouverte au bénéfice de l'Émetteur par ordonnance du Tribunal de commerce de Nanterre en date du 16 mars 2020 qui a désigné la SELARL FHB, prise en la personne de Maître Bourbouloux, en qualité de conciliateur pour une durée de quatre mois.

Conformément au paragraphe 8.1(i) des Termes et Conditions, l'ouverture de procédures de conciliation au bénéfice de l'Émetteur ou de l'une de ses Filiales (*Subsidiaries*) ayant qualité de Filiale Significative (*Significant Subsidiary*) ou d'un groupe de Filiales (*Subsidiaries*) de l'Émetteur qui, prises ensemble, constitueraient une Filiale Significative (*Significant Subsidiary*), constitue un Cas de Défaut (le « **Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation** ») et, ensemble avec le Défaut de Paiement des Intérêts, les « **Cas de Défaut Concernés** »).

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

(c) Date d'Expiration de la Renonciation

Les demandes faites par l'Emetteur dans la Lettre de Demandes sont pour une période prenant fin à la première des dates suivantes (incluse) (i) le 14 juin 2020 ou (ii) la Date Limite de Remise Documentaire concernée, dans le cas où la Remise Documentaire concernée ne serait pas réalisée à la Date Limite de Remise Documentaire concernée conformément au tableau ci-dessous (date après laquelle (la « **Date d'Expiration de la Renonciation** »), par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs aux Cas de Défaut Concernés) conformément aux Termes et Conditions (les « **Demandes** »).

N°	Remise Documentaire	Date Limite de Remise Documentaire
1	Emission par l'Emetteur d'un communiqué de presse incluant le type d'informations généralement fournies trimestriellement par l'Emetteur, l'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur son activité à date (y compris sur les recettes/commandes) et la trésorerie au 31 mars 2020	22 avril 2020
2	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 3 mois	30 avril 2020
3	Remise d'une analyse de la performance financière historique préparée par Deloitte sur 2018 et 2019 pour l'Emetteur et ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) (type IBR)	7 mai 2020
4	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 6 mois	15 mai 2020

étant précisé que, pour les besoins de ce qui précède :

- (i) à l'exception de la Remise Documentaire visée à la ligne 1 du tableau ci-dessus, l'information visée dans le tableau ci-dessus ne sera remise qu'aux Obligataires ayant conclu des accords de confidentialité adéquats avec l'Emetteur;
- (ii) l'Emetteur pourra agréer avec un ou plusieurs Obligataires détenant plus de 50% du montant total en principal des Obligations restant dues toute modification à la Date Limite de Remise Documentaire qu'ils jugeront appropriée (mais, pour éviter toute ambiguïté, la renonciation cessera dans tous les cas le 14 juin 2020 nonobstant toute modification aux Dates Limites de Remise Documentaire, le cas échéant).

### **Projet des résolutions**

#### **PREMIÈRE RÉOLUTION**

#### **Renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide de consentir à la renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation, après laquelle, par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs au Défaut de Paiement des Intérêts conformément aux Termes et Conditions.

## **SECONDE RÉOLUTION**

### **Renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide de consentir à la renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation, après laquelle, il est précisé par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation conformément aux Termes et Conditions.

## **TROISIÈME RÉOLUTION**

### **Engagement à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (*Representative*), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide de consentir à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (*Representative*), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation, après laquelle, il est précisé par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs aux Cas de Défaut Concernés conformément aux Termes et Conditions.

## **QUATRIÈME RÉOLUTION**

### **Dépôt des documents au siège social de l'Émetteur et pouvoirs**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide que, conformément à l'article R. 228-74 alinéa 1 du Code de commerce, la feuille de présence, les pouvoirs des Obligataires représentés et les résolutions de la présente Assemblée Générale seront déposés au siège social de l'Émetteur afin de permettre à tout Obligataire d'exercer le droit de communication qui lui est accordé par la loi.

L'Assemblée Générale autorise et donne tous pouvoirs à l'Émetteur pour prendre, le cas échéant, toutes mesures et conclure tout accord en vue de donner effet à ces résolutions, ainsi qu'au porteur d'une copie ou d'extraits du procès-verbal constatant ses délibérations en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales ou administratives.

**ANNEXE AUX RÉOLUTIONS  
(LETTRE DE DEMANDE)**

**LETTRE DE DEMANDE**

De : **SOLOCAL GROUP**  
204 Rond-Point du Pont de Sèvres  
92100 Boulogne-Billancourt  
France

en qualité d'Émetteur au titre de, et tel que ce terme est défini dans, les Termes et Conditions (tel que ce terme est défini ci-dessous)

(l' « **Émetteur** »)

A : **LA MASSE, AGISSANT PAR L'INTERMÉDIAIRE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**  
au titre de, et tel que ce terme est défini dans, les Termes et Conditions (tel que ce terme est défini ci-dessous) (l' « **Assemblée Générale** »)

**CHAQUE OBLIGATAIRE**, individuellement

Le 11 avril 2020

Madame, Monsieur,

**1. INTRODUCTION**

Nous faisons référence aux termes et conditions (les « **Termes et Conditions** ») des obligations senior assorties de suretés émises par l'Émetteur le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR (les « **Obligations** »).

Les termes définis dans les Termes et Conditions auront la même signification lorsqu'ils seront utilisés dans la présente lettre (la "**Lettre de Demande**"), sauf indication contraire dans la présente Lettre de Demande, et seront interprétés conformément aux Termes et Conditions.

L'objectif de la présente Lettre de Demande est de solliciter le consentement des Obligataires aux demandes de l'Émetteur énoncées ci-dessous.

L'Émetteur envisage de convoquer une Assemblée Générale sous peu.

**2. CONTEXTE RELATIF AUX DEMANDES**

**(a) Paiement du coupon au titre des Obligations**

L'actuelle épidémie de COVID-19 risque d'affecter de manière significative la situation commerciale et financière de l'Émetteur, qui est actuellement en train d'évaluer l'impact de la pandémie sur ses activités et sa trésorerie afin de mettre en œuvre les mesures appropriées pour assurer la stabilité financière de ses activités.

Conformément aux termes des Obligations, les intérêts courus sont payables trimestriellement et un paiement d'intérêts trimestriel était dû le 15 mars 2020. Toutefois, afin de préserver sa trésorerie dans le contexte actuel, l'Émetteur n'a pas effectué le paiement des intérêts d'un montant de 10 millions d'euros dus au titre des Obligations le 15 mars 2020. Selon les termes des Obligations, le non-paiement de ces intérêts constitue un Cas de Défaut au titre du

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

paragraphe 8.1(a) des Termes et Conditions, à moins qu'il n'y soit remédié ou qu'il y soit renoncé, après l'expiration d'une période de 30 jours suivant la date à laquelle ce paiement d'intérêts était dû (le « **Défaut de Paiement des Intérêts** »).

Par conséquent, afin de prévenir cette situation, l'Émetteur fait la demande figurant à l'article 3 ci-dessous, en vue d'obtenir une renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts.

**(b) Ouverture de procédures de conciliation**

Une procédure de conciliation a été ouverte au bénéfice de l'Émetteur par ordonnance du Tribunal de commerce de Nanterre en date du 16 mars 2020 qui a désigné la SELARL FHB, prise en la personne de Maître Bourbouloux, en qualité de conciliateur pour une durée de quatre mois.

Conformément au paragraphe 8.1(i) des Termes et Conditions, l'ouverture de procédures de conciliation au bénéfice de l'Émetteur ou de l'une de ses Filiales (*Subsidiaries*) ayant qualité de Filiale Significative (*Significant Subsidiary*) ou d'un groupe de Filiales (*Subsidiaries*) de l'Émetteur qui, prises ensemble, constitueraient une Filiale Significative (*Significant Subsidiary*), constitue un Cas de Défaut (le « **Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation** » et, ensemble avec le Défaut de Paiement des Intérêts, les « **Cas de Défaut Concernés** »).

Par conséquent, l'Émetteur fait la demande figurant à l'article 3 ci-dessous, en vue d'obtenir une renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation.

**3. DEMANDES**

L'Émetteur demande, conformément aux termes du Paragraphe 8.2(b) et du Paragraphe 9.5(b) des Termes et Conditions, que la Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale, au nom des titulaires de toutes les Obligations restant dues et, dans le cas des paragraphes (a) et (c) ci-dessous, que les Obligataires individuellement :

- (a) renonce temporairement au Défaut de Paiement des Intérêts, ce qui, conformément aux stipulations du Paragraphe 9.5(f) des Termes et Conditions, nécessite le consentement des obligataires détenant au moins 90 % du montant total en principal des Obligations restant dues ;
- (b) renonce temporairement au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation, ce qui, conformément aux stipulations du paragraphe 9.5(c) des Termes et Conditions, nécessite le consentement des obligataires détenant la majorité simple du montant total en principal des Obligations restant dues ; et
- (c) s'engage à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (*Representative*), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés, ce qui requiert le consentement des obligataires détenant plus de 75% du montant total en principal des Obligations restant dues,

dans chaque cas, de la Date d'Effet (tel que ce terme est défini ci-dessous) jusqu'à la première des dates suivantes (inclusive) (i) le 14 juin 2020 ou (ii) la Date Limite de Remise Documentaire concernée, dans le cas où la Remise Documentaire concernée ne serait pas réalisée à la Date Limite de Remise Documentaire concernée conformément au tableau ci-dessous (date après laquelle (la « **Date d'Expiration de la Renonciation** »), par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour



*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

exercer tous les droits relatifs aux Cas de Défaut Concernés) conformément aux Termes et Conditions (les « **Demandes** »).

N°	Remise Documentaire	Date Limite de Remise Documentaire
1	Emission par l'Emetteur d'un communiqué de presse incluant le type d'informations généralement fournies trimestriellement par l'Emetteur, l'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur son activité à date (y compris sur les recettes/commandes) et la trésorerie au 31 mars 2020	22 avril 2020
2	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 3 mois	30 avril 2020
3	Remise d'une analyse de la performance financière historique préparée par Deloitte sur 2018 et 2019 pour l'Emetteur et ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) (type IBR)	7 mai 2020
4	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 6 mois	15 mai 2020

étant précisé que, pour les besoins de ce qui précède :

- (i) à l'exception de la Remise Documentaire visée à la ligne 1 du tableau ci-dessus, l'information visée dans le tableau ci-dessus ne sera remise qu'aux Obligataires ayant conclu des accords de confidentialité adéquats avec l'Emetteur;
- (ii) l'Emetteur pourra agréer avec un ou plusieurs Obligataires détenant plus de 50% du montant total en principal des Obligations restant dues toute modification à la Date Limite de Remise Documentaire qu'ils jugeront appropriée (mais, pour éviter toute ambiguïté, la renonciation cessera dans tous les cas le 14 juin 2020 nonobstant toute modification aux Dates Limites de Remise Documentaire, le cas échéant).

#### **4. CONSENTEMENTS REQUIS**

Le Paragraphe 9.5(c) des Termes et Conditions prévoit que les décisions des Assemblées Générales seront prises par les obligataires détenant au moins une majorité simple du montant total en principal des Obligations restant dues. Le consentement à la majorité simple du montant total en principal des Obligations restant alors dues est donc requis lors de l'Assemblée Générale en ce qui concerne le paragraphe 3(b) ci-dessus.

Le Paragraphe 9.5(b) des Termes et Conditions prévoit qu'une Assemblée Générale ne peut délibérer sur aucune des questions couvertes par les Paragraphes 8.2(a) ou 9.5(f), lesquels incluent les questions couvertes par les Paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus. Le consentement des Obligataires, chacun agissant individuellement, est donc requis en ce qui concerne les demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus. Le Paragraphe 9.5(f) des Termes et Conditions prévoit que la renonciation demandée au paragraphe 3(a) ci-dessus peut prendre effet si elle est consentie par les détenteurs d'au moins 90 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues. Le Paragraphe 8.2 (a) exige que les détenteurs d'au moins 25 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues pour exercer les droits des détenteurs d'obligations en vertu de ce Paragraphe 8.2 (a), nous demandons donc le consentement des détenteurs de plus de 75 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues au titre du paragraphe 3(c) ci-dessus. **Il est demandé à chaque Obligataire de donner son consentement au plus tard le 14 avril 2020** en remplissant le formulaire figurant à l'annexe 1 des présentes et en le renvoyant au Représentant de la Masse



*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

(*Representative*) par courrier électronique à l'adresse suivante : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com). Toute réponse reçue au plus tard à la date à laquelle l'Assemblée Générale se tient sera néanmoins prise en compte.

Enfin, les Paragraphes 9.5(f) et 8.2(b) des Termes et Conditions pourraient être interprétés comme nécessitant le consentement de l'Assemblée Générale, en ce qui concerne les demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus, nonobstant le consentement individuel des Obligataires. Par conséquent, le consentement de 90 % du montant total en principal des Obligations restant dues lors de l'Assemblée Générale est également requis pour les demandes visées au paragraphe 3(a) ci-dessus et le consentement de plus de 75 % du montant total en principal des Obligations restant dues lors de l'Assemblée Générale est requis pour la demande visée au paragraphe 3(c) ci-dessus.

**5. DATE D'EFFET**

Dans la mesure où une demande est approuvée à la majorité requise lors de l'Assemblée Générale, celle-ci prendra effet à la date de l'Assemblée Générale (la "**Date d'Effet**").

Le consentement des Obligataires aux demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus prendra effet à la date à laquelle le Représentant de la Masse (*Representative*) contresigne la Lettre de Demande.

Par souci de clarté, il est précisé que chaque demande est séparée des autres demandes et la Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale, et les Obligataires, agissant individuellement, peuvent consentir à l'une ou à l'ensemble des Demandes.

**6. DIVERS**

(a) Droit applicable

La présente Lettre de Demande et toutes les obligations non contractuelles qui en découlent ou qui y sont liées sont régies par le droit français.

(b) Juridiction compétente

Le Tribunal de commerce de Nanterre est seul compétent pour régler tout différend ou litige relatif à cette Lettre de Demande (y compris tout litige concernant l'existence, la validité ou la résiliation de cette Lettre de Demande ou toute obligation non contractuelle découlant de ou en relation avec cette Lettre de Demande).

(c) Document Obligataire (*Note Document*)

Cette Lettre de Demande est un Document Obligataire (*Note Document*).

*Translation of the convening notice for information purposes only  
Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

Cordialement,

---

**SOLOCAL GROUP**

**En qualité d'Émetteur**

Nom: Eric Boustouller  
Titre : Directeur Général

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

**Pour l'application de la clause 5 ci-dessus, le Représentant de la Masse (*Representative*) confirme :**

- (a) que les Obligataires représentant au moins 90% du montant total en principal des Obligations restant dues, ont consenti à la demande visée au paragraphe 3(a); et
- (b) que les Obligataires représentant plus de 75% du montant total en principal des Obligations restant dues, ont consenti à la demande visée au paragraphe 3(c).

---

**AETHER FINANCIAL SERVICES**  
**En qualité de Représentant de la Masse (*Representative*)**

Nom : [●]

Titre : [●]

**ANNEXE 1 À LA LETTRE DE DEMANDE  
(FORMULAIRE DE RÉPONSE)**

A : **AETHER FINANCIAL SERVICES**  
[solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com)

Objet: Lettre de Demande

Madame, Monsieur,

Nous faisons référence :

- (a) aux termes et conditions des obligations senior assorties de suretés émises par Solocal Group le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR ; et
- (b) à la lettre de demande en date du 11 avril 2020 de Solocal Group (la "**Lettre de Demande**").

Les termes définis dans la Lettre de Demande ont le même sens dans la présente lettre.

(a) En ce qui concerne les demandes visées au paragraphe 3(a) de la Lettre de Demande :

- Nous donnons notre consentement
- Nous ne donnons pas notre consentement

(b) En ce qui concerne les demandes visées au paragraphe 3(c) de la Lettre de Demande :

- Nous donnons notre consentement
- Nous ne donnons pas notre consentement

**Nous joignons à ce formulaire de réponse la justification de l'inscription dans les comptes de titres du titulaire du compte concerné de notre nom en tant qu'Obligataire<sup>2</sup>.**

Ce formulaire de réponse et toutes les obligations non contractuelles qui en découlent ou qui y sont relatives (y compris l'accord constitué par votre reconnaissance de ses termes, et tout litige, controverse, procédure ou réclamation de quelque nature que ce soit découlant de cette lettre ou de cet accord ou s'y rapportant de quelque manière que ce soit) sont régis et interprétés conformément au droit français.

---

Au nom et pour le compte de [●]

---

<sup>2</sup> Le justificatif doit être daté au maximum de 2 jours ouvrés avant la date du formulaire de réponse. Dans la mesure où le justificatif doit être signé par l'Obligataire, veuillez fournir la preuve que le signataire a le pouvoir de le représenter.

*Translation of the convening notice for information purposes only  
Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

**ANNEXE 3 DE L'AVIS DE CONVOCATION**

**Vote par procuration ou vote électronique  
pour l'Assemblée Générale qui se tiendra le 29 avril 2020 à 10 heures, heure d'Europe centrale,  
par conférence téléphonique (l' « Assemblée Générale »)**

**Obligations senior assorties de suretés d'un montant total en principal de 397.834.585 euros  
émises par Solocal Group le 14 mars 2017**

Formulaire de vote ou procuration signé à envoyer :

- par courrier électronique au Représentant de la Masse (Representative) à l'adresse [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) (ou directement sur [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com))

- à l'Émetteur à [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com).

Les votes électroniques et les procurations ne seront pris en compte que si ce formulaire est reçu au plus tard à 15 heures, heure d'Europe centrale, la veille de l'Assemblée Générale, c'est-à-dire le 28 avril 2020 à 15 heures, heure d'Europe centrale.

En ce qui concerne l'Assemblée Générale sur l'ordre du jour suivant :

Résolution 1	Renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts (tel que défini dans l'annexe 1 ( <i>Lettre de demande</i> )) jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation ;
Résolution 2	Renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation (tel que défini dans l'annexe 1 ( <i>Lettre de demande</i> )) jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation ;
Résolution 3	Engagement à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (Representative), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation ; et
Résolution 4	Dépôt des documents au siège social de l'Émetteur et pouvoirs.

Conformément aux dispositions de l'article L.228-61 du Code de commerce, je soussigné, [●]<sup>3</sup> (l' « **Obligataire** »), détenteur de [nombre d'obligations] obligations dématérialisées au porteur émises par Solocal Group le 14 mars 2017 et détenues par [●], intermédiaire bancaire ou financier habilité (**une attestation d'inscription en compte doit être jointe au présent formulaire pour les titres au porteur**), reconnais avoir reçu tous les documents et renseignements prévus par les lois et règlements pour la tenue de l'Assemblée Générale et :

donne tous pouvoirs au Président de l'Assemblée Générale, Aether Financial Services, entité valablement constituée et existant conformément au droit français, ayant son siège social au 2, square la Bruyère, 75009 Paris, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 811 475 383 RCS Paris ;

<sup>3</sup> Pour les personnes physiques : nom, prénom(s) et adresse

Pour les personnes morales : dénomination sociale, forme juridique et siège social

Pour le représentant légal : nom, prénom(s) et qualité

Si le signataire n'est pas un obligataire (exemple : mandataire, tuteur, etc.), il doit mentionner ses nom, prénom(s) et qualité en vertu desquels il signe le formulaire

*Translation of the convening notice for information purposes only  
Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

**OU**

accorde tous les pouvoirs à [●]<sup>4</sup>

en vue de représenter l'Obligataire susmentionné à l'Assemblée Générale, d'assister à cette Assemblée Générale, de prendre part à toutes les délibérations, d'accepter ou non d'agir comme scrutateur, de s'abstenir ou de voter sur toute résolution inscrite à l'ordre du jour et, plus généralement, de faire tout ce qui est nécessaire ;

**OU**

vote par voie de communication électronique et exprime ma décision sur les résolutions comme suit<sup>5</sup>:

<b>Résolution 1</b>	vote pour	vote contre	abstention
<b>Résolution 2</b>	vote pour	vote contre	abstention
<b>Résolution 3</b>	vote pour	vote contre	abstention
<b>Résolution 4</b>	vote pour	vote contre	abstention

Les termes et expressions en majuscule dans ce formulaire ont la signification qui leur est attribuée dans l'avis de convocation à l'Assemblée Générale.

Ce formulaire est valable pour toute Assemblée Générale ultérieure devant être tenue pour décider des mêmes questions si l'Assemblée Générale prévue est reportée pour une raison quelconque.

Signé à [Lieu], le [●] avril 2020

---

Nom : [●]

Titre : [●]

---

<sup>4</sup> Sous réserve des restrictions légales prévues aux articles L.228-62 et L.228-63 du Code de commerce français, voir note de bas de page 1 ci-dessus.

<sup>5</sup> Vous êtes prié de voter séparément sur chaque résolution en encerclant la case correspondant à votre choix : VOTE POUR/VOTE CONTRE/ABSTENTION, en rayant les choix qui ne s'appliquent pas. Les formulaires qui ne comportent pas d'indication de vote ou qui expriment une abstention seront considérés comme des votes contre.

**NOTE IMPORTANTE**

**Modalités pour prendre part à l'Assemblée Générale**

Si l'Obligataire n'assiste pas personnellement à l'Assemblée Générale qui se tiendra par conférence téléphonique, il peut voter par communication électronique ou en désignant un mandataire.

Conformément à l'article R. 228-71 du Code de commerce, votre droit de participer à l'Assemblée Générale, que ce soit en y étant personnellement présent, en s'y faisant représenter ou en votant par voie électronique, est soumise à la justification de l'inscription dans les comptes de titres du Titulaire du Compte (*Account Holder*) concerné (étant un intermédiaire bancaire ou financier habilité à tenir des comptes pour le compte de ses clients auprès d'Euroclear France, et inclut Euroclear et Clearstream) du nom de l'Obligataire à minuit (00h), heure de Paris, le deuxième jour ouvré précédant la date de l'Assemblée Générale, c'est-à-dire, le 27 avril 2020.

**TOUT FORMULAIRE REÇU SANS PREUVE D'ENREGISTREMENT SERA CONSIDÉRÉ COMME NUL ET NON AVENU.**

**Vote par voie de communication électronique**

En cas de vote par voie de communication électronique, veuillez cocher la case correspondante ci-dessus. En outre:

- (a) toute abstention ou toute omission d'indiquer un vote pour ou contre l'une des résolutions dans le formulaire de vote est considérée comme un vote contre l'adoption de la résolution concernée ;
- (b) s'il y a deux votes contradictoires concernant la même résolution, ces votes sont considérés comme un vote contre l'adoption de la résolution concernée ;
- (c) le formulaire de vote est pleinement applicable à toute réunion successive qui serait convoquée avec le même ordre du jour ;
- (d) le formulaire de vote doit comporter l'identification de l'Obligataire telle que détaillée dans les notes de bas de page ci-dessus, ainsi que la signature de l'Obligataire.

**Désignation d'un mandataire (procuration)**

En cas de vote par procuration, veuillez cocher la case correspondante ci-dessus. En outre :

- (a) la désignation d'un mandataire est à la discrétion du titulaire, sous réserve des restrictions légales prévues aux articles L.228-62 et L. 228-63 du Code de commerce ;
- (b) la procuration doit être accordée par écrit ;
- (c) la procuration doit indiquer l'identification de l'Obligataire et du mandataire comme indiqué dans les notes de bas de page ci-dessus, ainsi que la signature de l'Obligataire ;
- (d) la procuration est révocable sous la même forme et de la même manière que celles requises pour la désignation du mandataire.

Seuls les formulaires de vote et de procuration dûment complétés, signés et reçus par:

- (a) le Représentant de la Masse (*Representative*) par courrier électronique à [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) ou directement sur [www.vox-aequitas.com](http://www.vox-aequitas.com) ; et
- (b) l'Émetteur par courrier électronique à [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com),

au plus tard à 15 heures, heure d'Europe centrale, la veille de l'Assemblée Générale, c'est-à-dire le 28 avril 2020 à 15 heures, heure d'Europe centrale, seront prise en compte.

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

Un Obligataire ne peut pas envoyer à la fois une procuration et un formulaire de vote. Toutefois, si ces deux documents sont reçus, seule la procuration sera prise en compte.



**ANNEXE 1**  
**(Texte des projets de résolutions à discuter lors de l'Assemblée Générale**  
**Exposé)**

**Exposé**

Les termes et expressions commençant par une majuscule dans les présentes ont la signification qui leur est attribuée dans les Termes et Conditions (tels que définis ci-dessous).

Le Conseil d'administration de Solocal Group (l'« **Émetteur** ») (le "**Conseil d'Administration**"), se réfère :

aux termes et conditions (les « **Termes et Conditions** ») des obligations senior assorties de suretés émises par l'Émetteur le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR (les « **Obligations** ») ; et

- à la lettre de demande figurant à l'annexe 1 des présentes (la « **Lettre de demande** »).

Le Conseil d'Administration rappelle que :

(a) Paiement du coupon au titre des Obligations

L'actuelle épidémie de COVID-19 risque d'affecter de manière significative la situation commerciale et financière de l'Émetteur, qui est actuellement en train d'évaluer l'impact de la pandémie sur ses activités et sa trésorerie afin de mettre en œuvre les mesures appropriées pour assurer la stabilité financière de ses activités.

Conformément aux termes des Obligations, les intérêts courus sont payables trimestriellement et un paiement d'intérêts trimestriel était dû le 15 mars 2020. Toutefois, afin de préserver sa trésorerie dans le contexte actuel, l'Émetteur n'a pas effectué le paiement des intérêts d'un montant de 10 millions d'euros dus au titre des Obligations le 15 mars 2020. Selon les termes des Obligations, le non-paiement de ces intérêts constitue un Cas de Défaut au titre du paragraphe 8.1(a) des Termes et Conditions, à moins qu'il n'y soit remédié ou qu'il y soit renoncé, après l'expiration d'une période de 30 jours suivant la date à laquelle ce paiement d'intérêts était dû (le « **Défaut de Paiement des Intérêts** »).

(b) Ouverture de procédures de conciliation

Une procédure de conciliation a été ouverte au bénéfice de l'Émetteur par ordonnance du Tribunal de commerce de Nanterre en date du 16 mars 2020 qui a désigné la SELARL FHB, prise en la personne de Maître Bourbouloux, en qualité de conciliateur pour une durée de quatre mois.

Conformément au paragraphe 8.1(i) des Termes et Conditions, l'ouverture de procédures de conciliation au bénéfice de l'Émetteur ou de l'une de ses Filiales (*Subsidiaries*) ayant qualité de Filiale Significative (*Significant Subsidiary*) ou d'un groupe de Filiales (*Subsidiaries*) de l'Émetteur qui, prises ensemble, constitueraient une Filiale Significative (*Significant Subsidiary*), constitue un Cas de Défaut (le « **Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation** ») et, ensemble avec le Défaut de Paiement des Intérêts, les « **Cas de Défaut Concernés** »).

(c) Date d'Expiration de la Renonciation

Les demandes faites par l'Émetteur dans la Lettre de Demandes sont pour une période prenant

**Translation of the convening notice for information purposes only**  
**Traduction de l'avis de convocation à titre informatif**

fin à la première des dates suivantes (incluse) (i) le 14 juin 2020 ou (ii) la Date Limite de Remise Documentaire concernée, dans le cas où la Remise Documentaire concernée ne serait pas réalisée à la Date Limite de Remise Documentaire concernée conformément au tableau ci-dessous (date après laquelle (la « **Date d'Expiration de la Renonciation** »), par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs aux Cas de Défaut Concernés) conformément aux Termes et Conditions (les « **Demandes** »).

<b>N°</b>	<b>Remise Documentaire</b>	<b>Date Limite de Remise Documentaire</b>
1	Emission par l'Emetteur d'un communiqué de presse incluant le type d'informations généralement fournies trimestriellement par l'Emetteur, l'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur son activité à date (y compris sur les recettes/commandes) et la trésorerie au 31 mars 2020	22 avril 2020
2	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 3 mois	30 avril 2020
3	Remise d'une analyse de la performance financière historique préparée par Deloitte sur 2018 et 2019 pour l'Emetteur et ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) (type IBR)	7 mai 2020
4	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 6 mois	15 mai 2020

étant précisé que, pour les besoins de ce qui précède :

- (i) à l'exception de la Remise Documentaire visée à la ligne 1 du tableau ci-dessus, l'information visée dans le tableau ci-dessus ne sera remise qu'aux Obligataires ayant conclu des accords de confidentialité adéquats avec l'Emetteur;
- (ii) l'Emetteur pourra agréer avec un ou plusieurs Obligataires détenant plus de 50% du montant total en principal des Obligations restant dues toute modification à la Date Limite de Remise Documentaire qu'ils jugeront appropriée (mais, pour éviter toute ambiguïté, la renonciation cessera dans tous les cas le 14 juin 2020 nonobstant toute modification aux Dates Limites de Remise Documentaire, le cas échéant).

### **Projet des résolutions**

#### **PREMIÈRE RÉOLUTION**

##### **Renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide de consentir à la renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation, après laquelle, par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs au Défaut de Paiement des Intérêts conformément aux Termes et Conditions.

#### **SECONDE RÉOLUTION**

**Renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide de consentir à la renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation, après laquelle, il est précisé par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation conformément aux Termes et Conditions.

**TROISIÈME RÉOLUTION**

**Engagement à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (*Representative*), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide de consentir à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (*Representative*), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés jusqu'à la Date d'Expiration de la Renonciation, après laquelle, il est précisé par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs aux Cas de Défaut Concernés conformément aux Termes et Conditions.

**QUATRIÈME RÉOLUTION**

**Dépôt des documents au siège social de l'Émetteur et pouvoirs**

La Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale des Obligataires, après avoir pris connaissance des projets des résolutions et de la Lettre de Demande, décide que, conformément à l'article R. 228-74 alinéa 1 du Code de commerce, la feuille de présence, les pouvoirs des Obligataires représentés et les résolutions de la présente Assemblée Générale seront déposés au siège social de l'Émetteur afin de permettre à tout Obligataire d'exercer le droit de communication qui lui est accordé par la loi.

L'Assemblée Générale autorise et donne tous pouvoirs à l'Émetteur pour prendre, le cas échéant, toutes mesures et conclure tout accord en vue de donner effet à ces résolutions, ainsi qu'au porteur d'une copie ou d'extraits du procès-verbal constatant ses délibérations en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales ou administratives.

**LETTRE DE DEMANDE**

De : **SOLOCAL GROUP**  
204 Rond-Point du Pont de Sèvres  
92100 Boulogne-Billancourt  
France

en qualité d'Émetteur au titre de, et tel que ce terme est défini dans, les Termes et Conditions (tel que ce terme est défini ci-dessous)

(l' « **Émetteur** »)

A : **LA MASSE, AGISSANT PAR L'INTERMÉDIAIRE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**  
au titre de, et tel que ce terme est défini dans, les Termes et Conditions (tel que ce terme est défini ci-dessous) (l' « **Assemblée Générale** »)

**CHAQUE OBLIGATAIRE**, individuellement

Le 11 avril 2020

Madame, Monsieur,

**1. INTRODUCTION**

Nous faisons référence aux termes et conditions (les « **Termes et Conditions** ») des obligations senior assorties de suretés émises par l'Émetteur le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR (les « **Obligations** »).

Les termes définis dans les Termes et Conditions auront la même signification lorsqu'ils seront utilisés dans la présente lettre (la "**Lettre de Demande**"), sauf indication contraire dans la présente Lettre de Demande, et seront interprétés conformément aux Termes et Conditions.

L'objectif de la présente Lettre de Demande est de solliciter le consentement des Obligataires aux demandes de l'Émetteur énoncées ci-dessous.

L'Émetteur envisage de convoquer une Assemblée Générale sous peu.

**2. CONTEXTE RELATIF AUX DEMANDES**

**(a) Paiement du coupon au titre des Obligations**

L'actuelle épidémie de COVID-19 risque d'affecter de manière significative la situation commerciale et financière de l'Émetteur, qui est actuellement en train d'évaluer l'impact de la pandémie sur ses activités et sa trésorerie afin de mettre en œuvre les mesures appropriées pour assurer la stabilité financière de ses activités.

Conformément aux termes des Obligations, les intérêts courus sont payables trimestriellement et un paiement d'intérêts trimestriel était dû le 15 mars 2020. Toutefois, afin de préserver sa trésorerie dans le contexte actuel, l'Émetteur n'a pas effectué le paiement des intérêts d'un montant de 10 millions d'euros dus au titre des Obligations le 15 mars 2020. Selon les termes des Obligations, le non-paiement de ces intérêts constitue un Cas de Défaut au titre du paragraphe 8.1(a) des Termes et Conditions, à moins qu'il n'y soit remédié ou qu'il y soit renoncé, après l'expiration d'une période de 30 jours suivant la date à laquelle ce paiement d'intérêts était dû (le « **Défaut de Paiement des Intérêts** »).

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

Par conséquent, afin de prévenir cette situation, l'Émetteur fait la demande figurant à l'article 3 ci-dessous, en vue d'obtenir une renonciation temporaire au Défaut de Paiement des Intérêts.

**(b) Ouverture de procédures de conciliation**

Une procédure de conciliation a été ouverte au bénéfice de l'Émetteur par ordonnance du Tribunal de commerce de Nanterre en date du 16 mars 2020 qui a désigné la SELARL FHB, prise en la personne de Maître Bourbouloux, en qualité de conciliateur pour une durée de quatre mois.

Conformément au paragraphe 8.1(i) des Termes et Conditions, l'ouverture de procédures de conciliation au bénéfice de l'Émetteur ou de l'une de ses Filiales (*Subsidiaries*) ayant qualité de Filiale Significative (*Significant Subsidiary*) ou d'un groupe de Filiales (*Subsidiaries*) de l'Émetteur qui, prises ensemble, constitueraient une Filiale Significative (*Significant Subsidiary*), constitue un Cas de Défaut (le « **Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation** » et, ensemble avec le Défaut de Paiement des Intérêts, les « **Cas de Défaut Concernés** »).

Par conséquent, l'Émetteur fait la demande figurant à l'article 3 ci-dessous, en vue d'obtenir une renonciation temporaire au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation.

**3. DEMANDES**

L'Émetteur demande, conformément aux termes du Paragraphe 8.2(b) et du Paragraphe 9.5(b) des Termes et Conditions, que la Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale, au nom des titulaires de toutes les Obligations restant dues et, dans le cas des paragraphes (a) et (c) ci-dessous, que les Obligataires individuellement :

- (a) renonce temporairement au Défaut de Paiement des Intérêts, ce qui, conformément aux stipulations du Paragraphe 9.5(f) des Termes et Conditions, nécessite le consentement des obligataires détenant au moins 90 % du montant total en principal des Obligations restant dues ;
- (b) renonce temporairement au Cas de Défaut Relatif aux Procédures de Conciliation, ce qui, conformément aux stipulations du paragraphe 9.5(c) des Termes et Conditions, nécessite le consentement des obligataires détenant la majorité simple du montant total en principal des Obligations restant dues ; et
- (c) s'engage à temporairement s'abstenir, et à s'abstenir de demander au Représentant de la Masse (*Representative*), d'exercer ses droits au titre du Paragraphe 8.2(a) des Termes et Conditions en raison de la survenance des Cas de Défaut Concernés, ce qui requiert le consentement des obligataires détenant plus de 75% du montant total en principal des Obligations restant dues,

dans chaque cas, de la Date d'Effet (tel que ce terme est défini ci-dessous) jusqu'à la première des dates suivantes (incluse) (i) le 14 juin 2020 ou (ii) la Date Limite de Remise Documentaire concernée, dans le cas où la Remise Documentaire concernée ne serait pas réalisée à la Date Limite de Remise Documentaire concernée conformément au tableau ci-dessous (date après laquelle (la « **Date d'Expiration de la Renonciation** »), par souci de clarté, les Obligataires seront autorisés à exercer et/ou à donner des instructions au Représentant de la Masse pour exercer tous les droits relatifs aux Cas de Défaut Concernés) conformément aux Termes et Conditions (les « **Demandes** »).

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

N°	Remise Documentaire	Date Limite de Remise Documentaire
1	Emission par l'Emetteur d'un communiqué de presse incluant le type d'informations généralement fournies trimestriellement par l'Emetteur, l'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur son activité à date (y compris sur les recettes/commandes) et la trésorerie au 31 mars 2020	22 avril 2020
2	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 3 mois	30 avril 2020
3	Remise d'une analyse de la performance financière historique préparée par Deloitte sur 2018 et 2019 pour l'Emetteur et ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) (type IBR)	7 mai 2020
4	Remise de prévisions de trésorerie de l'Emetteur et de ses Filiales ( <i>Subsidiaries</i> ) sur 6 mois	15 mai 2020

étant précisé que, pour les besoins de ce qui précède :

- (i) à l'exception de la Remise Documentaire visée à la ligne 1 du tableau ci-dessus, l'information visée dans le tableau ci-dessus ne sera remise qu'aux Obligataires ayant conclu des accords de confidentialité adéquats avec l'Emetteur;
- (ii) l'Emetteur pourra agréer avec un ou plusieurs Obligataires détenant plus de 50% du montant total en principal des Obligations restant dues toute modification à la Date Limite de Remise Documentaire qu'ils jugeront appropriée (mais, pour éviter toute ambiguïté, la renonciation cessera dans tous les cas le 14 juin 2020 nonobstant toute modification aux Dates Limites de Remise Documentaire, le cas échéant).

#### 4. CONSENTEMENTS REQUIS

Le Paragraphe 9.5(c) des Termes et Conditions prévoit que les décisions des Assemblées Générales seront prises par les obligataires détenant au moins une majorité simple du montant total en principal des Obligations restant dues. Le consentement à la majorité simple du montant total en principal des Obligations restant alors dues est donc requis lors de l'Assemblée Générale en ce qui concerne le paragraphe 3(b) ci-dessus.

Le Paragraphe 9.5(b) des Termes et Conditions prévoit qu'une Assemblée Générale ne peut délibérer sur aucune des questions couvertes par les Paragraphes 8.2(a) ou 9.5(f), lesquels incluent les questions couvertes par les Paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus. Le consentement des Obligataires, chacun agissant individuellement, est donc requis en ce qui concerne les demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus. Le Paragraphe 9.5(f) des Termes et Conditions prévoit que la renonciation demandée au paragraphe 3(a) ci-dessus peut prendre effet si elle est consentie par les détenteurs d'au moins 90 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues. Le Paragraphe 8.2 (a) exige que les détenteurs d'au moins 25 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues pour exercer les droits des détenteurs d'obligations en vertu de ce Paragraphe 8.2 (a), nous demandons donc le consentement des détenteurs de plus de 75 % du montant total en principal des Obligations restant alors dues au titre du paragraphe 3(c) ci-dessus. **Il est demandé à chaque Obligataire de donner son consentement au plus tard le 14 avril 2020** en remplissant le formulaire figurant à l'annexe 1 des présentes et en le renvoyant au Représentant de la Masse (*Representative*) par courrier électronique à l'adresse suivante : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com). Toute réponse reçue au plus tard à la date à laquelle l'Assemblée Générale se tient sera

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

néanmoins prise en compte.

Enfin, les Paragraphes 9.5(f) et 8.2(b) des Termes et Conditions pourraient être interprétés comme nécessitant le consentement de l'Assemblée Générale, en ce qui concerne les demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus, nonobstant le consentement individuel des Obligataires. Par conséquent, le consentement de 90 % du montant total en principal des Obligations restant dues lors de l'Assemblée Générale est également requis pour les demandes visées au paragraphe 3(a) ci-dessus et le consentement de plus de 75 % du montant total en principal des Obligations restant dues lors de l'Assemblée Générale est requis pour la demande visée au paragraphe 3(c) ci-dessus.

**5. DATE D'EFFET**

Dans la mesure où une demande est approuvée à la majorité requise lors de l'Assemblée Générale, celle-ci prendra effet à la date de l'Assemblée Générale (la "**Date d'Effet**").

Le consentement des Obligataires aux demandes visées aux paragraphes 3(a) et 3(c) ci-dessus prendra effet à la date à laquelle le Représentant de la Masse (*Representative*) contresigne la Lettre de Demande.

Par souci de clarté, il est précisé que chaque demande est séparée des autres demandes et la Masse, agissant par l'intermédiaire de l'Assemblée Générale, et les Obligataires, agissant individuellement, peuvent consentir à l'une ou à l'ensemble des Demandes.

**6. DIVERS**

(a) Droit applicable

La présente Lettre de Demande et toutes les obligations non contractuelles qui en découlent ou qui y sont liées sont régies par le droit français.

(b) Juridiction compétente

Le Tribunal de commerce de Nanterre est seul compétent pour régler tout différend ou litige relatif à cette Lettre de Demande (y compris tout litige concernant l'existence, la validité ou la résiliation de cette Lettre de Demande ou toute obligation non contractuelle découlant de ou en relation avec cette Lettre de Demande).

(c) Document Obligataire (*Note Document*)

Cette Lettre de Demande est un Document Obligataire (*Note Document*).

Cordialement,

---

**SOLOCAL GROUP**

**En qualité d'Émetteur**

Nom: Eric Boustouller

*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

Titre : Directeur Général



*Translation of the convening notice for information purposes only*  
*Traduction de l'avis de convocation à titre informatif*

**Pour l'application de la clause 5 ci-dessus, le Représentant de la Masse (*Representative*) confirme :**

- (a) que les Obligataires représentant au moins 90% du montant total en principal des Obligations restant dues, ont consenti à la demande visée au paragraphe 3(a); et
- (b) que les Obligataires représentant plus de 75% du montant total en principal des Obligations restant dues, ont consenti à la demande visée au paragraphe 3(c).

---

**AETHER FINANCIAL SERVICES**  
**En qualité de Représentant de la Masse (*Representative*)**

Nom :

Titre :

**ANNEXE 1 À LA LETTRE DE DEMANDE  
(FORMULAIRE DE RÉPONSE)**

A : **AETHER FINANCIAL SERVICES**  
[solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com)

Objet: Lettre de Demande

Madame, Monsieur,

Nous faisons référence :

- (a) aux termes et conditions des obligations senior assorties de suretés émises par Solocal Group le 14 mars 2017 pour un montant total de 397.834.585 EUR ; et
- (b) à la lettre de demande en date du 11 avril 2020 de Solocal Group (la "**Lettre de Demande**").

Les termes définis dans la Lettre de Demande ont le même sens dans la présente lettre.

- (a) En ce qui concerne les demandes visées au paragraphe 3(a) de la Lettre de Demande :

- Nous donnons notre consentement
- Nous ne donnons pas notre consentement

- (b) En ce qui concerne les demandes visées au paragraphe 3(c) de la Lettre de Demande :

- Nous donnons notre consentement
- Nous ne donnons pas notre consentement

**Nous joignons à ce formulaire de réponse la justification de l'inscription dans les comptes de titres du titulaire du compte concerné de notre nom en tant qu'Obligataire<sup>1</sup>.**

Ce formulaire de réponse et toutes les obligations non contractuelles qui en découlent ou qui y sont relatives (y compris l'accord constitué par votre reconnaissance de ses termes, et tout litige, controverse, procédure ou réclamation de quelque nature que ce soit découlant de cette lettre ou de cet accord ou s'y rapportant de quelque manière que ce soit) sont régis et interprétés conformément au droit français.

---

Au nom et pour le compte de [●]

---

<sup>1</sup> Le justificatif doit être daté au maximum de 2 jours ouvrés avant la date du formulaire de réponse. Dans la mesure où le justificatif doit être signé par l'Obligataire, veuillez fournir la preuve que le signataire a le pouvoir de le représenter.

ANNEXE 2

**Demande d'obtention des documents et renseignements visés à l'article L. 228-69 alinéa premier  
du Code de commerce**

A : [solocal@vox-aequitas.com](mailto:solocal@vox-aequitas.com) et [jgualino@solocal.com](mailto:jgualino@solocal.com)

Je soussigné :

[●]<sup>6</sup>, titulaire de [*nombre d'obligations*] obligations dématérialisées au porteur émises par Solocal Group le 14 mars 2017 et détenues par [●], intermédiaire bancaire ou financier habilité (*une attestation d'inscription en compte doit être jointe au présent formulaire pour les titres au porteur*), vous demande de me fournir les documents et renseignements visés à l'article L. 228-69 premier alinéa du Code de commerce et relatifs à l'Assemblée Générale convoquée le 29 avril 2020 à 10 heures, heure d'Europe centrale.

Merci de bien vouloir adresser ces documents et informations à l'adresse suivante<sup>7</sup> :

[●]

[*adresse électronique à renseigner*]

A [*lieu*], le [●] avril 2020

---

Nom : [●]

Titre : [●]

---

<sup>6</sup> Pour les personnes physiques : nom, prénom(s) et adresse

Pour les personnes morales : dénomination sociale, forme juridique et siège social

Pour le représentant légal : nom, prénom(s) et qualité

Si le signataire n'est pas un obligataire (exemple : mandataire, tuteur, etc.), il doit mentionner ses nom, prénom(s) et qualité en vertu desquels il signe le formulaire

<sup>7</sup> La demande de documents ne sera satisfaite que si elle est faite entre la date de la convocation de l'Assemblée Générale et le troisième jour avant l'Assemblée Générale, c'est-à-dire le 26 avril 2020, et si elle est envoyée par courrier électronique