

Sèvres, le 22 juillet 2015

Résultats du 2^{ème} trimestre 2015 : Croissance Internet à +4,8% et marge EBITDA¹ de 33%

- Résultats du 2^{ème} trimestre 2015:
 - Chiffre d'affaires Internet de 169 M€, en croissance de +4,8%²
 - Chiffre d'affaires consolidé de 241 M€, en baisse de -5,5%²
 - EBITDA³ de 80 M€, en baisse de -6,8%²
 - Taux de marge EBITDA/CA¹ de 33%
- Confirmation des perspectives annuelles 2015

I. Chiffre d'affaires et EBITDA

Le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2015.

En millions d'euros	T2 2014	T2 2015	Variation	S1 2014	S1 2015	Variation
Chiffre d'affaires Internet	161,3	169,0	+4,8%	315,3	329,2	+4,4%
Search & Display	126,0	127,5	+1,2%	247,3	255,2	+3,2%
<i>Nombre de visites (en M)</i>	503	553	+10%	989	1107	+12%
<i>ARPA⁴ (en €)</i>	223	239	+7%	438	476	+9%
<i>Nombre de clients⁵ (en K)</i>	565	534	-5%	564	536	-5%
Marketing digital	35,3	41,5	+17,7%	68,0	74,1	+9,0%
<i>Taux de pénétration⁶ (en nombre de clients)</i>	21%	22%		21%	22%	
Chiffre d'affaires Imprimés & Vocal	93,8	72,0	-23,2%	155,5	121,0	-22,2%
Chiffre d'affaires consolidé	255,1	241,0	-5,5%	470,8	450,2	-4,4%

Le Groupe affiche un chiffre d'affaires consolidé de 450,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 en recul de -4,4% par rapport au 1^{er} semestre 2014 (-5,5% au 2^{ème} trimestre).

- L'activité **Internet** enregistre une croissance de **+4,4%** (+4,8% au 2^{ème} trimestre) tirée principalement par :
 - l'augmentation de l'ARPA⁴ Search & Display de +9% liée à la bonne monétisation des audiences Internet en croissance de +12%,
 - et la progression de l'activité Marketing digital de +9% suite au renouvellement des sites autour de nouvelles offres et de contenus enrichis.

¹ Taux de marge EBITDA récurrent / Chiffre d'affaires consolidé, hors éléments exceptionnels

² Au 2^{ème} trimestre 2015 par rapport au 2^{ème} trimestre 2014

³ Récurrent, hors éléments exceptionnels

⁴ Average Revenue Per Advertiser : Revenu publicitaire moyen par client

⁵ Nombre de clients moyens de la période possédant un produit de la gamme Search & Display

⁶ Pourcentage des clients Internet « Search & Display » bénéficiant d'un service de « Marketing Digital »

Ces effets compensent largement la décroissance du nombre de clients Search & Display de -5% impactée notamment par la priorité mise sur le développement commercial des clients à forte valeur.

- La décroissance des activités **Imprimés & Vocal** s'établit à **-22,2%** sur la période (-23,2% au 2^{ème} trimestre), impactée par la digitalisation croissante des offres promues par les conseillers progressivement plus experts sur la communication digitale.

En millions d'euros	T2 2014	T2 2015	Variation	S1 2014	S1 2015	Variation
EBITDA Internet récurrent⁷	49,3	55,9	13,4%	106,1	97,7	-7,9%
<i>EBITDA / CA</i>	31%	33%		34%	30%	
EBITDA Imprimés & Vocal récurrent⁷	36,1	23,7	-34,3%	61,1	36,1	-40,9%
<i>EBITDA / CA</i>	39%	33%		39%	30%	
EBITDA Consolidé récurrent⁷	85,4	79,6	-6,8%	167,2	133,8	-20,0%
<i>EBITDA / CA</i>	33%	33%		36%	30%	

L'**EBITDA récurrent⁷** de **133,8 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2015 diminue de 20,0% par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le **taux de marge EBITDA/CA** est de **30%** au 1^{er} semestre 2015 en diminution de 6 points par rapport au 1^{er} semestre 2014. Cette baisse maîtrisée résulte d'un taux de marge de 33% au 2^{ème} trimestre 2015 stable par rapport au 2^{ème} trimestre 2014, reflétant la mise en place du plan d'amélioration opérationnelle :

- la grande discipline sur les charges externes en baisse de 5,3% au 1^{er} semestre (13,5% au 2^{ème} trimestre),
- la gestion rigoureuse des ressources permettant de stabiliser les frais de personnel au 2^{ème} trimestre,
- et le contrôle du déclin de l'activité Imprimés & Vocal avec un taux de marge à 30% au 1^{er} semestre.

II. Résultat net et structure financière

En millions d'euros	T2 2014	T2 2015	Variation	S1 2014	S1 2015	Variation
EBITDA récurrent⁷	85,4	79,6	-6,8%	167,2	133,8	-20,0%
Eléments exceptionnels	(0,8)	(8,1)	na	(10,1)	(8,6)	14,9%
EBITDA	84,7	71,5	-15,6%	157,1	125,2	-20,3%
Dépréciations et amortissements	(16,8)	(11,4)	+32,4%	(27,1)	(23,2)	+14,4%
Résultat financier net ⁸	(30,2)	(20,9)	+30,8%	(58,0)	(42,8)	+26,2%
Impôt sur les sociétés	(16,9)	(17,7)	-4,8%	(31,7)	(25,1)	+20,8%
Résultat net	20,7	21,6	+4,2%	40,3	34,0	-15,6%

L'**EBITDA** de **125,2 millions d'euros** au **1^{er} semestre 2015** affiche une baisse de 20,3% impactée principalement par la diminution de l'EBITDA récurrent et les éléments exceptionnels de -8,6 millions d'euros liés aux provisions de restructuration constituées dans le cadre du plan d'amélioration opérationnelle. Le Conseil d'Etat saisi par le Groupe devant rendre très prochainement sa décision suite à l'annulation de la validation par la Direccte du Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE), aucune provision complémentaire n'a été constatée à ce titre au 1^{er} semestre.

Les Dépréciations & Amortissements s'élèvent à **-23,2 millions d'euros** au **1^{er} semestre 2015**, en baisse de 14,4% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

⁷ Hors éléments exceptionnels

⁸ yc quote-part de résultat des entreprises associées

Le résultat financier net publié représente une charge nette de -42,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 en baisse de 26,2% par rapport au 1^{er} semestre 2014, principalement sous l'effet du désendettement réalisé entre les deux périodes.

Au 1^{er} semestre 2015, le Groupe a constaté une charge d'impôt sur les sociétés de 25,1 millions d'euros, en baisse de 20,8% par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le taux d'impôt effectif à 43% au 1^{er} semestre 2015 affiche une baisse de 1 point par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat net s'élève à 34,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, en baisse de 15,6% par rapport au 1^{er} semestre 2014 (dont 21,6 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2015 en hausse de +4,2% par rapport au 2^{ème} trimestre 2014).

L'endettement net⁹ s'établit à 1 081,1 millions d'euros au 30 juin 2015, en baisse de 37,8 millions d'euros par rapport au 30 juin 2014.

Le cash flow net s'élève à 42,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, en baisse de -30,3% par rapport au 1^{er} semestre 2014 (dont 21,6 millions d'euros au 2^{ème} trimestre 2015 en hausse de +125,0% par rapport au 2^{ème} trimestre 2014).

Au 30 juin 2015, le Groupe dispose d'une trésorerie nette de 72,3 millions d'euros.

III. Confirmation des perspectives 2015

Le Groupe resserre ses perspectives pour l'année 2015 :

- Croissance du chiffre d'affaires Internet entre +5% et +7%
- Chiffre d'affaires consolidé en légère baisse
- Taux de marge EBITDA/CA¹⁰ entre 29% et 30%
- Résultat net stable par rapport à 2014

Par ailleurs, le Groupe a procédé au cours du 2^{ème} trimestre à un rachat partiel de sa dette bancaire pour 15 millions d'euros et lance en septembre 2015 le regroupement d'actions approuvé en juin dernier par les actionnaires.

⁹ L'endettement net correspond au total de l'endettement financier brut, diminué et/ou augmenté de la juste valeur des instruments dérivés actifs et/ou passifs de couverture de flux de trésorerie, et diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie

¹⁰ Taux de marge EBITDA récurrent / Chiffre d'affaires consolidé, hors éléments exceptionnels



À propos de Solocal Group

Solocal Group, N°1 européen de la communication digitale locale, propose des contenus digitaux, des solutions publicitaires et des services transactionnels qui connectent simplement les consommateurs avec les entreprises locales. Il fédère près de 4 800 collaborateurs - dont près de 2 300 conseillers en communication locale - en France, en Espagne, en Autriche et au Royaume Uni - et accompagne le développement numérique des entreprises (TPE/PME, Grands Comptes, etc.), notamment via ses 4 marques phares : PagesJaunes, Mappy, ComprendreChoisir et A Vendre A Louer. Fort de son expertise, il compte aujourd'hui près de 550 000 annonceurs Internet. En 2014, Solocal Group a réalisé un chiffre d'affaires de 936 millions d'euros dont 68% sur Internet, et se classe ainsi parmi les premiers acteurs européens en termes de revenus publicitaires sur Internet. Solocal Group est cotée sur Euronext Paris (ticker 'LOCAL'). Les informations disponibles sur Solocal Group sont accessibles sur www.solocalgroup.com.

Contacts

Presse

Delphine Penalva

01 46 23 35 31

dpenalva@solocal.com

Investisseurs

Elsa Cardarelli

01 46 23 40 92

ecardarelli@solocal.com

Edwige Druon

01 46 23 37 56

edruon@solocal.com

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

Annexe 1 : Audiences du 2^{ème} trimestre et du 1^{er} semestre

Audiences (En millions de visites)	T2 2014	T2 2015	Variation	S1 2014	S1 2015	Variation
PagesJaunes	361,4	392,3	+8,6%	721,0	799,7	+10,9%
dont mobile	120,8	139,2	+15,2%	232,3	274,2	+18,1%
Mappy	86,1	93,0	+8,0%	159,6	175,3	+9,8%
dont mobile	34,2	40,1	+17,2%	61,7	73,1	+18,5%
ComprendreChoisir	26,9	42,3	+57,5%	48,7	79,8	+64,0%
dont mobile	8,6	18,2	+112,9%	14,8	33,2	+124,5%
Autres	29,0	25,2	-13,2%	59,3	52,6	-11,3%
Total	503,4	552,8	+9,8%	988,6	1 107,5	+12,0%
dont mobile	168,7	203,6	+20,7%	318,7	392,3	+23,1%

Source : Solocal Group

*arrêt de 123people au T1 2014

à périmètre et mesure comparable

Annexe 2 : Compte de résultat du 2^{ème} trimestre et du 1^{er} semestre

En millions d'euros	T2 2014	T2 2015	Variation	S1 2014	S1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	255,1	241,0	-5,5%	470,8	450,2	-4,4%
Charges externes nettes	(61,4)	(53,1)	+13,5%	(109,5)	(103,7)	+5,3%
Frais de personnel	(108,2)	(108,2)	+0,0%	(194,1)	(212,8)	-9,6%
EBITDA récurrent¹	85,4	79,6	-6,8%	167,2	133,8	-20,0%
<i>EBITDA / CA</i>	33%	33%		36%	30%	
Eléments exceptionnels	(0,8)	(8,1)	na	(10,1)	(8,6)	+14,9%
EBITDA	84,7	71,5	-15,5%	157,1	125,2	-20,3%
Dépréciations et amortissements	(16,8)	(11,4)	+32,4%	(27,1)	(23,2)	+14,4%
Résultat d'exploitation	67,8	60,1	-11,4%	130,0	102,0	-21,5%
Résultat financier net	(30,0)	(20,9)	+30,5%	(57,8)	(42,9)	+25,8%
Quote-part de résultat des entreprises associées	(0,2)	-	na	(0,2)	0,1	na
Résultat avant impôt	37,6	39,3	+4,5%	72,0	59,1	-17,9%
Impôt sur les sociétés	(16,9)	(17,7)	-4,8%	(31,7)	(25,1)	+20,8%
<i>Taux d'imposition</i>	45%	45%		44%	43%	
Résultat net	20,7	21,6	+4,2%	40,3	34,0	-15,6%

¹Hors éléments exceptionnels

Annexe 3 : Tableau des flux de trésorerie du 2^{ème} trimestre et du 1^{er} semestre

En millions d'euros	T2 2014	T2 2015	Variation	S1 2014	S1 2015	Variation
EBITDA récurrent¹	85,4	79,6	-6,8%	167,2	133,8	-20,0%
Eléments non monétaires inclus dans l'EBITDA et Exceptionnels	(3,0)	(5,9)	-96,7%	(4,6)	(8,1)	-76,1%
Variation du besoin en fonds de roulement	(4,3)	(2,8)	+34,9%	15,8	(5,6)	-135,4%
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(18,9)	(18,5)	+2,1%	(35,5)	(34,7)	+2,3%
Résultat financier (dé)encaissé	(24,9)	(30,1)	-20,9%	(37,5)	(42,5)	-13,3%
Impôt sur les sociétés décaissé	(24,7)	(0,7)	+97,2%	(44,8)	(0,6)	+98,7%
Cash flow net	9,6	21,6	+125,0%	60,7	42,3	-30,3%
Augmentation (diminution) des emprunts	(450,4)	(1,3)	+99,7%	(489,4)	(19,9)	+95,9%
Augmentation de capital nette de frais	422,9	2,6	-99,4%	422,9	2,6	-99,4%
Autres	(12,3)	7,5	+161,0%	(14,5)	3,8	+126,2%
Variation nette de trésorerie	(30,3)	30,3	+200,0%	(20,4)	28,8	+241,2%
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	82,9	42,0	-49,3%	73,1	43,6	-40,4%
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	52,7	72,3	+37,2%	52,7	72,3	+37,2%

¹Hors éléments exceptionnels

Annexe 4 : Bilan

En millions d'euros

30-juin-14 31-déc-14 30-juin-15

ACTIF

Total des actifs non courants	227.0	229.2	235.4
Ecart d'acquisition nets	82.2	82.5	82.5
Immobilisations incorporelles nettes	97.6	107.3	120.3
Immobilisations corporelles nettes	26.2	25.3	22.2
Autres actifs non courants dont impôts différés actifs	21.0	14.2	10.5
Total des actifs courants	518.9	606.7	510.1
Créances clients	333.8	441.8	335.1
Coût d'acquisition de contrats	56.9	46.7	36.7
Charges constatées d'avance	10.0	9.4	14.1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54.6	46.4	75.2
Autres actifs courants	63.6	62.5	49.1
Total actif	745.9	835.9	745.5

PASSIF

Capitaux propres	(1,388.7)	(1,368.4)	(1,328.7)
Total des passifs non courants	1,240.3	1,247.0	1,232.4
Dettes financières et dérivés non courants	1,153.0	1,139.6	1,128.5
Avantages au personnel (non courants)	78.4	90.4	91.0
Autres passifs non courants	8.9	16.9	13.0
Total des passifs courants	894.3	957.2	841.8
Découverts bancaires et autres emprunts courants	20.5	42.5	27.8
Produits constatés d'avance	552.4	575.4	493.5
Avantages au personnel (courants)	113.2	117.6	100.2
Dettes fournisseurs	98.6	98.9	99.4
Autres passifs courants dont taxes	126.4	122.8	120.9
Total passif	745.9	835.9	745.5

Annexe 5 : Dette nette

En millions d'euros	30-juin-14	31-déc-14	30-juin-15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54,6	46,2	75,1
Trésorerie brute	54,6	46,4	75,2
Découverts bancaires	(1,9)	(2,8)	(2,8)
Trésorerie nette	52,7	43,6	72,3
Emprunts bancaires	(813,9)	(833,8)	(811,1)
Emprunt obligataire	(350,0)	(350,0)	(350,0)
Frais d'émission d'emprunts	29,3	25,8	22,2
Dettes de crédit-bail	(1,0)	(0,8)	(0,9)
Juste valeur des dérivés sur instruments de couverture	(16,2)	(9,9)	(3,1)
Intérêts courus non échus	(16,9)	(5,1)	(4,8)
Autres dettes financières	(2,8)	(5,5)	(5,8)
Endettement financier brut	(1 171,5)	(1 179,4)	(1 153,5)
<i>dont courant</i>	(18,5)	(39,7)	(25,0)
<i>dont non courant</i>	(1 153,0)	(1 139,6)	(1 128,5)
Endettement net	(1 118,9)	(1 135,8)	(1 081,1)
Endettement net hors JV des instruments financiers et frais d'émission d'emprunts	(1 131,9)	(1 151,6)	(1 100,2)

Au 30/06/2015, 54 M€ disponibles au titre de la ligne de crédit revolving

	30-juin-14	31-déc-14	30-juin-15
Levier financier	2,92X	3,73X	3,83X
Covenant (max)	4,50X	4,50X	4,25X
Couverture financière	3,65X	3,64X	3,72X
Covenant (min)	3,00X	3,00X	3,00X

Annexe 6 : Historique

En millions d'euros	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015
Chiffre d'affaires Internet	154,0	161,3	152,5	164,8	160,3	169,0
Search & Display	121,2	126,0	119,8	130,3	127,9	127,5
<i>Nombre de visites (en M)</i>	485	503	530	526	555	553
<i>ARPA¹ (en €)</i>	215	223	217	239	237	239
<i>Nombre de clients² (en K)</i>	564	565	552	544	539	534
Marketing digital	32,7	35,3	32,6	34,5	32,3	41,5
<i>Taux de pénétration (en nombre de clients)³</i>	21%	21%	21%	22%	22%	22%
Chiffre d'affaires Imprimés & Vocal	61,7	93,8	76,8	71,6	49,0	72,0
Chiffre d'affaires consolidé	215,7	255,1	229,3	236,4	209,2	241,0

¹ Average Revenue Per Advertiser : Revenu publicitaire moyen par client

² Nombre de clients moyens de la période possédant un produit de la gamme Search & Display

³ Pourcentage des clients Internet possédant un produit « Marketing Digital »

En millions d'euros	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015
EBITDA Internet récurrent¹	56,8	49,3	49,5	37,2	41,8	55,9
<i>EBITDA / CA</i>	37%	31%	32%	23%	26%	33%
EBITDA Imprimés & Vocal récurrent¹	25,0	36,1	29,0	18,2	12,4	23,7
<i>EBITDA / CA</i>	40%	39%	38%	25%	25%	33%
EBITDA Groupe récurrent¹	81,8	85,4	78,5	55,4	54,2	79,6
<i>EBITDA / CA</i>	38%	33%	34%	23%	26%	33%

¹ Hors éléments exceptionnels

En millions d'euros	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015
Chiffre d'affaires	215,7	255,1	229,3	236,1	209,2	241,0
Charges externes nettes	(48,0)	(61,4)	(52,9)	(68,2)	(50,5)	(53,1)
Frais de personnel	(85,8)	(108,2)	(97,9)	(112,5)	(104,5)	(108,2)
EBITDA récurrent¹	81,8	85,4	78,5	55,4	54,2	79,6
Eléments exceptionnels	(9,3)	(0,8)	(24,3)	0,2	(0,5)	(8,1)
EBITDA	72,5	84,7	54,2	55,5	53,7	71,5
Dépréciations et amortissements	(10,3)	(16,8)	(11,9)	(13,6)	(11,9)	(11,4)
Résultat d'exploitation	62,2	67,8	42,3	41,9	41,8	60,1
Résultat financier net	(27,8)	(30,0)	(18,6)	(21,7)	(22,1)	(20,9)
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,0	(0,2)	0,5	(0,3)	0,1	-
Résultat avant impôt	34,4	37,6	24,2	19,9	19,9	39,3
Impôt sur les sociétés	(14,9)	(16,9)	(13,6)	(11,5)	(7,5)	(17,7)
<i>Taux d'imposition</i>	43%	45%	57%	57%	38%	45%
Résultat net	19,5	20,7	10,6	8,4	12,4	21,6

¹ Hors éléments exceptionnels

En millions d'euros	T1 2014	T2 2014	T3 2014	T4 2014	T1 2015	T2 2015
EBITDA récurrent¹	81,8	85,4	78,5	55,4	54,2	79,6
Eléments non monétaires inclus dans l'EBITDA et Exceptionnels	(1,6)	(3,0)	(3,6)	(5,3)	(2,2)	(5,9)
Variation du besoin en fonds de roulement	20,2	(4,3)	(49,4)	0,2	(2,8)	(2,8)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(16,6)	(18,9)	(15,6)	(18,5)	(16,1)	(18,5)
Résultat financier (dé)encaissé	(12,6)	(24,9)	(18,7)	(29,9)	(12,4)	(30,1)
Impôt sur les sociétés décaissé	(20,1)	(24,7)	(15,2)	(0,5)	0,1	(0,7)
Cash flow net	51,1	9,6	(24,1)	1,3	20,7	21,6
Augmentation (diminution) des emprunts	(39,0)	(450,4)	(4,6)	18,2	(18,6)	(1,3)
Augmentation de capital nette de frais	-	422,9	(0,2)	(0,0)	-	2,6
Autres	(2,3)	(12,3)	(0,5)	0,9	(3,7)	7,5
Variation nette de trésorerie	9,8	(30,3)	(29,4)	20,3	(1,6)	30,3
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	73,1	82,9	52,7	23,2	43,6	42,0
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	82,9	52,7	23,2	43,6	42,0	72,3

¹Hors éléments exceptionnels