

A blurred office scene with four people. In the foreground, two women are looking at a tablet together. In the background, a man is on a phone and another woman is looking down. The scene is brightly lit with a warm glow.

Présentation investisseurs

Juillet 2024

solocal

Avertissement

Ce document a été préparé par Solocal Group exclusivement à titre d'information. Il ne constitue ni n'inclut aucun conseil ou recommandation de Solocal Group (ou de toute autre personne) concernant les titres de Solocal Group ou concernant le bien-fondé de toute transaction ou la prise de toute décision d'investissement. Il ne constitue ni n'inclut aucune confirmation ou engagement de Solocal Group (ou de toute autre personne) concernant la valeur présente ou future des activités de Solocal Group, de ses titres, de ses filiales ou de tout autre actif de Solocal Group. Le présent document et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni une sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, de valeurs mobilières de Solocal Group en Australie, au Canada, au Japon ou aux Etats-Unis d'Amérique ou dans tous autres pays dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait interdite. La diffusion, la publication ou la distribution de ce document dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Par conséquent, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce document est diffusé, distribué ou publié doivent s'informer de ces éventuelles restrictions locales et s'y conformer. Le présent document ne doit pas être diffusé, publié ou distribué, directement ou indirectement, en Australie, au Canada, au Japon ou aux Etats-Unis d'Amérique. Ce document n'est pas une communication à caractère promotionnel et ne constitue pas un prospectus au sens du Règlement 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017, concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la Directive Prospectus 2003/71/CE (le « **Règlement Prospectus** »).

Les informations du présent document sont présentées à titre d'information uniquement et ne prétendent pas être complètes et aucune personne ne pourra se fonder à quelque titre que ce soit sur l'information contenue dans le présent document ou son caractère exact, précis ou complet. Tout achat de valeurs mobilières doit être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le Prospectus approuvé par l'AMF diffusé sur le site internet de la Société et de l'AMF.

Déclarations Prospectives

Le présent document contient des déclarations prospectives fondées sur les opinions et les attentes actuelles concernant des événements futurs. Ces déclarations prospectives peuvent inclure des projections et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs, les intentions et/ou les attentes en matière de résultats financiers, d'événements, d'opérations et de services futurs et de développement de produits, ainsi que des déclarations concernant performances ou événements. Ces déclarations sont généralement identifiées par les termes "s'attendre à", "anticiper", "croire", "avoir l'intention de", "estimer", "planifier", "projeter", "pouvoir", "devoir" ou la forme négative de ces derniers et d'autres expressions similaires. Ces déclarations ne sont pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses concernant Solocal Group et ses filiales et investissements, les tendances de leurs activités, les futures dépenses d'investissement et acquisitions, les évolutions relatives aux passifs éventuels, les changements de la conjoncture économique mondiale ou des principaux marchés de Solocal Group, les conditions de concurrence sur le marché et les facteurs réglementaires. La réalisation de ces événements est incertaine ; leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux prévus ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. Toute déclaration prospective contenue dans le présent document est faite à la date du présent document. Sauf si la loi applicable l'exige, Solocal Group ne s'engage pas à réviser ou à mettre à jour les déclarations prospectives, compte tenu de nouvelles informations ou d'événements futurs. Pour obtenir plus d'informations sur ces risques et incertitudes, vous pouvez consulter les documents déposés par Solocal Group auprès de l'Autorité des marchés financiers et, notamment, le Document d'enregistrement universel enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 2 mai 2024 et le Prospectus.

Vos interlocuteurs



Maurice Lévy

**Président Directeur Général
Solocal***



Alain Lévy

**Vice-Président Exécutif
Produit, Marketing & Tech
Solocal***



Charles Riou

**Vice-Président Exécutif
Stratégie & Corporate
Solocal***



Olivier Regnard

**Vice-Président Exécutif
Finance
Solocal**

** Nouvelle direction de la société à compter du dénouement de l'opération*

La Réinvention de Solocal

Un cap stratégique clair...

- Un marché adressable considérable (~45 Mds€*)
- Des actifs sans équivalent :
 - ✓ inventaire de premier plan,
 - ✓ très forte notoriété de la marque PagesJaunes,
 - ✓ positionnement singulier (consommateurs/professionnels)
- Avec Ycor :
 - ✓ Un **management** expérimenté
 - ✓ Une expertise **technologique** clé (IA, data)
 - ✓ L'apport **Regicom** un spécialiste de la communication digitale locale au redressement réussi)

... adossé à une structure financière assainie

- **Un apport en fonds propres** de 43 M€
 - ✓ Augmentation de capital réservée à Ycor (25 M€)
 - ✓ Augmentation de capital avec maintien du DPS (18 M€)
- Apport en nature de Regicom
- **Une réduction massive de la dette brute (-217 M€)**
- **Forte baisse des loyers** en lien avec un nouvel accord sur le bail



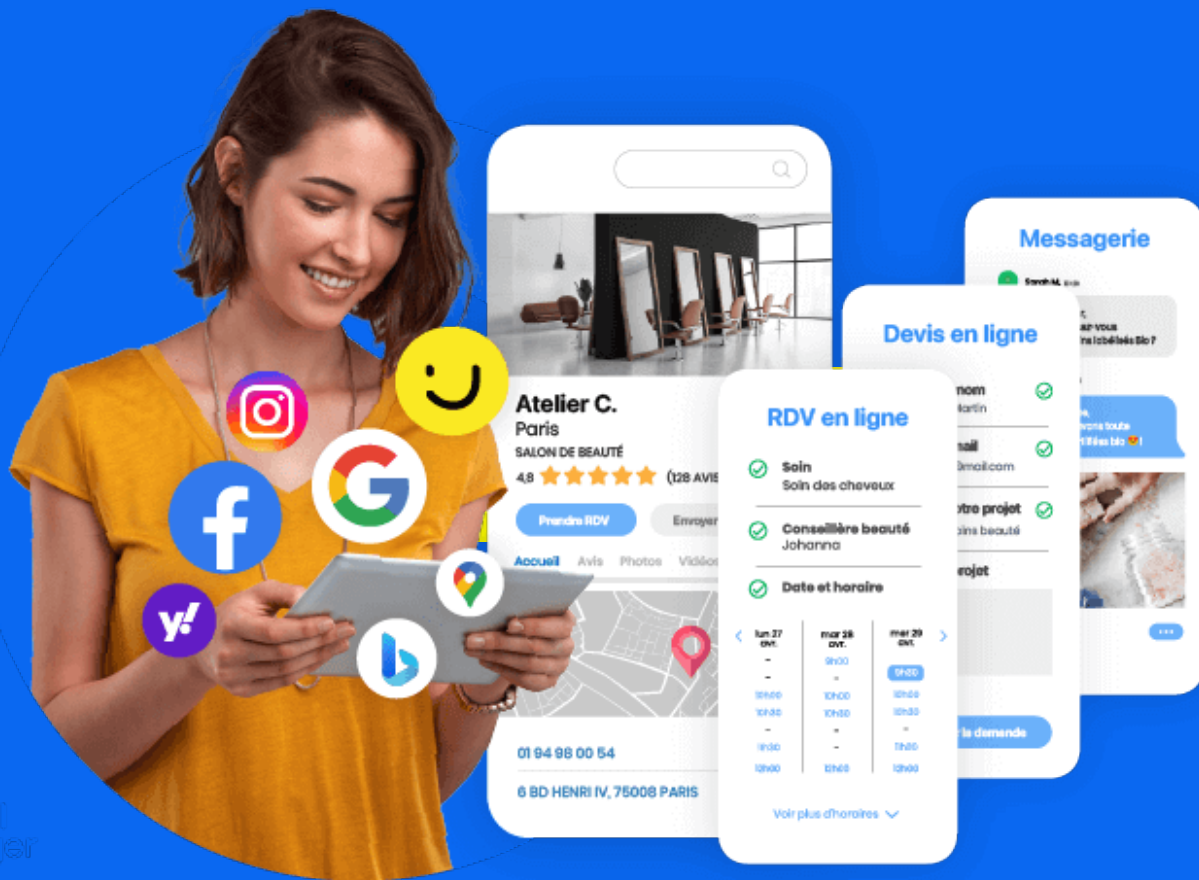
Création de valeur

* Sur la base de 4,4 millions de TPE/PME dans les principaux marchés de Solocal - Regicom, et en supposant que les dépenses convergent vers la moyenne US de 850€ par mois



Sommaire

- 1** Solocal, une nouvelle stratégie de création de valeur
P. 6
- 2** Une stratégie portée par un management et un actionnaire de référence reconnu et expérimenté
P. 11
- 3** Une situation financière assainie...
P. 14
- 4** ... et une nouvelle vision stratégique pour réinventer Solocal
P. 17
- 5** Modalités de l'Augmentation de capital avec maintien du DPS
P. 21
- 6** En résumé
P. 25



Solocal, une nouvelle stratégie de création de valeur

Un marché encore immature avec un fort potentiel de croissance...

Le marché de la publicité numérique pour les TPE/PME est en croissance rapide mais reste fragmenté et peu sophistiqué

Des moteurs de croissance à long terme

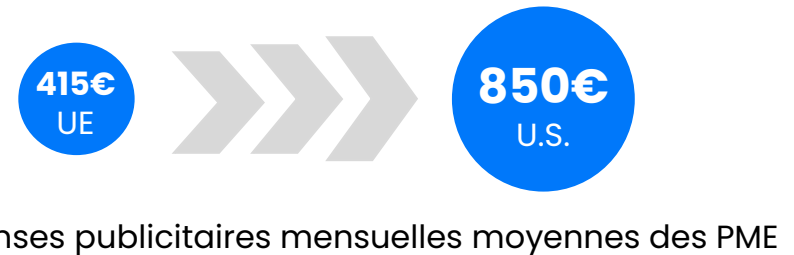
- >75%** des Européens font des achats en ligne ^{(1)²}
- >50%** de toutes les dépenses publicitaires portent sur les médias numériques ⁽²⁾
- ~25%** des TPE/PME européennes n'ont pas de site internet ⁽³⁾
- >80%** des TPE/PME en Europe n'ont pas de site de vente en ligne ⁽⁴⁾

Marché adressable
45 Mds€ *

Un marché profond

- 4,4 millions** de TPE/PME ciblées par les marchés actuels de Solocal - Regicom

Des investissements digitaux des TPE/PME en croissance structurelle



* Sur la base de 4,4 millions de TPE/PME dans les principaux marchés de Solocal - Regicom, et en supposant que les dépenses convergent vers la moyenne US de 850€ par mois

Sources : 1. Rapport E-Commerce Europe sur l'e-commerce européen (juin 2022); 2. Étude Statista des dépenses publicitaires 2022 en France; 3. Rapport annuel de la Commission Européenne sur les PME européennes (juillet 2021); 4. Rapport annuel de la Commission Européenne sur les PME européennes (juillet 2021); 5. Estimations YCOR sur la base d'une étude de l'Advertising Association sur les dépenses publicitaires digitales au Royaume-Uni (Avril 2023), le R-U étant utilisé comme proxy pour l'Europe; 6. Insee 2024, Eurostat 2022

... offrant deux opportunités majeures à saisir...

PagesJaunes positionné à la lisière de ces 2 opportunités

Une opportunité consommateur

- **Seul espace pertinent** regroupant l'ensemble **des besoins des consommateurs et des citoyens** au niveau local
- Nécessité individuelle de vivre à l'échelle locale



Une opportunité de marché

- **Aucun média dédié aux acteurs locaux** depuis la fin des PagesJaunes imprimées
- Croissance du secteur du marketing et de la publicité impulsée par la **communication des TPE/PME et retail media**

De l'opportunité consommateur découle l'opportunité de marché

Le **contenu local** donnera toute sa puissance à un **média local** dont les audiences seront incontournables pour **les professionnels et les distributeurs** qui disposeront d'outils précis de **ciblage publicitaire**

... en capitalisant sur les atouts de PagesJaunes...

Solocal, le partenaire pertinent pour accompagner les petites entreprises dans leur transformation digitale

Une marque historique unique en France

- Avec PagesJaunes, Solocal possède une marque historique unique sur **le marché français (92% de notoriété)** et un flux de visites de premier plan
- La marque PagesJaunes ouvre les portes comme nulle autre

Une base de données inégalée en France

- Solocal possède **une base de données inégalée en France**, forte d'un **vivier de 4,3 millions de TPE/PME**
- Renforcement de l'importance d'être visible sur Internet depuis le COVID et de combler un retard sur certains pays européens voisins

Un acteur d'envergure nationale

- Solocal est un **acteur d'envergure nationale**, pouvant compter sur une gamme de produits éprouvés
- Couverture d'une part significative des besoins des TPE/PME en matière de présence numérique et de publicité

Une rentabilité préservée

- Solocal **a su rester rentable** malgré l'érosion des ventes, une structure de coûts fixes qui n'est plus en rapport avec la taille de l'entreprise, et le fardeau de la dette



...tout en s'appuyant résolument sur l'expertise technologique d'Ycor



TRANSFORMER LA COMMUNICATION LOCALE GRÂCE À L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE (IA)

PRODUCTION DE
CONTENU EN AMONT
DES VENTES



GÉNÉRATION
AUTOMATIQUE DE
SITES

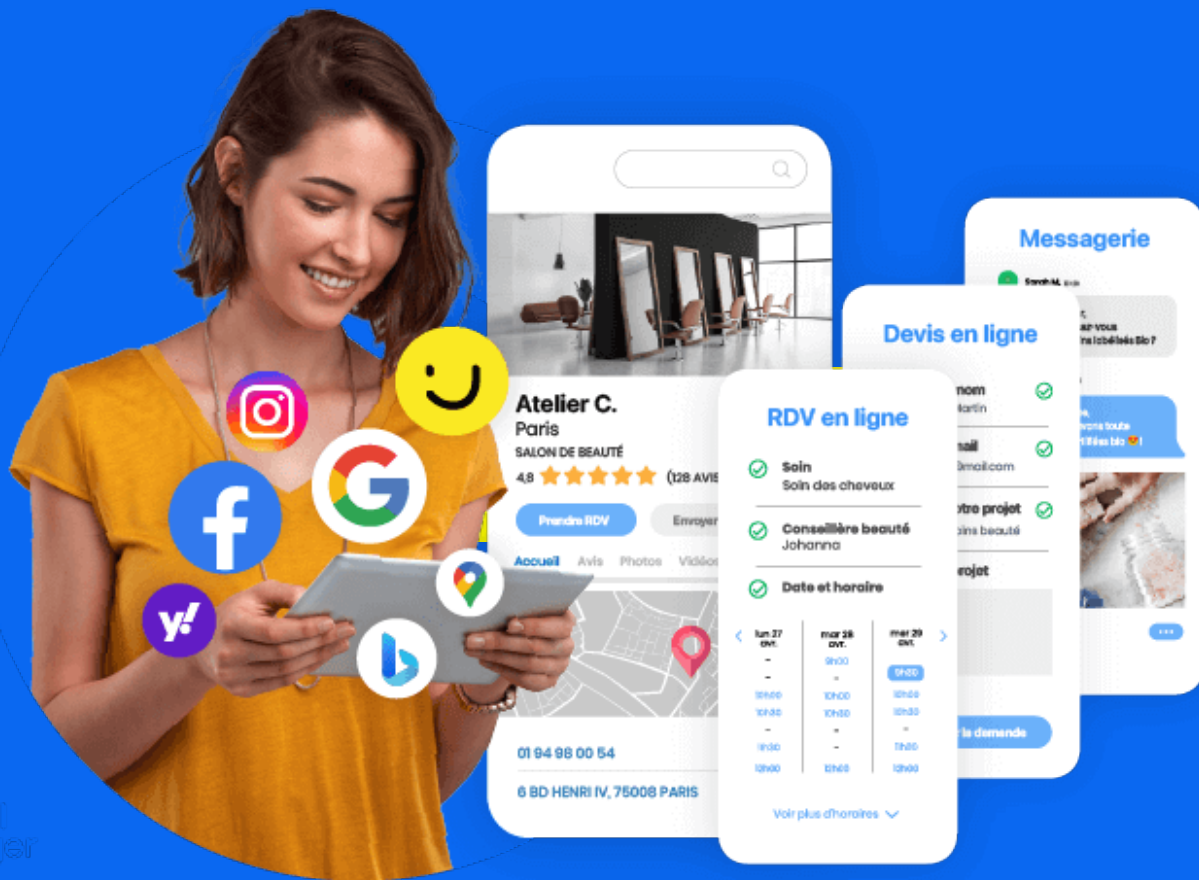


GÉNÉRATION
CRÉATIVE
AUTOMATISÉE



CAMPAGNE





Une stratégie portée par
un management et
un actionnaire de
contrôle reconnu et
expérimenté

YCOR: Un actionnaire de contrôle ancré dans la tech, la data et l' IA...



Fondé en 2018



8 pays



~ 930 personnes

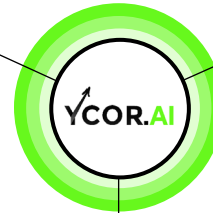


180M€ de CA en 2023

TECH.

AdTech

- **Suite modulaire et « scalable » de solutions basées sur l'IA**
- **Répond aux enjeux de l'industrie** dans un monde sans cookie : activation contextuelle de profils URL et outils de collaboration sur les données IP



SHOP.

E-Commerce SPORTS

- **Plateforme e-commerce** proposant >1M références issues de 2 000 marques
- **Moteur à base d'IA** qui collecte les stocks et les prix des marques phares, pour une distribution via des canaux prioritaires ou via des marketplaces partenaires

NEXT.

PME / TPE

- **Accompagne 35 000 PME/TPE** dans la croissance de leur présence en ligne et de leur communication digitale, au travers d'un modèle éprouvé et différencié
- **Une opportunité de marché considérable**, avec en France 4,4m de PME/TPE sans aucune présence en ligne

...et reconnue pour le succès du redressement de Regicom

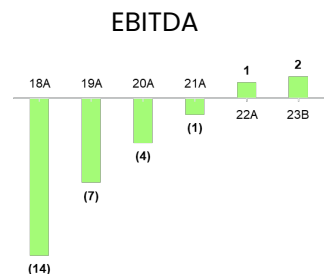
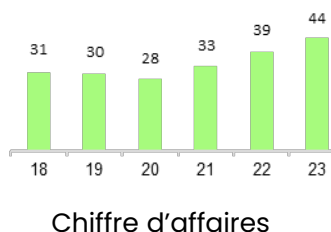


Jean-Baptiste Taupin, Directeur Général de Regicom

20 ans d'expérience chez Spir Communication, Publicis Groupe et Regicom

Les facteurs clés de succès du redressement

- ✓ **Redéfinition de l'offre produits**
- ✓ **Révision de l'approche commerciale** centrée sur le client
- ✓ **Allongement de la visibilité sur le chiffre d'affaires** en augmentant la durée des contrats de 12 à 48 mois
- ✓ **Restructuration de la force commerciale** (pertinence de l'effort commercial, rémunération variable)
- ✓ **Reduction des coûts**



Regicom aujourd'hui



Spécialiste de la **communication digitale locale**, société du groupe Ycor



Effectif moyen de **238 salariés** (au 31 décembre 2023)



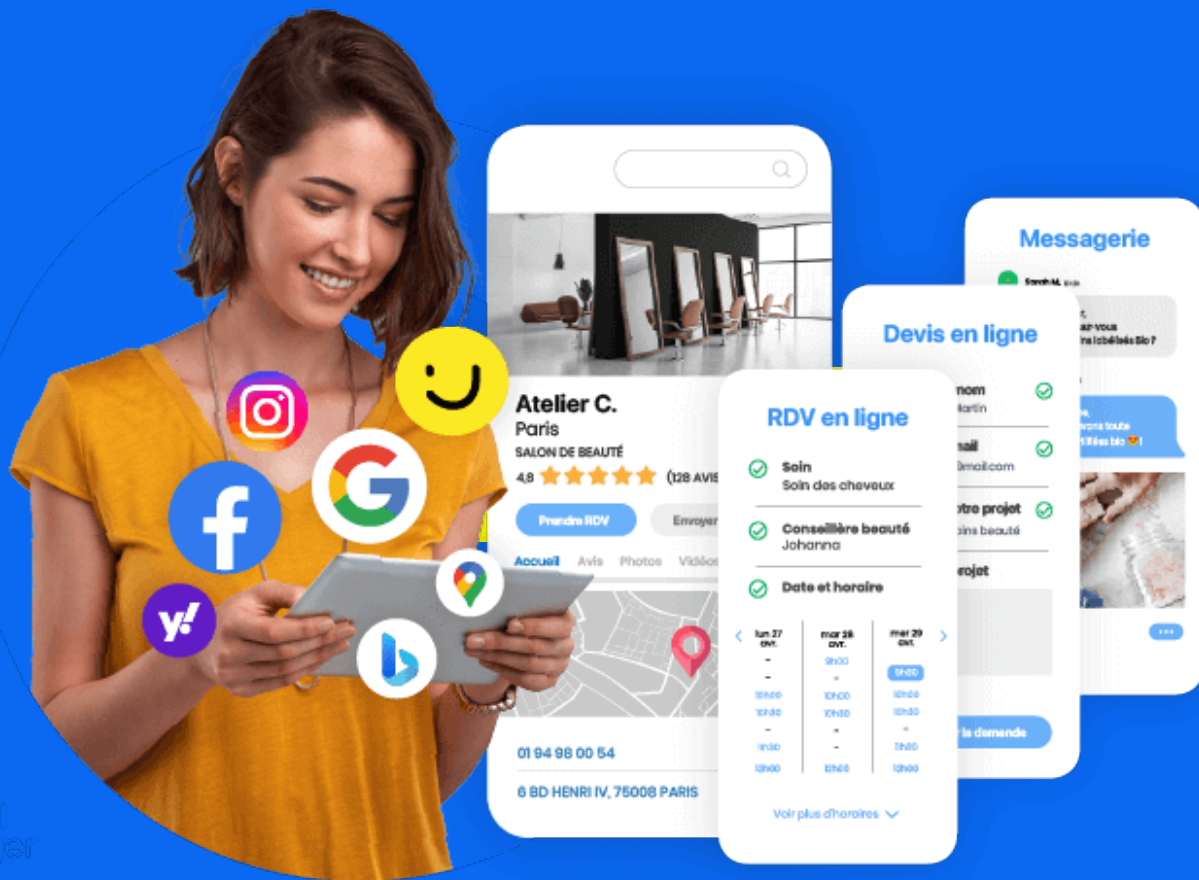
44M€ de chiffre d'affaires en 2023 (+31% depuis le rachat en 2019)



11,000 clients en France



Une dynamique commerciale importante grâce à une force de vente de plus de 150 vendeurs ciblant principalement les PME



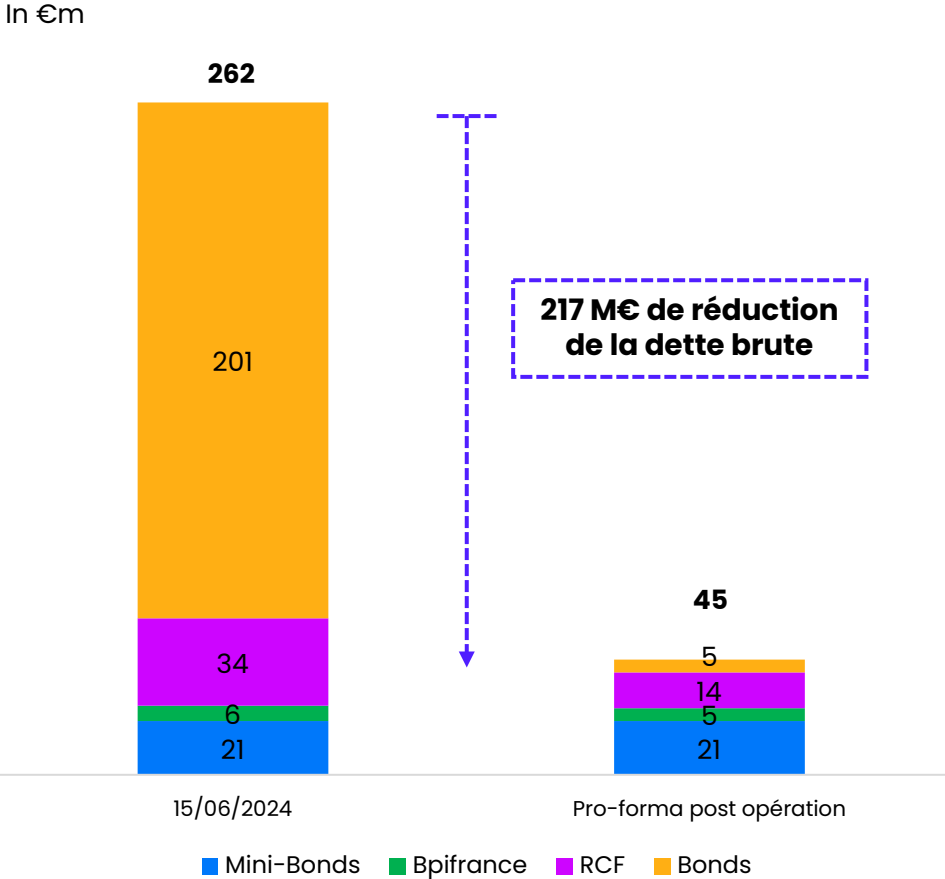
Une situation financière assainie...

Synthèse des opérations de restructuration

Bénéfices de la restructuration

- **Apport en fonds propres de 43 M€**
 - **25 M€ par augmentation de capital réservée à Ycor**
 - **18 M€ par augmentation de capital** avec droits préférentiels de souscription *backstopnée* par Ycor et certains membres du Groupe des Obligataires
- **Apport en nature de Regicom à Solocal par Ycor**
- **262 M€ de dette restructurée**
 - **20 M€** de RCF remboursés en cash au *closing* et **14 M€** réinstallés avec des termes amendés
 - **5 M€** des 196 M€ d'Obligations (y compris coupons échus et courus) réinstallés avec des termes amendés (sous forme de TSSDI), la différence sera convertie en capital
 - **21 M€** de *Mini-Bonds* (y compris coupons échus et courus) seront réinstallés avec des termes amendés
- **Baisse des intérêts payés sur la dette post-restructuration**
- **Signature d'un accord sur le Bail Citylights**
 - Révision à la baisse des surfaces louées à compter du 1^{er} janvier 2025 d'environ 2/3

Impacts sur la dette brute (incluant les coupons courus)



Impact de la restructuration sur les cash-flow

Dette 217 M€ de réduction de la dette brute Après augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription, augmentation de capital réservée et conversion de créances en capital	Siège social 14 M€ de réduction du loyer et charges Effet année pleine, après révision à la baisse d'environ deux tiers des surfaces louées du siège social à compter du 1 ^{er} janvier 2025
Charges financières c. 24 M€ de réduction des charges financières à décaisser En année pleine, résultant de la nouvelle structure d'endettement et de l'effet de la capitalisation des intérêts de la dette Mini Bond réinstallée	Investissements c. 130 M€ d'investissements sur la période 2024-2027 Investissements envisagés en soutien de la nouvelle stratégie de Réinvention



...et une nouvelle
vision stratégique
pour réinventer
Solocal

Rebâtir un groupe pour une croissance rentable et pérenne...

Créer des bases robustes pour une croissance soutenue sur le long terme

1

Regénérer de la croissance en redynamisant les produits et solutions, et en repensant le « go to market » – avec pertinence et simplicité pour boussole, et le redressement réussi de Regicom comme source d'inspiration

2

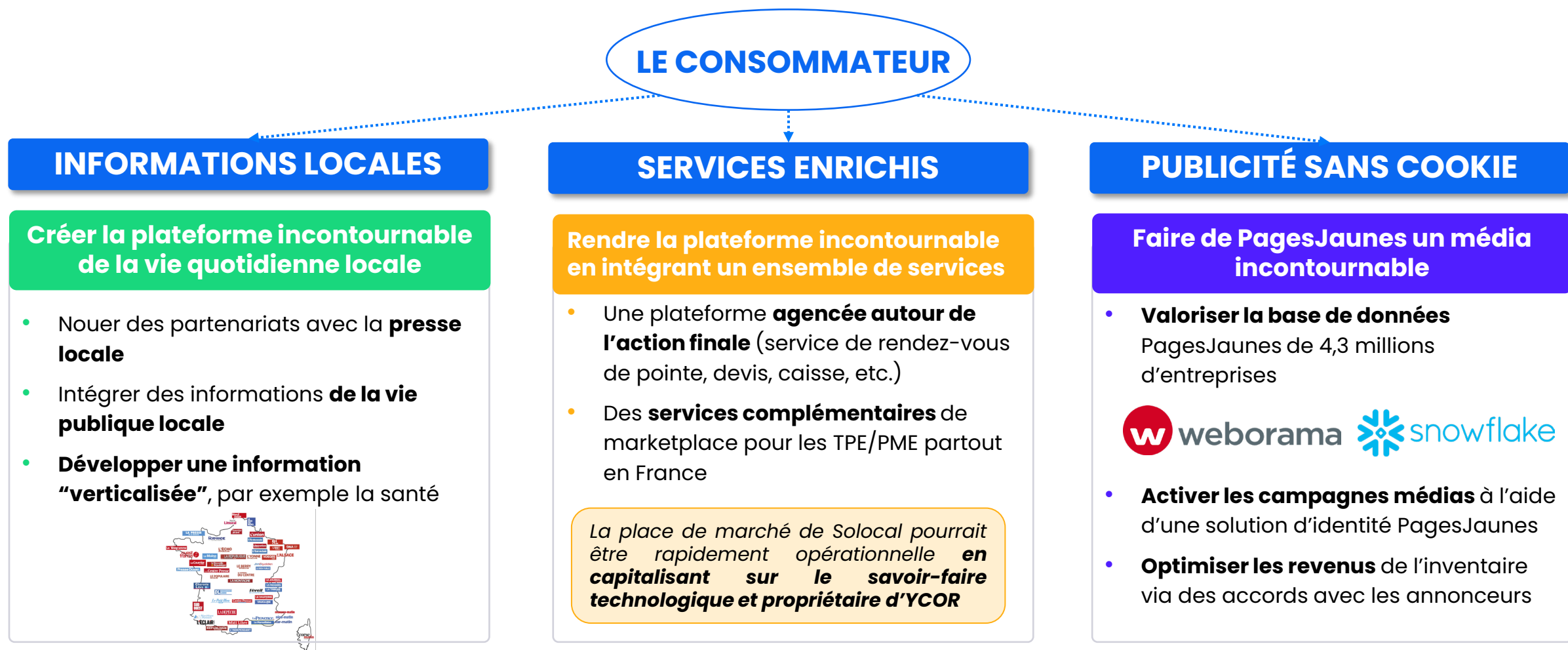
Remobiliser les forces vives via un nouveau management fort et expérimenté qui donnera un horizon stratégique clair et intelligible tout en capitalisant sur les compétences et les talents

3

Simplifier le fonctionnement, les structures et les outils, en capitalisant sur les synergies avec Regicom notamment sur la partie commerciale

... grâce à une nouvelle vision stratégique ...

S'appuyer sur **un produit spécifique** pour trouver **la bonne information** et agir en conséquence de manière **simple et fluide**



L'INVESTISSEMENT DANS L'IA COMME ACCÉLÉRATEUR

...ouvrant la voie à de nouvelles ambitions

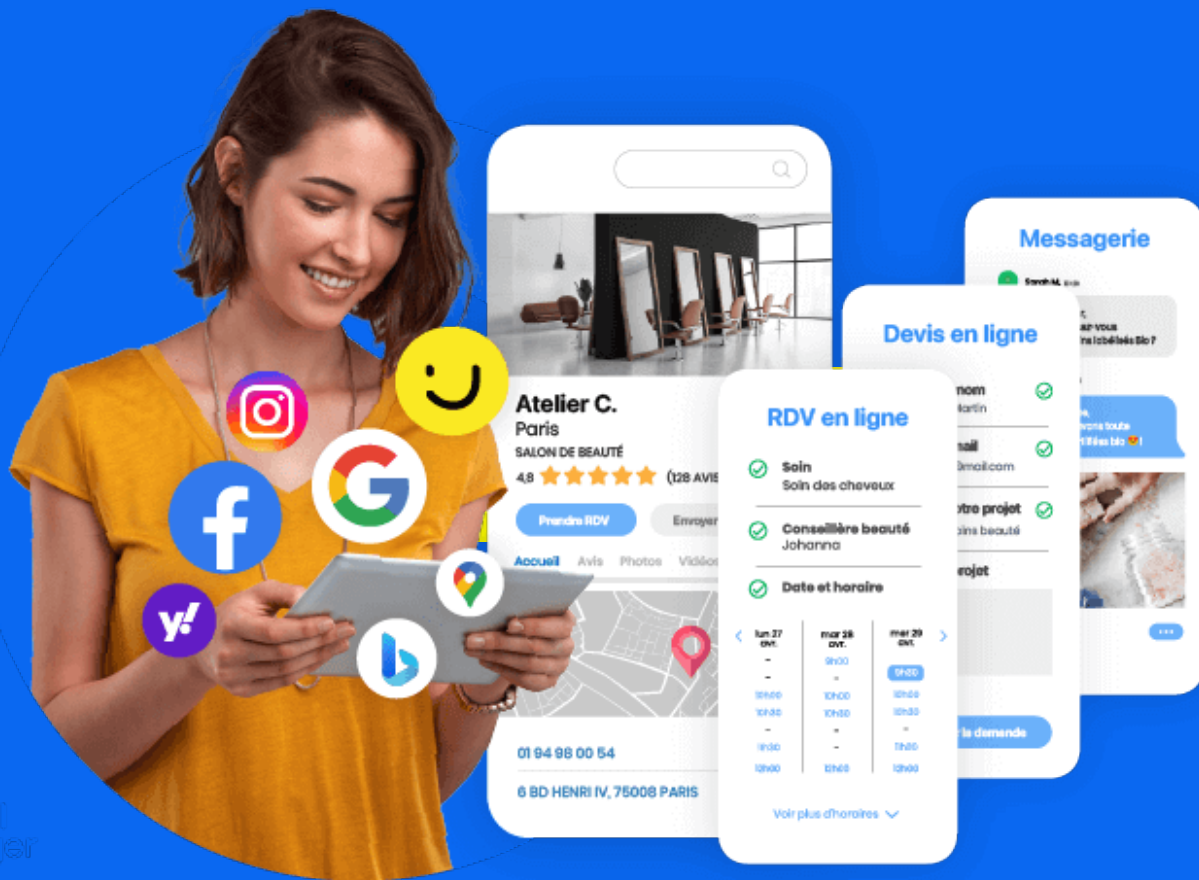
Éléments de trajectoire de l'ensemble Solocal-Regicom

Sur ces nouvelles bases, Ycor envisage pour le nouvel ensemble **Solocal-Regicom** de **renouer avec la croissance en 2026**

- **2024** : Chiffre d'affaires consolidé de **340M€** et taux de marge d'EBITDA récurrent de **15%** (sur la base d'une hypothèse de 5 mois de contribution pour Regicom)*
- **2025** : Stabilisation du chiffre d'affaires sous l'effet de l'intégration de Regicom en année pleine et plan de réduction des coûts
- **2026** : Retour à la croissance du chiffre d'affaires, avec la contribution de nouvelles offres
- **2027** : Ambition d'un chiffre d'affaires consolidé d'environ **500M€** et taux de marge d'EBITDA d'environ **25%** (et susceptible d'évoluer en fonction des nouveaux produits qui seront développés) grâce à l'effet conjugué de la baisse des coûts et de la contribution des nouvelles offres

Cette ambition sera rendue possible par des investissements de l'ordre de **130M€ en cumulé sur la période 2024-2027**

**Soit environ 360m€ de chiffre d'affaires consolidé si Regicom avait contribué sur 12 mois*



Modalités de l'augmentation de capital avec maintien du DPS

Modalités de l'opération

Emetteur	■ Solocal Group – Enregistré en France
Listing	■ Euronext Paris – Compartiment C ■ Capitalisation boursière (au 24/06/2024) : 7M€
Structure de l'opération	■ Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS)
Montant	■ Montant de l'augmentation de capital : 18M€ ■ Prix d'émission d'une action nouvelle : 0,003€
Raisons de l'offre	■ Restructuration financière ■ Poursuite de l'activité de la société
Documentation	■ Prospectus, approuvé par l'AMF et composé du Document d'Enregistrement Universel (DEU), de ses deux amendements, d'une Note d'Opération et du résumé du prospectus
Termes et conditions de souscription	■ Offre au public en France uniquement, principalement à destination de personnes individuelles ■ Placement global pour les investisseurs institutionnels en France
Engagement de souscription	■ La société Ycor s'engage à souscrire le nombre d'actions non-souscrites à titre irréductible ou à titre réductible à hauteur de 13 M€ ■ Un pool de créanciers obligataires s'engage à souscrire le nombre d'actions non-souscrites à titre irréductible ou à titre réductible à hauteur de 5 M€
Seul Coordinateur Global	■ Portzamparc BNP Paribas

Calendrier de l'opération

3 juillet 2024

- Approbation du Prospectus par l'AMF

3 juillet 2024

- Diffusion d'un communiqué de presse décrivant les principales caractéristiques de l'opération et les modalités de mise à disposition du Prospectus
- Diffusion par Euronext de l'avis d'émission annonçant la cotation des DPS

5 juillet 2024

- Détachement et début des négociations des droits préférentiels de souscription sur Euronext à Paris

9 juillet 2024

- **Ouverture de la période de souscription**

22 juillet 2024

- Fin de la cotation des droits préférentiels de souscription sur Euronext à Paris

24 juillet 2024

- **Clôture de la période de souscription**

29 juillet 2024

- Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions
- Diffusion par Euronext de l'avis d'admission des Actions Nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible

30 juillet 2024

- Souscription par Ycor et les Obligataires Garants aux actions non souscrites dans le cadre de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS

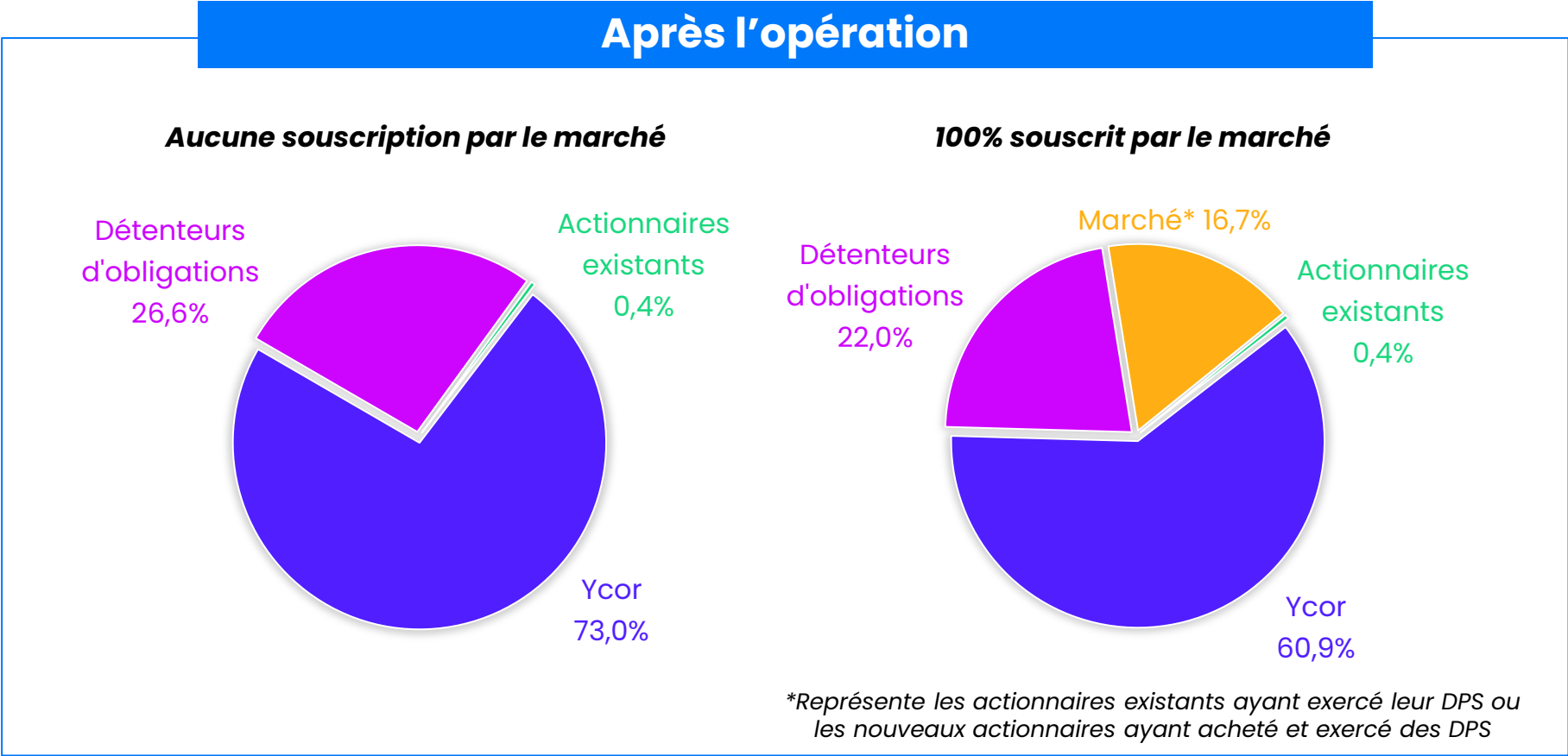
31 juillet 2024

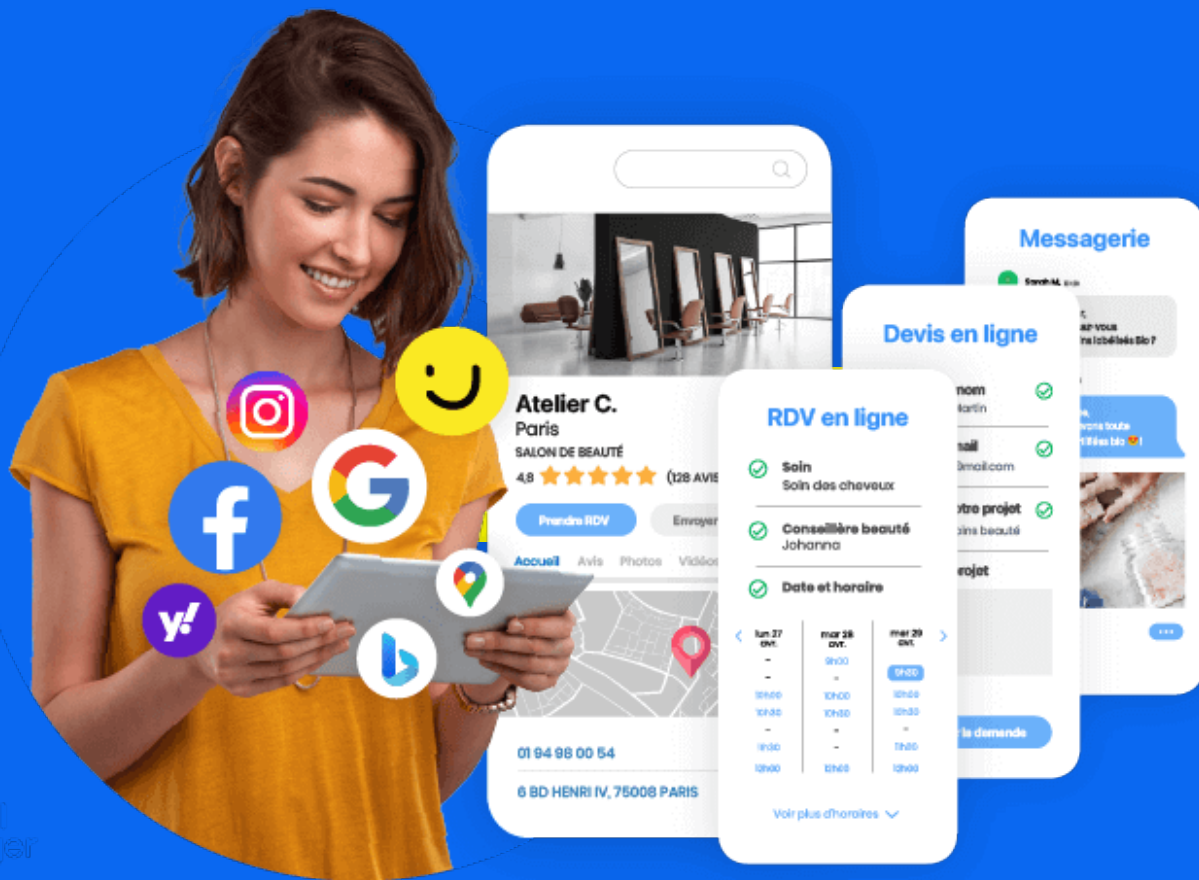
- Emission des Actions Nouvelles – Règlement-livraison

1^{er} août 2024

- Admission des Actions Nouvelles aux négociations sur Euronext à Paris

Evolution de l'actionnariat





En résumé

solocal

1

Un marché adressable unique (45Mds€) offrant d'importantes opportunités de développement pour Solocal

2

Un positionnement à la jonction des deux mondes (consommateurs et professionnels) pour répondre aux besoins de solutions de marketing et de stratégies de marque des annonceurs et éditeurs

3

Un inventaire et une base de données de premier plan avec PagesJaunes

4

Une expertise technologique éprouvée avec l'IA au cœur des solutions proposées

5

Une vision et un cap clairement définis par un management expérimenté

6

Une force de vente locale aguerrie et prête à conquérir de nouveaux marchés en capitalisant sur le succès du redressement de Regicom