

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

Sèvres, le 23 mai 2014

Cher(e)s actionnaires,

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de Solocal Group qui s'est tenue le 29 avril 2014, a approuvé à plus de 96 % les résolutions permettant de procéder à une augmentation de capital^(*) d'au moins 440 M€, dont 361 M€ au minimum avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription (DPS) et 79 M€ d'augmentation de capital réservée. Je tenais à vous remercier pour votre soutien et pour l'engagement que vous avez ainsi apporté à notre Groupe.

La période de souscription relative à cette augmentation de capital s'achèvera le 28 mai prochain et les nouvelles actions devraient être cotées sur le marché NYSE Euronext dès le 6 juin prochain.

Cette opération va permettre à Solocal Group de réduire son endettement net et d'étendre les échéances de sa dette bancaire de septembre 2015 à mars 2018 (voire 2020 sous certaines conditions). Elle permettra donc au Groupe de se refinancer et de renforcer ses fonds propres tout en préservant les intérêts des actionnaires actuels.

C'est incontestablement une nouvelle page de l'histoire de Solocal Group que nous écrivons ensemble en 2014. Fort d'une structure financière saine, Solocal Group, leader européen de la communication locale digitale, franchira ainsi un cap majeur. Le Groupe pourra se mobiliser pleinement sur sa transformation digitale, déjà engagée avec succès et porteuse de croissance pour ses clients et ses actionnaires.

Le 19 juin prochain, nous nous retrouverons à l'occasion d'une Assemblée Générale Mixte pour vous présenter notamment l'activité de l'exercice 2013. Comme annoncé le 13 février, le Groupe a dégagé des résultats 2013 légèrement supérieurs à nos prévisions. L'activité Internet est passée de 58 % du chiffre d'affaires en 2012 à 63 % en 2013 représentant le principal vecteur de revenus et de croissance du Groupe. Parallèlement, le taux de marge est resté élevé à 42,5 % sur l'exercice 2013. Par ailleurs, la croissance de nos audiences s'est poursuivie, notamment sur PagesJaunes qui a enregistré une nouvelle forte croissance, à +25 %, du trafic internet fixe et mobile vers les professionnels au dernier trimestre 2013. Nous avons également progressé dans la mise en œuvre de notre nouvelle organisation client par verticales et le renforcement de nos équipes de management. Ces premiers succès de notre programme de transformation Digital 2015, combinés au projet d'augmentation de capital et de refinancement de la dette, vont nous permettre d'accélérer le développement de notre activité Internet qui devrait représenter environ 75 % de nos revenus en 2015.

Parmi les résolutions qui seront proposées à votre approbation, figurent notamment les renouvellements des mandats d'administrateurs

de Madame Sandrine Dufour, Messieurs Rémy Sautter, François de Carbonnel, Lee Millstein et de moi-même.

Comme précédemment annoncé le 12 mai dernier, **la composition du Conseil d'Administration pourra être adaptée pour refléter la nouvelle composition de l'actionariat après réalisation de l'augmentation de capital, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale et conformément aux recommandations AFEP-MEDEF.** Cette modification de la composition du Conseil d'administration interviendrait consécutivement au règlement-livraison de l'augmentation de capital, prévu pour le 6 juin 2014. Or il ne sera plus possible à cette date de modifier l'ordre du jour de l'Assemblée générale du 19 juin pour introduire, le cas échéant, des résolutions relatives à la nomination de nouveaux administrateurs ou à la ratification de la cooptation d'administrateurs en remplacement d'administrateurs démissionnaires. Toute modification de la composition du Conseil d'administration consécutive à la réalisation de l'augmentation de capital sera donc effectuée, le cas échéant, par voie d'amendement en séance lors de l'Assemblée générale du 19 juin, ou ultérieurement.

Dès connaissance prise de la nouvelle composition de l'actionariat, Solocal Group communiquera par voie de communiqué de presse les modifications éventuelles de la composition du Conseil d'administration qui pourrait ainsi être soumise au vote de l'Assemblée générale du 19 juin.

Nous sommes sensibles à la fidélité de nos actionnaires et tout particulièrement de nos actionnaires individuels qui représentent environ 25 % du capital. d'autant plus qu'ils connaissent bien notre Groupe et sont également utilisateurs de nos différents services. C'est pourquoi je me réjouis de vous retrouver le jeudi 19 juin pour cette Assemblée Générale.

Veillez croire, Cher(e)s actionnaires, en l'expression de mes sentiments les meilleurs,

Jean-Pierre Remy
Président Directeur Général



7, avenue de la Cristallerie
92317 Sèvres Cedex – France
T +33 (0)1 46 23 30 00
F +33 (0)1 46 23 30 00
Solocal Group, – 552 028 425 RCS Nanterre

^(*) Pour le détail complet de l'opération d'augmentation de capital, veuillez vous reporter à la note d'opération visée par l'AMF le 13/05/2014 et disponible sur le site www.solocalgroup.com.