

Sèvres, le 27 juillet 2011

Premier semestre 2011 de PagesJaunes Groupe : poursuite de la transformation du Groupe et refinancement

Points clés du premier semestre 2011 :

- **Chiffre d'affaires et MBO¹ en baisse de 1,5% et 3,8% respectivement**
- **Accélération de la croissance Internet (+6,8% au premier semestre 2011 et +8,0% au deuxième trimestre 2011) portée par le mobile et le display**
- **Commandes² du deuxième trimestre 2011 quasiment stables malgré la forte décroissance en juin liée aux mouvements sociaux**
- **Succès du refinancement partiel de la dette**

À l'occasion de l'annonce des résultats du premier semestre 2011 de PagesJaunes Groupe, son Directeur général, Jean-Pierre Remy a déclaré :

« Les résultats du premier semestre 2011 traduisent les efforts importants de transformation du Groupe sur Internet et la maîtrise des coûts sur les annuaires imprimés.

Notre nouvelle organisation commerciale, qui sera totalement déployée avant la fin de l'année, est une étape essentielle de notre plan de développement à moyen terme. La spécialisation d'une partie de notre force de vente va nous permettre d'enrichir substantiellement notre offre de services à nos clients annonceurs.

Les mouvements sociaux de juin, qui ont entraîné un léger repli de 1,1% des commandes au deuxième trimestre, ne doivent pas occulter la dynamique de croissance sous-jacente de nos activités observée depuis le quatrième trimestre 2010, et qui s'est poursuivie jusqu'en mai avec des commandes en progression de plus de 5%. »

I. Faits marquants du premier semestre 2011

- **Préparation d'une réorganisation commerciale** structurante ayant donné lieu à des mouvements sociaux en juin 2011.
- **Nouvelle version de pagesjaunes.fr** avec une page d'accueil ultra-locale et un partenariat stratégique signé avec Relaxnews, première agence de presse spécialisée dans les loisirs pour créer la société Relaxevents qui alimentera le site pagesjaunes.fr en événements et actualités sur les loisirs.
- **Développement soutenu sur les mobiles** avec plus qu'un doublement du nombre de visites et des téléchargements au premier semestre 2011, et 180 000 clients annonceurs à fin juin 2011 après 7 mois de commercialisation.
- **Fort développement du display avec le lancement d'une offre géolocalisée et thématique sur Internet mobile** qui offre aux TPE/PME une visibilité auprès des 15,5 millions de mobinautes en France³.

¹ Marge Brute Opérationnelle

² Les commandes sont celles du Groupe hors Editus Luxembourg. Elles correspondent aux commandes facturées sur la période.

³ Source Médiamétrie, janvier 2011

- **Renforcement de l'offre de marketing digital du Groupe avec l'acquisition de ClicRDV**, leader des solutions de prise de rendez-vous par Internet pour les professionnels.

II. Doublement de l'audience sur les mobiles ; croissance de 10,4% de l'audience des sites Internet du Groupe

(en millions de visites)	Premier semestre 2010	Premier semestre 2011	Variation
PagesJaunes	499,0	544,0	9,0%
dont mobile	29,8	59,9	101,0%
Mappy	124,1	136,0	9,6%
dont mobile	4,6	12,3	167,4%
Autres (*)	84,8	95,5	12,6%
Total hors 123people	707,9	775,5	9,5%
dont mobile	34,5	74,3	115,4%
123people	299,5	336,2	12,3%
Total	1 007,4	1 111,7	10,4%

(*) à périmètre comparable (A Vendre A Louer)

L'audience Internet des sites du Groupe a progressé au premier semestre 2011 notamment en raison de la forte croissance de l'audience Internet mobile. A fin juin 2011, les applications PagesJaunes, Mappy et AnnoncesJaunes ont été téléchargées 8,7 millions de fois sur l'ensemble des smartphones en France.

Les sites Internet du Groupe ont enregistré 19,5 millions de visiteurs uniques en juin 2011 (46,5% des internautes⁴) et occupent le 5^{ème} rang des sites les plus visités en France.

III. Baisse du chiffre d'affaires et de la MBO

(Montants en milliers d'euros)	Premier semestre 2010	Premier semestre 2011	Variation
Chiffre d'affaires	542,3	534,3	-1,5%
Internet	263,9	281,8	6,8%
<i>en % du total</i>	<i>48,7%</i>	<i>52,8%</i>	
Annuaire imprimés	253,9	233,2	-8,2%
<i>en % du total</i>	<i>46,8%</i>	<i>43,7%</i>	

⁴ Source : Médiamétrie//NetRatings



Autres activités	24,4	19,2	-21,3%
Marge Brute Opérationnelle	255,3	245,6	-3,8%
<i>en % du CA</i>	<i>47,1%</i>	<i>46,0%</i>	
Internet	123,1	126,6	2,8%
<i>en % du CA Internet</i>	<i>46,6%</i>	<i>44,9%</i>	
Annuaire imprimés	124,1	111,7	-10,0%
<i>en % du CA Annuaire imprimés</i>	<i>48,9%</i>	<i>47,9%</i>	
Autres	8,1	7,2	-11,1%
Résultat d'exploitation	238,2	225,5	-5,3%
Résultat financier	-45,6	-57,3	25,7%
Résultat avant impôt	192,6	168,2	-12,7%
Impôt sur les sociétés	-69,6	-62,7	-9,9%
Résultat de la période	123,1	105,5	-14,3%

Le chiffre d'affaires consolidé de PagesJaunes Groupe a baissé de 1,5% au premier semestre 2011. Les annuaires imprimés ont relativement bien résisté et les activités Internet ont accéléré leur croissance grâce aux nouvelles activités mobile et display, sur les sites du Groupe et les sites gérés en régie par Horyzon Média.

La MBO de PagesJaunes Groupe a diminué de 3,8% au premier semestre 2011. Le taux de MBO des annuaires imprimés s'établit à 47,9% en léger recul en raison du repli des revenus. Le taux de MBO des activités Internet s'établit à 44,9% en léger retrait sous le double impact :

- des investissements pour accélérer la croissance internet : communication, technologie et formation des équipes de vente ;
- du poids croissant des filiales en France et à l'international qui génèrent une moindre marge.

Le résultat d'exploitation a baissé de 5,3% au premier semestre 2011 en raison de la baisse de la MBO et de la progression des dotations aux amortissements liées aux développements Internet.

Le résultat net de la période de PagesJaunes Groupe s'est élevé à 105,5 millions d'euros au premier semestre 2011, en baisse de 14,3% par rapport au premier semestre 2010. Cette dégradation du résultat net est principalement liée à la baisse du résultat financier en lien avec le refinancement de la dette bancaire. Le taux moyen de la dette est passé de 4,36% au premier semestre 2010 à 5,07% au premier semestre 2011 ; les nouvelles conditions bancaires ont impacté le premier semestre 2011 sur 2 mois.

IV. Succès du refinancement partiel de la dette

L'endettement net est resté quasiment stable à 1 917 millions d'euros au 30 juin 2011 par rapport au 30 juin 2010.

Au 30 juin 2011, le Groupe disposait d'une marge de 17% sur son covenant de levier financier qui s'établit à 4,50 x avec une dette nette qui s'élève à 3,76 fois un agrégat proche de

la MBO et de **80% sur son covenant de couverture financière** qui s'établit à 3,0 x avec un agrégat proche de la MBO qui s'élève à 5,39 fois la charge nette d'intérêts⁵.

Suite au refinancement de 70% de sa dette, le profil de liquidité de PagesJaunes Groupe est le suivant :

- Dette bancaire tranche A1 : nominal de 638 millions d'euros à échéance novembre 2013 ;
- Dette bancaire tranche A3 : nominal de 962 millions d'euros à échéance septembre 2015 ;
- Emprunt obligataire : nominal de 350 millions d'euros à échéance 2018.

V. Perspectives 2011

Les perspectives 2011 du Groupe sont précisées comme suit :

- **Croissance des commandes, malgré l'impact des mouvements sociaux intervenus en juin ;**
- **MBO attendue entre 485 et 500 millions d'euros ;**
- **Maintien d'une politique de distribution de dividende élevée⁶.**

À propos de PagesJaunes Groupe

PagesJaunes Groupe est le leader français de la publicité et de l'information locales avec plus de 1,1 milliard d'euros de chiffre d'affaires consolidé en 2010. Les services de PagesJaunes Groupe sont notamment accessibles via Internet fixe et mobile, les annuaires imprimés (l'annuaire PagesJaunes et PagesBlanches), les services de renseignements par téléphone et par SMS (118008). Les sites Internet fixe et mobile de PagesJaunes Groupe, au premier rang desquels pagesjaunes.fr, mobile.pagesjaunes.fr, mappy.com et annoncesjaunes.fr, sont visités chaque mois par plus d'un internaute français sur deux.

PagesJaunes Groupe dispose d'une force de vente de plus de 2 100 conseillers commerciaux en France et en Espagne, et propose à ses 700 000 clients annonceurs locaux et nationaux une gamme complète de produits publicitaires. Avec près de 540 millions d'euros de chiffre d'affaires Internet en 2010, soit 48% de ses revenus consolidés, PagesJaunes Groupe est le premier acteur européen par les revenus publicitaires Internet.

PagesJaunes Groupe est cotée sur NYSE Euronext Paris – compartiment A (PAJ). Les informations disponibles sur PagesJaunes Groupe sont accessibles sur www.pagesjaunesgroupe.com

Contacts

Presse

Delphine Penalva
01 46 23 35 31
06 68 53 72 36
dpenalva@pagesjaunes.fr

Paolo Ghilardi
01 56 03 13 02
06 88 38 28 71
pghilardi@i-e.fr

Investisseurs

Vincent Gouley
01 46 23 40 92
vgouley@pagesjaunes.fr

Le présent document contient des déclarations concernant l'avenir. PagesJaunes Groupe considère que ses attentes sont fondées sur des suppositions raisonnables, mais lesdites déclarations sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart substantiel entre les résultats effectifs et les résultats attendus exprimés par les déclarations concernant l'avenir, comprennent entre autres : les effets de la concurrence ; le niveau d'utilisation des supports PagesJaunes ; le succès des investissements du Groupe PagesJaunes en France et à l'étranger ; les effets de la conjoncture économique. Une description des risques du Groupe PagesJaunes figure à la section « 4. Facteurs de risques » du document de référence de la société PagesJaunes Groupe déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 mai 2011 (le « Document de Référence »). Les déclarations concernant l'avenir contenues dans le présent document s'appliquent uniquement à compter de la date de celui-ci, et PagesJaunes Groupe ne s'engage à mettre à jour

⁵ Hors variation de la juste valeur des instruments de couverture, amortissement des frais d'émission d'emprunt et produit de désactualisation

⁶ L'objectif de distribution ne constitue en aucun cas un engagement de PagesJaunes Groupe et les dividendes futurs dépendront des résultats du Groupe, de sa situation financière, et de tout autre élément que le Conseil d'administration et les actionnaires de PagesJaunes Groupe jugeront pertinent



aucune de ces déclarations pour tenir compte des événements ou circonstances qui se produiraient après la date dudit document ou pour tenir compte de la survenance d'événements non prévus. Toutes les données comptables sont présentées sous forme d'informations consolidées non auditées.