

Sèvres, le 27 octobre 2011

Troisième trimestre 2011 de PagesJaunes Groupe : confirmation des objectifs annuels et poursuite de la croissance Internet

Points clés au 30 septembre 2011 :

- **Chiffre d'affaires en baisse de 2,4% sur les neuf premiers mois de l'exercice, conformément aux prévisions de juillet**
- **Croissance Internet de 6,4% à 424 millions d'euros**
- **Taux de MBO¹ en légère baisse à 46,5%**
- **Croissance des commandes² à +0,9% au troisième trimestre**

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

« PagesJaunes Groupe a poursuivi sa transformation digitale au troisième trimestre 2011 avec le déploiement progressif de sa nouvelle organisation commerciale, l'atteinte de 100 000 sites web et 10 millions de téléchargements d'applications mobiles et l'adhésion au Marketing API Program de Facebook pour développer la présence de ses annonceurs sur le réseau social.

Les commandes du Groupe ont été en croissance sur le troisième trimestre 2011, ce qui montre une bonne résistance des investissements publicitaires de nos clients PME dans une période incertaine. »

I. Faits marquants du troisième trimestre 2011

- **Déploiement de la nouvelle organisation commerciale** avec la spécialisation de 200 conseillers commerciaux sur l'immobilier, les hôtels-restaurants, les commerces de proximité et le B2B.
- **Nouvelle version de la liste réponse de pagesjaunes.fr** avec enrichissement de la fiche détaillée de 500 000 annonceurs, et lancement des informations éco-responsables.
- **Près de 250 000 clients-annonceurs sur le mobile** et lancement de l'offre display locale géo localisée.
- **Près de 100 000 sites web fixe et mobile en France et en Espagne**, et développement international avec le gain de Local.ch (Swisscom)
- **Adhésion au Marketing API Program de Facebook** et lancement du Pack Présence Facebook pour accompagner les TPE/PME dans leur communication digitale sur ce media.

¹ Marge Brute Opérationnelle

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

II. Evolution des audiences Internet fixe et mobile

(en millions de visites)	Du 1er janv. au 30 sept. 2011	Du 1er janv. au 30 sept. 2010	Variation
PagesJaunes	812,6	744,6	9,1%
dont mobile	99,1	49,2	101,3%
Mappy	209,3	193,4	8,2%
dont mobile	21,6	10,3	109,6%
Autres (a)	132,1	122,0	8,2%
Total hors 123people	1 153,9	1 060,0	8,9%
dont mobile	123,7	60,2	105,6%
123people	489,7	426,4	14,9%
dont mobile	33,8	0,0	-
Total	1 643,6	1 486,4	10,6%
dont mobile	157,5	60,2	161,8%

Source : PagesJaunes Groupe

(a) à périmètre comparable

L'audience Internet des sites du Groupe a progressé de 10,6% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011 notamment en raison de la forte croissance de l'audience Internet mobile. A fin septembre 2011, les applications PagesJaunes, Mappy et AnnoncesJaunes ont été téléchargées 10,1 millions de fois sur l'ensemble des smartphones en France.

Les sites Internet du Groupe ont enregistré 19,1 millions de visiteurs uniques en septembre 2011 (45,9% des internautes³) et occupent le 5^{ème} rang des sites les plus visités en France.

³ Source : Médiamétrie//NetRatings



III. Résultats financiers

(Montants en millions d'euros)

Du 1er janv. au
30 sept. 2011

Du 1er janv. au
30 sept. 2010

Variation

	Du 1er janv. au 30 sept. 2011	Du 1er janv. au 30 sept. 2010	Variation
Chiffre d'affaires	819,4	839,8	-2,4%
Internet	423,6	398,2	6,4%
<i>en % du total</i>	<i>51,7%</i>	<i>47,4%</i>	
Annuaire imprimés	368,6	406,1	-9,2%
<i>en % du total</i>	<i>45,0%</i>	<i>48,4%</i>	
Autres	27,2	35,5	-23,4%
Marge Brute Opérationnelle	380,9	398,5	-4,4%
<i>en % du CA</i>	<i>46,5%</i>	<i>47,5%</i>	
Internet	196,2	192,0	2,2%
<i>en % du CA Internet</i>	<i>46,3%</i>	<i>48,2%</i>	
Annuaire imprimés	175,8	193,9	-9,3%
<i>en % du CA Annuaire imprimés</i>	<i>47,7%</i>	<i>47,8%</i>	
Autres	9,0	12,6	-28,6%
Résultat d'exploitation	350,2	371,6	-5,8%
Résultat financier	-92,0	-73,3	25,5%
Résultat avant impôt	258,2	298,3	-13,4%
Impôt sur les sociétés	-95,9	-108,0	-11,2%
Résultat de la période	162,3	190,3	-14,7%

Le chiffre d'affaires consolidé de PagesJaunes Groupe a baissé de 2,4% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011. Les activités Internet ont maintenu leur croissance grâce aux nouvelles activités mobile et display, sur les sites du Groupe et les sites gérés en régie par Horyzon Média, ce qui a permis de compenser partiellement la baisse des annuaires imprimés.

La MBO de PagesJaunes Groupe a diminué de 4,4% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011. Le taux de MBO des annuaires imprimés s'établit à 47,7%, stable en dépit de la baisse des revenus. Le taux de MBO des activités Internet s'établit à 46,3% en retrait sous le double impact :

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

Le résultat d'exploitation a baissé de 5,8% sur les neuf premiers mois de l'exercice 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 162,3 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011, en baisse de 14,7% par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 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 4,50% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2010 à 5,56% sur la même période de l'exercice 2011 ; les nouvelles conditions bancaires ont cours depuis le mois de mai 2011.

Au troisième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du Groupe a baissé de 4,2% (en baisse de 3,7% à périmètre de parution comparable). Les activités Internet ont été en croissance de 5,6%, avec une progression de 6% sur le search. Les annuaires imprimés ont enregistré une baisse de 10,4% à périmètre de parution comparable. La MBO du Groupe a pour sa part diminué de 5,4% (en baisse de 4,3% à périmètre de parution comparable) dont une baisse de 8,2% sur les annuaires imprimés, liée à la baisse du chiffre d'affaires, et une légère progression de 0,9% sur l'Internet sous le double effet d'un ralentissement des activités de marketing digital et display et de la poursuite des investissements prévus.

IV. Structure financière

L'endettement net s'est établi à 1 924 millions d'euros au 30 septembre 2011 contre 1 942 millions d'euros au 30 septembre 2010.

Au 30 septembre 2011, le Groupe disposait d'une marge de 16% sur son covenant de levier financier qui s'établit à 4,50 x avec une dette nette qui s'élève à 3,78 fois un agrégat proche de la MBO **et de 62% sur son covenant de couverture financière** qui s'établit à 3,0 x avec un agrégat proche de la MBO qui s'élève à 4,87 fois la charge nette d'intérêts⁴.

Suite au refinancement de 70% de sa dette au premier semestre 2011, le profil de maturité des dettes 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.

Le cash flow net du Groupe s'est élevé à 181,6 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011. Le Groupe disposait d'une trésorerie nette de 79 millions d'euros et d'une ligne de crédit revolving inutilisée de 300 millions d'euros au 30 septembre 2011.

V. Perspectives 2011

Le Groupe maintient ses perspectives 2011 :

- **Croissance des commandes, malgré l'impact des mouvements sociaux intervenus en juin ;**
- **Chiffre d'affaires attendu en baisse d'environ 2% ;**
- **MBO attendue entre 485 et 500 millions d'euros ;**
- **Maintien d'une politique de distribution de dividende élevée⁵.**

⁴ Hors variation de la juste valeur des instruments de couverture, amortissement des frais d'émission d'emprunt et produit de désactualisation

⁵ 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

**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 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.



Annexe 1 : Nombre de visites au troisième trimestre 2011

(en millions de visites)	Du 1er juil. au 30 sept. 2011	Du 1er juil. au 30 sept. 2010	Variation
PagesJaunes	268,6	245,6	9,4%
dont mobile	39,2	19,4	102,0%
Mappy	73,3	69,3	5,8%
dont mobile	9,3	5,7	62,8%
Autres (a)	36,5	37,2	-1,8%
Total hors 123people	378,4	352,1	7,5%
dont mobile	49,5	25,7	92,7%
123people	138,0	131,5	4,9%
dont mobile	12,0	0,0	-
Total	516,4	483,6	6,8%
dont mobile	61,5	25,7	139,5%

(a) à périmètre comparable



Annexe 2 : Résultats financiers du troisième trimestre 2011

(Montants en millions d'euros)	Du 1er juil. au 30 sept. 2011	Du 1er juil. au 30 sept. 2010	Variation
Chiffre d'affaires (a)	285,1	297,5	-4,2%
Internet	141,8	134,3	5,6%
<i>en % du total</i>	<i>49,7%</i>	<i>45,1%</i>	
Annuaire imprimés (b)	135,3	152,2	-11,1%
<i>en % du total</i>	<i>47,5%</i>	<i>51,1%</i>	
Autres	8,0	11,1	-27,9%
Marge Brute Opérationnelle (c)	135,4	143,1	-5,4%
<i>en % du CA</i>	<i>47,5%</i>	<i>48,1%</i>	
Internet	69,5	68,9	0,9%
<i>en % du CA Internet</i>	<i>49,0%</i>	<i>51,3%</i>	
Annuaire imprimés	64,1	69,8	-8,2%
<i>en % du CA Annuaire imprimés</i>	<i>47,4%</i>	<i>45,9%</i>	
Autres	1,8	4,4	-59,1%
Résultat d'exploitation	124,7	133,4	-6,5%
Résultat financier	-34,8	-27,7	25,6%
Résultat avant impôt	90,0	105,7	-14,9%
Impôt sur les sociétés	-33,1	-38,4	-13,8%
Résultat de la période	56,8	67,3	-15,6%

(a) -3,7% sur 3 mois à périmètre de parution comparable des annuaires imprimés

(b) -10,4% sur 3 mois à périmètre de parution comparable

(c) -4,3% sur 3 mois à périmètre de parution comparable des annuaires imprimés