



Sèvres, le 4 septembre 2012

## **PagesJaunes Groupe SA sollicite l'accord de ses créanciers obligataires en vue de modifier la documentation relative aux obligations Senior à échéance 2018**

PagesJaunes Groupe SA ("PJJG"), société dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Euronext Paris (PAJ FP) de NYSE Euronext, a annoncé aujourd'hui que PagesJaunes Finance & Co. S.C.A. (l'"Émetteur"), l'émetteur de 350 M€ d'obligations garanties *senior* 8.875% à échéance 2018 (les "**Obligations**") a sollicité (la "**Sollicitation**") l'accord de ses créanciers obligataires (les "**Obligataires**") dans le but de permettre à PJJG si elle le décidait de désigner un Mandataire ad hoc afin de l'assister dans le cadre des discussions qu'elle mène actuellement avec ses prêteurs pour proroger la maturité de ses dettes bancaires venant à échéance en 2013.

### **Principe de la Sollicitation**

PJJG a entamé des discussions avec ses prêteurs dans le but de proroger jusqu'en septembre 2015 les maturités de la tranche A1 de 638M€ et du crédit *revolving* ("**RCF**") de 300M€ venant à échéance en novembre 2013. En contrepartie, il est proposé aux prêteurs un remboursement partiel immédiat de la tranche A1 et du RCF, puis un remboursement à échéances régulières (incluant un amortissement contractuel et anticipé en fonction du montant de la trésorerie disponible) au profit des emprunts bancaires à terme et du RCF à maturité septembre 2015, tenant compte de la génération de flux de trésorerie de PJJG. Par ailleurs, et ainsi que cela a déjà été annoncé, PJJG a décidé de suspendre le versement de dividendes jusqu'à ce que son endettement net soit réduit à un niveau correspondant à 3,0x l'EBITDA. Au 30 juin 2012, l'endettement net de PJJG était de 3,66x.

Au regard des perspectives opérationnelles du Groupe et de l'état des marchés de capitaux, PJJG considère que ces mesures préservent les intérêts de l'ensemble des parties prenantes du Groupe en réduisant le montant des échéances de remboursements des dettes bancaires des deux prochaines années à un niveau plus acceptable avant les échéances de la tranche A3 en septembre 2015 et des Obligations en 2018.

À ce jour, PJJG a obtenu de ses créanciers le consentement requis pour permettre la prorogation de la maturité de la tranche de dette A1 et du RCF, et est parvenu à obtenir l'accord de la majorité des prêteurs de la tranche de dette A1 et du RCF pour qu'ils étendent la maturité de leurs engagements. Toutefois, PJJG poursuit les discussions avec ses créanciers afin d'obtenir l'accord d'extension des prêteurs représentant au moins 90% de l'encours de la tranche de dette A1 et du RCF.

La Sollicitation consiste dans ce contexte à obtenir l'accord nécessaire des créanciers obligataires pour modifier les termes de la documentation obligataire, de sorte que PJJG puisse disposer de l'option, le cas échéant, de demander la désignation d'un mandataire ad hoc et cela jusqu'au 31 décembre 2012. Ce dernier assisterait PJJG dans ses négociations avec ses prêteurs et ceci sans déclencher de cas de défaut prévu par la documentation obligataire. Le consentement des prêteurs représentant plus de la moitié des Obligations est nécessaire pour mettre en œuvre ces modifications.

PJJG confirme qu'il n'a pas encore décidé à ce jour s'il allait demander la désignation d'un mandataire ad hoc, qu'il n'a pas pris de mesures pour en nommer un, et qu'il respecte les obligations relatives à sa documentaire bancaire et obligataire.

### **Précisions formelles**

La période de Sollicitation expirera à 17h00 heure de Londres, le 14 septembre 2012, sauf extension à l'initiative de PJJG. Les créanciers obligataires qui accepteront la Sollicitation percevront en numéraire 2,50€ pour chaque 1 000€ du montant du nominal des obligations qu'ils détiennent, conformément aux conditions établies formellement dans la Sollicitation datée du 4 septembre 2012.



Morgan Stanley a été mandaté par PJG pour agir en qualité d'agent au titre de la Sollicitation. Toutes questions relatives aux termes de la Sollicitation devront être adressées directement à Morgan Stanley (à l'attention de Conor T.Daly, +44(0)207 677 7904, [pagesjaunesconsent@morganstanley.com](mailto:pagesjaunesconsent@morganstanley.com)).

PJG a également désigné Lucid Issuer Services en tant que *tabulation agent* pour la Sollicitation. Des copies du document relatif à la Requête peuvent être obtenues auprès de Lucid (à l'attention de Yves Theis/Thomas Choquet, +44(0)207 704 0880, [pagesjaunes@lucid-is.com](mailto:pagesjaunes@lucid-is.com)).

## **À propos de PagesJaunes Groupe**

PagesJaunes Groupe est le leader français de la publicité et de l'information locales avec 1,1 milliard d'euros de chiffre d'affaires consolidé en 2011. 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](http://pagesjaunes.fr), [mobile.pagesjaunes.fr](http://mobile.pagesjaunes.fr), [mappy.com](http://mappy.com) et [annoncesjaunes.fr](http://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 2 200 conseillers commerciaux en France et en Espagne, et propose à ses clients annonceurs locaux et nationaux une gamme complète de produits publicitaires. Avec 575 millions d'euros de chiffre d'affaires Internet en 2011, soit plus de 52% de ses revenus consolidés, PagesJaunes Groupe figure parmi les premiers acteurs européens par les revenus publicitaires Internet.

PagesJaunes Groupe est cotée sur NYSE Euronext Paris (PAJ). Les informations disponibles sur PagesJaunes Groupe sont accessibles sur [www.pagesjaunesgroupe.com](http://www.pagesjaunesgroupe.com)

## **Contacts**

---

### **Presse**

Delphine Penalva  
01 46 23 35 31  
[dpenalva@pagesjaunes.fr](mailto:dpenalva@pagesjaunes.fr)

Isabelle Thillou  
01 46 23 37 56  
[ithillou@pagesjaunes.fr](mailto:ithillou@pagesjaunes.fr)

### **Investisseurs**

Elsa Cardarelli  
01 46 23 40 92  
[ecardarelli@pagesjaunes.fr](mailto:ecardarelli@pagesjaunes.fr)