

Sèvres, le 13 novembre 2012

Résultats du 3^{ème} trimestre 2012 de PagesJaunes Groupe

Chiffre d'affaires consolidé en décroissance de -2,4% Poursuite de la croissance Internet +9,4% Succès du refinancement et réduction de la dette

- Chiffre d'affaires consolidé de 800 M€ en décroissance de -2,4% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012
- Chiffre d'affaires sur Internet : 58% du chiffre d'affaires total, en progression de +9,4% en cumul à fin septembre 2012
- Marge brute opérationnelle de 362 M€ sur les neuf premiers mois, soit 45,2% du chiffre d'affaires
- Succès du refinancement et réduction immédiate de la dette brute de 417 M€

À l'occasion de l'annonce des résultats du 3^{ème} trimestre 2012 de PagesJaunes Groupe, son Directeur Général, Jean-Pierre Remy déclare :

« Nos activités Internet ont continué de progresser plus vite que le marché au 3^{ème} trimestre (+9,4% à fin septembre 2012), ce qui nous permet de confirmer nos objectifs annuels de chiffre d'affaires et de marge brute opérationnelle. L'environnement économique limite notre visibilité sur 2013. »

Le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés condensés du Groupe au 30 septembre 2012.

En millions d'euros	Du 1er janv. au 30 sept. 2012	Du 1er janv. au 30 sept. 2011	Variation
Chiffre d'affaires	799,9	819,4	-2,4%
dont Internet	463,3	423,6	+9,4%
en % du total	57,9%	51,7%	
Marge brute opérationnelle	361,8	380,9	-5,0%
en % du CA	45,2%	46,5%	



I. Faits marquants

Croissance Internet supérieure au marché

- Chiffre d'affaires Internet: +9,4% à fin septembre
- Search : +8,8% et Display, sites & marketing digital : +10,9% à fin septembre

Très forte croissance des audiences du mobile

- +80% de visites mobiles¹ à fin septembre 2012 portée par la croissance des téléchargements sur Android
- PagesJaunes Groupe dans le top 5 audience du mobile France à fin août 2012²
- Près de 20 millions téléchargements des applications mobiles: 12 millions PagesJaunes et 7 millions Mappy
- Lancement PagesJaunes (iPhone V5, Full App Android, Microsoft Windows 8), Rest'Oh!
- Lancement Mappy GPS Free V3 et navigation automobile embarquée

Développement des audiences web indirectes et des partenariats

- 25% audience indirecte, notamment à travers Bing, Google et Facebook (ZoomOn)
- Poursuite de la verticalisation des contenus et des offres (secteur Public, Santé...)
- Fort démarrage de l'offre « bons plans »
- Partenariats avec NRJ Global Régions, Local.ch, American Express

II. Evolution des audiences Internet fixe et mobile

En millions de visites	Du 1er janv. au 30 sept. 2012	Du 1er janv. au 30 sept. 2011	Variation
PagesJaunes	893,7	812,6	+10,0%
dont mobile	167,2	99,1	+68,7%
Mappy	233,1	209,3	+11,4%
dont mobile	50,9	21,6	+135,6%
Autres (a)	133,7	145,1	-7,9%
Total hors 123people	1 260,5	1 167,0	+8,0%
dont mobile	222,9	123,7	+80,2%
123people	331,0	489,7	-32,4%
dont mobile	24,9	33,8	-26,3%
Total	1 591,5	1 656,6	-3,9%
dont mobile	247,8	157,5	+57,3%

Source : PagesJaunes Groupe

(a) à périmètre comparable

L'audience Internet des sites du Groupe (hors 123people) progresse de +8,0% sur les neuf premiers mois 2012 par rapport à 2011 en particulier grâce à la forte croissance du nombre de visites sur Internet mobile de +80,2%. A fin septembre 2012, les applications PagesJaunes, Mappy et AnnoncesJaunes ont été téléchargées près de 20 millions de fois sur l'ensemble des smartphones en France.

Les sites Internet du Groupe ont connu de fortes audiences au 3^{ème} trimestre 2012, avec 19 millions de visiteurs uniques en août 2012 (5^{ème} rang des sites les plus visités en France tant sur le fixe que sur le mobile).

¹ Hors 123people

² Indicateur statistique de Nielsen Médiamétrie : Taux de « Reach » Internet Mobile à 26,8% à fin août 2012



III. Résultats financiers

En millions d'euros	Du 1er janv. au 30 sept. 2012	Du 1er janv. au 30 sept. 2011	Variation
Chiffre d'affaires	799,9	819,4	-2,4%
Internet	463,3	423,6	+9,4%
en % du total	57,9%	51,7%	
Annuaire imprimés	316,2	368,6	-14,2%
en % du total	39,5%	45,0%	
Autres activités	20,4	27,2	-25,0%
en % du total	2,6%	3,3%	
Marge brute opérationnelle	361,8	380,9	-5,0%
en % du CA	45,2%	46,5%	
Internet	206,2	196,2	+5,1%
en % du CA Internet	44,5%	46,3%	
Annuaire imprimés	147,7	175,8	-16,0%
en % du CA Annuaire imprimés	46,7%	47,7%	
Autres activités	7,9	9,0	-12,2%
en % du CA Autres activités	38,7%	33,1%	
Résultat d'exploitation	322,8	350,3	-7,9%
Résultat financier net	(95,0)	(92,0)	-3,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées	(0,7)	(0,1)	na
Résultat avant impôt	227,2	258,2	-12,0%
Impôt sur les sociétés	(88,2)	(95,9)	+8,0%
Taux d'imposition	38,7%	37,1%	
Résultat net	139,0	162,3	-14,4%

Le Groupe affiche un chiffre d'affaires consolidé sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012 de -2,4%.

Dans un contexte plus difficile, les activités Internet enregistrent une croissance de +9,4% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012, portée en particulier par les activités « search » et le développement du mobile. En revanche, **les activités des Annuaire imprimés sont en baisse de -14,2% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012.**

Le chiffre d'affaires Internet représente 57,9% du chiffre d'affaires du Groupe sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012 contre 51,7% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011.

La marge brute opérationnelle du Groupe s'élève à 361,8 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012, en baisse de -5,0% par rapport au neuf premiers mois de l'exercice 2011. **Le taux de marge brute opérationnelle ressort à 45,2% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012** contre 46,5% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011. Cette baisse est liée à l'investissement commercial dans les activités de PagesJaunes et des filiales.

Le résultat d'exploitation du Groupe en baisse de -7,9% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012 par rapport au neuf premiers mois de l'exercice 2011, **atteint 322,8 millions d'euros.** La diminution du résultat d'exploitation résulte essentiellement de la baisse de la marge brute opérationnelle, ainsi que de la progression des dotations aux amortissements liées aux développements Internet.



Le résultat net du Groupe s'élève à 139,0 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012, en baisse de -14,4% par rapport au neuf premiers mois de l'exercice 2011. Cette dégradation du résultat net est principalement liée à la baisse du résultat d'exploitation et à l'augmentation des charges financières suite au refinancement partiel de la dette bancaire effectué en mai 2011. Le coût moyen de la dette brute (y compris instruments de couverture) ressort à 5,26% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012 contre 5,56% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011 en raison notamment de la baisse des taux Euribor et du tirage de la ligne de crédit revolving (dont la marge est inférieure à la marge moyenne). Par ailleurs, le taux d'imposition passe de 37,1% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011 à 38,7% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012, impacté principalement par la contribution additionnelle de 5% assise sur l'impôt sur les sociétés depuis fin 2011.

IV. Structure financière

L'endettement net³ s'établit à 1 735,3 millions d'euros au 30 septembre 2012 contre 1 891,7 millions d'euros au 31 décembre 2011 et 1 905,8 millions d'euros au 30 septembre 2011.

Au 30 septembre 2012, le Groupe dispose d'une marge de 15% sur son covenant de levier financier qui s'établit à 3,65x un agrégat proche de la MBO **et de 35% sur son covenant de couverture financière** qui s'établit à 4,06x la charge nette d'intérêts⁴.

Le cash flow net du Groupe baisse de 9,0% en passant de 181,6 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2011 à 165,2 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2012. **Au 30 septembre 2012, le Groupe dispose d'une trésorerie nette de 521,1 millions d'euros** dont 281,4 millions d'euros au titre de la ligne de crédit RCF tirée début 2012.

Le Groupe a réalisé avec succès son refinancement :

- Le Groupe a obtenu le soutien de 98% des prêteurs pour le refinancement. Les prêteurs sont d'accord pour étendre la maturité de plus de 91% des tranches A1 et RCF de la dette bancaire de novembre 2013 à septembre 2015.
- La dette brute est ramenée à 1 814 millions d'euros⁵. Le désendettement du Groupe est engagé avec une réduction immédiate de la dette bancaire brute de 417 millions d'euros⁵ et d'ici avril 2015 un amortissement contractuel de 191 millions d'euros.
- Le refinancement effectif est prévu fin novembre 2012 avec un impact limité sur les charges financières de l'exercice. L'évolution du coût moyen de la dette brute sera contenue à 91⁵ pb. en année pleine.

Suite au refinancement de 97% de sa dette au cours des 18 derniers mois, le profil de maturité de la dette du Groupe⁶ est plus favorable :

- Dette bancaire tranche A1 et RCF 1 : nominal de 72 millions d'euros à échéance novembre 2013,
- Dette bancaire tranche A3, A5 et RCF 3 : nominal de 1 392 millions d'euros à échéance septembre 2015 et
- Emprunt obligataire : nominal de 350 millions d'euros à échéance juin 2018.

Le Groupe confirme son engagement à suspendre ses dividendes jusqu'à ce que son endettement net³ atteigne un niveau correspondant à 3 fois l'EBITDA⁷.

³ L'endettement net correspond au total de l'endettement financier brut, diminué et/ou augmenté de la juste valeur des instruments dérivés actifs et/ou passifs de couverture de flux de trésorerie, et diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

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

⁵ Augmentation du coût moyen de la dette en année pleine avant amortissement contractuel : +113 pb. de marge moyenne pondérée sur la dette bancaire qui représente 81% de la dette totale, hors variation de taux

⁶ A l'issue de la conclusion et de l'entrée en vigueur des avenants nécessaires. Dette brute correspondant aux dettes bancaire et obligataire, hors Autres dettes de 60 millions d'euros à fin septembre 2012.

⁷ Tels que définis dans le contrat passé avec les établissements financiers



V. Perspectives 2012

Le Groupe confirme ses objectifs pour 2012 :

- Décroissance du chiffre d'affaires attendue entre -1% et -3%;
- Accélération de la croissance des activités Internet qui représenteront près de 60% du chiffre d'affaires global en 2012;
- Marge brute opérationnelle attendue entre 470 et 485 millions d'euros.

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, 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 2 200 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

Contacts

Presse

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

Investisseurs

Elsa Cardarelli
01 46 23 40 92
ecardarelli@pagesjaunes.fr

Isabelle Thillou

01 46 23 37 56
ithillou@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 26 avril 2012 (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 : Evolution trimestrielle des audiences Internet fixe et mobile

En millions de visites	Du 1er juillet au 30 sept. 2012	Du 1er juillet au 30 sept. 2011	Variation
PagesJaunes	285,4	268,6	+6,3%
dont mobile	64,6	39,2	+64,8%
Mappy	84,9	73,3	+15,8%
dont mobile	24,2	9,3	+160,2%
Autres (a)	44,3	40,7	+8,8%
Total hors 123people	414,6	382,5	+8,4%
dont mobile	90,4	49,5	+82,6%
123people	102,7	138,0	-25,6%
dont mobile	9,1	12,0	-24,2%
Total	517,3	520,5	-0,6%
dont mobile	99,5	61,5	+61,8%

Source : PagesJaunes Groupe

(a) à périmètre comparable

Annexe 2 : Compte de résultat consolidé Trimestriel

En millions d'euros	Du 1er juillet au 30 sept. 2012	Du 1er juillet au 30 sept. 2011	Variation
Chiffre d'affaires	274,9	285,1	-3,6%
Achats externes	(54,4)	(61,4)	11,4%
Autres produits et charges d'exploitation	(1,4)	(1,7)	17,6%
Salaires et charges sociales	(89,5)	(86,6)	-3,3%
Marge brute opérationnelle	129,6	135,4	-4,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>47,2%</i>	<i>47,5%</i>	
Participation des salariés	(4,8)	(3,6)	-33,3%
Rémunération en actions	(0,2)	(0,4)	50,0%
Dotations aux amortissements	(9,5)	(6,3)	-50,8%
Résultat de cession d'actifs	0,0	(0,1)	na
Frais d'acquisition des titres	-	(0,2)	na
Résultat d'exploitation	115,1	124,8	-7,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>41,9%</i>	<i>43,8%</i>	
Produits financiers	1,3	0,1	na
Charges financières	(31,3)	(34,9)	10,3%
Résultat financier	(29,9)	(34,8)	14,1%
Quote-part de résultat des entreprises associées	(0,3)	(0,0)	na
Résultat avant impôt	84,9	90,0	-5,7%
Impôt sur les sociétés	(33,0)	(33,1)	0,3%
Résultat net	51,9	56,8	-8,6%
dont attribuable aux :			
- actionnaires de PagesJaunes Groupe	51,9	56,8	-8,6%
- intérêts minoritaires	-	-	-



Annexe 3 : Compte de résultat consolidé en Cumul à fin septembre

En millions d'euros	Du 1er janv. au 30 sept. 2012	Du 1er janv. au 30 sept. 2011	Variation
Chiffre d'affaires	799,9	819,4	-2,4%
Achats externes	(164,3)	(178,6)	8,0%
Autres produits et charges opérationnels	(2,0)	(5,1)	60,8%
Salaires et charges sociales	(271,8)	(254,8)	-6,7%
Marge brute opérationnelle	361,8	380,9	-5,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>45,2%</i>	<i>46,5%</i>	
Participation des salariés	(11,6)	(10,5)	-10,5%
Rémunération en actions	(0,7)	(1,1)	36,4%
Dotations aux amortissements	(26,5)	(18,0)	-47,2%
Résultat de cession d'actifs	(0,1)	(0,3)	66,7%
Frais d'acquisition des titres	-	(0,7)	na
Résultat d'exploitation	322,8	350,3	-7,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>40,4%</i>	<i>42,8%</i>	
Produits financiers	3,9	2,6	50,0%
Charges financières	(98,9)	(94,7)	-4,4%
Résultat financier net	(95,0)	(92,0)	-3,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées	(0,7)	(0,1)	na
Résultat avant impôt	227,2	258,2	-12,0%
Impôt sur les sociétés	(88,2)	(95,9)	8,0%
Résultat net	139,0	162,3	-14,4%
dont attribuable aux :			
- actionnaires de PagesJaunes Groupe	139,1	162,3	-14,3%
- intérêts minoritaires	-	-	-

Annexe 4 : Tableau des flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros	Du 1er janv. au 30 sept. 2012	Du 1er janv. au 30 sept. 2011	Variation
MBO	361,8	380,9	-5,0%
Participation des salariés	(11,6)	(10,5)	-10,8%
Eléments non monétaires inclus dans la MBO	(1,6)	4,0	na
Variation du besoin en fonds de roulement	1,0	0,4	na
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29,2)	(29,0)	-0,6%
Cash flow opérationnel	320,4	345,9	-7,4%
<i>en % de la MBO (taux de transformation)</i>	<i>88,6%</i>	<i>90,8%</i>	
Résultat financier (dé)encaissé	(79,0)	(68,6)	-15,1%
Impôt sur les sociétés décaissé	(76,2)	(95,7)	+20,4%
Cash flow net	165,2	181,6	-9,0%
Augmentation (diminution) des emprunts	279,7	(22,9)	na
Dividendes versés	-	(162,7)	na
Acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise	(1,3)	(19,7)	na
Autres flux	(0,7)	(5,2)	+86,3%
Variation nette de trésorerie	443,0	(29,0)	na
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	78,1	103,5	-24,6%
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	521,1	74,5	na



Annexe 5 : Bilan consolidé

En millions d'euros	30-sept-12	31-déc-11	30-sept-11
ACTIF			
Total des actifs non courants	221,6	215,3	206,9
Ecart d'acquisition nets	93,9	94,1	93,8
Immobilisations incorporelles nettes	70,3	66,4	60,9
Immobilisations corporelles nettes	26,3	28,2	26,9
Autres actifs non courants dont impôts différés actifs	31,2	26,6	25,2
Total des actifs courants	992,1	667,8	558,6
Créances clients	324,3	439,3	326,7
Charges constatées d'avance	101,2	109,4	102,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	524,0	82,7	79,0
Autres actifs courants	42,6	36,4	50,8
Total actif	1 213,7	883,1	765,5
PASSIF			
Capitaux propres	(1 984,3)	(2 120,9)	(2 150,6)
Total des passifs non courants	2 057,4	2 040,4	2 032,3
Dettes financières et dérivés non courants	1 992,2	1 981,5	1 971,7
Avantages au personnel (non courants)	57,6	51,2	52,4
Autres passifs non courants	7,6	7,6	8,3
Total des passifs courants	1 140,6	963,6	883,7
Découverts bancaires et autres emprunts courants	287,6	8,5	15,4
Produits constatés d'avance	571,0	636,6	583,2
Avantages au personnel (courants)	101,4	118,3	99,7
Dettes fournisseurs	79,0	94,3	85,9
Autres passifs courants dont taxes	101,7	105,9	99,5
Total passif	1 213,7	883,1	765,5

Annexe 6 : Dette nette consolidée

En millions d'euros	30-sept-12	31-déc-11	30-sept-11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	524,0	82,7	79,0
Trésorerie brute	524,0	82,7	79,0
Découverts bancaires	(3,0)	(4,6)	(4,5)
Trésorerie nette	521,1	78,1	74,5
Emprunts bancaires	(1 600,1)	(1 600,2)	(1 600,2)
Emprunt obligataire	(350,0)	(350,0)	(350,0)
Ligne de crédit revolving tirée	(281,4)	-	-
Frais d'émission d'emprunts	27,8	33,4	35,6
Dettes de crédit-bail	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Dettes sur instruments de couverture	-	-	(1,9)
JV dérivés s/instruments de couverture	(62,7)	(56,4)	(54,3)
Intérêts courus non échus	(14,4)	(7,4)	(16,4)
Autres dettes financières	(10,3)	(12,1)	(11,7)
Endettement financier brut	(2 291,2)	(1 992,8)	(1 999,0)
<i>dont courant</i>	<i>(299,0)</i>	<i>(11,3)</i>	<i>(27,4)</i>
<i>dont non courant</i>	<i>(1 992,2)</i>	<i>(1 981,5)</i>	<i>(1 971,7)</i>
Trésorerie (endettement) net	(1 770,1)	(1 914,7)	(1 924,5)
Trésorerie (endettement) net hors JV des instruments financiers et frais d'émission d'emprunts	(1 735,3)	(1 891,7)	(1 905,8)