



Sèvres, le 16 février 2007

PagesJaunes Groupe : croissance de 6% du chiffre d'affaires et de 13% du résultat net en 2006

- **Chiffre d'affaires consolidé en hausse de 6,0%**
- **Marge Brute Opérationnelle en progression de 5,9% (5,0% y compris les coûts de cession par France Télécom de PagesJaunes Groupe)**
- **Résultat net de 296,9 millions d'euros en progression de 13,4%**
- **Proposition de versement d'un dividende de 1,08 euro par action, en progression de 6% par rapport à l'année précédente**

Le chiffre d'affaires consolidé de PagesJaunes Groupe s'est élevé à 1 124,5 millions d'euros en 2006, en hausse de 6,0%.

En 2006, près de 750 000 annonceurs (contre 727 000 en 2005) ont utilisé un ou plusieurs supports de PagesJaunes Groupe comme média publicitaire en France, en Espagne, au Luxembourg, en Belgique et au Maroc.

La MBO ⁽¹⁾ consolidée a atteint 486,3 millions d'euros en 2006, en progression de 5,0%, et de 5,9% hors coûts liés au processus de cession de la participation de France Télécom dans le capital de PagesJaunes Groupe ⁽²⁾. Le résultat d'exploitation consolidé a progressé de 12,8% à 450,3 millions d'euros en 2006.

Le résultat net consolidé part du groupe s'est élevé à 296,9 millions d'euros en 2006 en hausse de 13,4% par rapport à 2005.

Le Conseil d'administration de PagesJaunes Groupe du 15 février 2007 a décidé de proposer à l'Assemblée générale des actionnaires, convoquée pour le 26 avril 2007, le versement d'un dividende de 1,08 euro par action en hausse de 6% par rapport au dernier dividende, ce qui représente l'intégralité du résultat net consolidé du groupe hors impact de la charge de rémunération en actions.



A l'occasion de la publication des résultats annuels de PagesJaunes Groupe, son Directeur général, Michel Datchary, a déclaré :

« PagesJaunes Groupe a achevé l'exercice 2006 sur une croissance de son chiffre d'affaires consolidé de 6%, conformément à ses objectifs donnés en octobre. Ce taux se situe sensiblement au dessus de la croissance du marché publicitaire. La MBO avant coûts liés au processus de cession de PagesJaunes Groupe par France Télécom a augmenté de 5,9%, dans le haut de la fourchette des derniers objectifs du Groupe, malgré les coûts de lancement du 118 008 et de l'activité de petites annonces en ligne. Cette croissance des revenus et de la MBO provient de la conquête de nouveaux annonceurs liée à la stratégie de pénétration, et de la croissance du revenu moyen par annonceur, liée à la politique d'innovation.

Enfin, QDQ a dépassé son objectif avec une MBO positive sur l'ensemble de 2006.

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale des actionnaires le versement d'un dividende de 1,08 euro par action au titre de l'exercice 2006.

Pour 2007 le Groupe se concentrera sur le développement d'Internet, le renforcement des supports imprimés, l'amélioration des marges du 118008 et le lancement de annoncesjaunes.fr. A périmètre identique, PagesJaunes Groupe se fixe pour objectifs un chiffre d'affaires en croissance de 5 à 7% et une MBO en croissance de 2 à 4% compte tenu de la volonté du Groupe d'investir sur le secteur des petites annonces en ligne, dans la relance des annuaires imprimés ainsi que dans le développement des services en ligne.

Le management du Groupe PagesJaunes se félicite d'avoir trouvé en KKR et Goldman Sachs des actionnaires prêts à le soutenir dans sa stratégie de croissance.»

Segment PagesJaunes en France ⁽⁶⁾ : MBO en hausse de 5,8% hors coûts de cession

Chiffre d'affaires : 1 015,0 millions d'euros, soit +6,2%

Le chiffre d'affaires du segment PagesJaunes en France a progressé de 6,2% à 1 015,0 millions d'euros en 2006.

En 2006, PagesJaunes a conquis en France 115 101 nouveaux annonceurs, soit 2% de plus que l'année précédente (112 912 nouveaux annonceurs en 2005). Le revenu moyen par annonceur a augmenté de 2,8% à 1 570 euros (1 528 euros en 2005).

Annuaire imprimés : 85% des nouveaux clients en 2006

Le chiffre d'affaires des annuaires imprimés a progressé de 2,5% à 654,1 millions d'euros en 2006. Les revenus de l'annuaire PagesJaunes ont augmenté de 0,9% à 528,8 millions d'euros en 2006. Le chiffre d'affaires de l'Annuaire a progressé de 10,1% à 125,4 millions d'euros. La forte progression de l'Annuaire provient du repositionnement de l'édition 2006 (nouvelle ligne éditoriale, format et découpage).



Le nombre d'annonceurs dans les annuaires imprimés a augmenté de 2,2% à 588 325 en 2006, et le revenu moyen par annonceur s'est établi à 1 112 euros. 85% des nouveaux annonceurs ont acheté un produit publicitaire sur l'annuaire imprimé en 2006.

Services en ligne : 720 millions de visites sur pagesjaunes.fr en 2006

Le chiffre d'affaires des services en ligne a progressé de 12,6% à 320,7 millions d'euros en 2006. Cette croissance résulte de la progression du chiffre d'affaires Internet (pagesjaunes.fr et Sites Internet) qui croît de 22,9% à 280,0 millions d'euros sur la période, et fait plus que compenser la forte baisse du Minitel dont le chiffre d'affaires recule de 28,8% à 40,8 millions d'euros. La part des ventes réalisées par les activités en ligne a représenté 32% du chiffre d'affaires du segment PagesJaunes en France en 2006 contre 30% en 2005.

Le nombre d'annonceurs sur les services en ligne est passé de 445 866 en 2005 à 453 829 en 2006, soit 71% du nombre total d'annonceurs. Le revenu moyen par annonceur a cru de 8% à 713 euros grâce à la politique d'innovation menée par le Groupe. Près de 196 000 annonceurs étaient ainsi équipés du service d'appel gratuit au 31 décembre 2006, et près de 36 000 annonceurs avaient souscrit à la nouvelle offre de sites Internet ES+.

Le nombre de visites sur pagesjaunes.fr est passé de 538,4 millions en 2005 à 720,0 millions en 2006⁽³⁾, en hausse de 34%. Avec un taux de *reach* de 41,9% en décembre 2006, pagesjaunes.fr occupe la 6^{ème} position au classement des sites Internet les plus visités en France⁽⁴⁾. Le site a franchi pour la première fois la barre des 10 millions de visiteurs uniques en décembre 2006.

Renseignements téléphoniques : près de 70 000 annonceurs sur le 118 008

Le chiffre d'affaires du 118 008 s'est élevé à 14,4 millions d'euros en 2006. Le 118 008 comptait 68 350 annonceurs en 2006. Ces chiffres sont concentrés sur la période des neuf mois d'ouverture de marché en 2006. PagesJaunes vient de signer avec Allo Bottin un accord de gestion des appels du 118 007. Compte tenu du niveau élevé d'investissement publicitaire des différents acteurs du service de renseignements en 2006 et probablement en 2007, ainsi que de l'affaissement des volumes d'appels sur le marché des renseignements téléphoniques et d'une part de marché inférieure à celle prévue lors du lancement du 118 008, cette activité ne devrait pas encore contribuer positivement aux résultats de PagesJaunes en 2007.

MBO : 484,0 millions d'euros hors coûts de cession, soit +5,8%

La MBO du segment PagesJaunes en France a augmenté de 5,8% hors coûts liés au processus de cession de la participation de France Télécom dans le capital de PagesJaunes Groupe, soit un taux de marge de 47,7% en 2006 contre 47,9% en 2005.

La MBO a été défavorablement impactée en 2006 par l'investissement publicitaire lié au lancement du service de renseignements par téléphone, et positivement par



l'acquisition de l'Annuaire à France Télécom. Les achats externes ont diminué de 6,3% à 269,2 millions d'euros, et les autres produits et charges d'exploitation sont passés d'un produit net de 31,2 millions d'euros en 2005 à une charge nette de 11,9 millions d'euros en 2006.

La hausse de 4,7% des salaires et charges (254,0 millions d'euros en 2006) est essentiellement justifiée par la croissance du chiffre d'affaires et l'accroissement de l'effectif commercial. La force de vente de PagesJaunes en France a été portée de 1 829 vendeurs au 31 décembre 2005 à 1 918 vendeurs au 31 décembre 2006.

Segment International & Filiales : MBO en hausse de 15,8%

Chiffre d'affaires : 117,2 millions d'euros, soit +7,7%

Le chiffre d'affaires du segment International & Filiales s'est élevé à 117,2 millions d'euros en 2006 en progression de 7,7% par rapport à 2005.

Le chiffre d'affaires des annuaires B to C (QDQ Media, Editus Luxembourg, Edicom) a progressé de 11,4% à 58,4 millions d'euros en 2006. Le chiffre d'affaires des activités Kompas a augmenté de 7,0% à 31,4 millions d'euros et celui du marketing direct et des services géographiques de 1,2% à 27,5 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires de QDQ Media a progressé de 9,5% à 45,2 millions d'euros en 2006, tiré par la croissance de 42,1% du chiffre d'affaires des services en ligne (QDQ.com) qui représente désormais près de 20% des revenus de QDQ Media.

MBO : 6,4 millions d'euros, soit +15,8%

La MBO du segment International & Filiales s'est élevée à 6,4 millions d'euros en 2006 en hausse de 15,8% par rapport à 2005.

Les coûts de développement de l'activité de petites annonces en ligne (www.annoncesjaunes.fr) et le ralentissement de l'activité de PagesJaunes Marketing Services suite à la fusion entre Wanadoo Data et e-sama ont été plus que compensés par la poursuite du redressement de QDQ Media, dont la MBO a été positive de 0,5 million d'euros en 2006 contre une perte de 5,1 millions d'euros en 2005.

Structure financière

PagesJaunes Groupe avait un endettement financier net ⁽⁵⁾ de 1,867 milliard d'euros au 31 décembre 2006, contre une trésorerie nette positive de 553,0 millions d'euros au 31 décembre 2005.

Le Groupe a conclu en octobre 2006 un financement bancaire d'un montant total maximum de 2,35 milliards d'euros qui comprend d'une part un prêt senior moyen terme de 1,95 milliard d'euros qui a permis de financer la distribution exceptionnelle de 9 euros par action effectuée le 24 novembre 2006, et d'autre part une ligne de crédit revolving de 400 millions d'euros qui doit permettre le financement de besoins de trésorerie.



Cet endettement financier net représentait au 31 décembre 2006 un levier financier de 3,8 fois la MBO 2006 hors coûts de cession.

Faits récents

PagesJaunes Petites Annonces a ouvert le 9 janvier 2007 un site innovant de petites annonces dans le domaine de l'immobilier et de l'automobile à destination du grand public et des professionnels. Ce service permet à PagesJaunes de capitaliser sur son expertise en ligne et sectorielle sur un marché très concurrentiel mais en forte croissance avec la bascule progressive des petites annonces de presse gratuite et payante vers Internet.

Les négociations en cours sur les coûts éditoriaux des annuaires imprimés devraient permettre de limiter l'augmentation des prix du papier, et du prix de la distribution des annuaires par le passage à des contrats pluri-annuels. La hausse sensible des coûts éditoriaux anticipée en 2007 devrait essentiellement provenir d'effets volume liés à l'enrichissement des données et à l'augmentation des tirages de l'*Annuaire* et de l'annuaire PagesJaunes pour en accroître la valeur d'usage.

Le service de recherche et de localisation de professionnels en 3D sera étendu aux villes de Barcelone et de Madrid sur le site QDQ.com en Espagne. Par ailleurs, QDQ va enrichir l'expérience de ses utilisateurs Internet et son offre de services aux annonceurs avec la mise en place sur son site QDQ.com de boutiques online et l'intégration d'une fonctionnalité de recherche web.

PagesJaunes Groupe est en négociations avancées avec Coface en vue de lui céder ses filiales Kompass France et Kompass Belgium. Coface détient la société Kompass International, propriétaire de la marque Kompass qui est exploitée par Kompass France en France et en Espagne, et par Kompass Belgium en Belgique et au Luxembourg.

Objectifs financiers

Pour 2007, à périmètre identique, PagesJaunes Groupe se fixe les objectifs financiers suivants :

- Chiffre d'affaires consolidé en croissance de 5 à 7% ;
- MBO consolidée en croissance de 2 à 4% compte tenu de l'investissement dans les petites annonces en ligne, la relance des annuaires imprimés et le développement des services en ligne.

PagesJaunes Groupe envisage de distribuer l'intégralité du résultat net du groupe au titre de l'exercice 2007. Il est précisé que 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.



A propos de PagesJaunes Groupe

PagesJaunes Groupe est le 1er éditeur européen d'annuaires sur Internet (pagesjaunes.fr, qdq.com) et le 1er éditeur français d'annuaires imprimés (l'annuaire PagesJaunes et l'Annuaire).

PagesJaunes Groupe édite également des annuaires grand public en Espagne, au Maroc et au Luxembourg, des services de renseignements téléphoniques en France (118 008) et en Espagne (118 75), des annuaires BtoB (Kompass) en France, en Espagne, en Belgique et au Luxembourg, et offre des services complémentaires tels que les services géographiques de Mappy, dans le domaine du marketing direct avec PagesJaunes Marketing Services et le secteur des petites annonces en ligne immobilières et auto avec PagesJaunes Petites Annonces (annoncesjaunes.fr).

PagesJaunes Groupe comptait près de 750 000 annonceurs en France, Espagne, Luxembourg, Belgique et au Maroc en 2006. PagesJaunes Groupe est la deuxième entreprise française par le chiffre d'affaires publicitaire.

PagesJaunes Groupe est cotée sur Euronext Paris (PAJ).

Les informations disponibles sur PagesJaunes Groupe sont accessibles sur <http://www.pagesjaunesgroupe.com>.

Contacts :

Presse PagesJaunes

Thomas Barbelet / Orith Tabeur
01 46 23 34 64
tbarbelet@pagesjaunes.fr
otabeur@pagesjaunes.fr

Investisseurs PagesJaunes

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

Annexes :

Tableau 1 : Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Second semestre 2005	Second semestre 2006	Variation 2006 / 2005	Exercice 2005	Exercice 2006	Variation 2006 / 2005
Chiffre d'affaires net	579,1	612,0	5,7%	1 060,7	1 124,5	6,0%
Achats externes	(184,6)	(165,0)	-10,6%	(330,4)	(311,3)	-5,8%
Autres produits opérationnels	31,6	6,3	-80,1%	54,9	12,5	-77,3%
Autres charges opérationnelles	(11,0)	(14,0)	27,5%	(24,6)	(25,7)	4,7%
Frais de personnel : - Salaires et charges	(155,4)	(162,2)	4,4%	(297,6)	(313,6)	5,4%
Marge Brute Opérationnelle	259,6	277,1	6,8%	463,1	486,3	5,0%
MBO hors éléments liés à la cession	259,6	280,2	7,9%	463,1	490,4	5,9%
- Participation des salariés	(18,4)	(7,7)	-58,0%	(32,9)	(13,6)	-58,8%
- Rémunération en actions	(16,3)	(7,1)	-56,4%	(20,5)	(9,2)	-54,9%
Dotation aux amortissements	(5,4)	(6,5)	20,7%	(9,7)	(12,6)	29,7%
Résultat de cession d'actifs	(0,5)	(0,3)	-41,9%	(0,6)	(0,6)	-1,9%
Coût des restructurations et autres	0,0	0,1	ns	(0,4)	(0,1)	-83,1%
Résultat d'exploitation	219,1	255,6	16,7%	399,0	450,3	12,8%
Produits financiers	9,3	12,6	34,5%	16,4	21,2	29,2%
Charges financières	(1,8)	(12,8)	ns	(4,8)	(13,7)	185,4%
Résultat sur cession d'actifs financiers	(0,0)	0,8	ns	(0,0)	0,8	ns
Résultat financier	7,5	0,6	-92,7%	11,6	8,3	-28,6%
Impôt sur les sociétés	(84,9)	(90,8)	6,9%	(148,9)	(161,7)	8,6%
Résultat net	141,7	165,4	16,8%	261,7	296,9	13,4%

Tableau 2 : Chiffre d'affaires consolidé

(millions d'euros)	Quatrième trimestre 2005	Quatrième trimestre 2006	Variation 2006 / 2005	Exercice 2005	Exercice 2006	Variation 2006 / 2005
Annuaire Imprimés	172,3	173,2	0,5%	638,2	654,1	2,5%
dont PagesJaunes	142,8	142,4	-0,3%	524,3	528,8	0,9%
dont Annuaire	29,5	30,9	4,5%	113,9	125,4	10,1%
Services en Ligne	71,6	85,3	19,1%	285,0	320,7	12,6%
dont Internet	59,3	74,7	25,9%	227,7	280,0	22,9%
dont Minitel	12,3	10,6	-13,8%	57,2	40,8	-28,8%
Services de renseignements 118 008	0,4	4,6	ns	0,4	14,4	ns
Autres revenus	11,6	8,6	-25,9%	32,6	25,7	-21,2%
Total PagesJaunes en France	255,9	271,8	6,2%	956,2	1 015,0	6,2%
Annuaire B to C	14,4	16,0	11,1%	52,4	58,4	11,4%
dont QDQ Media	11,2	12,7	13,6%	41,3	45,2	9,5%
Activités Kompas	8,1	7,9	-3,3%	29,3	31,4	7,0%
Marketing direct et services géographique	9,6	9,3	-3,5%	27,1	27,5	1,2%
Total International & Filiales	32,1	33,1	3,1%	108,9	117,2	7,7%
Inter-segments	(1,6)	(2,3)		(4,3)	(7,8)	
Total Groupe	286,5	302,6	5,6%	1 060,7	1 124,5	6,0%

Tableau 3 : Compte de résultat par segment d'activité ⁽⁶⁾

(en millions d'euros)	PagesJaunes en France			International & Filiales		
	2005	2006	Variation 2006 / 2005	2005	2006	Variation 2006 / 2005
Chiffre d'affaires net	956,1	1 015,0	6,2%	108,9	117,2	7,7%
Achats externes	(287,2)	(269,2)	-6,3%	(47,4)	(49,9)	5,2%
Autres produits et charges opérationnels	31,2	(11,9)	ns	(0,9)	(1,4)	56,2%
Frais de personnel : - Salaires et charges	(242,6)	(254,1)	4,7%	(55,0)	(59,6)	8,3%
Marge Brute Opérationnelle	457,5	479,9	4,9%	5,5	6,4	15,8%
MBO hors éléments liés à la cession	457,5	484,0	5,8%	-	-	-
- Participation des salariés	(32,3)	(13,5)	-58,3%	(0,6)	(0,1)	-88,0%
- Rémunération en actions	(19,1)	(7,4)	-61,1%	(1,3)	(1,8)	33,6%
Dotation aux amortissements	(5,9)	(8,8)	49,7%	(3,8)	(3,8)	0,2%
Résultat de cession d'actifs	(0,5)	(0,6)	10,6%	0,0	0,0	ns
Coût des restructurations	0,0	0,0	ns	(0,4)	(0,1)	-83,1%
Résultat d'exploitation	399,7	449,6	12,5%	(0,6)	0,7	ns

Tableau 4 : Indicateurs d'activité en France

	2005	2006
Nombre total d'annonceurs	619 513	638 399
Revenu moyen par annonceur (€)	1 528	1 570
Nouveaux annonceurs	112 912	115 101
Taux de fidélisation	86,8%	84,5%
Nombre d'annonceurs imprimés	575 435	588 325
Revenu moyen par annonceur imprimés (€)	1 109	1 112
Nombre d'annonceurs en ligne	445 866	453 829
Revenu moyen par annonceur en ligne (€)	658	713
Nombre d'annonceurs sur le 118 008	14 581	68 350

Tableau 5 : Tableau des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Exercice 2005	Exercice 2006
Marge Brute Opérationnelle	463,1	486,3
Participation des salariés	(32,9)	(13,6)
Variation du BFR	35,2	(9,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11,8)	(29,2)
Cash flow opérationnel	453,6	433,9
Taux de conversion de la MBO en cash flow opérationnel	98,0%	89,2%
Résultat financier (décaissé) / encaissé	15,4	9,3
Elements non monétaires inclus dans la MBO	(3,6)	2,9
Impôt sur les sociétés décaissés	(212,2)	(162,8)
Cash flow net	254,2	284,3
Augmentation (diminution) des emprunts à long terme et des découverts	(1,3)	1 911,6
Diminutions (augmentations) des valeurs mobilières et autres actifs financiers	(80,8)	81,6
Augmentation de capital	10,1	34,4
Dividendes versés	(259,3)	(2 803,7)
Autres	(17,1)	(2,8)
Variation nette de trésorerie	(94,3)	(494,7)

Tableau 6 : Endettement financier net

(en millions d'euros)	31 décembre 2005	31 décembre 2006
Placements à CT >3 mois et <1 an	16,5	0,3
Disponibilités et quasi disponibilités	549,8	55,1
Autres actifs	-	17,5
Trésorerie active	566,3	72,8
Emprunt bancaire	-	(1 950,0)
Frais relatifs à la dette	-	47,3
Intérêts courus non échus	-	(5,6)
Autres dettes	(13,3)	(31,1)
Endettement financier brut	(13,3)	(1 939,4)
Trésorerie (endettement) net	553,0	(1 866,6)

Notes

(1) Marge Brute Opérationnelle (MBO) : chiffre d'affaires diminué des achats externes, des charges opérationnelles (nettes des produits opérationnels) et des salaires et charges. Les salaires et charges présentés dans la MBO ne tiennent pas compte de la participation des salariés ainsi que des charges de rémunération en actions. La MBO est l'indicateur clé de la performance opérationnelle du groupe.

(2) Honoraires de banques conseils, d'avocats et d'experts supportés par PagesJaunes Groupe dans le cadre du processus de cession par France Télécom de sa participation dans PagesJaunes Groupe pour un total de 4,1 millions d'euros.

(3) Source : Cybermétrie - Médiamétrie / eStat pour le nombre de visites sur pagesjaunes.fr.



(4) Taux de *reach* : nombre d'internautes s'étant rendu sur le site étudié au moins une fois au cours du mois considéré sur le nombre réel d'internautes actifs au cours de cette période - Source : Nielsen//Netratings « Home & Work » - classement des domaines – décembre 2006.

(5) L'endettement financier net correspond au total de l'endettement financier brut, diminué ou augmenté des instruments dérivés actifs et passifs de couverture de flux de trésorerie, et diminué des disponibilités et quasi disponibilités qui incluent les SICAV ainsi que des valeurs mobilières de placement.

(6) Le segment PagesJaunes en France comprend les revenus et les dépenses de PagesJaunes Groupe SA

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.

Une description des risques du groupe PagesJaunes figure à la section « 4. Facteurs de risques » du document de référence de la société PagesJaunes Groupe S.A. enregistré par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro R. 06 - 024 le 23 mars 2006 (le « Document de Référence ») et dans son actualisation déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 7 novembre 2006 (« l'Actualisation »).

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.