



Sèvres, le 3 mai 2012

Résultats du 1^{er} trimestre 2012 de PagesJaunes Groupe

Croissance consolidée de +1,4% portée par Internet en progression de +11,2%

- Croissance du chiffre d'affaires consolidé : +1,4% au 1^{er} trimestre 2012
- Chiffre d'affaires sur Internet : 64% du chiffre d'affaires total et en croissance de +11,2% au 1^{er} trimestre 2012
- Taux de marge brute opérationnelle : 42% au 1^{er} trimestre 2012 impacté par l'investissement commercial
- Confirmation des perspectives annuelles

À l'occasion de l'annonce des résultats du 1^{er} trimestre 2012 de PagesJaunes Groupe, son Directeur Général, Jean-Pierre Remy déclare :

« Renouer avec la croissance au 1^{er} trimestre 2012 est une étape importante pour notre Groupe. Internet, qui affiche une croissance de +11,2%, représente 64% du chiffre d'affaires consolidé sur le trimestre. Toutes nos activités numériques ont contribué à cette performance qui confirme la capacité du Groupe à déployer sa stratégie dans la communication locale. Après un bon début d'année, nous restons prudents sur les prochains trimestres et nous maintenons un objectif annuel de stabilisation du chiffre d'affaires. »

Le Conseil d'administration, qui s'est réuni le 2 mai 2012, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le 1^{er} trimestre 2012.

En millions d'euros	T1 2012	T1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	234,8	231,6	+1,4%
dont Internet	150,4	135,3	+11,2%
En % du total	64,0%	58,4%	
Marge Brute Opérationnelle	98,7	103,3	-4,5%
En % du CA	42,0%	44,6%	



I. Faits marquants

La croissance des audiences s'accélère avec :

- **+ de 100 millions** de visites mensuelles sur PagesJaunes
- **+ de 16 millions** de téléchargements des applications mobiles dont 10 millions pour PagesJaunes
- Succès des applications du Groupe : PagesJaunes, 3^{ème} sur iPhone, et Mappy, 2^{ème} sur iPad en mars
- Communication de marque centrée sur le mobile et la géolocalisation

De nouveaux services et partenariats se développent :

- **Pagesjaunes.fr** : lancement des guides thématiques
- **Facebook** : Pack Présence Facebook (création de pages fan)
- **Sites Web** : lancement du Pack Présence, nouvelle gamme de sites web
- **Succès de MappyGPS free** (> 1 million de téléchargements)

L'investissement commercial s'intensifie et se traduit par :

- Augmentation des effectifs commerciaux
- Succès des forces de vente spécialisées
- Relance de la conquête client

II. Evolution des audiences Internet fixe et mobile

En millions de visites	T1 2012	T1 2011	Variation
PagesJaunes	314,4	272,0	+15,6%
dont mobile	47,5	26,8	+77,2%
Mappy	71,1	65,2	+9,0%
dont mobile	11,3	5,3	+113,2%
Autres (a)	44,4	54,3	-18,2%
Total hors 123people	429,8	391,6	+9,8%
dont mobile	59,8	33,1	+80,7%
123people	120,1	186,5	-35,6%
dont mobile	7,6	9,6	-20,8%
Total	549,9	578,1	-4,9%
dont mobile	67,4	42,8	+57,5%

Source : PagesJaunes
Groupe

(a) à périmètre comparable

L'audience Internet des sites du Groupe (hors 123people) progresse de +9,8% au 1^{er} trimestre 2012 par rapport au 1^{er} trimestre 2011 en particulier grâce à la forte croissance du nombre de visites sur Internet mobile de +80,7%. A fin mars 2012, les applications PagesJaunes, Mappy et AnnoncesJaunes ont été téléchargées 15,7 millions de fois sur l'ensemble des smartphones en France.

Les sites Internet du Groupe ont connu de fortes audiences au 1^{er} trimestre 2012, avec 19,5 millions de visiteurs uniques en mars 2012 (6^{ème} rang des sites les plus visités en France).



III. Résultats financiers

En millions d'euros	T1 2012	T1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	234,8	231,6	1,4%
Internet	150,4	135,3	+11,2%
en % du total	64,0%	58,4%	
Annuaire imprimés	76,8	86,4	-11,1%
en % du total	32,7%	37,3%	
Autres activités	7,6	9,9	-23,2%
en % du total	3,2%	4,3%	
Marge Brute Opérationnelle	98,7	103,3	-4,5%
<i>en % du CA</i>	42,0%	44,6%	
Internet	61,8	59,4	+4,0%
en % du CA Internet	41,1%	43,9%	
Annuaire imprimés	33,5	39,7	-15,6%
en % du CA Annuaire imprimés	43,6%	45,9%	
Autres activités	3,4	4,2	-19,0%
en % du CA Autres activités	44,5%	42,7%	
Résultat d'exploitation	87,2	94,3	-7,5%
Résultat financier	-32,3	-23,5	+37,4%
Quote-part de résultat des entreprises associées	-0,1	0,0	
Résultat avant impôt	54,8	70,8	-22,6%
Impôt sur les sociétés	-22,4	-26,7	-16,1%
<i>Taux d'imposition</i>	-40,8%	-37,7%	
Résultat net	32,5	44,1	-26,3%

Le 1^{er} trimestre 2012 affiche une croissance du chiffre d'affaires du Groupe de +1,4% contre -1,0% au 1^{er} trimestre 2011.

Les activités Internet accélèrent leur croissance (+11,2% au 1^{er} trimestre 2012) portée par les activités « search » et « display » et le développement du mobile. **Au cours de ce 1^{er} trimestre, la croissance Internet a permis de compenser la baisse des Annuaire imprimés.**

Le chiffre d'affaires Internet représente 64,0% du chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} trimestre 2012 contre 58,4% au 1^{er} trimestre 2011.

La marge brute opérationnelle du Groupe s'élève à 98,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2012, en baisse de -4,5% par rapport au 1^{er} trimestre 2011. **Le taux de marge brute opérationnelle ressort à 42,0% au 1^{er} trimestre 2012** contre 44,6% au 1^{er} trimestre 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 -7,5% au 1^{er} trimestre 2012 par rapport au 1^{er} trimestre 2011, **atteint 87,2 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 32,5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2012, en baisse de -26,3% par rapport au 1^{er} trimestre 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. En effet, le taux moyen de la dette brute (y compris instruments de couverture) ressort à 5,42% au 1^{er} trimestre 2012 contre 4,55% au 1^{er} trimestre 2011. Par ailleurs, le taux d'imposition passe de 37,7% au 1^{er} trimestre 2011 à 40,8% au 1^{er} trimestre 2012, impacté principalement par la contribution additionnelle de 5% assise sur l'impôt sur les sociétés depuis fin 2011 et la hausse de la CVAE intervenue au 2^{ème} trimestre 2011.

IV. Structure financière

L'endettement net¹ s'établit à 1 830,8 millions d'euros au 31 mars 2012 contre 1 891,7 millions d'euros au 31 décembre 2011 et 1 793,4 millions d'euros au 31 mars 2011.

Au 31 mars 2012, le Groupe dispose d'une marge de 13% sur son covenant de levier financier qui s'établit à 3,73x un agrégat proche de la MBO **et de 37% sur son covenant de couverture financière** qui s'établit à 4,11x la charge nette d'intérêts².

Le cash flow net du Groupe s'améliore de 7,0% en passant de 64,2 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2011 à 68,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2012. **Au 31 mars 2012, le Groupe dispose d'une trésorerie nette de 427,7 millions d'euros** dont 281,4 millions d'euros au titre de la ligne de crédit RCF tirée début 2012.

V. Perspectives 2012

Les perspectives de PagesJaunes Groupe pour 2012 sont confirmées :

- Après une décroissance du chiffre d'affaires de -3,3% en 2010 et -2,1% en 2011, stabilisation du chiffre d'affaires en 2012 ;
- 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, impactée par l'investissement commercial.

VI. Assemblée générale 2012

- L'Assemblée générale mixte des actionnaires de PagesJaunes Groupe se tiendra le mercredi 6 juin 2012.

¹ L'endettement 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 de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

² Hors variation de la juste valeur des instruments de couverture, amortissement des frais d'émission d'emprunt et produit de désactualisation.



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 : Chiffre d'affaires consolidé

En millions d'euros	T1 2012	T1 2011	Variation
Internet	150,4	135,3	+11,2%
<i>en % du CA total</i>	64,0%	58,4%	
Annuaire imprimés	76,8	86,4	-11,1%
<i>en % du CA total</i>	32,7%	37,3%	
Autres activités	7,6	9,9	-23,2%
<i>en % du CA total</i>	3,2%	4,3%	
Chiffre d'affaires total	234,8	231,6	+1,4%

Annexe 2 : Etat du résultat consolidé

En millions d'euros	T1 2012	T1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	234,8	231,6	1,4%
Achats externes	(50,9)	(49,8)	2,2%
Autres produits et charges d'exploitation	(1,7)	(1,5)	13,3%
Salaires et charges sociales	(83,5)	(76,9)	8,6%
Marge brute opérationnelle	98,7	103,3	-4,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	42,0%	44,6%	
Participation des salariés	(2,8)	(3,0)	-6,7%
Rémunération en actions	(0,4)	(0,4)	0,0%
Dotations aux amortissements	(8,3)	(5,5)	50,9%
Résultat de cession d'actifs	-	(0,2)	na
Résultat d'exploitation	87,2	94,3	-7,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	37,1%	40,7%	
Produits financiers	1,2	1,1	9,1%
Charges financières	(33,5)	(24,6)	36,2%
Résultat financier	(32,3)	(23,5)	37,4%
Quote-part de résultat des entreprises associées	(0,1)	-	na
Résultat avant impôt	54,8	70,8	-22,6%
Impôt sur les sociétés	(22,4)	(26,7)	-16,1%
Résultat net	32,5	44,1	-26,3%
dont attribuable aux :			
- actionnaires de PagesJaunes Groupe	32,5	44,1	-26,3%
- intérêts minoritaires	-	-	-



Annexe 3 : Tableau des flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros	T1 2012	T1 2011	Variation
MBO	98,7	103,3	-4,5%
Participation des salariés	(2,8)	(3,0)	-6,7%
Éléments non monétaires inclus dans la MBO	0,4	1,5	-73,3%
Variation du besoin en fonds de roulement	16,9	23,4	-27,8%
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8,1)	(9,0)	-10,0%
Cash flow opérationnel	105,1	116,3	-9,6%
<i>en % de la MBO (taux de transformation)</i>	<i>106,5%</i>	<i>112,5%</i>	
Résultat financier (dé)encaissé	(21,5)	(22,0)	-2,3%
Impôt sur les sociétés décaissé	(14,9)	(30,1)	-50,5%
Cash flow net	68,7	64,2	+7,0%
Augmentation (diminution) des emprunts	282,2	0,3	na
Mouvements sur actions propres	(0,1)	0,1	na
Acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise	(1,3)	(0,7)	na
Autres flux affectés aux opérations d'investissement	-	(0,2)	na
Variation nette de trésorerie	349,5	63,6	na
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à l'ouverture	78,1	103,5	-24,5%
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie à la clôture	427,6	167,1	na

Annexe 4 : Bilan consolidé

En millions d'euros	31-mars-12	31-déc-11	31-mars-11
ACTIF			
Total des actifs non courants	213,8	215,3	170,8
Écarts d'acquisition nets	93,9	94,1	66,7
Immobilisations incorporelles nettes	65,9	66,4	52,2
Immobilisations corporelles nettes	27,0	28,2	27,9
Total des actifs courants	1 065,5	667,8	814,0
Créances clients	458,8	439,3	465,2
Charges constatées d'avance	127,3	109,4	122,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	437,4	82,7	178,7
Total actif	1 279,3	883,1	984,9
PASSIF			
Capitaux propres	(2 088,7)	(2 120,9)	(2 092,9)
Total des passifs non courants	2 045,5	2 040,4	2 008,0
Dettes financières et dérivés non courants	1 983,5	1 981,5	1 950,8
Avantages au personnel (non courants)	54,6	51,2	49,1
Total des passifs courants	1 322,5	963,6	1 069,7
Produits constatés d'avance	704,8	636,6	713,7
Avantages au personnel (courants)	117,9	118,3	126,0
Dettes fournisseurs	79,3	94,3	79,9
Total passif	1 279,3	883,1	984,9



Annexe 5 : Dette nette

En millions d'euros	31-mars-12	31-déc-11	31-mars-11
JV dérivés s/instruments de couverture	0,1	-	-
Equivalents de trésorerie	425,9	77,4	173,9
Trésorerie	11,5	5,3	4,8
Trésorerie brute	437,6	82,7	178,7
Découverts bancaires	(9,8)	(4,6)	(11,5)
Trésorerie nette	427,7	78,1	167,1
Emprunt bancaire LT	(1 600,1)	(1 600,1)	(1 950,1)
Emprunt obligataire LT	(350,0)	(350,0)	-
Ligne de crédit revolving tirée	(281,4)	-	-
Frais d'émission d'emprunts	31,1	33,4	19,7
Dette sur instruments de couverture CT	-	-	(1,9)
JV dérivés s/instruments de couverture	(56,9)	(56,4)	(37,7)
Intérêts courus non échus	(15,3)	(7,4)	(4,6)
Autres dettes financières	(11,5)	(12,1)	(3,8)
Endettement financier brut	(2 284,2)	(1 992,8)	(1 978,4)
<i>dont courant</i>	<i>(300,7)</i>	<i>(11,3)</i>	<i>(27,6)</i>
<i>dont non courant</i>	<i>(1 983,5)</i>	<i>(1 981,5)</i>	<i>(1 950,8)</i>
Trésorerie (endettement) net	(1 856,4)	(1 914,7)	(1 811,3)
Trésorerie (endettement) net hors JV des instruments financiers et frais d'émission d'emprunts	(1 830,8)	(1 891,7)	(1 793,4)