

PAGESJAUNES GROUPE devient

Solocal
GROUP

Société anonyme au capital de 56 196 950,80 euros

R.C.S. Nanterre 552 028 425

Siège social : 7, avenue de la Cristallerie – 92317 Sèvres Cedex

Téléphone : 0800 81 84 54 (Numéro vert)

E-mail : actionnaires@solocalgroup.com – www.solocalgroup.com

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

Sèvres, le 16 mai 2013

Chers actionnaires,

Le 5 juin, nous nous retrouverons lors de notre Assemblée générale. C'est un moment important dans la vie de votre entreprise, car c'est l'occasion de partager avec vous le bilan de l'année 2012, de réaffirmer nos axes stratégiques de développement et de vous présenter les ambitions du Groupe.

En dépit d'un contexte économique et publicitaire particulièrement défavorable, les résultats financiers de PagesJaunes Groupe ont démontré en 2012 une certaine résilience, portés notamment par la très forte progression de nos activités digitales qui représentent désormais, avec 58 % du chiffre d'affaires le principal vecteur de revenus et de croissance du Groupe.

Fort du succès de sa transformation digitale et de l'évolution de son modèle économique, le Groupe est aujourd'hui le n° 1 de la communication locale en France proposant une offre étendue de services digitaux, publicitaires et transactionnels, et disposant d'un large éventail de marques fortes et complémentaires.

Le Groupe poursuit sa transformation avec le programme « Digital 2015 » qui vise à horizon 2015 à générer plus de 75 % du chiffre d'affaires dans nos activités digitales. Pour réaliser cette ambition, nous devons accélérer la croissance *online*, renforcer l'efficacité de nos médias et adopter les modes de fonctionnement d'une entreprise digitale et agile. L'atteinte de cet objectif nécessitera également une mobilisation et un accompagnement de toutes les équipes du Groupe sur la transformation pour faciliter notre développement en France et à l'international.

Cette Assemblée générale sera l'occasion de vous présenter et de voter en faveur du nouveau nom et de la nouvelle identité de PagesJaunes Groupe : Solocal Group. Ce nouveau nom et cette nouvelle identité marquent le changement de dimension du Groupe, illustrant notre transformation digitale et notre positionnement en tant que n° 1 de la communication locale. Il affirme de manière plus directe le métier du Groupe : mettre en relation locale les professionnels et les consommateurs. C'est le nom du Groupe qui change, pas celui de sa marque phare, PagesJaunes, dans laquelle nous continuons d'investir. Mais ce nouveau nom permet aussi de faire ressortir les autres services et marques du Groupe, tous au service de la vie et de l'économie locales.

Comme vous le savez, la réduction de notre niveau d'endettement constitue par ailleurs l'un de nos objectifs majeurs. Nous avons franchi une étape importante dans ce sens en novembre 2012 en réalisant avec succès le refinancement de notre dette qui arrivait à l'échéance fin 2013. Nous disposons désormais d'une plus grande marge de manœuvre pour réduire notre dette en

dessous de 3x notre marge brute opérationnelle, et nous étudions actuellement un certain nombre de modalités pour atteindre cet objectif prioritaire dans les meilleurs délais.

Notre Groupe a également connu en ce début d'année 2013 une forte évolution de son actionnariat : Médiannuaire Holding, qui reste notre premier actionnaire, a réduit sa participation de 54 % à 18 % et se trouve désormais contrôlé par Cerberus. KKR et Goldman Sachs sont ainsi devenus actionnaires minoritaires de Médiannuaire Holding et ont quitté le Conseil d'administration de votre Société.

Ces évolutions ouvrent ainsi la possibilité de vous proposer de nouveaux administrateurs, représentant l'évolution de notre actionnariat et pouvant accompagner notre transformation.

Six nouveaux administrateurs, dont trois indépendants, sont ainsi présentés. Le nombre d'administrateurs indépendants de notre Conseil d'administration doublerait, se portant ainsi à six membres sur 11, en parfaite cohérence avec les principes de bonne gouvernance des sociétés cotées recommandés par l'Afep/Medef. Dans ce contexte, le Conseil d'administration s'est par ailleurs prononcé à l'unanimité contre les résolutions proposées par M. Guy Wyser-Pratte visant à nommer deux nouveaux administrateurs indépendants.

Vous trouverez ci-après la biographie des administrateurs qui vous sont présentés, ainsi que la configuration du Conseil intégrant les candidats recommandés par le Conseil d'administration. Notre Conseil serait plus international, plus jeune, plus mixte et ses membres indépendants plus nombreux que la moyenne des sociétés du Next 80 : une longueur d'avance à l'image de notre transformation.

Je vous remercie du soutien que vous apportez à notre Groupe. Et je me réjouis de vous retrouver le 5 juin pour notre Assemblée générale.

Veillez croire, chers actionnaires, en l'expression de mes sentiments les meilleurs,

Jean-Pierre Remy
Président Directeur Général



CONSEIL D'ADMINISTRATION DE SOLOCAL GROUP APRÈS INTÉGRATION DES CANDIDATS RECOMMANDÉS PAR LE CONSEIL

	Solocal Group après intégration des candidats recommandés par le Conseil	Moyenne pour une société française du Next 80
Nombre d'administrateurs	11	13
Part des femmes	18 %	16 %
Proportion d'administrateurs indépendants	54 %	26 %
Âge moyen	53 ans	58 ans
Part d'administrateurs étrangers	27 %	14 %

CANDIDATS ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS RECOMMANDÉS PAR LE CONSEIL

Sandrine Dufour. Entrée chez Vivendi en 1999, elle est Directeur de l'Innovation du groupe Vivendi depuis octobre 2010 et Directeur financier adjoint de Vivendi après avoir occupé différents postes au sein de ce groupe, en France et à New York. Sandrine Dufour est diplômée de l'ESSEC (École supérieure des sciences économiques et commerciales), de la SFAF (Société française des analystes financiers) et du CFA (*Chartered Financial Analyst*).

Cécile Moulard. Après plusieurs expériences professionnelles, notamment au sein de l'Agence Carat en 1990, et après la création en 1995, de Carat Interactive dont elle prend la Direction Générale et assure le développement international, Cécile Moulard rejoint le groupe Vivendi comme conseiller spécial du Président. En février 2000, elle est nommée au poste de Directeur général d'Amazon.fr en charge de la stratégie, du marketing et du développement puis, en 2004, elle rejoint Meetic pour préparer l'entrée en Bourse de la société et organiser le marketing et le développement à l'international. Aujourd'hui, Cécile Moulard est associée fondatrice de Smallbusinessact.fr et s'implique dans le développement de startups, conseille et accompagne de manière opérationnelle des entreprises « traditionnelles » dans leur appropriation des technologies de l'information au sein de sa structure Sixième Continent. Elle est aussi membre du Conseil d'administration de MilleMercis et de la Holding incubatrice Internet de Truffle Capital. Elle est chargée d'enseignement à HEC/Telecoms Paris, *Young leader fellow*, *Einsenhaver Fellow* et *Remarque Fellow*. Née en 1963, Cécile Moulard est diplômée d'IEP PARIS et titulaire d'un DESS de Marketing d'IEP Paris.

Marc Simoncini est Président Directeur général de Jaïna Capital. Il a créé en 1998 la société i(france), portail Internet grand public dont la vocation est de mettre des outils gratuits à la disposition des internautes (e-mails gratuits, hébergement de sites personnels, agendas, etc.). En 2000, il vend i(france) à Vivendi Universal avant de se lancer dans la création de Meetic, devenu en dix ans le leader européen des rencontres en ligne. Meetic est introduit en Bourse en 2005 (Euronext Paris compartiment B). En 2011, il cède Meetic au groupe américain IAC et crée une holding d'investissement, Jaïna Capital, afin d'accompagner les entrepreneurs talentueux dans la réussite de leur entreprise. Marc Simoncini est également, depuis plus de 10 ans, un *business angel* dans de nombreuses sociétés de l'Internet, dont 1000Mercis ou Winamax.

AUTRES CANDIDATS ADMINISTRATEURS RECOMMANDÉS PAR LE CONSEIL

Steven Mayer est *Senior Managing Director*, coresponsable de l'activité *Private Equity* et Président du Comité d'investissement de Cerberus Capital Management, L. P. (« Cerberus »). Avant de rejoindre Cerberus en 2002, M. Mayer a exercé les fonctions de *Managing Director* de Gores Technology Group et de Libra Capital Partners, L. P. Auparavant, M. Mayer a été avocat chez Sullivan & Cromwell. M. Mayer est diplômé de l'Université de Princeton et de la *Harvard Law School*.

Lee Millstein est *Senior Managing Director* de Cerberus Capital Management L. P. (« Cerberus ») et *Chairman* de Cerberus European Investments LLC. Il a intégré Cerberus en 2007. Auparavant, Lee Millstein était *Head of Corporate and Investment Banking* d'Aozora Bank. Avant de rejoindre Aozora Bank, il avait travaillé pendant 10 ans chez Morgan Stanley. M. Millstein est diplômé de l'Université de Pennsylvanie et de la *Wharton School*.

Médiannuaire Holding, représentée par John Ryan. Ce dernier est, depuis 2012, Directeur financier de Best Buy Acquisition Corp. Il est également depuis 2005 Président et fondateur de 22nd Century media, LLC, société de médias basée dans l'Illinois et destinée à diffuser des informations locales par voie électronique et matérielle. Avant de rejoindre Best Buy Acquisition Corp. John Ryan a été *Managing Director* au sein de la banque d'investissement Triple Tree. Il était auparavant *Partner* de Goldman Sachs & Co. John Ryan est diplômé du *Dartmouth College* d'Hannover, NH. Il est également titulaire d'un MBA de la *Harvard Business School* et d'un doctorat de la *Harvard Law School*.