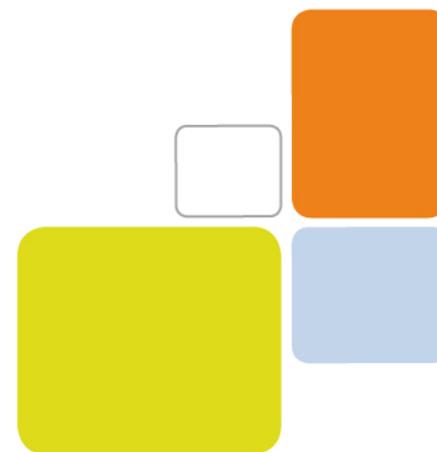
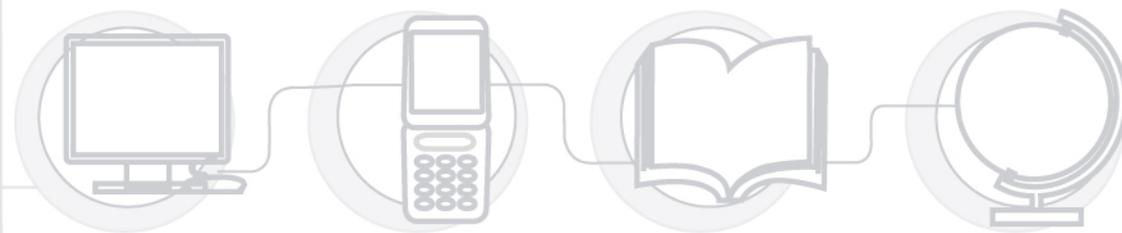


pagesjaunes



Assemblée générale mixte

11 juin 2009



Ordre du jour



Introduction et faits marquants



Comptes 2008 et rapport des contrôleurs légaux



Chiffre d'affaires du premier trimestre 2009



Perspectives et objectifs



Gouvernance



Introduction

Jacques Garaïalde
Président du Conseil d'administration



Des objectifs 2008 atteints dans un environnement défavorable

■ Réalisations par rapport aux objectifs 2008

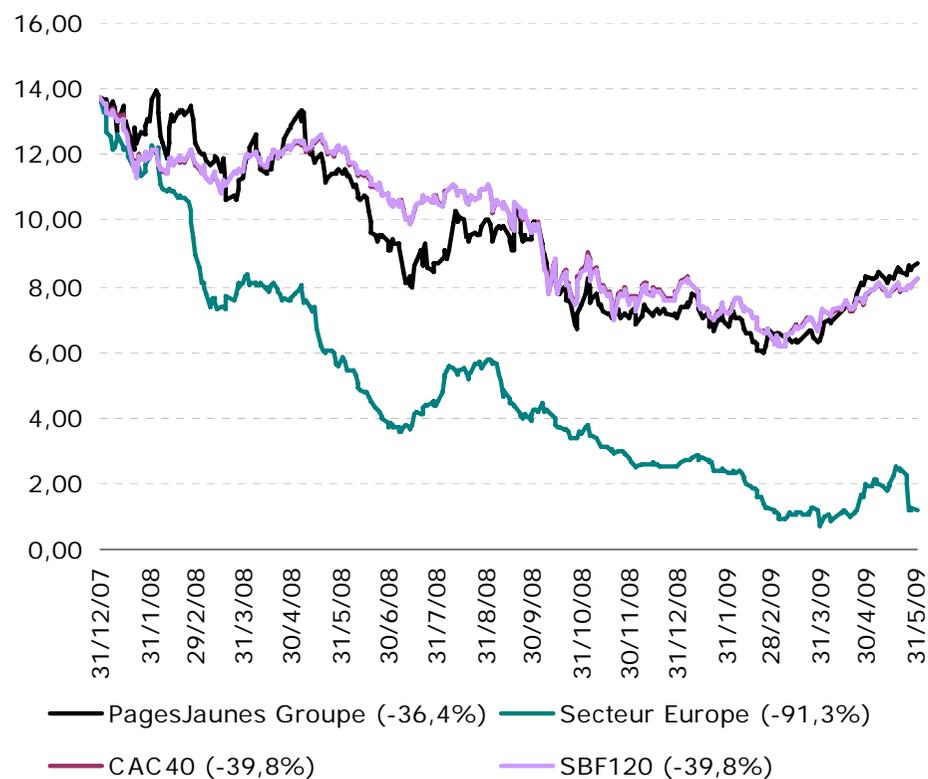
(en millions d'euros)	2007	2008	Objectifs	Réalisations
Chiffre d'affaires consolidé	1 158,3	1 192,8	3% < < 4%	+3,0%
Chiffre d'affaires Internet	379,7	471,4	+25%	+24,2%
Part du chiffre d'affaires Internet	32,8%	39,5%	40%	39,5%
Marge brute opérationnelle (MBO) consolidée	508,9	551,6	> +8%	+8,4%
Dividende par action (en euros)	0,96	0,96 ⁽¹⁾	=	= ⁽¹⁾

(1) sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale du 11 juin 2009



PagesJaunes Groupe en Bourse : une performance en ligne avec les indices

Evolution du cours de Bourse comparé
au secteur des éditeurs d'annuaires ⁽¹⁾

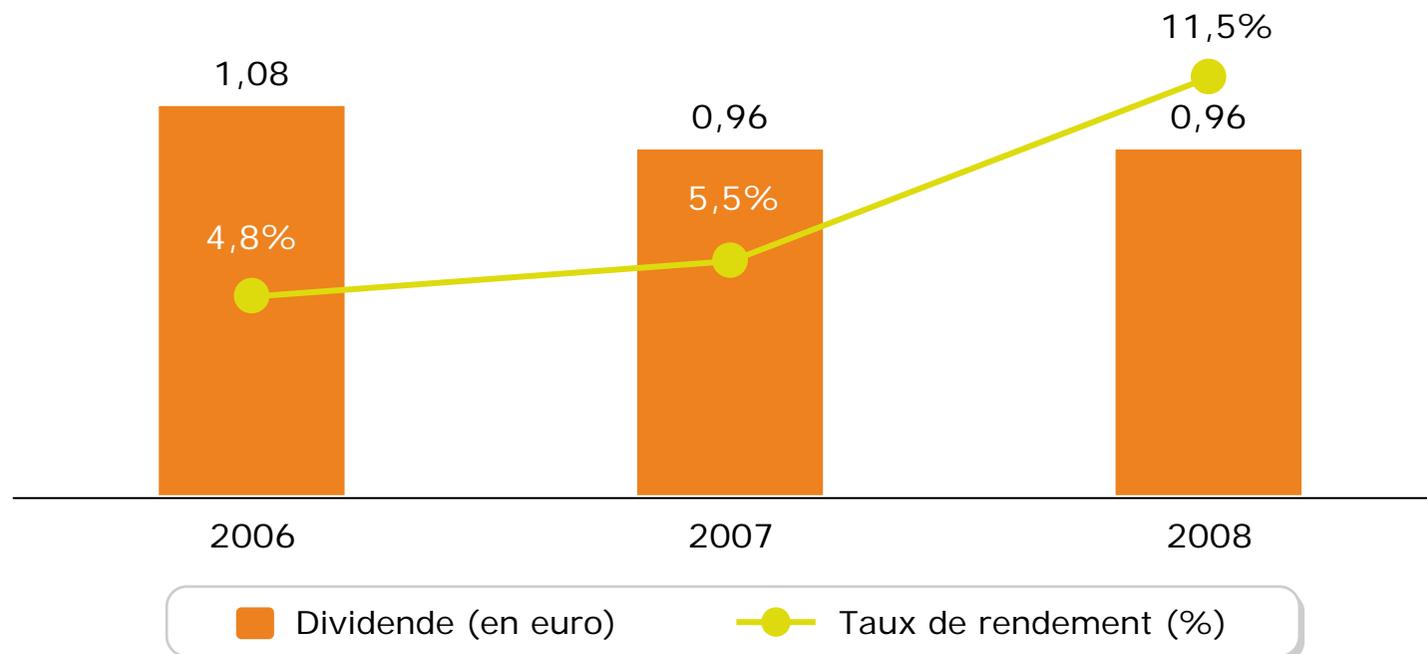


- Présence du titre dans plusieurs indices de référence : SBF 120, Euronext 100, CAC IT 20, MSCI
- Environ 2,4 milliard d'euros de capitalisation boursière
- 45% du capital détenu par le public



Un taux de rendement élevé

Evolution du dividende (€) ⁽¹⁾ et du taux de rendement de l'action (%) ⁽²⁾



(1) Proposition du Conseil d'administration à l'Assemblée générale des actionnaires du 11 juin 2009

(2) Dividende par action rapporté au cours moyen de l'action entre la date de détachement du précédent coupon et la veille du détachement du coupon pour 2006 et 2007, et entre la date de détachement du précédent coupon et le [●] juin 2009 pour le dividende proposé au titre de l'exercice 2008

Une année 2008 riche en développements

- Revue stratégique et nouvelle organisation en 4 pôles (Internet, Annuaire imprimés, Annonceurs et Finance Performance Système d'information) pour une meilleure coordination des différentes activités du Groupe et un développement des synergies de croissance
- Investissements sur le développement d'Internet fixe et mobile : augmentation de 7,5% de l'audience de pagesjaunes.fr, PagesJaunes compatible avec 170 terminaux de téléphone portable et dans le Top 10 des applications les plus téléchargées sur iPhone
- Relance des annuaires imprimés avec une optimisation du format, de la distribution et du découpage des annuaires PagesJaunes
- Restructuration du portefeuille de filiales : redéploiement de l'offre de QDQ en Espagne et intégration de l'offre de PagesJaunes Petites Annonces dans celle de PagesJaunes
- Gouvernance : mise en conformité avec les recommandations AFEP - MEDEF



Départ de Michel Datchary et nomination de Jean-Pierre Remy

- Une expérience unique et une profonde connaissance des nouvelles technologies
- Une expertise en matière de création et de développement d'activités
- Un environnement de plus en plus riche en opportunités

**Une accélération du développement
du Groupe sur tous les supports**



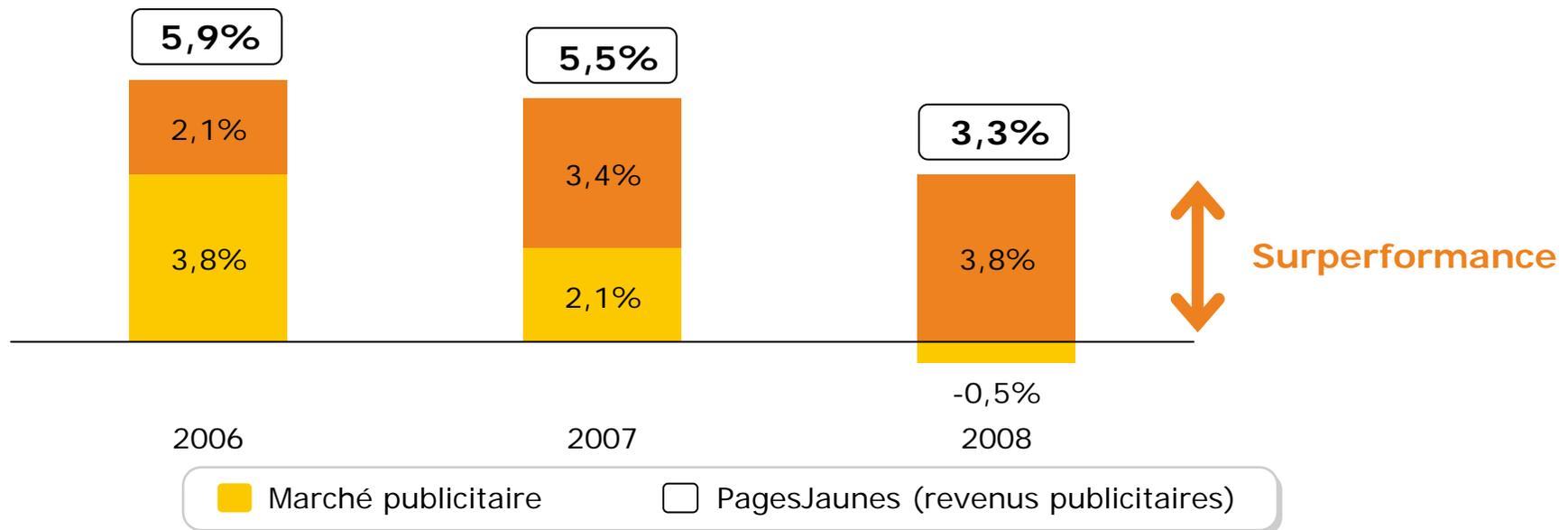
Faits marquants

Jean-Pierre Remy
Directeur général



+3,3% de croissance en France ⁽¹⁾ dans un marché publicitaire en baisse

- Croissance du chiffre d'affaires publicitaire de PagesJaunes ⁽¹⁾
et du marché publicitaire en France ⁽²⁾

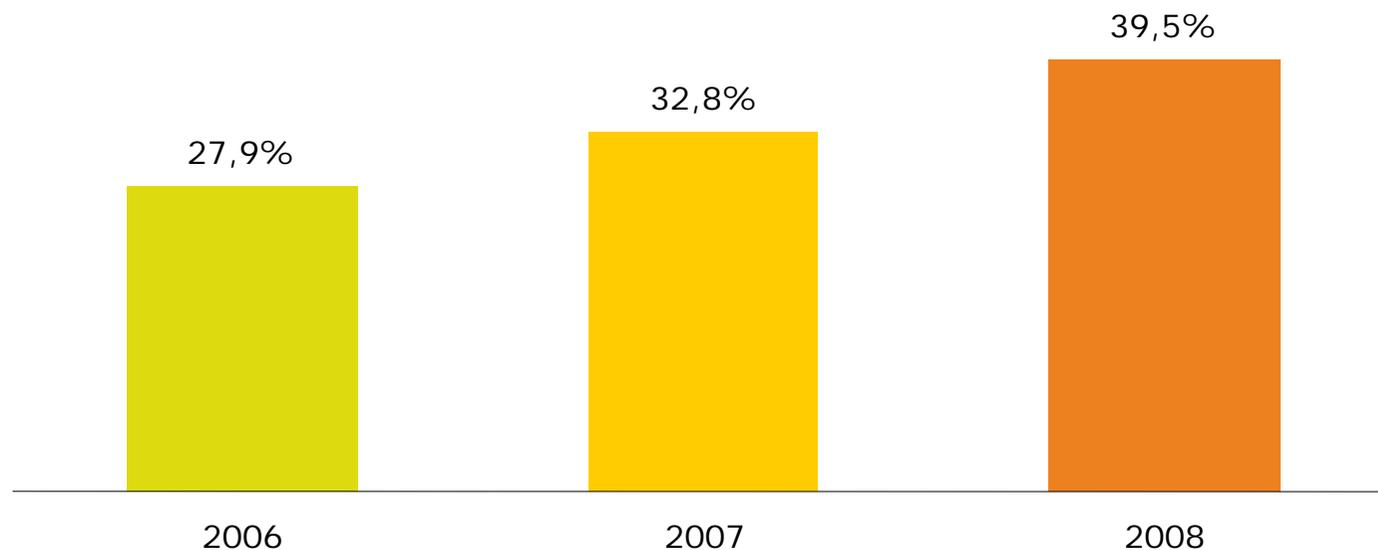


(1) Revenus de PagesJaunes en France hors revenus de la vente d'accès à la requête, du trafic du 118008 et de Quidonc

(2) Source : Zenith Optimedia, décembre 2008

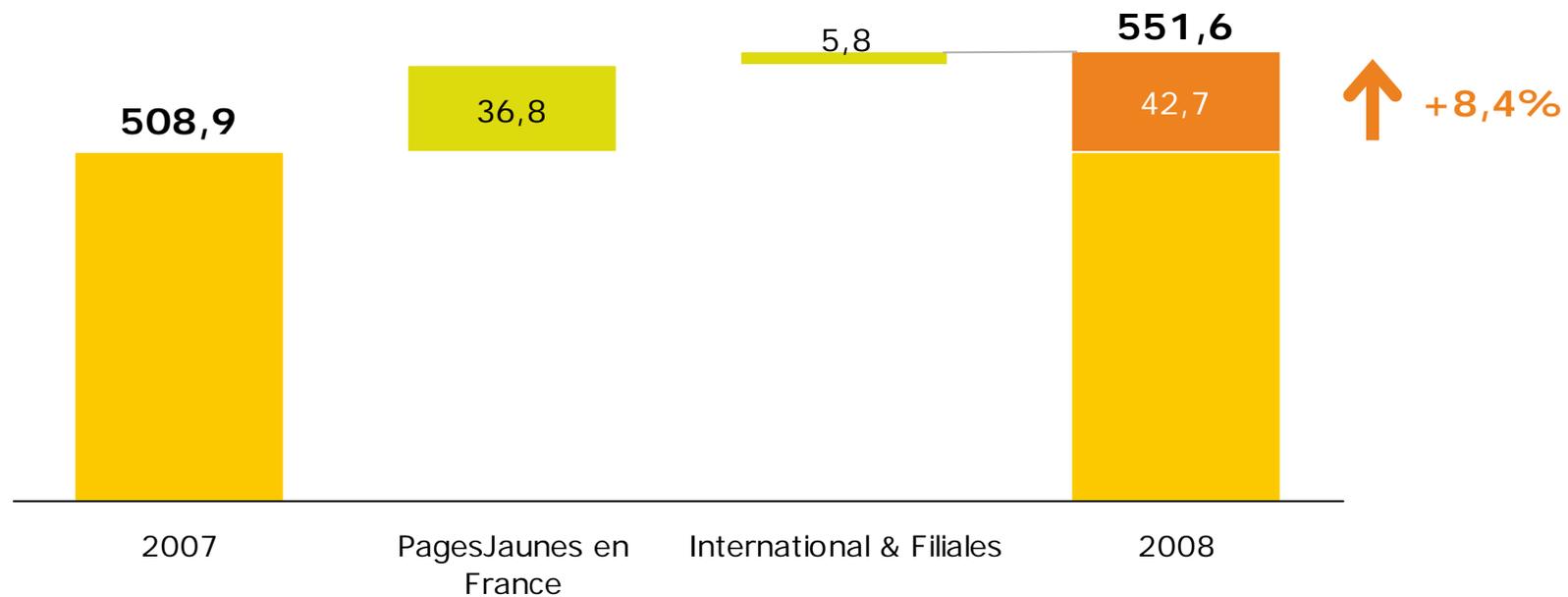
40% du chiffre d'affaires sur Internet, et une évolution de la structure tarifaire menée à bien

■ Evolution de la part du chiffre d'affaires Internet



Une forte amélioration de la rentabilité

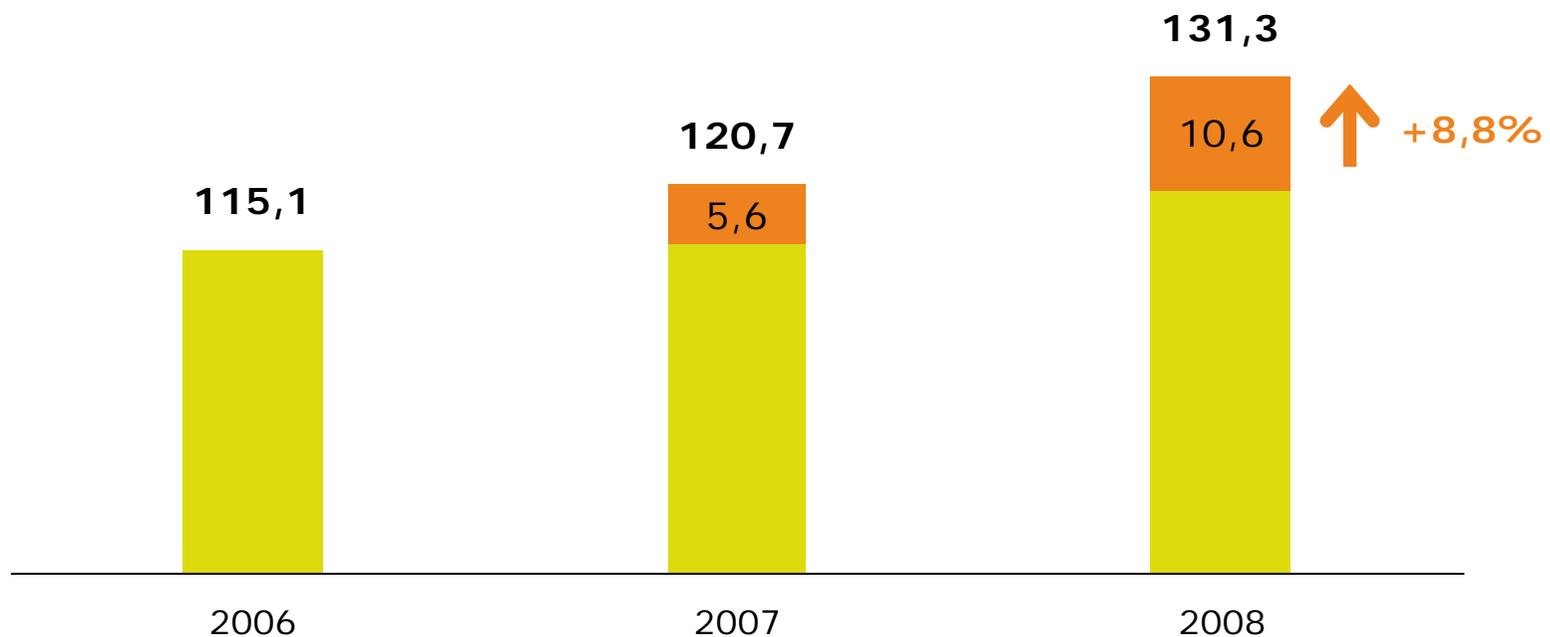
■ Evolution de la marge brute opérationnelle consolidée (en millions d'euros) ⁽¹⁾



(1) Voir définition dans le glossaire

+ de 130 000 nouveaux annonceurs en France, record historique

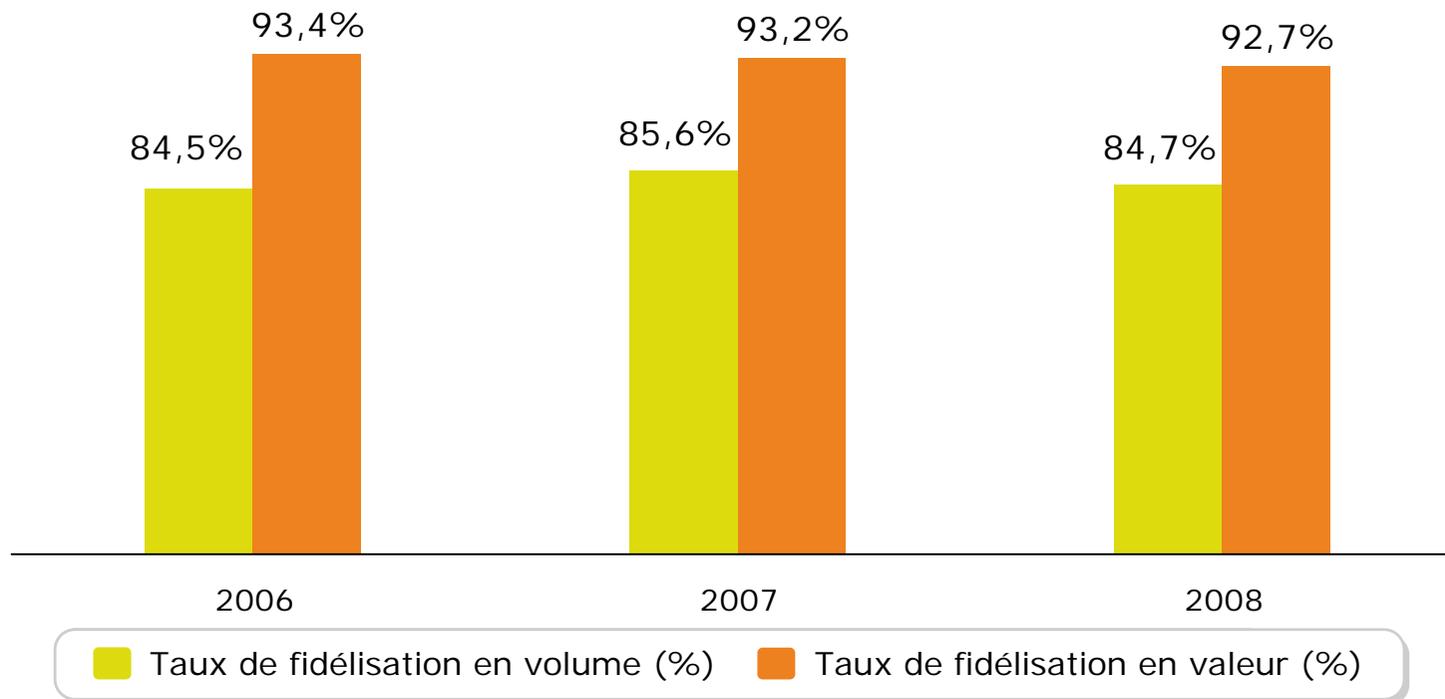
■ Croissance du nombre de nouveaux annonceurs en France ⁽¹⁾
(en milliers)



(1) Tous supports confondus, en données brutes

Près de 85% de fidélisation en nombre, incluant la nouvelle structure tarifaire et la dégradation de la situation des PME

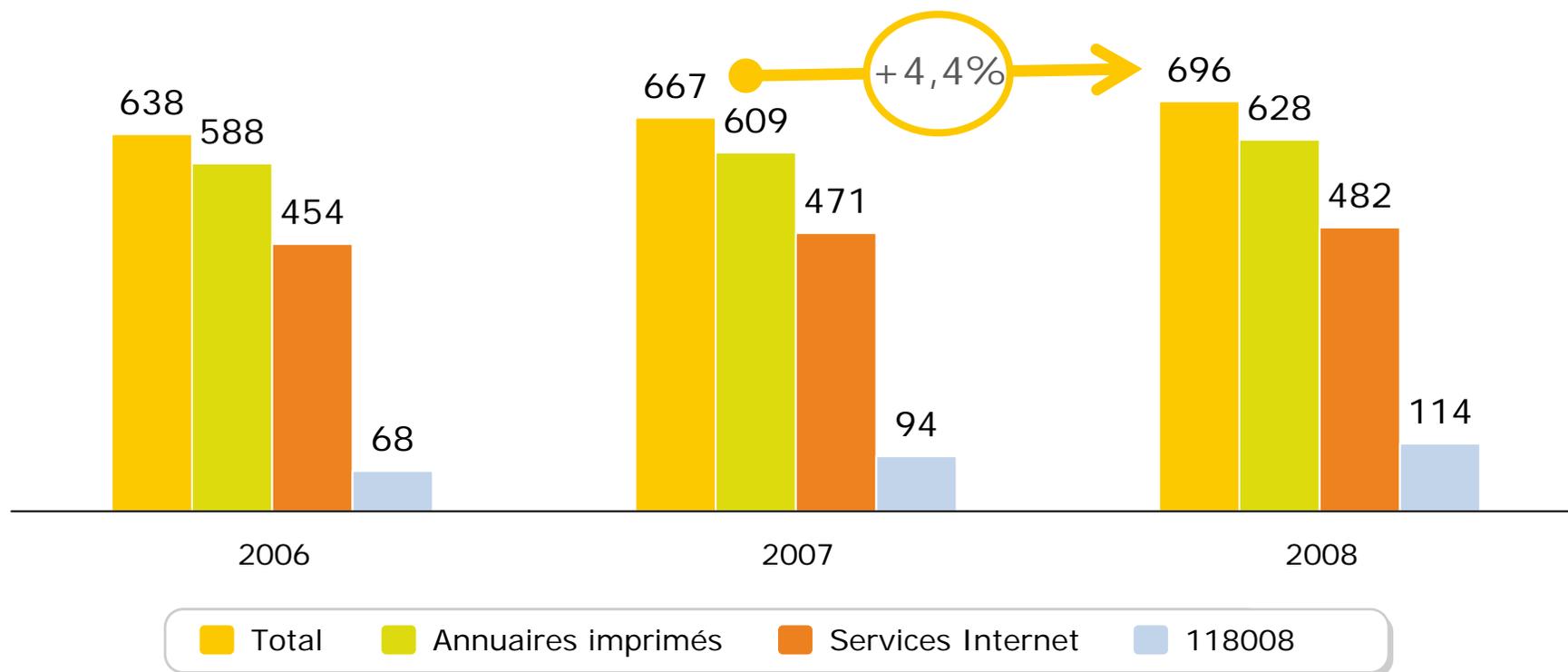
■ Taux de fidélisation des annonceurs PagesJaunes en France ⁽¹⁾



(1) Nombre d'annonceurs clients de la société en année n-1 ayant poursuivi leur relation commerciale avec la société en année n (données incluant les cessations d'activité)

Près de 700 000 annonceurs en France, en croissance de 4,4% par rapport à 2007

■ Croissance du nombre d'annonceurs de PagesJaunes en France (en milliers)



Dans le Top 10 mondial par les revenus publicitaires Internet

■ Classement des sites Internet fixe en France ⁽¹⁾

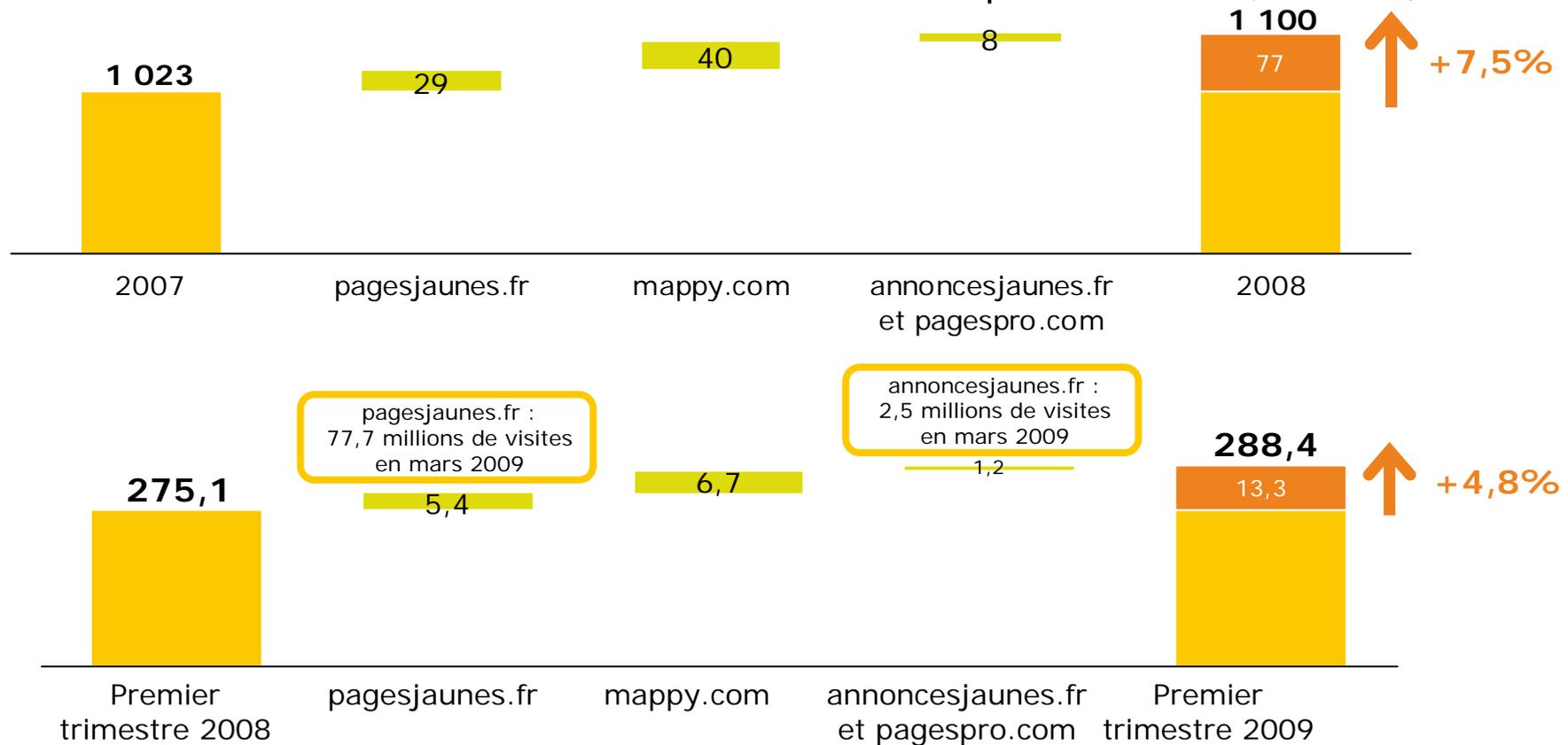
	Rang	Visiteurs uniques ('000)	Couverture (%)
Internautes	-	34 140	100,0%
PagesJaunes Groupe (Parent)	4	17 362	50,9%
PagesJaunes (Brand)	6	15 355	45,0%
Mappy (Brand)	11	13 051	38,2%
AnnoncesJaunes (Brand)	478	951	2,8%

(1) Source : NielsenNetRatings, mars 2009 – Tous lieux de connexion – Parent



Nombre de visites en hausse de 7,5% en 2008

■ Nombre de visites sur les sites Internet du Groupe en France (en millions) ⁽¹⁾



(1) Source : Médiamétrie/eStat, Xiti



Des positions fortes dans le mobile

■ Classement des sites Internet mobile en France ⁽¹⁾

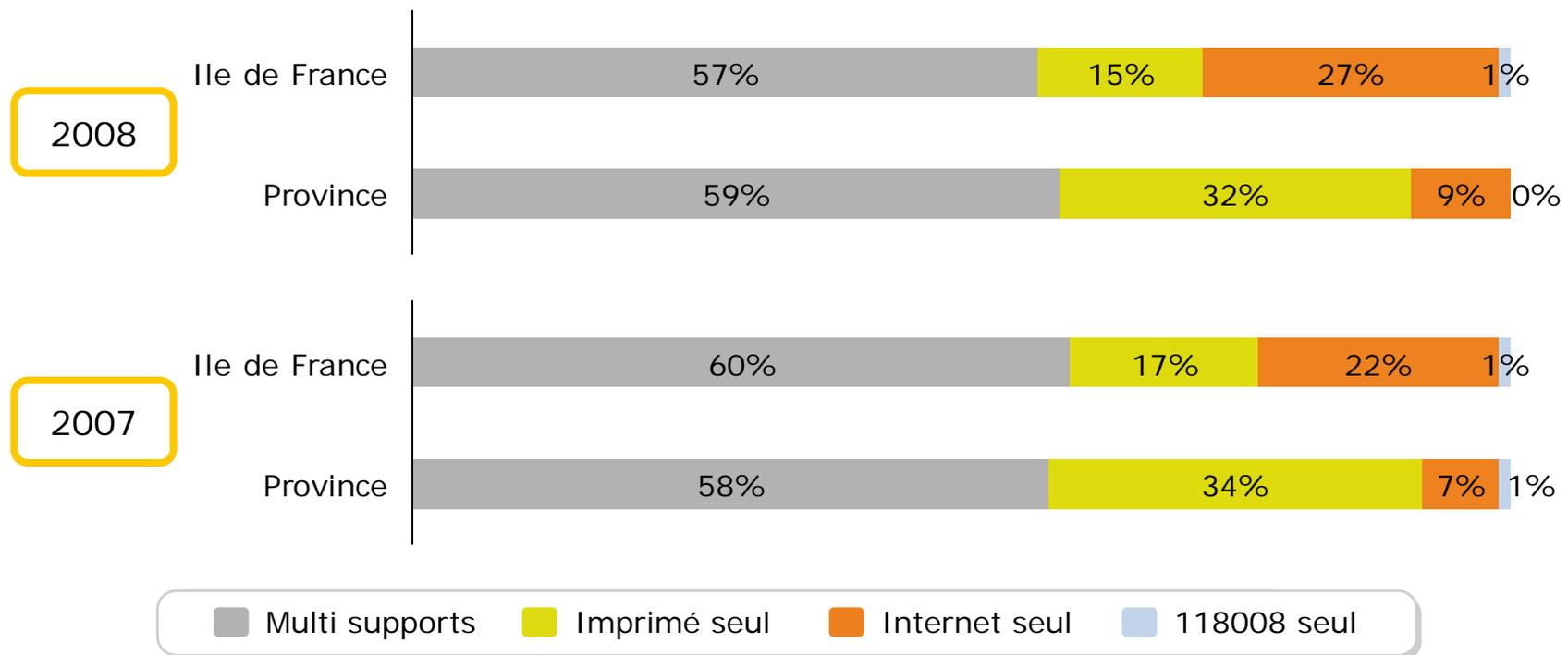
	Rang	Visiteurs uniques ('000)	Couverture (%)
Mobinautes	-	7 349	100,0%
PagesJaunes Groupe (Parent)	4	1 498	20,4%
PagesJaunes (Brand)	7	941	12,8%
Mappy (Brand)	8	779	10,6%

(1) Source : Panel des Mobinautes – Médiamétrie, France, octobre 2008



Plus de la moitié des utilisateurs multi supports

■ Répartition de l'usage des supports de PagesJaunes en France ⁽¹⁾



(1) Source : TNS Sofres, 2008 - répartition des utilisateurs d'au moins un service de PagesJaunes au cours des 12 derniers mois

Comptes consolidés de l'exercice 2008

Ghislaine Mattlinger
Directeur financier



PagesJaunes en France : chiffre d'affaires en hausse de 3,2%

■ Chiffre d'affaires du segment PagesJaunes en France

(en millions d'euros)	2007	2008	Variation
Annuaire imprimés	653,0	617,7	-5,4%
Pagesjaunes.fr et sites Internet	344,0	427,8	+24,4%
Minitel	25,3	5,0	-80,2%
Services de renseignements téléphoniques (118008)	28,1	36,4	+29,5%
Autres	21,5	19,8	-7,9%
PagesJaunes en France	1 071,8	1 106,6	+3,2%
<i>Dont Internet ⁽¹⁾</i>	<i>355,9</i>	<i>440,0</i>	<i>+23,6%</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>33,2%</i>	<i>39,8%</i>	

Impact de la nouvelle structure tarifaire

Hausse de 57% du CA publicitaire

(1) Y compris pagespro.com



International et Filiales : croissance des activités Internet

■ Chiffre d'affaires du segment International et Filiales

(en millions d'euros)	2007	2008	Variation
Annuaire BtoC	61,8	56,9	-7,9%
<i>dont QDO Media</i>	47,6	42,1	-11,6%
Petites annonces en ligne	1,9	3,6	+89,5%
Régie publicitaire Internet	1,1	5,3	na
Marketing direct et services géographiques	29,0	29,1	+0,3%
International & Filiales	93,8	94,8	+1,1%
<i>dont chiffre d'affaires Internet⁽¹⁾</i>	<i>28,7</i>	<i>37,4</i>	<i>+30,3%</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>30,6%</i>	<i>39,5%</i>	

Contraction du marché publicitaire en Espagne

Triplement des revenus de publicité au CPC

(1) revenus Internet de QDO Media, d'Editus Luxembourg et d'Edicom, ainsi que revenus d'Horyzon Média, de Mappy (hors PND) et de PagesJaunes Petites Annonces

Progression du taux de marge de MBO

■ Compte de résultat du segment PagesJaunes en France ⁽¹⁾

(en millions d'euros)

	2007	2008	Variation
Chiffre d'affaires	1 071,8	1 106,6	+3,2%
MBO	517,6	554,5	+7,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	48,3%	50,1%	+1,8 point

Maitrise
des coûts
éditoriaux

■ Compte de résultat du segment International et Filiales

(en millions d'euros)

	2007	2008	Variation
Chiffre d'affaires	93,8	94,8	+1,1%
MBO	(8,7)	(2,9)	-66,7%

Réduction des
pertes de
PagesJaunes
Petites Annonces

(1) Incluant les dépenses de holding de PagesJaunes Groupe

Résultat d'exploitation hors éléments non récurrents en hausse de 8,1% ⁽¹⁾

■ Résultat d'exploitation consolidé de PagesJaunes Groupe

(en millions d'euros)	2007	2008	Variation
Marge Brute Opérationnelle	508,9	551,6	+8,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	43,7%	45,9%	
Participation des salariés	(14,4)	(17,8)	+23,6%
Rémunération en actions	(5,2)	(1,5)	-71,2%
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	(68,9)	na
Dotations aux amortissements	(14,9)	(17,2)	+15,4%
Autres	14,3	(2,9)	na
Résultat d'exploitation	488,7	443,3	-9,3%
Résultat d'exploitation hors profit de dilution M6 et perte de valeur QDQ Media	474,0	512,2	+8,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	40,7%	42,6%	

Dépréciation du goodwill de QDQ Media

Profit de dilution PagesJaunes Petites Annonces en 2007

(1) Hors profit de dilution (14,6 millions d'euros) et perte de valeur QDQ Media (68,9 millions d'euros)



Progression du résultat net hors éléments non récurrents de 10,7% ⁽¹⁾

■ Résultat net consolidé de PagesJaunes Groupe

(en millions d'euros)	2007	2008	Variation
Résultat d'exploitation	488,7	443,3	-9,3%
Résultat financier	(128,0)	(134,8)	+5,3%
Impôts sur les sociétés	(126,4)	(131,7)	+4,2%
Résultat net des activités poursuivies	234,2	176,8	-24,5%
Résultat net des activités poursuivies hors profit de dilution et perte de valeur QDQ Media	219,6	243,0	+10,7%
Résultat net des activités cédées	34,4	-	na
Résultat net de l'ensemble consolidé	268,6	176,8	-34,2%
Part du groupe	269,6	176,9	-34,4%
Intérêts minoritaires	(1,0)	(0,1)	na

Dégradation due à la variation de juste valeur d'instruments financiers de couverture

Cession de Kompass France et de Kompass Belgium en 2007

(1) Hors profit de dilution (14,6 millions d'euros) et perte de valeur QDQ Media (68,9 millions d'euros)

Cash flow opérationnel en hausse de 7,2%

■ Variation de trésorerie

(en millions d'euros)

	2007	2008	Variation
Marge Brute Opérationnelle	508,9	551,6	+8,4%
Participation des salariés	(14,4)	(17,8)	+23,6%
Variation du BFR	23,6	16,2	-31,4%
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(16,4)	(12,1)	-26,2%
Cash flow opérationnel	501,6	537,9	+7,2%
<i>Taux de conversion Cash flow opérationnel / MBO</i>	98,6%	97,5%	
Résultat financier (décaissé) / encaissé	(114,7)	(110,9)	-3,3%
Eléments non monétaires inclus dans la MBO	3,0	2,3	-23,3%
Impôts sur les sociétés décaissés	(121,7)	(118,7)	-2,5%
Cash flow net	268,2	310,6	+15,8%

Baisse du coût de la dette



30% de marge sur les covenants bancaires

- Dette nette de 1 857 millions d'euros hors instruments de couverture, dont 1 950 millions d'euros de dette bancaire à **échéance novembre 2013**

■ Dette nette sur MBO



■ MBO sur intérêts financiers



■ Dette nette / MBO

□ Covenants

■ MBO / intérêts financiers nets

Assemblée générale mixte de PagesJaunes
Groupe

11 juin 2009

Rapports des Commissaires aux comptes

Deloitte.

 **ERNST & YOUNG**
Quality In Everything We Do

Rapports des Commissaires aux comptes

Au titre de l'assemblée générale ordinaire

- ▶ Sur les comptes annuels et consolidés
- ▶ Sur les conventions réglementées
- ▶ Sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur le contrôle interne

Au titre de l'assemblée générale extraordinaire

- ▶ Sur des émissions d'actions et de diverses valeurs mobilières
- ▶ Sur l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances
- ▶ Sur l'ouverture d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice de certains membres du personnel
- ▶ Sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées

Rapports sur les comptes (26 février 2009)

▶ Comptes annuels

(page 162, Document de référence 2008)

▶ Comptes consolidés

(page 163, Document de référence 2008)

▶ Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve

▶ Justification des appréciations

- Comptes annuels : relatives aux titres de participation
- Comptes consolidés : relatives aux écarts d'acquisition, aux avantages au personnel non courants et aux provisions non courantes

▶ Vérifications spécifiques

- Aucune observation sur les informations données dans le rapport de gestion: concordance avec les comptes, rémunérations et avantages aux mandataires sociaux
- Aucune observation sur les prises de participation et détention du capital et des droits de vote

Rapports sur les conventions et engagements réglementés (26 février 2009)

- ▶ Autorisés au cours de l'exercice et postérieurement à la clôture
- ▶ Autorisés et approuvés au cours de l'exercice
- ▶ Approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

(pages 82 à 85, Document de référence 2008)

- ▶ Indemnisation de M.Datchary en cas de départ contraint de la société et mise en place d'une obligation de non concurrence
- ▶ Abandon de créance en faveur de QDO
- ▶ Convention de prêt avec PagesJaunes S.A.
- ▶ Mise en conformité du contrat de travail de M.Datchary (« Loi TEPA »)
- ▶ Cautionnement des sommes dues par PagesJaunes S.A. au titre du crédit revolving
- ▶ Convention de prêt avec PagesJaunes S.A.
- ▶ Retraite supplémentaire de M.Datchary
- ▶ Contrat de prestation de services avec Médiannuaire

Autres Rapports au titre de l'AGO (26 février 2009)

- ▶ Sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne

(page 200, Document de référence 2008)

- ▶ Procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

- ▶ Aucune observation

Rapports au titre de l'AGE (26 février 2009)

- ▶ Réduction du capital par annulation d'actions achetées (*26ème résolution*)

(page 204, Document de référence 2008)

- ▶ Aucune observation

- ▶ Ouverture d'options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice de certains membres du personnel (*27ème résolution*)

(page 205, Document de référence 2008)

- ▶ Aucune observation

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2009

Ghislaine Mattlinger
Directeur financier



PagesJaunes Groupe : chiffre d'affaires consolidé en hausse de 5,3% à périmètre de parution comparable

■ Chiffre d'affaires consolidé du premier trimestre

(en millions d'euros)	T1 2008	T1 2009	Variation	A périmètre de parution comparable
PagesJaunes en France	215,2	228,1	+6,0%	+6,0%
International & Filiales	17,7	15,3	-13,6%	-5,6%
Inter segments	(1,8)	(1,8)	0,0%	0,0%
Total Groupe	231,1	241,6	+4,5%	+5,3%
<i>Dont Internet</i>	<i>106,7</i>	<i>123,5</i>	<i>+15,7%</i>	<i>+15,7%</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>46,2%</i>	<i>51,1%</i>		



PagesJaunes en France : chiffre d'affaires en hausse de 6,0%

■ Segment PagesJaunes en France : chiffre d'affaires du premier trimestre

(en millions d'euros)	T1 2008	T1 2009	Variation
Annuaire imprimés	103,7	102,0	-1,6%
Pagesjaunes.fr et sites Internet	96,3	113,1	+17,4%
Services de renseignements téléphoniques (118008)	8,5	9,6	+12,9%
Autres (y compris Minitel)	6,7	3,5	-47,8%
PagesJaunes en France	215,2	228,1	+6,0%
<i>Dont Internet ⁽¹⁾</i>	<i>99,3</i>	<i>116,0</i>	<i>+16,8%</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>46,1%</i>	<i>50,9%</i>	

Forte proportion d'annuaires de départements de Province (24 sur 26 parus)

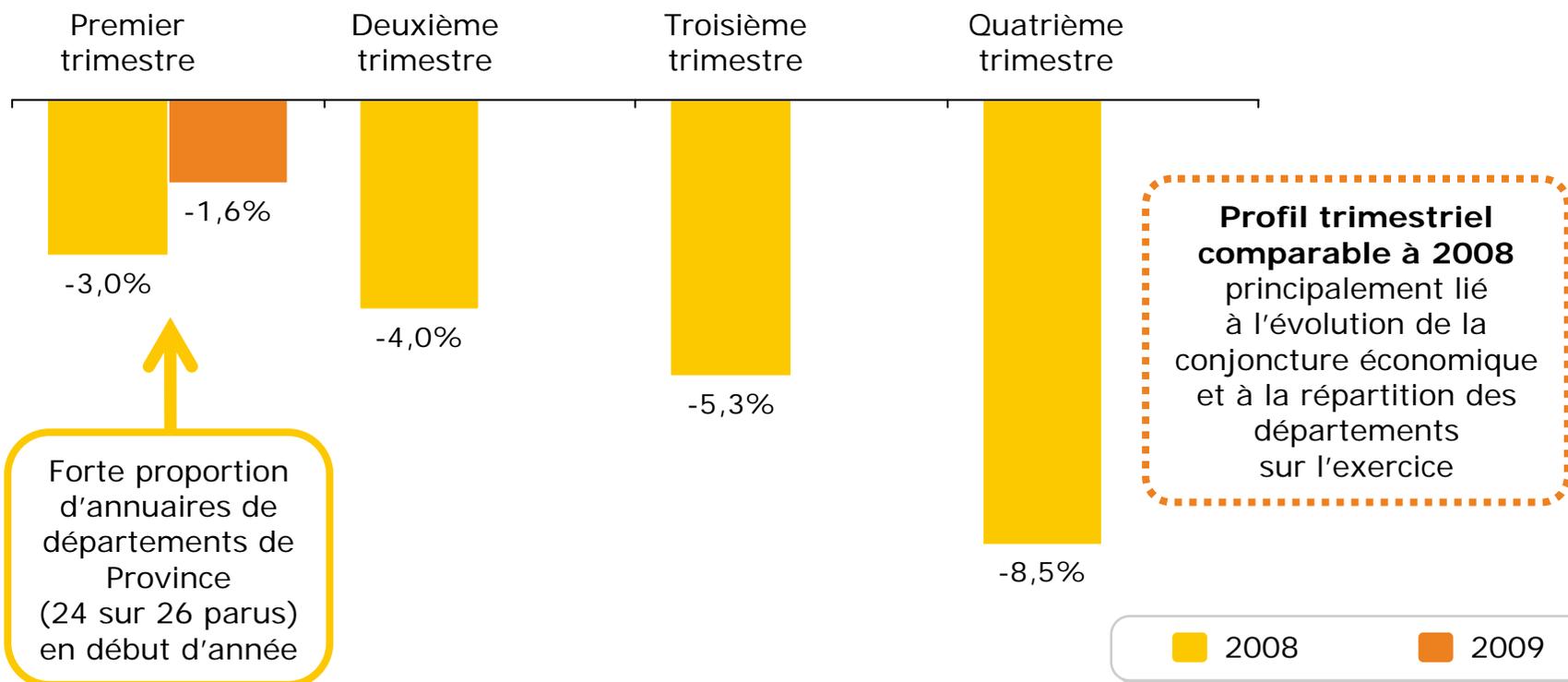
Croissance embarquée de l'édition 2008

Tarissement des revenus du Minitel (2,8 millions d'euros au T1 2008)

(1) Y compris pagespro.com

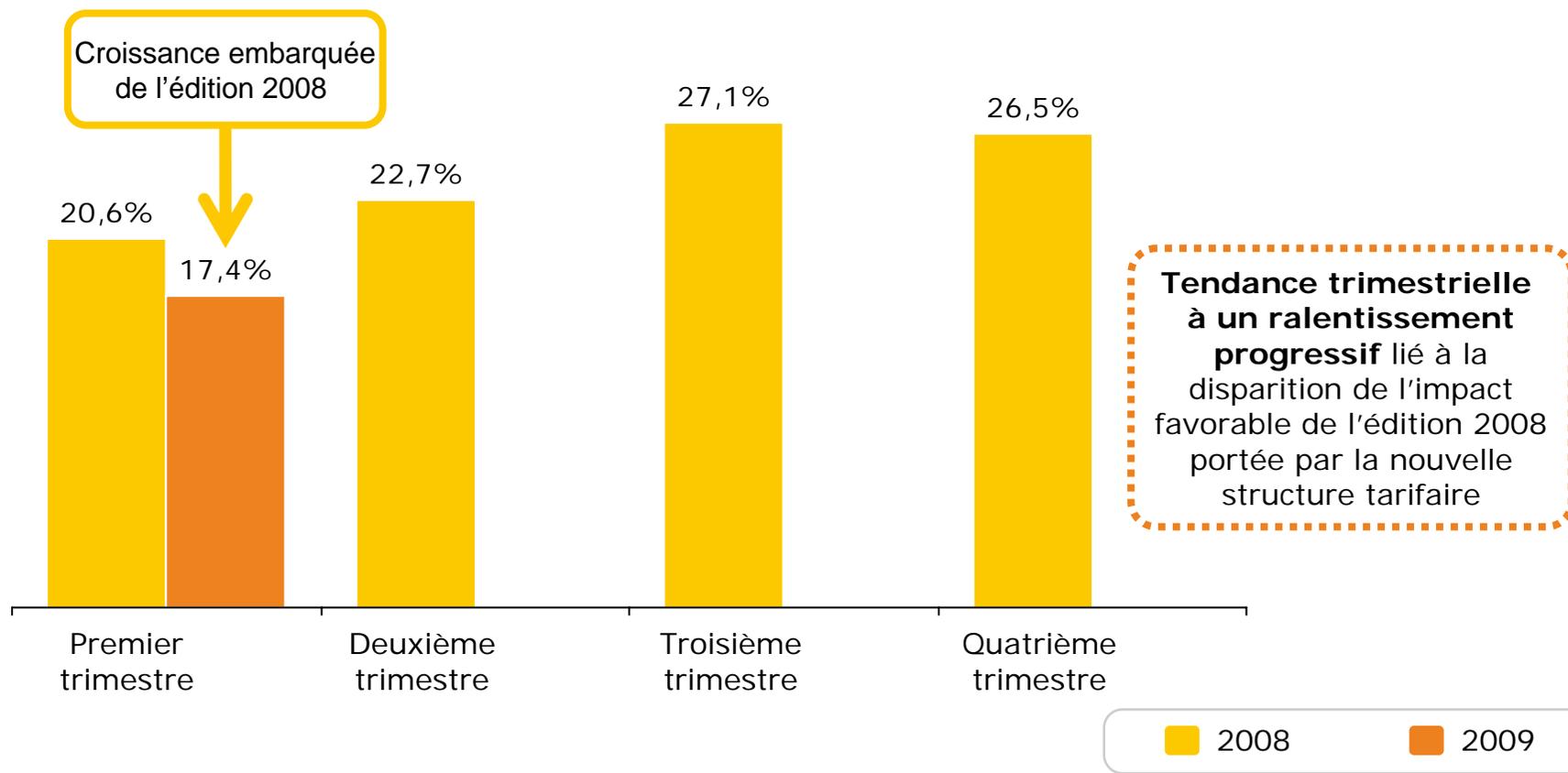
Chiffre d'affaires du premier trimestre non représentatif de la tendance annuelle en France

■ Croissance par trimestre du chiffre d'affaires des annuaires imprimés



Chiffre d'affaires du premier trimestre non représentatif de la tendance annuelle en France

■ Croissance par trimestre du chiffre d'affaires Internet (pagesjaunes.fr et sites)



International et Filiales : chiffre d'affaires en recul de 5,6% à périmètre de parution comparable

■ Segment International et Filiales : chiffre d'affaires du premier trimestre

(en millions d'euros)	T1 2008	T1 2009	Variation	
Annuaire BtoC	8,8	7,2	-18,2%	← Stabilité à périmètre de parution comparable
<i>dont QDO Media</i>	6,8	5,0	-26,5%	← -3,8% à périmètre de parution comparable (+13,8% sur Internet)
Petites annonces en ligne	0,8	0,9	+12,5%	
Régie publicitaire Internet	1,1	1,1	0,0%	← Recul de l'activité au CPM ⁽²⁾ compensée par la hausse de l'activité au CPC ⁽²⁾
Marketing direct et services géographiques	7,0	6,1	-12,9%	
International & Filiales	17,7	15,3	-13,6%	← -5,6% à périmètre de parution comparable
<i>dont chiffre d'affaires Internet⁽¹⁾</i>	<i>8,6</i>	<i>8,8</i>	<i>+2,3%</i>	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>48,6%</i>	<i>57,5%</i>		

(1) revenus Internet de QDO Media, d'Editus Luxembourg et d'Edicom, ainsi que revenus d'Horyzon Média, de Mappy (hors PND) et de PagesJaunes Petites Annonces

(2) CPM : Coût pour mille – CPC : Coût par clic

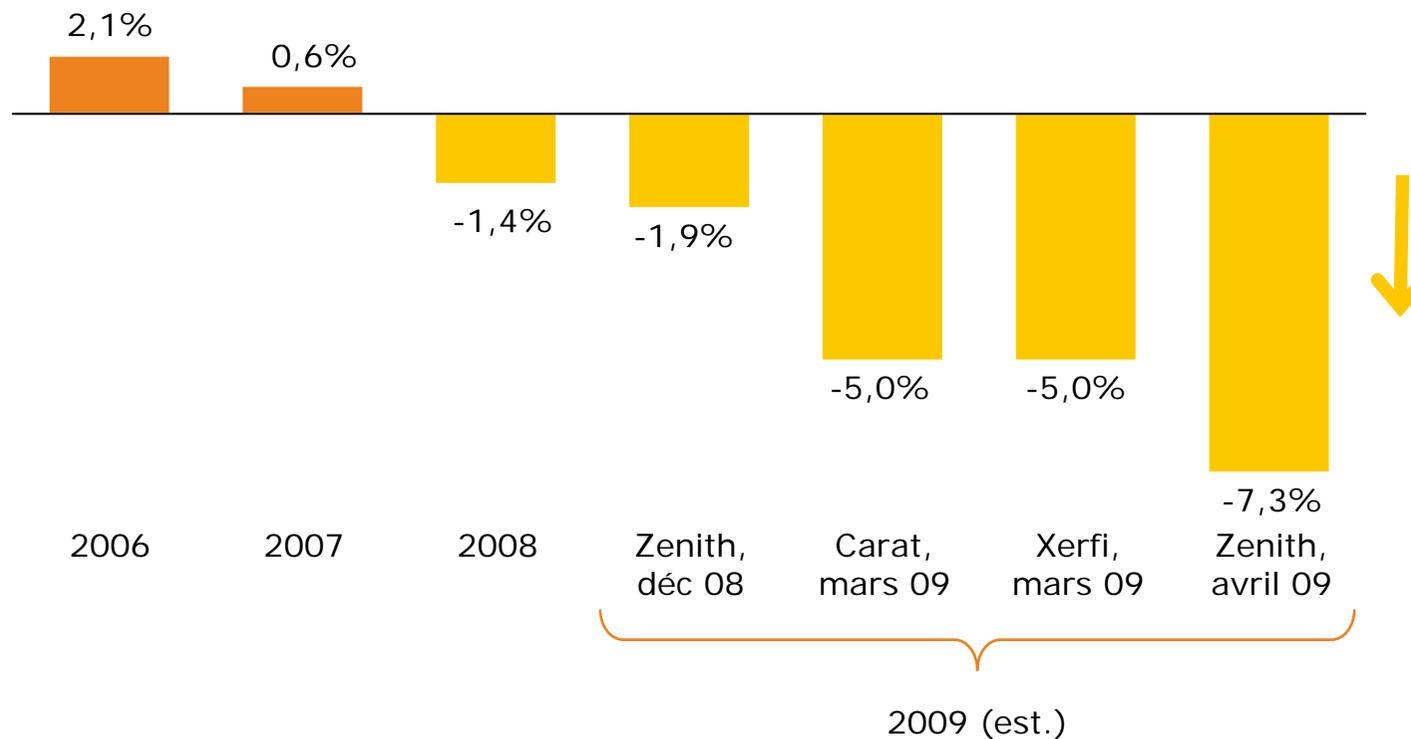
Perspectives et objectifs

Jean-Pierre Remy
Directeur général PagesJaunes Groupe



Dégradation des perspectives d'évolution du marché publicitaire en 2009

■ Prévisions d'évolution annuelle du marché publicitaire en France



Source : France Pub (février 2009) pour les données historiques

Impact de la crise sur les indicateurs d'activités de PagesJaunes Groupe

PagesJaunes en France

	N	N+1	2009
Nouveaux clients	●	●	Retour à un niveau comparable à 2005 - 2006
Taux de fidélisation	●	●	Impact limité confirmé
Grands comptes	●	●	Impact limité confirmé
Développement des clients existants (ARPA)	●	●	Impact significatif confirmé

International & Filiales

	N	N+1	2009
Chiffre d'affaires	●	●	Impact plus fort en raison de la profondeur de la crise espagnole et dans les petites annonces immobilières en France

- Pas ou peu d'impact
- Impact limité
- Impact significatif

Maîtrise des coûts

- Optimisation des **processus internes** (commercial, système d'information, fonctions support, etc.)
- Réduction des **coûts éditoriaux** (renégociation des achats de papier, optimisation de la mise en page des annuaires, généralisation du format compact, etc.) et optimisation des dépenses de communication
- Restructuration de **QDQ en Espagne** (réduction d'effectifs) et fusion à venir des activités de **PagesJaunes Petites Annonces** avec celles de PagesJaunes

Internet comme axe de développement majeur

- Introduction d'une **nouvelle fonctionnalité d'aide à la saisie** (l'auto complétion) sur pagesjaunes.fr
- Nouvelle version de **l'application PagesJaunes pour iPhone** qui fait partie du Top 10 des applications gratuites les plus téléchargées avec plus de 300 000 téléchargements
- **Développement de la vidéo** permettant aux 14 000 clients vidéos d'augmenter leur visibilité
- Lancement du **pack vitrine**, avec une offre tarifaire agressive permettant d'accompagner les clients annonceurs dans les rubriques Immobilier et Auto-moto

Relance des annuaires imprimés

- Portail opt in/opt out recevoirmesannuaires.fr pour optimiser la diffusion des annuaires
- Généralisation du **format « new compact »**
- **Ciblage géographique** plus fin des annuaires imprimés par un découpage en zones de vie
- Lancement du **collector** en Ile-de-France

Développement des autres filiales

- **Mappy** : mise en production de l'API Mappy sur annoncesjaunes.fr, QDQ.com et Transilien (SNCF), nouvelle version de mappy.com
- **Horyzon Média** : montée au capital à hauteur de 95%. Couverture de 80% juste derrière AOL et Google en février 2009 ⁽¹⁾, obtention de la régie mobile de Lemonde.fr
- **QDQ Media** : accentuation du plan de restructuration (170 départs), accélération de la mise en place de la nouvelle organisation et recentrage sur Internet
- **PagesJaunes Petites Annonces** : intégration de l'offre de petites annonces en ligne dans celle de PagesJaunes depuis le mois de mai 2009

(1) Source : NielsenNetRatings, février 2009 – Tous lieux de connexion – Parent



4 axes stratégiques pour préparer l'avenir

- Être la référence et le standard du service d'information locale et de **recherche de professionnels** en France
- Être un des leaders de la **recherche en mobilité**
- Être le **conseil en communication** en ligne n°1 des PME/TPE
- Explorer des services et des marchés **complémentaires**

**Maintien de tous les investissements
correspondant à ces axes stratégiques**



Objectifs financiers 2009

- **Recul du chiffre d'affaires consolidé limité à -2% à -5%** sur un marché publicitaire attendu en retrait nettement supérieur, confirmant ainsi la poursuite de **l'amélioration de sa part de marché** sur le marché de la publicité, grâce à la contribution d'Internet qui représentera plus de 40% des revenus totaux du Groupe en 2009
- Marge brute opérationnelle comprise entre **500 et 540 millions d'euros**, en maintenant les investissements en cours sur les activités Internet fixe et mobile tout en renforçant encore la maîtrise des coûts
- Poursuite d'une **politique de distribution de dividende élevée** ⁽¹⁾ révisable en cas de détérioration plus profonde de l'économie

(1) Cet objectif 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





Gouvernance

Jacques Garaialde

Président du Conseil d'administration



Le conseil d'administration

5 réunions en 2008

Taux de participation de 85%

Les administrateurs (à l'issue de l'assemblée générale) :

Groupe PagesJaunes

- Jean-Pierre Remy
- Abeille Deniau

Administrateurs nommés sur proposition de KKR et de Goldman Sachs

- Jacques Garaïalde
- Médiannuaire (1)
- Hugues Lepic
- Nicolas Gheysens
- Jérôme Losson
- Jean-Christophe Germani

Administrateurs indépendants

- Rémy Sautter
- Elie Cohen
- François de Carbonnel

(1) Représentée par Josef Ming



Le comité d'audit

4 réunions en 2008

- 3 membres :
 - Rémy Sautter (Président)
 - Elie Cohen
 - Nicolas Gheysens

- Examen des comptes sociaux et consolidés
- Contrôle de la pertinence de l'information communiquée
- Revue du programme de l'Audit interne, des conclusions des missions menées et du suivi de la mise en œuvre des recommandations



Le comité des rémunérations et des nominations

2 réunions en 2008

- 3 membres :
 - François de Carbonnel (Président)
 - Hugues Lepic
 - Nicolas Gheysens

- Analyse régulière de la rémunération du Directeur Général et proposition au Conseil d'administration
- Vérification de la conformité de la situation du Directeur général au code de gouvernance AFEP/MEDEF
- Proposition au Conseil d'administration d'une auto évaluation dudit Conseil



Le comité stratégique

4 réunions en 2008

- 3 membres :
 - Jacques Garaïalde (Président)
 - Elie Cohen
 - Hugues Lepic

- Étude des projets stratégiques proposés par la direction générale
- Suivi du déroulé de l'étude visant à définir la stratégie du groupe à moyen terme, et analyse de ses conclusions

Rémunération du dirigeant mandataire social

Michel Datchary, Directeur général	Montants dus en 2007	Montants dus en 2008	Δ
Rémunération fixe (€)	375 000	390 000	4,0%
Rémunération variable (€)	300 000	390 000	30,0%
Jetons de présence (€)	27 942	26 856	-3,9%
Avantages en nature (€)	20 595	22 046	7,0%
Rémunération totale (€)	723 537	828 902	14,6%
Nombre d'options	0	0	-
Nombre d'actions gratuites	0	0	-



Indemnités de Michel Datchary

- Respect des conditions prévues pour le versement à Michel Datchary de l'indemnité de départ
- Condition de performance : évolution moyenne de la MBO au cours des trois dernières années supérieure à l'évolution moyenne du résultat d'exploitation des sociétés du SBF 120 (hors éléments exceptionnels)
- Au titre de l'indemnité de départ et en conformité avec les recommandations du Code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF, versement à Michel Datchary de 802 046 euros
- Au titre de la clause de non concurrence, un quart de son dernier salaire versé chaque semestre au cours des deux prochaines années



Rémunération de Jean-Pierre Remy

- Statut de mandataire social (pas de contrat de travail)
- Pas de régime de retraite supplémentaire spécifique : Jean-Pierre Remy bénéficie du régime mis en place pour les cadres du groupe (article 83 du CGI)
- Indemnité de départ : limitée aux cas de départ contraint et lié à un changement de contrôle ou de stratégie ou de sa mise en œuvre
- Obligation de non-concurrence : de 24 mois, avec une indemnité de 12 mois de rémunération

**Conformité avec les recommandations
AFEP/MEDEF**



Questions/réponses

