



Sèvres, le 21 juillet 2006

PagesJaunes Groupe : croissance de 6,4% du chiffre d'affaires et de 9,5% du résultat net au premier semestre 2006

- **Chiffre d'affaires consolidé : +6,4%**
- **Marge Brute Opérationnelle (MBO) consolidée ⁽¹⁾ : +2,8%**
- **Résultat net part du groupe : +9,5%**

Le chiffre d'affaires consolidé de PagesJaunes Groupe s'est élevé à 512,4 millions d'euros au premier semestre 2006, en hausse de 6,4% par rapport au premier semestre 2005.

La MBO consolidée a augmenté de 2,8% à 209,2 millions d'euros au premier semestre 2006. Le résultat d'exploitation a progressé de 8,2% à 194,7 millions d'euros au premier semestre 2006.

Le résultat net consolidé part du groupe s'est élevé à 131,5 millions d'euros au premier semestre 2006 par rapport à 120,1 millions d'euros au premier semestre 2005, en hausse de 9,5%.

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

« La dynamique commerciale de PagesJaunes Groupe est restée constante au premier semestre 2006. Le chiffre d'affaires a augmenté de 6,4% par rapport au premier semestre 2005. Le 118 008 n'a commencé à contribuer à la croissance de PagesJaunes en France qu'à partir du deuxième trimestre. Comme prévu, les campagnes de publicité qui ont accompagné le lancement du 118 008 ont pesé sur la marge brute opérationnelle du groupe, qui a cependant augmenté de 2,8% au premier semestre 2006. Ces charges n'ont été que partiellement compensées par la maîtrise des coûts éditoriaux en France et par la poursuite du redressement de QDO Media en Espagne. L'affaissement des volumes d'appels sur le marché des renseignements et les dépenses de publicités supérieures aux anticipations devraient situer la croissance annuelle du chiffre d'affaires consolidé autour de 6,5% et la croissance de la MBO consolidée de PagesJaunes Groupe dans la partie basse de ses objectifs annuels 2006, en incluant les coûts associés au projet de développement d'une activité de petites annonces en ligne en France. »



Segment PagesJaunes en France : bonne dynamique commerciale

Chiffre d'affaires : croissance de 6,1%

Le chiffre d'affaires du segment PagesJaunes en France a progressé de 6,1% à 464,4 millions d'euros au premier semestre 2006.

Au 30 juin 2006, PagesJaunes a poursuivi sa dynamique commerciale qui s'est traduite par la conquête de nouveaux annonceurs conformément aux attentes.

Annuaire imprimés : forte croissance de l'Annuaire (Pages Blanches)

Le chiffre d'affaires des annuaires imprimés a progressé de 3,7% à 296,4 millions d'euros au premier semestre 2006.

La nouvelle formule de l'Annuaire a rencontré un vif succès commercial auprès des annonceurs de PagesJaunes, ce qui s'est traduit par une croissance de 14,3% du chiffre d'affaires de l'Annuaire à 61,9 millions d'euros au premier semestre 2006. Cette croissance du chiffre d'affaires de l'Annuaire a, comme anticipé, pesé sur la croissance des revenus de l'annuaire PagesJaunes qui ont augmenté de 1,2% à 234,5 millions d'euros au premier semestre 2006. L'enrichissement en cours des listes d'abonnés des numéros de téléphone dégroupés et mobiles devrait renforcer la valeur d'usage de l'Annuaire, mais s'accompagner d'un accroissement de ses tirages et de sa distribution à partir de 2007, qui devraient se traduire par un accroissement des coûts éditoriaux.

Services en ligne : poursuite de la croissance de pagesjaunes.fr

Le chiffre d'affaires des services en ligne a progressé de 8,9% à 153,2 millions d'euros au premier semestre 2006. La baisse du Minitel, dont le chiffre d'affaires a reculé de 32,4% à 20,4 millions d'euros au premier semestre 2006, a été plus que compensée par la progression du chiffre d'affaires Internet (pagesjaunes.fr et Sites Internet) qui a cru de 20,2% à 132,8 millions d'euros.

Le nombre d'annonceurs en ligne sur pagesjaunes.fr s'est élevé à 355 900 au 30 juin 2006, en hausse de 8,3 % en un an.

Pagesjaunes.fr a battu un nouveau record d'audience en juin 2006. Le nombre de visites est passé de 48 millions en juin 2005 à 64 millions en juin 2006 ⁽³⁾, en hausse de 33% de par le lancement de nouveautés éditoriales mises en ligne au premier semestre 2006, en particulier des photos aériennes (3 millions de pages vues par jour en moyenne depuis leur mise en ligne). Avec un taux de reach de 42,6% en juin 2006, pagesjaunes.fr consolide sa 5^{ème} position au classement des sites Internet les plus visités en France ⁽⁴⁾. Cette croissance d'audience est valorisée grâce aux évolutions de tarifs et de l'offre publicitaire : généralisation du service d'appel gratuit permettant une mise en relation téléphonique gratuite pour les consultants avec les annonceurs « module pagesjaunes.fr » (au 30 juin 2006 près de 50 000 annonceurs module pagesjaunes.fr en étaient déjà équipés), élargissement de la gamme de produit « En savoir + » (au 30 juin 2006, près de 24 000 annonceurs avaient souscrit à l'offre « En savoir + »), avec de nouvelles options offrant aux consultants un contenu plus « rich média », et extension de l'offre e-pub grâce à l'ouverture de nouveaux emplacements.



Services de renseignements : démarrage au deuxième trimestre

Le chiffre d'affaires des services de renseignements par téléphone (118 008) s'est élevé à 5,2 millions d'euros au premier semestre 2006. Il se compose du chiffre d'affaires trafic, facturé directement aux utilisateurs du service, et du chiffre d'affaires annonceurs. Le chiffre d'affaires du 118 008 est peu significatif au premier semestre 2006 compte tenu de la récente libéralisation totale du marché (le 3 avril 2006). En attendant la publication des chiffres du marché par l'ARCEP, PagesJaunes estime que le marché est sur une tendance annuelle inférieure de 35 à 45% par rapport à 2004. Malgré le niveau élevé d'investissement publicitaire des différents acteurs du service de renseignements en 2006 et probablement en 2007 qui devrait repousser d'un an, à 2008, l'équilibre opérationnel de cette activité, PagesJaunes confirme son objectif de figurer parmi les 3 principaux acteurs des services de renseignements.

Résultat : hausse de 2,1% de la MBO

La MBO du segment PagesJaunes en France a augmenté de 2,1% à 208,3 millions d'euros au premier semestre 2006.

Les achats externes du segment PagesJaunes en France se sont élevés à 126,3 millions d'euros au premier semestre 2006, en baisse de 0,6% par rapport au premier semestre 2005, tandis que le chiffre d'affaires du segment a progressé de 6,1% sur la même période. Cette légère diminution des achats externes provient de la poursuite de la maîtrise des coûts d'achat de papier, de stockage et d'impression des annuaires, malgré un contexte haussier des prix du papier et de portage. Elle s'explique également par la revue des conventions de régie publicitaire, de fabrication et de distribution de *l'Annuaire* entre France Telecom et PagesJaunes qui a entraîné un arrêt du versement de la redevance à France Télécom qui représentait un montant de 25,8 millions d'euros au premier semestre 2005 et, parallèlement, un arrêt de la refacturation à France Télécom des coûts de fabrication et de distribution de *l'Annuaire*, qui représentaient 18,2 millions d'euros au premier semestre 2005. Ces éléments ont partiellement compensé les importants achats d'espaces publicitaires réalisés au premier semestre 2006 pour accompagner le lancement du 118 008.

Les salaires et charges du segment PagesJaunes en France se sont élevés à 123,7 millions d'euros au premier semestre 2006, en progression de 5,3% par rapport au premier semestre 2005, soit une augmentation inférieure à celle du chiffre d'affaires, qui a progressé de 6,1% sur la même période.

Segment International & Filiales : croissance du chiffre d'affaires de 8,9% à périmètre constant ⁽²⁾

Chiffre d'affaires : croissance soutenue du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du segment International & Filiales s'est élevé à 51,4 millions d'euros au premier semestre 2006 en progression de 13,4% par rapport au premier semestre 2005. Les sociétés nouvellement consolidées (e-sama et Edicom) ont représenté ensemble un chiffre d'affaires supplémentaire de 1,9 million d'euros au



premier semestre 2005. A périmètre constant, la croissance du chiffre d'affaires du segment International & Filiales s'est élevée à 8,9% au premier semestre 2006.

Le chiffre d'affaires des Annuaire B to C (QDQ Media, Editus Luxembourg, Edicom) a progressé de 18,4% à 23,4 millions d'euros au premier semestre 2006 (+11,7% à périmètre constant). Le chiffre d'affaires des activités Kompass a augmenté de 12,2% à 15,9 millions d'euros et celui du marketing direct et des services géographiques de 6,3% à 12,2 millions d'euros (+0,3% à périmètre constant).

Le chiffre d'affaires de QDQ Media a progressé de 10,5% à 21,1 millions d'euros au premier semestre 2006. La croissance du chiffre d'affaires de QDQ Media a été soutenue sur les services en ligne (qdq.com), en hausse de 45,5% à 3,9 millions d'euros, tandis que la croissance du chiffre d'affaires sur les annuaires imprimés s'est élevée à 4,2%. La part des ventes réalisées par les activités en ligne a représenté 18,6% du chiffre d'affaires au premier semestre 2006 contre 14,1% au premier semestre 2005.

Résultat : MBO positive en vue au 2nd semestre 2006 pour QDQ Media

La MBO du segment International & Filiales s'est élevée à 0,9 million d'euros au premier semestre 2006 contre une perte de 0,5 million d'euros au premier semestre 2005.

La poursuite du plan de redressement de QDQ Media s'est traduite par une amélioration de sa MBO qui a réduit sa perte à 0,7 million d'euros au premier semestre 2006, contre une perte de 2,8 millions d'euros au premier semestre 2005. Cette évolution favorable provient principalement de la diminution des frais commerciaux et de communication chez QDQ Media ainsi que de l'amélioration de la gestion du risque clients, consécutive aux actions mises en œuvre dans le cadre du plan de redressement.

La réalisation de la fusion de Wanadoo Data et d'e-Sama, pour former la société PagesJaunes Marketing Services, et les coûts de lancement de l'offre de petites annonces en ligne en France, qui devrait constituer un relais de croissance à moyen terme, ont partiellement neutralisé l'amélioration sensible de la marge brute opérationnelle de QDQ Media.

Objectifs financiers 2006

L'affaîsissement des volumes d'appels sur le marché des renseignements et les dépenses de publicité supérieures aux anticipations devraient situer la croissance du chiffre d'affaires consolidé de PagesJaunes Groupe autour de 6,5% sur l'ensemble de l'exercice 2006.

La croissance de la MBO consolidée de PagesJaunes Groupe devrait se situer dans la partie basse de ses objectifs annuels qui sont compris entre 5% et 7% en 2006, hors coûts liés à la cession de la participation de France Télécom dans le capital de PagesJaunes Groupe, mais incluant les coûts associés au projet de développement d'une activité de petites annonces en ligne en France.

PagesJaunes Groupe réitère son objectif d'équilibre de la MBO de QDQ Media au second semestre.



PagesJaunes Groupe envisage de distribuer l'intégralité de son résultat net consolidé part du groupe au titre de l'exercice 2006. 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 1^{er} éditeur européen d'annuaires sur Internet (pagesjaunes.fr, qdq.com) et le 1^{er} 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 ou dans le domaine du marketing direct avec PagesJaunes Marketing Services.

Avec près de 620 000 annonceurs en 2005, 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 / Daniel Lemin
01 46 23 34 64
tbarbelet@pagesjaunes.fr
dlemin@pagesjaunes.fr

Investisseurs PagesJaunes

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

Presse France Télécom

01 44 44 93 93
Nilou du Castel
nilou.ducastel@orange-ft.com
Sébastien Audra
sebastien.audra@orange-ft.com
Bertrand Deronchaine
bertrand.deronchaine@orange-ft.com

Annexes :

Tableau 1 : Chiffre d'affaires consolidé de PagesJaunes Groupe au premier semestre 2006

En millions d'euros	2 ^{ème} trimestre			1 ^{er} semestre		
	2005	2006	Variation	2005	2006	Variation
PagesJaunes en France	260,3	276,0	6,0%	437,9	464,4	6,1%
Annuaire imprimés	182,2	188,6	3,5%	285,9	296,4	3,7%
Dont PagesJaunes	149,4	151,3	1,3%	231,8	234,5	1,2%
Dont L'Annuaire	32,8	37,2	13,7%	54,2	61,9	14,3%
Services en ligne	72,0	79,4	10,3%	140,7	153,2	8,9%
Dont Internet	57,7	69,2	19,9%	110,5	132,8	20,2%
Dont Minitel	14,2	10,1	-28,8%	30,2	20,4	-32,4%
Services de renseignements	-	3,7	ns	-	5,2	ns
Autres revenus	6,2	4,3	-29,8%	11,2	9,6	-14,0%
International & Filiales	22,6	28,9	28,0%	45,3	51,4	13,4%
<i>A périmètre de consolidation et de parution constant</i>	<i>28,4</i>	<i>28,9</i>	<i>1,9%</i>	<i>47,2</i>	<i>51,4</i>	<i>8,9%</i>
Annuaire BtoC	9,0	15,2	68,7%	19,7	23,4	18,4%
<i>A périmètre de consolidation et de parution constant</i>	<i>15,1</i>	<i>15,2</i>	<i>1,1%</i>	<i>20,9</i>	<i>23,4</i>	<i>11,7%</i>
dont QDQ Media	8,7	14,6	68,0%	19,1	21,1	10,5%
<i>A périmètre de parution constant</i>	<i>13,5</i>	<i>14,6</i>	<i>7,7%</i>	<i>19,1</i>	<i>21,1</i>	<i>10,5%</i>
Activités Kompas	7,4	7,5	1,0%	14,2	15,9	12,2%
<i>A périmètre de consolidation constant</i>	<i>6,5</i>	<i>7,5</i>	<i>15,6%</i>	<i>2</i>	<i>15,9</i>	<i>12,2%</i>
Marketing relationnel et services géographiques	6,1	6,1	0,7%	11,4	12,2	6,3%
<i>A périmètre de consolidation constant</i>	<i>6,8</i>	<i>6,1</i>	<i>-9,4%</i>	<i>12,1</i>	<i>12,2</i>	<i>0,3%</i>
Inter segments	(1,2)	(1,8)	-	(1,5)	(3,4)	-
Chiffre d'affaires consolidé	281,7	303,1	7,6%	481,7	512,4	6,4%
<i>A périmètre de consolidation et de parution constant</i>	<i>287,6</i>	<i>303,1</i>	<i>5,4%</i>	<i>483,5</i>	<i>512,4</i>	<i>6,0%</i>

Tableau 2 : Compte de résultat semestriel consolidé de PagesJaunes Groupe

En millions d'euros	Premier semestre 2005	Premier semestre 2006	Variation 2006/2005
Chiffre d'affaires	481,7	512,4	6,4%
Achats externes	(145,8)	(146,3)	0,4%
Autres produits et charges d'exploitation	9,8	(5,5)	ns
Frais de personnel : - Salaires et charges	(142,2)	(151,4)	6,5%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	203,5	209,2	2,8%
- Participation des salariés	(14,5)	(5,8)	-59,8%
- Rémunération en actions	(4,2)	(2,1)	-49,1%
Dotations aux amortissements	(4,4)	(6,2)	40,4%
Perte de valeur des immobilisations	(0,4)	0,0	-
Plus ou moins values de cession d'actifs	(0,1)	(0,3)	ns
Charges de restructuration	0,0	(0,1)	ns
Résultat d'exploitation	180,0	194,7	8,2%
Résultat financier	4,1	7,7	90,3%
Impôt sur les sociétés	(64,0)	(70,9)	10,8%
Résultat net	120,1	131,5	9,5%

Tableau 3 : Résultat semestriel par segment de PagesJaunes Groupe

En millions d'euros	PagesJaunes en France			International & Filiales		
	Premier semestre 2005	Premier semestre 2006	Variation 2006/2005	Premier semestre 2005	Premier semestre 2006	Variation 2006/2005
Chiffre d'affaires	437,9	464,4	6,1%	45,3	51,4	13,4%
Achats externes	(127,1)	(126,3)	-0,6%	(20,2)	(23,4)	16,1%
Autres produits et charges d'exploitation	10,7	(6,1)	ns	(1,0)	0,6	ns
Frais de personnel : - Salaires et charges	(117,5)	(123,7)	5,3%	(24,7)	(27,7)	12,2%
Marge Brute Opérationnelle (MBO)	204,0	208,3	2,1%	(0,5)	0,9	ns
- Participation des salariés	(14,3)	(5,8)	-59,3%	(0,2)	(0,0)	-95,0%
- Rémunération en actions	(3,7)	(1,7)	-54,3%	(0,4)	(0,4)	-2,1%
Dotations aux amortissements	(2,9)	(4,2)	44,3%	(1,4)	(1,9)	32,5%
Perte de valeur des immobilisations	0,0	0,0	-	(0,4)	(0,0)	-96,4%
Résultat de cession d'actifs	0,0	(0,3)	ns	0,0	0,0	-
Charges de restructuration	0,0	0,0	-	0,0	(0,1)	ns
Résultat d'exploitation	183,0	196,3	7,2%	(3,1)	(1,6)	ns



Tableau 4 : Evolution du nombre de consultation des annuaires en ligne ⁽³⁾

En millions	Mars 2005	Juin 2005	Sept. 2005	Déc. 2005	Mars 2006	Juin 2006
PagesJaunes 3611	14	14	13	11	11	10
Pagesjaunes.fr	44	48	50	49	62	64
Total	59	61	63	59	73	74

Tableau 5 : Evolution du nombre d'annonceurs Internet de PagesJaunes Groupe

En milliers	Mars 2005	Juin 2005	Sept. 2005	Déc. 2005	Mars 2006	Juin 2006
Pagesjaunes.fr	318,9	328,7	326,4	339,6	348,2	355,9
QDQ.com	28,6	31,5	36,1	41,0	42,3	44,2
Total	347,5	360,2	362,5	380,6	390,4	400,1

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.

(2) Périmètre de consolidation constant : les informations consolidées pro forma reflètent la consolidation d'Edicom et de e-sama au 1^{er} janvier 2005. Les chiffres présentés sont non audités.

(3) Source : Cybermétrie - Médiamétrie / eStat pour le nombre de visites sur pagesjaunes.fr et comptage des requêtes effectuées sur les centres d'interrogation des serveurs de PagesJaunes 3611.

(4) « Taux de reach » ou taux de couverture mensuel : 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 – juin 2006.

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 »). Une description des objectifs du groupe PagesJaunes figure dans la section « 13. Prévisions ou estimations de bénéfices » du 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.