

PAGESJAUNES GROUPE

COMPTES CONSOLIDES
Exercices clos le 31 décembre 2004, 2003 et 2002

SOMMAIRE DES COMPTES CONSOLIDES

| | PAGES |
|---|--------------|
| Compte de résultat consolidé aux périodes closes les 31 décembre 2004, 2003 et 2002 | 3 |
| Bilan consolidé aux périodes closes les 31 décembre 2004, 2003 et 2002 | 4 |
| Tableau de variation des capitaux propres consolidés aux périodes closes les 31 décembre 2004, 2003 et 2002 | 5 |
| Tableau des flux de trésorerie consolidé aux périodes closes les 31 décembre 2004, 2003 et 2002 | 6 |
| Annexe des comptes consolidés | 7 |
| note 1 - Description de l'activité | |
| note 2 - Méthodes comptables | |
| note 3 - Variations du périmètre de consolidation | |
| note 4 - Informations par segment d'activité | |
| note 5 - Charges de personnel | |
| note 6 - Résultat financier | |
| note 7 - Autres produits (charges) non opérationnels, nets | |
| note 8 - Impôt sur les sociétés | |
| note 9 - Ecarts d'acquisition des sociétés intégrées | |
| note 10 - Autres immobilisations incorporelles | |
| note 11 - Immobilisations corporelles | |
| note 12 - Titres mis en équivalence | |
| note 13 - Titres de participation | |
| note 14 - Autres actifs à long terme | |
| note 15 - Créances clients nettes de provisions | |
| note 16 - Autres créances et charges constatées d'avance | |
| note 17 - Produits constatés d'avance | |
| note 18 - Provisions pour dépréciation des actifs | |
| note 19 - Endettement financier brut, disponibilités et valeurs mobilières de placement | |
| note 20 - Provisions et autres dettes | |
| note 21 - Capitaux propres | |
| note 22 - Transactions avec des entreprises liées | |
| note 23 - Engagements hors bilan et risques | |
| note 24 - Evénements postérieurs à la clôture | |
| note 25 - Rémunération des dirigeants | |
| note 26 - Périmètre de consolidation | |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(Montants en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions)

Exercice clos le 31 décembre

| | Notes | Exercice clos le 31 décembre | | |
|---|----------|------------------------------|----------------|----------------|
| | | 2004 | 2003 | 2002 |
| Chiffre d'affaires | 4 | 973 122 | 882 739 | 832 354 |
| Coût des services et produits vendus | | (209 764) | (216 552) | (222 094) |
| Frais commerciaux | | (294 257) | (253 405) | (244 235) |
| Frais administratifs | | (52 033) | (42 655) | (50 530) |
| Frais de recherche et développement | | (1 084) | (1 737) | (2 419) |
| Résultat d'exploitation avant amortissements des immobilisations | 4 | 415 984 | 368 390 | 313 076 |
| Dotation aux amortissements et provisions des immobilisations | | (10 066) | (9 661) | (11 940) |
| Résultat d'exploitation | | 405 918 | 358 729 | 301 136 |
| Produits (charges) financiers, nets | 6 | 19 990 | 25 763 | 20 893 |
| Ecart de change net | | (53) | (200) | (116) |
| Résultat courant des sociétés intégrées | | 425 855 | 384 292 | 321 913 |
| Autres produits (charges) non opérationnels, nets | 7 | (9 817) | (2 149) | 39 732 |
| Impôt sur les sociétés | 8 | (149 300) | (125 174) | (123 047) |
| Participation des salariés | | (29 926) | (26 934) | (24 608) |
| Résultat net des sociétés intégrées | | 236 812 | 230 035 | 213 990 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 12 | 774 | 1 175 | 1 003 |
| Amortissement des écarts d'acquisition | 9 | (4 168) | (599) | (599) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 233 418 | 230 611 | 214 394 |
| Intérêts minoritaires | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net consolidé part du Groupe | | 233 418 | 230 611 | 214 394 |

Résultat par action (en euros)

| | | | | |
|--|--|-------------|----------|----------|
| Nombre d'actions | | 278 789 610 | 182 700 | 182 700 |
| Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition et intérêts minoritaires | | | | |
| - de base | | 0.85 | 1 265.52 | 1 176.75 |
| - publié comparable | | 0.85 | 0.83 | 0.77 |
| Résultat net part du Groupe | | | | |
| - de base | | 0.84 | 1 262.24 | 1 173.48 |
| - publié comparable | | 0.84 | 0.83 | 0.77 |

BILAN CONSOLIDE

(Montants en milliers d'euros)

Exercice clos le 31 décembre

| | Notes | | | |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2004 | 2003 | 2002 |
| ACTIF | | | | |
| Ecarts d'acquisition nets | 9 | 73 307 | 1 198 | 1 797 |
| Autres immobilisations incorporelles nettes | 10 | 2 092 | 558 | 823 |
| Immobilisations corporelles nettes | 11 | 23 143 | 18 370 | 21 003 |
| Titres mis en équivalence | 12 | 15 493 | 2 504 | 2 353 |
| Titres de participation nets | 13 | 2 263 | 388 | 2 169 |
| Autres actifs à long terme nets | 14 | 1 521 | 1 352 | 1 733 |
| Impôts différés à long terme nets | 8 | 9 016 | 6 508 | 6 354 |
| Total de l'actif immobilisé | | 126 835 | 30 878 | 36 232 |
| Stocks | | 12 373 | 7 112 | 11 127 |
| Créances clients nettes de provisions | 15 | 430 793 | 371 791 | 349 799 |
| Impôts différés à court terme nets | 8 | 17 128 | 18 034 | 12 816 |
| Autres créances et charges constatées d'avance | 16 | 84 924 | 102 745 | 98 786 |
| Valeurs mobilières de placement | 19 | 264 | 11 600 | 11 409 |
| Disponibilités | 19 | 644 077 | 581 935 | 577 909 |
| Total de l'actif circulant | | 1 189 559 | 1 093 217 | 1 061 846 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 1 316 394 | 1 124 095 | 1 098 078 |
| PASSIF | | | | |
| Capital social | | 55 758 | 54 810 | 54 810 |
| Prime d'émission | | 52 610 | 42 249 | 42 249 |
| Réserves | | 41 589 | 4 688 | 38 398 |
| Résultat net part du Groupe | | 233 418 | 230 611 | 214 394 |
| Réserve de conversion | | 0 | 0 | 0 |
| Actions propres | | 0 | 0 | 0 |
| Capitaux propres | 21 | 383 375 | 332 358 | 349 851 |
| Intérêts minoritaires | | 0 | 0 | 0 |
| Dettes financières à long et moyen terme | 19 | 32 | 0 | 3 |
| Autres dettes à long terme | 20 | 30 391 | 24 805 | 24 213 |
| Total des dettes à long terme | | 30 423 | 24 805 | 24 216 |
| Part à moins d'un an des dettes financières à long et moyen terme | 19 | 3 822 | 3 822 | 3 822 |
| Découverts bancaires et autres emprunts à court terme | 19 | 10 730 | 11 559 | 28 771 |
| Dettes fournisseurs | | 107 026 | 107 312 | 98 890 |
| Charges à payer et autres provisions à court terme | 20 | 241 543 | 177 247 | 177 188 |
| Autres dettes | | 4 104 | 1 654 | 2 911 |
| Impôts différés à court terme nets | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 17 | 535 371 | 465 338 | 412 429 |
| Total des dettes à court terme | | 902 596 | 766 932 | 724 011 |
| TOTAL DU PASSIF | | 1 316 394 | 1 124 095 | 1 098 078 |

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(Montants en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions)

| | <i>Nombre d'actions émises</i> | <i>Capital social</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Réserves</i> | <i>Total Capitaux propres</i> |
|---|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Solde au 1er janvier 2002 | 182 700 | 54 810 | 42 249 | 190 040 | 287 098 |
| Résultat de l'exercice 2002 | | | | 214 394 | 214 394 |
| Distribution de dividendes | | | | (151 641) | (151 641) |
| Solde au 31 décembre 2002 | 182 700 | 54 810 | 42 249 | 252 793 | 349 851 |
| Résultat de l'exercice 2003 | | | | 230 611 | 230 611 |
| Distribution de dividendes | | | | (248 104) | (248 104) |
| Solde au 31 décembre 2003 | 182 700 | 54 810 | 42 249 | 235 300 | 332 358 |
| Division de la valeur nominale des titres | 273 867 300 | | | | 0 |
| Augmentation de capital | 4 739 610 | 948 | 52 610 | | 53 558 |
| Résultat de l'exercice 2004 | | | | 233 418 | 233 418 |
| Distribution de dividendes | | | (42 249) | (193 710) | (235 959) |
| Solde au 31 décembre 2004 | 278 789 610 | 55 758 | 52 610 | 275 008 | 383 375 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Montants en milliers d'euros)

Exercice clos le 31 décembre

| Note | Exercice clos le 31 décembre | | |
|---|------------------------------|------------------|------------------|
| | 2004 | 2003 | 2002 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | | |
| Résultat net consolidé part du Groupe | 233 418 | 230 611 | 214 394 |
| <i>Eléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie</i> | | | |
| Amortissements des immobilisations et des écarts d'acquisition | 14 233 | 10 260 | 12 540 |
| Moins-values (plus-values) sur cessions d'actifs | 411 | 942 | (26 025) |
| Variation des autres provisions | (4 081) | 9 576 | 4 482 |
| Résultats non distribués des sociétés mises en équivalence | 512 | (151) | (389) |
| Impôts différés | (1 579) | (5 370) | 4 281 |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | 0 |
| Ecart de change non réalisé | 0 | 0 | 0 |
| Autres éléments non monétaires | 0 | 0 | 0 |
| <i>Variation du besoin en fonds de roulement</i> | | | |
| Diminution (augmentation) des stocks | (4 810) | 4 014 | (385) |
| Diminution (augmentation) des créances clients | (36 325) | (23 644) | (22 811) |
| Diminution (augmentation) des autres créances | 18 006 | (4 378) | (4 719) |
| Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs | (10 810) | 7 977 | 4 475 |
| Augmentation (diminution) des autres dettes | 153 259 | 47 619 | 26 054 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 362 234 | 277 456 | 211 897 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes de la variation des fournisseurs d'immobilisations | (8 376) | (7 416) | (11 858) |
| Produits de cessions d'actifs corporels et incorporels | 215 | 95 | 33 477 |
| Rachat des actions propres | | | 0 |
| Acquisitions de titres de participation et de filiales, nettes de la trésorerie acquise | (21 981) | (32) | 0 |
| Investissements dans les sociétés mises en équivalence | (13 500) | 0 | 0 |
| Produits des cessions de titres de participation et de filiales, nets de la trésorerie cédée | 0 | 0 | 7 153 |
| Autres diminutions (augmentations) des valeurs mobilières et autres actifs à long terme | 11 509 | (430) | 3 509 |
| Flux net de trésorerie affecté aux opérations d'investissement | (32 133) | (7 783) | 32 281 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| Augmentation (diminution) des emprunts à long terme | (89 326) | (2) | (2 967) |
| Augmentation (diminution) des découverts bancaires et des emprunts à court terme | (1 167) | (17 222) | 16 674 |
| Contributions des actionnaires | 58 492 | 0 | 0 |
| Dividendes versés | (235 958) | (248 106) | (151 641) |
| Flux net de trésorerie affecté aux opérations de financement | (267 959) | (265 330) | (137 934) |
| Variation nette des disponibilités | 62 142 | 4 343 | 106 244 |
| Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités | 0 | (317) | (768) |
| Disponibilités à l'ouverture | 581 935 | 577 909 | 472 433 |
| Disponibilités à la clôture | 644 077 | 581 935 | 577 909 |

1 • DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe PagesJaunes offre depuis plus de cinquante ans une gamme diversifiée de produits et de services à destination du grand public et des professionnels avec comme cœur de métier les annuaires en France et à l'international.

Dans le cadre des comptes présentés, sauf indication contraire, le terme « PagesJaunes SA » se réfère à PagesJaunes SA, les termes « PagesJaunes Groupe » et « la société » font référence à la société PagesJaunes Groupe et les termes « PagesJaunes », « le Groupe » et « Groupe PagesJaunes » se réfèrent à PagesJaunes Groupe et à ses filiales consolidées.

2 • METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés de PagesJaunes ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

2.1 Première application des nouveaux textes comptables

Personnel

Recommandation n° 2003-RR.01 du 1er avril 2003 du Conseil National de la Comptabilité relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires et communiqué du CNC du 22 juillet 2004 en précisant les modalités de première application

Cette recommandation, applicable au 1^{er} janvier 2004, précise les modalités d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite. Son champ d'application concerne les avantages postérieurs à l'emploi, les autres avantages à long terme, les indemnités de rupture de contrat de travail et les cotisations sociales et fiscales correspondantes. PagesJaunes a appliqué au 1^{er} janvier 2004 les règles de comptabilisation et d'évaluation de ses engagements de retraite et avantages similaires conformément à cette recommandation.

Loi n°2004 - 391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle instaurant le Droit Individuel de Formation (DIF), Avis n° 2004-F du 13 octobre 2004 du Comité d'Urgence relatif à la comptabilisation du Droit Individuel à la Formation (DIF)

Le Comité d'Urgence considère que les dépenses engagées au titre du droit individuel des salariés à la formation rémunèrent des services futurs et non passés du salarié et constituent à ce titre un engagement court terme par application du règlement sur les passifs.

Par conséquent, dans le cas général d'un accord entre l'entreprise et le salarié sur l'action de formation à mener, les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et ne donnent donc lieu à aucun provisionnement mais mention est faite dans l'annexe du volume d'heures à la clôture de l'exercice de la part ouverte des droits avec indication du volume d'heures n'ayant pas fait l'objet de demandes des salariés.

Cependant, dans quelques cas particuliers (demande de CIF ou en cas de licenciement ou démission) où ces dépenses ne peuvent être considérées comme rémunérant des services futurs, l'engagement à court terme en résultant est provisionné dans les comptes de l'exercice, conformément au règlement sur les passifs, dès que l'obligation à l'égard du salarié devient probable ou certaine.

Actifs

Adoption par le CNC le 27 octobre 2004 des dispositions de première application du Règlement CRC relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs

Ce règlement CRC transformera en règles les dispositions de l'avis CNC n°2004-15 du 23 juin 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et à l'évaluation des actifs. L'objectif de cet avis est avant tout la convergence avec les normes IFRS (IAS 16 actifs corporels, IAS 38 actifs incorporels, IAS 2 Stocks et IAS 23 couts d'emprunts). Cet avis est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2005 avec une application anticipée possible aux exercices ouverts à compter du 1er Janvier 2004. PagesJaunes n'a pas opté pour une application anticipée de ce règlement (avis) dans ses comptes au 31 décembre 2004.

Règlement CRC 02-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs

Ce règlement redéfinit les notions d'amortissement et de dépréciation et précise les situations dans lesquelles un test de dépréciation des actifs corporels et incorporels doit être conduit. Ce règlement s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2005 et peut faire l'objet d'une application complète anticipée dès le 1^{er} janvier 2002. PagesJaunes n'a pas opté pour une application anticipée de ce règlement dans ses comptes au 31 décembre 2004.

Règlement CRC 03-05 du 20 novembre 2003 relatif au traitement comptable des coûts de création de sites internet

Dans la continuité du projet d'avis relatif à la définition des actifs et du règlement 02-10 relatif à l'amortissement et la dépréciation des actifs, ce règlement présente le traitement comptable des coûts de conception et de développement des sites Internet en précisant les conditions et modalités d'inscription à l'actif de ces coûts. Ce règlement s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2004. Cependant des dispositions similaires étant déjà appliquées par PagesJaunes, l'application de ce règlement n'a pas d'effet significatif sur son résultat et ses capitaux propres.

Recommandation 03-R-02 du 21 octobre 2003 du Conseil National de la Comptabilité portant sur les aspects environnementaux

La recommandation décline les dispositions de la recommandation européenne du 30 mai 2001, relative à la « prise en considération des aspects environnementaux dans les comptes et rapports annuels des sociétés : inscription comptable, évaluation et publication d'informations ». Applicable à compter des exercices ouverts au 1^{er} janvier 2004, la recommandation ne modifie pas les règles de comptabilisation des passifs environnementaux mais vise à une plus grande harmonisation de la nature des informations communiquées par les différentes entreprises.

Loi de Sécurité Financière

La Loi de Sécurité Financière est applicable depuis sa publication au Journal Officiel le 2 août 2003. Cette loi comprend une disposition comptable supprimant la nécessité de détention de titres d'une entité contrôlée pour la consolider. Cette disposition est applicable à partir du 1er janvier 2004. A ce jour, PagesJaunes n'est pas en relation avec de telles entités.

2.2 Présentation des états financiers

Les états financiers consolidés sont établis en euros.

- Les coûts opérationnels avant amortissements des immobilisations sont ventilés selon les destinations suivantes :
 - Les coûts des services et produits correspondent aux coûts des services et biens vendus et/ou parus pendant la période ;
 - Les frais commerciaux reflètent les charges résultant des actions mises en œuvre par l'entreprise pour vendre ses produits et services, dont notamment la rémunération de la force de vente ;
 - Les frais administratifs reflètent les charges afférentes aux fonctions support (gestion, comptabilité, ressources humaines, achats, stratégie, etc) ;
 - Les frais de recherche et développement sont constitués, pour la partie recherche, des travaux originaux organisés et conduits avec l'objectif d'acquérir une compréhension et des connaissances scientifiques ou techniques nouvelles et, pour la partie développement, de la mise en œuvre avant le commencement d'une production commercialisable ou d'une utilisation interne, de plans et d'études pour la production de produits, procédés, systèmes ou services nouveaux ou fortement améliorés, en application de découvertes réalisées ou de connaissances acquises.
- Le résultat d'exploitation correspond à la différence entre les produits et les charges opérationnels. Le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations correspond au résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations.
- La participation des salariés aux résultats de l'entreprise est inscrite sur une ligne distincte du compte de résultat, après le résultat d'exploitation.
- Les « Autres produits (charges) non opérationnels nets » comprennent principalement les résultats de cession d'entreprises consolidées et de titres de participation, les mouvements de provisions sur titres de participation et valeurs mobilières de placement, les dividendes reçus, les coûts et les mouvements de provisions pour restructuration. Ils comprennent aussi les éléments du résultat dont l'importance relative dépasse le cadre de l'activité courante (actifs immobiliers, créances commerciales, frais d'introduction en bourse...).
- La charge d'amortissement des écarts d'acquisition concerne les écarts d'acquisition relatifs aux sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration globale, de l'intégration proportionnelle et de la mise en équivalence.
- Le bilan présente les actifs et les dettes en fonction de leur degré de liquidité ou d'exigibilité croissante et distingue les éléments à court terme, dont l'échéance est inférieure à un an, des éléments à long terme.
- Le tableau des flux de trésorerie présente la variation de la trésorerie, hors découverts bancaires et hors valeurs mobilières de placement à échéance de plus de trois mois à la date d'acquisition, dont les variations sont respectivement incluses dans les activités de financement et d'investissement.

2.3 Méthodes de consolidation

Une société, acquise ou créée, sur laquelle le groupe exerce un contrôle ou une influence notable, est incluse dans le périmètre de consolidation lorsque les seuils fixés ci-après sont atteints pour au moins deux des trois critères suivants : chiffre d'affaires de 5 millions d'euros, total actif de 10 millions d'euros et un actif net de 2 millions d'euros.

Les principales méthodes de consolidation sont les suivantes :

- les filiales sur lesquelles PagesJaunes Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;
- les sociétés dans lesquelles PagesJaunes Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.
- les sociétés non consolidées mentionnées à la note 13 « Titres de participation » ne présentent pas au regard des comptes consolidés de caractère significatif, par elles-mêmes ou prises ensemble.
- Les opérations et les soldes intra groupe significatifs sont éliminés.

Comptabilisation des acquisitions d'entreprise et écarts d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise. La juste valeur des éléments incorporels identifiables de l'actif, tels que marques, licences et parts de marché, est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus, les coûts ou la valeur de marché.

La différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée dans le bilan consolidé sous la rubrique « Ecart d'acquisition » pour les sociétés consolidées.

La durée d'amortissement de l'écart d'acquisition, comprise généralement entre 5 et 20 ans, est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique.

La valeur actuelle des écarts d'acquisition fait l'objet d'un examen périodique, au moins annuel, et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être survenue. De tels événements ou circonstances comprennent des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable, affectant l'environnement économique ou les hypothèses ou objectifs retenus à la date de l'acquisition.

PagesJaunes apprécie la valeur actuelle des écarts d'acquisition au niveau de chacune des sociétés intégrées ou mises en équivalence.

La nécessité de constater une perte de valeur est appréciée par comparaison entre la valeur comptable consolidée de l'activité et sa valeur actuelle. La valeur actuelle est la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

La valeur vénale est déterminée comme la meilleure estimation de la valeur de vente nette des coûts de sortie de l'activité lors d'une transaction réalisée à des conditions normales de marché. Cette estimation est valorisée sur la base des informations de marché disponibles en considérant les situations particulières.

PagesJaunes privilégie dans son appréciation de la valeur d'usage, la méthode des flux de trésorerie actualisés. Ceux-ci sont déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction de PagesJaunes de la façon suivante :

- les flux de trésorerie sont ceux des plans d'affaires issus du processus de planification stratégique et étendus sur un horizon approprié n'excédant pas 10 ans
- au-delà de cet horizon, les flux sont extrapolés par application d'un taux de croissance perpétuelle spécifique à chaque activité
- l'actualisation des flux est effectuée selon des taux appropriés à la nature des activités.

Dans le cas où une cession a été décidée, la valeur actuelle est déterminée par référence à la valeur vénale.

2.4 Autres méthodes comptables

Opérations en devises

Les soldes monétaires libellés en devises sont convertis en fin d'exercice au taux de clôture.

Les pertes et gains de change latents sur soldes monétaires en devises sont constatés en résultat de la période.

Comptabilisation des produits et charges correspondantes

Les principaux produits issus des activités de PagesJaunes sont comptabilisés de la manière suivante :

- les produits issus de la vente d'insertions publicitaires dans les annuaires imprimés sont pris en compte dans le résultat lors de la parution. En conséquence, les ventes d'insertions facturées au titre des annuaires à paraître sont présentées au bilan sous la rubrique « Produits constatés d'avance ».
- Les produits issus de la vente d'insertions publicitaires dans les annuaires en ligne sont étalés sur la durée d'affichage qui est généralement de 12 mois.

- Les charges directement affectables aux campagnes de parution d'annuaires d'un exercice sont rapportées au chiffre d'affaires correspondant comptabilisé sur cet exercice ; sont concernées les commissions vendeurs et télévendeurs ainsi que la redevance éditoriale.

Frais de publicité et assimilés

Les frais de publicité, promotion, parrainage et de communication de marques sont intégralement comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Créances clients

En raison des différents types de clientèle (particuliers, grandes entreprises, professionnels), PagesJaunes ne se considère pas exposée à une concentration du risque client. Des provisions sont constituées sur la base d'une évaluation du risque de non-recouvrement des créances. Les provisions sont fondées sur une appréciation individuelle ou statistique de ce risque de non-recouvrement.

Disponibilités

Les disponibilités sont constituées par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements à court terme, dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois à leur date d'acquisition, et qui sont évalués au coût historique, qui est proche de leur valeur de réalisation.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés.

Stocks et en cours de production

Les en cours de production sont valorisés au prix de revient et sur la base des coûts directs. Les stocks sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le prix de revient est inférieur à la valeur probable de réalisation.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les licences et brevets.

Les marques et les parts de marché sont comptabilisées au coût d'acquisition ; le plus souvent, il est déterminé lors de l'affectation du coût d'acquisition d'une entreprise par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus, les coûts ou la valeur de marché.

L'amortissement des immobilisations est calculé en fonction des rythmes de consommation des avantages économiques attendus par élément d'actif. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur une durée généralement comprise entre 1 et 5 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les dépenses de maintenance et de réparation sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées, sauf dans le cas où elles contribueraient à augmenter la productivité ou la durée de vie de l'immobilisation.

Les biens financés par un contrat de location qui transfère à PagesJaunes les risques et avantages liés à la propriété sont comptabilisés dans les immobilisations avec inscription en contrepartie d'une dette financière.

L'amortissement des immobilisations est calculé en fonction des rythmes de consommation des avantages économiques attendus par élément d'actif. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes : 25 à 30 ans pour les constructions, 5 à 10 ans pour les agencements, entre 1 et 5 ans pour les autres immobilisations.

Dépréciation des autres immobilisations incorporelles et corporelles

Les actifs immobilisés, incorporels et corporels, font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice (obsolescence, dégradation physique, changements importants dans le mode d'utilisation, performances inférieures aux prévisions, chute des revenus et autres indicateurs externes), leur valeur actuelle apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable ; la valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

Les tests de dépréciation sont réalisés par groupe d'actifs en comparant la valeur actuelle et la valeur nette comptable (lorsqu'une dépréciation apparaît nécessaire, le montant comptabilisé est égal à l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur actuelle).

Pour les actifs destinés à être conservés et utilisés, la valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspond à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Elle est appréciée notamment par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction de PagesJaunes.

Pour les actifs destinés à être cédés, la valeur actuelle est déterminée sur la base de la valeur vénale, celle-ci est appréciée par référence aux prix de marché.

Immobilisations financières

Les titres de participation sont inscrits à leur coût historique d'acquisition par PagesJaunes qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'opération. Une provision pour dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité, appréciée par la Direction de PagesJaunes, sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité, et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

Impôts différés

PagesJaunes constate les impôts différés résultant des décalages temporaires entre les bases comptables et les bases fiscales, ainsi que ceux résultant des reports déficitaires. Des provisions pour dépréciation des impôts différés actifs sont constatées en fonction de la probabilité de récupération de ces impôts. Les actifs et passifs d'impôts différés sont actualisés lorsque les effets de l'actualisation sont significatifs et qu'un échéancier fiable de reversement peut être établi.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation, des résultats de cession internes de titres de participation d'entreprises consolidées ou des provisions pour dépréciations et pour risques et charges, déductibles fiscalement, portant sur ces titres.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime des tiers concernés sur le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provisions correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le groupe devra supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable de ce montant ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; une information est alors fournie en annexe.

Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressource ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés. Ils font l'objet d'une information en annexe.

Engagements de retraite et avantages similaires

En France, la législation prévoit que des indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ en retraite en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite. Le coût actuariel de cet engagement est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés.

L'incidence des variations d'hypothèses est prise en compte en résultat sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés.

Les modalités de détermination de cette provision s'effectuent sur la base d'une évaluation actuarielle, et tiennent compte de différents paramètres :

- La table INSEE 2000-2002, table homme et table femme.
- Les taux de turnover retenus varient en fonction de l'ancienneté dans l'entreprise ou de l'âge.
- Age de départ à la retraite retenu : 62 ans.
- Les tables d'augmentation des salaires sont définies en fonction de l'âge.
- Taux d'actualisation : 4.5 %.

Recours à des estimations

La préparation des états financiers établis conformément aux principes comptables généralement admis, conduit la Direction de PagesJaunes à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces états financiers et les notes qui les accompagnent, notamment en ce qui concerne les provisions pour risques, les impôts différés actifs, les écarts d'acquisition et les titres de participation. Les montants réels pourraient s'avérer différents des estimations effectuées.

3 • VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

• 2003

Aucune opération impactant le périmètre de consolidation.

• 2004

L'Entrée de périmètre de QDQ Média au 1^{er} avril 2004 pour 17 millions d'euros et la prise en charge du prêt participatif pour 89 millions d'euros, a généré un écart d'acquisition de 69 millions d'euros.

L'entrée dans le périmètre de Wanadoo Maps au 1^{er} mai 2004, à un prix d'acquisition de 10 millions d'euros, permet de dégager un écart d'acquisition de 7 millions d'euros.

L'acquisition des 50% restant du sous Groupe Eurodirectory, pour un prix de 13,5 millions d'euros, génère un écart d'acquisition de 12 millions d'euros. En achetant le solde de la participation dans la société Eurodirectory, PagesJaunes Groupe se retrouve actionnaire à hauteur de 49% dans la société Editus, société d'annuaire luxembourgeoise. La société Eurodirectory acquise en fin d'année, sera consolidée par intégration globale et sa filiale Editus en intégration proportionnelle, à compter de 2005. Par simplification la société reste en mise en équivalence en 2004, l'effet de cette option n'a pas d'incidence sur les comptes.

Afin d'isoler l'activité de d'annuaire des éléments de holding, le Groupe a acheté une société nommée Nedif (Renommée PagesJaunes SA) et lui a apporté l'activité de PagesJaunes. La société PagesJaunes a parallèlement changé de nom pour PagesJaunes Groupe. Les deux sociétés sont consolidées par intégration globale.

3.1 • INFORMATIONS PRO FORMA RELATIVES AUX COMPTES DE RESULTAT

Les comptes consolidés pro forma des exercices 2002, 2003 et 2004 sont destinés à présenter l'effet sur les comptes consolidés historiques du Groupe PagesJaunes des acquisitions de QDQ Media et Mappy (ex Wanadoo Maps) filiales de Wanadoo acquises au cours du 1^{er} semestre 2004.

Ces comptes pro forma ont été établis sur la base des comptes consolidés historiques de PagesJaunes et de ceux de ses filiales acquises retraitées comme il est indiqué aux paragraphes ci dessous.

Les principales Conventions retenues pour l'établissement des comptes pro forma sont les suivantes :

Le compte de résultat intègre :

- les résultats consolidés opérationnels de PagesJaunes combinés avec ceux des filiales acquises
- l'amortissement de l'écart d'acquisition de ces filiales calculé au 31 décembre 2003 et correspondant provisoirement à l'écart d'acquisition à cette date
- les charges financières correspondant au financement des prix d'acquisition.

L'impôt courant comptabilisé dans les comptes consolidés pro forma correspond à celui déclaré par les sociétés du Groupe. Il a été corrigé de la variation de résultat liée au retraitement des produits financiers.

Le calcul de la participation a été révisé pour tenir comptes des éléments énumérés ci-dessus.

Aucun ajustement relatif aux charges de structure n'a été comptabilisé, dans la mesure où les entités appréhendent déjà à titre individuel ces charges.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE PROFORMA

(Montants en milliers d'euros)

| | 2004 | | 2004 | | Exercice clos le 31 décembre | | | 2002 | | 2002 | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|------------|---------------|-----------|
| | Historique | Retraitements | Pro forma | Historique | Var. de | 2003 | Historique | Retraitements | Pro forma | Historique | Retraitements | Pro forma |
| Chiffre d'affaires | 973 122 | 10 966 | 984 088 | 882 739 | 34 602 | 917 341 | 832 354 | 38 769 | 871 123 | | | |
| Coût des services et produits vendus | (209 764) | (3 401) | (213 165) | (216 552) | (18 381) | (234 933) | (222 094) | (17 291) | (239 385) | | | |
| Frais commerciaux | (294 257) | (6 807) | (301 064) | (253 405) | (38 980) | (292 385) | (244 235) | (45 507) | (289 742) | | | |
| Frais administratifs | (52 033) | (3 313) | (55 346) | (42 655) | (11 388) | (54 043) | (50 530) | (11 073) | (61 603) | | | |
| Frais de recherche et développement | (1 084) | 0 | (1 084) | (1 737) | 0 | (1 737) | (2 419) | 0 | (2 419) | | | |
| Résultat d'exploitation avant amortissements des immobilisations | 415 984 | (2 555) | 413 429 | 368 390 | (34 147) | 334 243 | 313 076 | (35 102) | 277 974 | | | |
| Dotation aux amortissements et provisions des immobilisations | (10 066) | (238) | (10 304) | (9 661) | (2 914) | (12 575) | (11 940) | (2 993) | (14 933) | | | |
| Résultat d'exploitation | 405 918 | (2 793) | 403 125 | 358 729 | (37 061) | 321 668 | 301 136 | (38 095) | 263 041 | | | |
| Produits (charges) financiers, nets | 19 990 | (1 466) | 18 524 | 25 763 | (6 465) | 19 298 | 20 893 | (5 037) | 15 856 | | | |
| Ecart de change net | (53) | 0 | (53) | (200) | 7 | (193) | (116) | 12 | (104) | | | |
| Résultat courant des sociétés intégrées | 425 855 | (4 259) | 421 596 | 384 292 | (43 519) | 340 773 | 321 913 | (43 120) | 278 793 | | | |
| Autres produits (charges) non opérationnels, nets | (9 817) | 189 | (9 628) | (2 149) | (995) | (3 144) | 39 732 | (116) | 39 616 | | | |
| Impôt sur les sociétés | (149 300) | 546 | (148 754) | (125 174) | 1 734 | (123 440) | (123 047) | 1 588 | (121 459) | | | |
| Participation des salariés | (29 926) | 0 | (29 926) | (26 934) | 68 | (26 866) | (24 608) | 0 | (24 608) | | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 236 812 | (3 524) | 233 288 | 230 035 | (42 712) | 187 323 | 213 990 | (41 648) | 172 342 | | | |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 774 | 0 | 774 | 1 175 | 0 | 1 175 | 1 003 | 0 | 1 003 | | | |
| Amortissement des écarts d'acquisition | (4 168) | (1 715) | (5 883) | (599) | (5 285) | (5 884) | (599) | (3 518) | (4 117) | | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 233 418 | (5 239) | 228 179 | 230 611 | (47 997) | 182 614 | 214 394 | (45 166) | 169 228 | | | |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | |
| Résultat net consolidé part du Groupe | 233 418 | (5 239) | 228 179 | 230 611 | (47 997) | 182 614 | 214 394 | (45 166) | 169 228 | | | |

4 • INFORMATIONS PAR SEGMENT D'ACTIVITES

Les activités de PagesJaunes s'organisent en deux principaux segments :

- **PagesJaunes France.** Il s'agit des activités, en France, relatives à l'édition des annuaires leur distribution, la vente d'espaces publicitaires sur les annuaires imprimés et en ligne, les activités de création et d'hébergement de sites internet ainsi que l'édition des annuaires PagesPro, la vente d'accès à la requête, l'annuaire inversé QuiDonc et la régie d'Europages.
- **International et Filiales.** Il s'agit des activités des différentes filiales de la société qui consistent principalement en l'édition d'annuaires grand public hors de France, le développement des annuaires Kompass en Europe et le développement d'activités complémentaires de l'édition d'annuaires (tels que les services géographiques de Mappy (ex Wanadoo Maps) et le marketing direct de Wanadoo Data).

| (en milliers d'euros sauf les effectifs) | PagesJaunes France | International et Filiales | Total Groupe |
|--|--------------------|---------------------------|--------------|
| Au 31 décembre 2004 | | | |
| Chiffre d'affaires | 908 358 | 64 764 | 973 122 |
| REAA ¹ | 423 704 | (7 720) | 415 984 |
| Amortissements | (6 670) | (3 396) | (10 066) |
| Résultat d'exploitation | 417 034 | (11 116) | 405 918 |
| Investissements corporels et incorporels | 6 211 | 1 466 | 7 677 |
| Effectif moyen ²⁻³ | 3 157 | 1 076 | 4 233 |
| Au 31 décembre 2003 | | | |
| Chiffre d'affaires | 847 506 | 35 233 | 882 739 |
| REAA ¹ | 365 913 | 2 477 | 368 390 |
| Amortissements | (8 395) | (1 266) | (9 661) |
| Résultat d'exploitation | 357 518 | 1 211 | 358 729 |
| Investissements corporels et incorporels | 7 278 | 522 | 7 800 |
| Effectif moyen ² | 3 011 | 303 | 3 314 |
| Au 31 décembre 2002 | | | |
| Chiffre d'affaires | 797 579 | 34 775 | 832 354 |
| REAA ¹ | 311 280 | 1 796 | 313 076 |
| Amortissements | (9 351) | (2 589) | (11 940) |
| Résultat d'exploitation | 301 929 | (793) | 301 136 |
| Investissements corporels et incorporels | 8 543 | 1 419 | 9 962 |
| Effectif moyen ² | 2 975 | 298 | 3 273 |

¹ REAA : résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations

² Effectif moyen en équivalent temps plein, hors personnel fonctionnaire mis à disposition dont les coûts sont refacturés à France Télécom

³ Compte tenu de l'effectif moyen en équivalent temps plein, de QDQ Media et Mappy (ex Wanadoo Maps) au 31 décembre 2004

Analyse par zone géographique

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Chiffre d'affaires | | | |
| France | 946 736 | 882 739 | 832 354 |
| Autres | 26 386 | 0 | 0 |
| Immobilisations | | | |
| France | 19 561 | 18 928 | 21 826 |
| Autres | 5 675 | 0 | 0 |

5 • CHARGES DE PERSONNEL

| (en milliers d'euros , sauf les effectifs) | Période close le | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Effectif moyen ¹ | 4 233 | 3 314 | 3 273 |
| - Traitements et salaires | 185 114 | 155 189 | 151 642 |
| - Charges sociales | 72 846 | 63 085 | 62 286 |
| Total frais de personnel ² | 257 960 | 218 274 | 213 928 |
| - Production immobilisée | 0 | (92) | (234) |
| - Variation provision pour indemnité de départ à la retraite | 1 420 | 1 635 | 1 491 |
| - Autres ³ | 6 269 | 5 669 | 5 072 |
| Total des charges de personnel ² | 265 649 | 225 486 | 220 257 |

(1) effectif moyen en équivalent temps plein

(2) hors participation des salariés et coûts de personnel liés aux restructurations du plan TOP (classés en charges non opérationnelles)

(3) Notamment taxes assises sur les salaires

6 • RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est principalement constitué des produits générés par la trésorerie placée chez France Télécom .

7 • AUTRES PRODUITS (CHARGES) NON OPERATIONNELS, NETS

Au 31 décembre 2004, le résultat non opérationnel s'élève à (9,8) millions d'euros et comprend principalement les frais de communication et honoraires liés à l'introduction en bourse de PagesJaunes (-8,1 millions d'euros).

8 • IMPOT SUR LES SOCIETES

8.1 Preuve d'impôt Groupe :

Le rapprochement entre l'impôt théorique au taux légal en France et l'impôt effectif est le suivant :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Résultat avant impôt | 382 718 | 355 785 | 337 441 |
| Taux légal d'imposition | 35.43% | 35.43% | 35,43% |
| Impôt théorique | (135 597) | (126 055) | (119 555) |
| Amortissement des écarts d'acquisition | (1 477) | (212) | (212) |
| Résultat des sociétés mise en équivalence | 274 | 416 | 355 |
| Sociétés en pertes | (7 456) | (323) | (902) |
| Impôt sur les réserves de plus value à long terme | (964) | 0 | 0 |
| Plus ou moins value long terme | 0 | 0 | 534 |
| Distribution de la réserve spéciale des Plus-value long terme | (4 610) | 0 | 0 |
| Provisions pour risques | 0 | 0 | (2 534) |
| Autres produits et charges non taxables | 530 | 998 | (732) |
| Impôt effectif | (149 300) | (125 174) | (123 047) |

8.2 Impôt au bilan :

La position bilantielle nette est détaillée comme suit :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Période close le | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Détail | | | |
| Indemnités de départ en retraite | 6 200 | 5 668 | 4 725 |
| Amortissements Exceptionnels | 3 244 | 1 655 | 0 |
| Provisions temporairement non déductibles | 2 783 | 4 171 | 3 088 |
| Reports déficitaires et ARD | 67 487 | 808 | 935 |
| Provision pour participation | 10 320 | 9 968 | 8 737 |
| Autres impôts différés actifs | 3 020 | 2 272 | 1 686 |
| Provisions pour dépréciation des impôts différés actifs ⁽¹⁾ | (66 910) | 0 | 0 |
| Total | 26 143 | 24 542 | 19 171 |

(1) correspondant principalement à la dépréciation des impôts différés actifs sur déficits reportables de QDQ Media.

Cette position nette du groupe est présentée comme suit au bilan :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Période close le | | |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Impôts différés actifs nets long terme (à plus d'un an) | 9 016 | 6 508 | 6 354 |
| Impôts différés actifs nets court terme | 17 128 | 18 034 | 12 817 |
| Impôts différés passifs nets long terme (à plus d'un an) | 0 | 0 | 0 |
| Impôts différés passifs nets court terme | 0 | 0 | 0 |
| Total | 26 143 | 24 542 | 19 171 |

Les impôts différés actifs et passifs des sociétés ont été évalués en prenant en considération la sortie en 2004, sans indemnisation, des sociétés du périmètre d'intégration fiscale formé par Wanadoo SA.

PagesJaunes a opté, pour le régime de l'intégration fiscale prévu aux articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts. Cette option vise à constituer un groupe fiscalement intégré comprenant, outre PagesJaunes SA, l'ensemble de ses filiales françaises remplissant les conditions requises pour en devenir membres. Cette option prendra effet à compter du 1er janvier 2005 pour une période de cinq exercices.

9 • ECARTS D'ACQUISITION DES SOCIÉTÉS INTEGREGES

Les principaux écarts d'acquisition des sociétés consolidées par intégration globale s'analysent de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|------------------|--------------|
| | 31 décembre 2004 | | | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 | |
| | Durée d'amort. | Valeur brute | Amort. cumulés | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| QDQ Média | 20 ans | 68 882 | (2 583) | 66 299 | 0 | 0 |
| Mappy (ex-Wanadoo Maps) | 5 ans | 7 395 | (986) | 6 409 | 0 | 0 |
| Wanadoo Data (ex Médiatel) | 5 ans | 2 995 | (2 396) | 599 | 1 198 | 1 797 |
| Total | | 79 272 | (5 965) | 73 307 | 1 198 | 1 797 |

L'évolution de la valeur nette des écarts d'acquisition s'analyse de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Solde en début d'exercice | 1 198 | 1 797 | 2396 |
| - Acquisitions/cessions | 76 277 | | |
| - Dotation aux amortissements | (4 168) | (599) | (599) |
| Solde en fin d'exercice | 73 307 | 1 198 | 1 797 |

Les principales acquisitions en 2004 concernent :

- L'intégration de QDQ Media qui permet de dégager un écart d'acquisition positif pour un montant d'environ 69 millions d'euros, compte tenu d'un prix d'acquisition des titres de 17 millions d'euros (hors prêt participatif de 89 millions d'euros). Celui-ci a été constaté en avril 2004 et amorti sur 20 ans à compter de cette date
- L'acquisition de Mappy (ex Wanadoo Maps) a dégagé un écart d'acquisition de 7,3 millions d'euros amorti sur une période de 5 ans, compte tenu d'un prix d'acquisition de 10 millions d'euros.

La valeur actuelle des écarts d'acquisition a fait l'objet d'un examen dans le cadre de l'arrêté des comptes annuels, selon la méthode décrite en note 2 – Méthode comptables, sur la base de plans d'affaires n'excédant pas dix ans, d'un taux de croissance perpétuelle situé entre 2% et 3% et d'un taux d'actualisation compris entre 9% et 11%.

10 • AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| (en milliers d'euros) | Période close le | | | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | | | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| | Valeur brute | Amortis-Sements cumulés | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Autres immobilisations incorporelles | 4 018 | (1 926) | 2 092 | 558 | 823 |
| Total | 4 018 | 1 926 | 2 092 | 558 | 823 |

L'évolution de la valeur nette des autres immobilisations incorporelles, s'analyse de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Solde en début d'exercice | 558 | 823 | 1 088 |
| -Acquisitions | 252 | 0 | 0 |
| -Effet des variations de périmètre (1) | 1 614 | 0 | 0 |
| -Cessions | 0 | 0 | 0 |
| -Dotations aux amortissements | (332) | (265) | (265) |
| Solde en fin d'exercice | 2 092 | 558 | 823 |

(1) En 2004, concerne principalement l'entrée dans le périmètre de consolidation de Mappy (ex Wanadoo Maps)

11 • IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| (en milliers d'euros) | Période close le | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|---------------|
| | 31 décembre 2004 | | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 | |
| | Valeur brute | Amortissements cumulés | Valeur nette | Valeur nette | Valeur nette |
| Terrains et constructions | 632 | -232 | 400 | 0 | 0 |
| Informatique et terminaux | 68 938 | -54 898 | 14 040 | 11 919 | 19 365 |
| Autres | 23 052 | -14 349 | 8 703 | 6 451 | 1 638 |
| Total | 92 622 | -69 479 | 23 143 | 18 370 | 21 003 |

L'évolution de la valeur nette des immobilisations corporelles s'analyse de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Solde en début d'exercice | 18 370 | 21 003 | 70 645 |
| - Acquisitions d'immobilisations corporelles | 7 425 | 7 800 | 9 962 |
| - Effet des variations de périmètre | 7 561 | 0 | 0 |
| - Cessions et mises au rebut | (479) | (1 037) | (47 929) |
| - Dotations aux amortissements | (9 734) | (9 396) | (11 675) |
| Solde en fin d'exercice | 23 143 | 18 370 | 21 003 |

12 • TITRES MIS EN EQUIVALENCE

La rubrique « Titres mis en équivalence » enregistre la valeur de la société Eurodirectory. La valeur comptable des titres mis en équivalence s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Eurodirectory | | | |
| Solde en début d'exercice | 2 504 | 2 353 | 1 965 |
| Quote-part de résultat | 774 | 1 175 | 1 003 |
| Dividendes versés | (1 285) | (1 024) | (614) |
| Quote-part acquise en 2004 | 1 391 | 0 | 0 |
| Ecart d'acquisition | 12 109 | 0 | 0 |
| Solde en fin de période | 15 493 | 2 504 | 2 353 |

13 • TITRES DE PARTICIPATION

Le tableau ci-dessous détaille les principales participations non consolidées :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 31 décembre 2004 | | | | 31 décembre 2003 | | 31 décembre 2002 | |
| | % intérêt | Capitaux propres | Résultat net | Valeur Brute | Provision | Valeur nette comptable | Valeur nette comptable | Valeur nette comptable |
| Annuaire et autres activités | | | | | | | | |
| Kompass Belgium (1) | 100% | 1 642 | 101 | 1 799 | 0 | 1 799 | 0 | 0 |
| PagesJaunes Outremer | 100% | 484 | 354 | 76 | 0 | 76 | 76 | 76 |
| PagesJaunes Liban | 100% | 21 | (123) | 2 125 | 1 813 | 312 | 312 | 2 093 |
| Autres | | | | 76 | 0 | 76 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | 4 076 | 1 813 | 2 263 | 388 | 2 169 |

(1) Société acquise en 2004

14 • AUTRES ACTIFS A LONG TERME

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Autres actifs à long terme | 1 521 | 1 352 | 1 733 |
| Total | 1 521 | 1 352 | 1 733 |

Les autres actifs à long terme comprennent essentiellement la partie long terme des dépôts et cautionnements ainsi que les autres immobilisations financières.

15 • CREANCES CLIENTS

Les créances clients ont une échéance qui est généralement de moins d'un an.

La décomposition en valeur brute et dépréciations des comptes clients est la suivante :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Créances clients brutes | 451 259 | 378 359 | 354 398 |
| Provisions pour dépréciation (1) | (20 466) | (6 568) | (4 599) |
| Créances clients nettes | 430 793 | 371 791 | 349 799 |

(1) cf. note 18 – Provisions pour dépréciation des actifs

16 • AUTRES CREANCES ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les autres créances et charges constatées d'avance se décomposent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Acomptes d'IS | 432 | 27 225 | 23 823 |
| TVA à recevoir | 13 690 | 15 485 | 14 051 |
| Comptes-courants des filiales non consolidées et intérêts courus non échus | 597 | 857 | 1 277 |
| Autres créances | 12 794 | 4 964 | 7 373 |
| Charges constatées d'avance (1) | 39 844 | 54 214 | 52 262 |
| Capital souscrit non appelé (2) | 17 566 | 0 | 0 |
| Total | 84 923 | 102 745 | 98 786 |

(1) Les charges constatées d'avance sont principalement constituées des charges sur vente d'insertions publicitaires facturées au titre des annuaires à paraître et en ligne étalées sur une durée d'affichage qui est généralement de 12 mois.

(2) Le capital souscrit non appelé correspond au solde de l'augmentation de capital 2003 de QDQ Média et que Wanadoo International s'est engagée à libérer sur appel du conseil d'administration de la société.

17 • PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Produits constatés d'avance | 535 371 | 465 338 | 412 429 |
| Total | 535 371 | 465 338 | 412 429 |

Les produits constatés d'avance sont principalement constitués des ventes d'insertions publicitaires facturées au titres des annuaires à paraître et en ligne étalés sur une durée d'affichage qui est généralement de 12 mois.

18 • PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES ACTIFS

| (en milliers d'euros) | Solde en début de période | Dotations (reprises) nettes | Autres mouvements ⁽¹⁾ | Solde en fin de période |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Au 31 décembre 2004 | | | | |
| Titres de participation | 1 813 | | | 1 813 |
| Créances clients | 6 568 | (4 892) | 18 790 | 20 466 |
| Autres actifs | 1 264 | (634) | | 630 |
| Au 31 décembre 2003 | | | | |
| Titres de participation | | 1 813 | | 1 813 |
| Créances clients | 4 599 | 1 969 | | 6 568 |
| Autres actifs | 225 | 1 039 | | 1 264 |
| Au 31 décembre 2002 | | | | |
| Titres de participation | | | | |
| Créances clients | 4 881 | (282) | | 4 599 |
| Autres actifs | 1 961 | (1 736) | | 225 |

(1) comprennent les effets de change et de variation de périmètre et essentiellement QDQ Media sur 2004.

Au 31 décembre 2003, la dotation nette de provisions sur titres de participations concerne les titres PagesJaunes Liban.

19 • ENDETTEMENT FINANCIER BRUT, DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Valeurs mobilières de placement | 264 | 11 600 | 11 409 |
| Disponibilités (1) | 644 078 | 581 935 | 577 909 |
| Total VMP et disponibilités | 644 342 | 593 535 | 589 318 |
| Comptes courants | 3 312 | 3 312 | 3 312 |
| Dettes de crédit bail | 0 | 0 | 1 |
| Autres dettes financières | 11 272 | 12 069 | 29 283 |
| Endettement financier brut | 14 584 | 15 381 | 32 596 |
| Part à moins d'un an | 14 552 | 15 381 | 32 593 |
| Part à plus d'un an | 32 | 0 | 3 |
| Trésorerie (endettement) net | 629 758 | 578 154 | 556 722 |

(1) Essentiellement constituées des comptes-courants et placements à moins de 3 mois auprès de France Telecom.

Le tableau ci-après donne une répartition, par grandes catégories, des autres dettes financières :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Banques créditrices, spots, lignes de crédit | 9 786 | 11 265 | 28 512 |
| Autres emprunts | 1 486 | 804 | 771 |
| Total | 11 272 | 12 069 | 29 283 |

L'évolution des dettes financières de PagesJaunes s'analyse de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Solde en début d'exercice | 15 381 | 32 596 | 56 128 |
| - Variations de périmètre | 89 705 | | |
| - Augmentation (diminution) nette | (90 502) | (17 214) | (23 532) |
| Solde en fin d'exercice | 14 584 | 15 381 | 32 596 |

La variation des dettes provient de l'entrée dans le périmètre de QDQ Media et son remboursement à Wanadoo International, QDQ étant désormais financée par PagesJaunes.

20 • PROVISIONS ET AUTRES DETTES

Les provisions et autres dettes à long terme se décomposent de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 18 065 | 16 645 | 15 541 |
| Autres avantages à long terme | 3 997 | 531 | 0 |
| Autres provisions pour risques et charges | 112 | 0 | 0 |
| Provisions litiges sociaux - fiscaux (1) | 8 217 | 7 629 | 8 672 |
| Total | 30 391 | 24 805 | 24 213 |

(1) cf note 23 litiges et arbitrages

Les provisions pour risques et charges et autres dettes à court terme s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Période close le | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2004 | 31 décembre 2003 | 31 décembre 2002 |
| Provisions pour litiges | 35 | 60 | 23 |
| Autres provisions à court terme (2) | 201 | 4 085 | 20 |
| Sous-total provisions à court terme | 236 | 4 145 | 43 |
| Charges à payer (1) | 241 307 | 173 102 | 177 188 |
| Impôt différé passif à court terme | 0 | 0 | 0 |
| Total | 241 543 | 177 247 | 177 231 |

(1) Principalement constitué de la participation des salariés, de provisions de charges de personnel et de la TVA à payer

(2) Dont complément de prix Intelmatique versé sur 2004 et provisionné sur 2003.

L'évolution des provisions pour risques et charges court et long terme est la suivante :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 1^{er} janvier 2004 | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice (provision non utilisée) | Reprise de l'exercice (provision utilisée) | Variations de périmètre, reclassements et autres | 31 décembre 2004 |
|---|------------------------------------|-------------------------------|---|---|---|-------------------------|
| Avantages postérieurs à l'emploi | 16 645 | 1 420 | 0 | 0 | 0 | 18 065 |
| Autres avantages à long terme | 531 | 3 466 | 0 | 0 | 0 | 3 997 |
| Provisions pour litiges sociaux - fiscaux | 7 629 | 586 | (3) | 0 | 5 | 8 217 |
| Autres provisions pour risques et charges | 4 145 | 103 | 0 | (4 071) | 171 | 348 |
| Total des provisions pour risques et charges | 28 950 | 5 575 | (3) | (4 071) | 176 | 30 627 |
| - Dont long terme | 24 805 | 5 472 | (3) | 0 | 117 | 30 391 |
| - Dont court terme | 4 145 | 103 | 0 | (4 071) | 59 | 236 |

Les variations des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages à long terme s'expliquent par l'application au 1^{er} janvier 2004 des règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires conformément à la recommandation n° 2003-RR.01 du 1^{er} avril 2003 du CNC et du communiqué CNC du 22 juillet 2004 qui en précise les modalités de première application.

L'impact net des charges encourues se ventile comme suit

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Dotation | Reprise (provision non utilisée) |
|------------------------------|-----------------|---|
| Résultat d'exploitation | 2 089 | (3) |
| Résultat non opérationnel | 3 486 | 0 |
| - dont résultat financier | 47 | 0 |

21 • CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2004, le capital social de la société PagesJaunes est divisé en 278 789 610 actions de nominal 0.20 euros, suite à la division de la valeur nominale de l'action la portant ainsi à 0,20€.

Ne comprend aucun autre titre donnant accès au capital.

22 • TRANSACTIONS AVEC DES ENTREPRISES LIEES

Les transactions et les soldes avec les entreprises liées, résumés ci-dessous, s'inscrivent dans le cadre de l'exploitation courante :

Créances sur les entreprises liées

| (en milliers d'euros) | Période close le | |
|--|------------------|---------------|
| | 31-déc-04 | 31-déc-03 |
| Entreprise liée | | |
| France Télécom SA | 15 710 | 16 910 |
| Wanadoo SA | | 13 466 |
| Wanadoo international | 17 613 | 0 |
| Autres sociétés du Groupe France Télécom | 1 875 | 3 786 |
| Total | 35 198 | 34 162 |

A ces créances s'ajoutent les comptes-courants et placements avec France Telecom qui s'élèvent à 581,4 millions d'euros au 31 décembre 2003 et 637.6 millions au 31 décembre 2004.

Dettes envers les entreprises liées

| (en milliers d'euros) | Période close le | |
|--|------------------|---------------|
| | 31-déc-04 | 31-déc-03 |
| Entreprise liée | | |
| France Télécom SA | 30 280 | 26 068 |
| Wanadoo SA | | 11 385 |
| Wanadoo international | | 0 |
| Autres sociétés du Groupe France Télécom | 2 197 | 9 113 |
| Total | 32 477 | 46 566 |

Transactions significatives avec des entreprises liées

| (en milliers d'euros) | Période close le | |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|
| | 31-déc-04 | 31-déc-03 |
| Transactions | | |
| Téléétel | 6 028 | 7 595 |
| Coûts éditoriaux | 48 264 | 52 759 |
| Audiotel | 1 395 | 1 468 |
| Accès annuaires | 2 664 | 4 504 |
| Mise à disposition du personnel | (7 631) | (9 043) |
| Redevances Pages Blanches | (58 622) | (64 770) |
| Immobilier et charges locatives | (10 085) | (9 652) |
| Bases de données | (7 640) | (6 099) |
| Management fees | (5 464) | (6 980) |
| Redevances de marques | (1 066) | (1 490) |
| Téléphonie - hébergement | (5 438) | (4 184) |
| Autres prestation opérationnelles | (6 353) | (6 095) |
| Total | (43 948) | (41 987) |

Les principales conventions conclues avec le Groupe France Telecom sont relatives à :

- la mise à disposition des données annuaires aux fins d'édition d'annuaires

- la prospection et le recueil de la publicité à insérer dans l'Annuaire et le 3611 en recherche alphabétique ainsi que la conception technique, l'exécution et la mise en page de cette publicité.

- la réalisation pour le compte de France Telecom des tâches nécessaires à la fabrication, la distribution et la promotion de l'Annuaire et du 3611 en recherche alphabétique

- redevances de marque et management fees.

A ces transactions, s'ajoutent les produits financiers générés par la trésorerie placée chez France Télécom soit 19,9 millions d'euros, ainsi que la contribution PagesJaunes à la participation des salariés mutualisée au niveau du Groupe France Telecom.

23 • ENGAGEMENTS HORS BILAN ET RISQUES

Le récapitulatif des engagements hors bilan donnés significatifs se présente comme suit :

| Obligations contractuelles | Total en milliers d'euros | Paiements dus par période | | |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| | | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans |
| Contrats de location simple | 44 389 | 13 348 | 30 812 | 229 |
| Engagements d'achats de biens et services | 64 224 | 59 121 | 5 103 | 0 |
| Total | 108 613 | 72 469 | 35 915 | 229 |

| Engagements conditionnels | Total en milliers d'euros | Paiements dus par période | | |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| | | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans |
| Avals et cautions | 853 | 853 | 0 | 0 |

Contrats de location

PagesJaunes a pris en location des terrains, bâtiments, véhicules et matériels. Ces contrats viendront à terme à des dates diverses au cours des dix prochaines années.

La Direction estime que ces contrats seront renouvelés ou remplacés à leur terme par d'autres contrats dans le cadre des conditions normales d'exploitation.

La charge de loyer enregistrée au compte de résultat au titre des locations simples s'est élevée à 14,4 millions d'euros au 31 décembre 2004 et 2003. Sur ces 14,4 millions d'euros, 9,5 millions sont facturés par France Télécom. La part de France Télécom dans les engagements futurs s'élève à 10,1 millions à décembre 2005 et 24,2 millions pour 2005 à 2009.

Engagements d'achats de biens et services

Réalisation des annuaires

Dans le cadre de son activité, PagesJaunes SA s'engage auprès de fournisseurs de papier sur la base de contrats généralement annuels avec des engagements de volumes fermes. D'autre part, PagesJaunes SA s'engage aussi auprès d'imprimeurs sur la base de contrats tri-annuels ou bi-annuels et de distributeurs sur la base de contrats annuels pour la réalisation et la distribution des PagesJaunes et de l'Annuaire. Ces derniers engagements font seulement l'objet de volumes prévisionnels de commandes sans valeur contractuelle minimum. Ces engagements sont évalués à 50,5 millions d'euros à échéance décembre 2005. Ces montants peuvent varier en fonction du volume réel pour chaque année.

QDQ Media est de même engagée auprès de fournisseurs de papier, avec des engagements similaires de volumes fermes et d'imprimeurs.

Ces engagements s'élevaient à 12 millions d'euros dont 8 millions d'euros à décembre 2005 et 4 millions d'euros à décembre 2006.

| (en milliers d'euros) | CFC | Autres Indemnités de Fin de Contrat | Régimes en rente | Régime en Capital | Autres avantages postérieurs à l'emploi | Avantages à Long Terme | Total |
|---|-----|-------------------------------------|------------------|-------------------|---|------------------------|--------|
| Montages déconsolidants et entités ad hoc | | | | | | | |
| Le groupe n'a pas procédé au cours des périodes présentées à des montages déconsolidants. | | | | | | | |
| Il n'a pas eu d'obligations contractuelles vis-à-vis d'entités ad hoc. | | | | | | | |
| Achats de titres | | | | | | | |
| Le groupe s'est engagé dans l'achat d'une société d'hébergement de fichier de marketing direct pour la somme maximale de 13M€. | | | | | | | |
| Droits individuels à la formation | | | | | | | |
| Au titre de droits individuels à la formation pour les personnes non-fonctionnaires et en contrats à durée indéterminée au sein des entités françaises du groupe PagesJaunes, le volume de heures de la part ouverte mais non consommée des droits est de 43 648 heures au 31 décembre 2004. Aucune ligne n'a fait l'objet d'une demande de la part de salariés. | | | | | | | |
| Variation de la valeur des engagements | | | | | | | |
| - Coût des services rendus | | | 0 | 19 513 | 872 | 2 870 | 23 255 |
| - Coût de l'actualisation | 0 | 24 | 0 | 1 020 | 46 | 149 | 1 239 |
| - Cotisations versées par les employés | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Modification du régime | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Réductions/Liquidations (Gains) ou Pertes actuarielles | | | 0 | 6 701 | 58 | 969 | 7 728 |
| - Prestations payées | 0 | 0 | 0 | -512 | 0 | -162 | -674 |
| - Variation de périmètre : Autres (écarts de conversion) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Valeur totale des engagements en fin de période : (A) | 0 | 24 | 0 | 27 861 | 1 027 | 4 014 | 32 926 |
| - Juste valeur des actifs de couverture en début de période | | | 0 | 1 566 | 0 | 0 | 1 566 |
| - Produits financiers sur les actifs de couverture | | | 0 | 66 | 0 | 0 | 66 |
| - Cotisations versées par l'Employeur | | | 0 | 800 | 0 | 0 | 800 |
| - Cotisations versées par les employés | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Réductions/Liquidations | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Prestations payées par les fonds | | | 0 | -512 | 0 | 0 | -512 |
| - Variation de périmètre | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Autres (écarts de conversion) | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Juste valeur des actifs de couverture en fin de période : (B) | | | 0 | 1 920 | 0 | 0 | 1 920 |
| Couverture financière | | | | | | | |
| - Situation du régime (A) – (B) | 0 | 0 | 0 | 25 941 | 1 027 | 4 014 | 30 982 |
| - Gains ou (Pertes) actuariels non reconnus | | | 0 | -8 979 | -58 | | -9 037 |
| - Coût des services passés non reconnu | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Ajustement lié au plafonnement de l'actif | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provision / (Actif) | | | | | | | |
| - Dont Provision (Actif) : Court terme | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Dont Provision (Actif) : Long terme | 0 | 60 | 0 | 17 019 | 969 | 4 014 | 22 062 |
| Charge de retraite | | | | | | | |
| - Coût des services rendus | | | 0 | 344 | 51 | 188 | 583 |
| - Coût de l'actualisation | 0 | 24 | 0 | 1 020 | 46 | 149 | 1 239 |
| - Rendement attendu des actifs du régime | | | 0 | -66 | 0 | 0 | -66 |
| - Amortissement des (Gains) ou Pertes actuariels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 292 | 3 292 |
| - Amortissement du coût des services passés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Effet de Réductions/Liquidations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Ajustement lié au plafonnement de l'actif | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Charge de retraite | 0 | 24 | 0 | 1 298 | 97 | 3 629 | 5 048 |
| Evolution de la Provision (Actif) | | | | | | | |
| - Provision / (Actif) en début de période | 0 | 36 | 0 | 15 721 | 872 | 547 | 17 176 |
| - Charge de retraite | 0 | 24 | 0 | 1 298 | 97 | 3 629 | 5 048 |
| - Cotisations versées par l'employeur | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Prestations directement payées par l'employeur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -162 | -162 |
| - Variation de périmètre : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Autres (écarts d'acquisition) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Provision/(Actif) en fin de période | 0 | 60 | 0 | 17 019 | 969 | 4 014 | 22 062 |
| Hypothèses (1) | | | | | | | |
| - Taux d'actualisation (%) | | | | | | | |
| - Taux d'inflation attendu sur le long terme (%) | | | | 2.0% | 2.0% | 2.0% | |
| - Taux de progression des salaires attendu sur le long terme (%) | | | | | | | |
| - Taux de revalorisation des rentes attendu sur le long terme (%) | | | | | | | |
| - Taux d'évolution des frais médicaux (%) | | | | | | | |
| - Rendement attendu sur les actifs du régime (%) | | | | 5.0% | 5.0% | 5.0% | |
| - Evolution attendu des régimes obligatoires (%) | | | | | | | |
| - Durée moyenne de vie résiduelle attendue | | | | 19 | 16 | 16 | |
| - Montant comptabilisé en charge au titre de la période | 0 | 24 | 0 | 1 298 | 97 | 3 629 | 5 048 |

Litiges et arbitrages

Dans le cours normal de leurs activités, les sociétés du Groupe peuvent être impliquées dans un certain nombre de procédures judiciaires, arbitrales et administratives. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation de risque au cas par cas et dépend en majeure partie de facteurs autres que le stade d'avancement des procédures, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

À l'exception des procédures décrites ci-après, ni PagesJaunes ni aucune de ses filiales ne sont parties à un procès ou à une procédure d'arbitrage quelconque dont la direction de PagesJaunes estime que le résultat pourrait raisonnablement avoir une incidence négative significative sur ses résultats, son activité ou sa situation financière consolidée.

- (i) La société Prodis qui exploite sur Internet un site à l'adresse www.pagesjaunes.com et qui est titulaire des noms de domaines pagesjaunes.com et pagesjaunes.net, a assigné le 26 septembre 2000, puis le 20 avril 2001, respectivement les sociétés France Télécom et PagesJaunes, principalement en nullité des marques PagesJaunes, pour divers motifs dont notamment le défaut de distinctivité et la dégénérescence. Dans ce cadre, la société Prodis entend faire valoir que le dépôt de la dénomination Pages Jaunes à titre de marque est frauduleux pour n'être que la traduction du terme Yellow Pages qui désigne aux Etats-Unis, depuis 1886, le concept même d'annuaire professionnel et qui constitue à ce titre un terme générique repris indifféremment dans différents pays (Pagine Gialle ...). Par jugement du 14 mai 2003, le Tribunal de Grande Instance de Paris a confirmé la validité des marques « Pages Jaunes ». La société Prodis a interjeté appel de ce jugement en reprenant les mêmes demandes qui portent également sur la nullité des marques « Pages Blanches », « L'annuaire » et « L'annuaire des Pages Blanches ». Cette procédure est actuellement pendante devant la Cour d'appel de Paris ; l'audience de plaidoiries est fixée au 21 février 2005. Aucune assurance ne peut être donnée sur l'issue favorable de ce litige pour le Groupe. Une issue défavorable pourrait avoir un effet négatif sur l'activité, la situation financière, les résultats ou les objectifs du Groupe.
- (ii) PagesJaunes a mis en œuvre début 2002 un projet d'évolution commerciale comportant notamment la modification de 930 contrats de travail de conseillers commerciaux. Cette modification a pour objet d'adapter ces contrats à un contexte concurrentiel nouveau. Une centaine de salariés a refusé de signer le nouveau contrat proposé et a été licenciée au cours du 2ème trimestre 2002. A ce jour, la quasi-totalité de ces salariés licenciés a assigné PagesJaunes en vue de contester la validité du motif de licenciement. Bien qu'un certain nombre de décisions favorables au Groupe aient été d'ores et déjà rendues en première instance et en appel, aucune assurance ne peut être donnée sur l'issue favorable de ces litiges pour le Groupe. Le montant total des demandes s'élève à environ 24 millions d'euros à ce stade des procédures et le risque lié à ces litiges a fait l'objet d'une provision de 7,3 millions d'euros.
- (iii) PagesJaunes a fait l'objet, au cours des années 2001 et 2002, d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 1998 et 1999. La société estime disposer d'arguments sérieux pour contrer les redressements encore contestés. Des contentieux seront engagés au cours desquels la Société entend faire valoir ses arguments.
- (iv) PagesJaunes a été assignée le 26 juin 2002 par une agence de publicité (FAC) devant le tribunal de commerce de Nanterre. Cette agence de publicité considère que PagesJaunes a commis des actes de concurrence déloyale tels que captation de clientèle, dénigrement, démarchage abusif. Elle demande à ce titre un million d'euros de dommages-intérêts. Cette affaire a été plaidée le 14 septembre 2004 ; un jugement a été rendu le 21 décembre 2004. Nos adversaires n'ont pas obtenu gain de cause. Pour autant, PagesJaunes, bien que disposant de cette décision et considérant disposer d'éléments favorables, ne peut exclure, en l'état, la poursuite de ce contentieux dans le cadre d'un appel et une éventuelle condamnation.
- (v) PagesJaunes a assigné le 26 juin 2003 une agence de publicité (LSM) devant le tribunal de commerce de Cannes. PagesJaunes, s'appuyant sur de nombreux témoignages de clients, reproche à cette agence des actes de concurrence déloyale visant à entraîner une confusion entre LSM et PagesJaunes dans l'esprit des clients contactés par LSM pour leurs insertions publicitaires dans les

annuaires de PagesJaunes. Le Tribunal de commerce de Cannes, par un jugement du 19 février 2004, a débouté PagesJaunes de ses demandes. PagesJaunes a fait appel de cette décision qui, si elle était confirmée en appel, serait de nature à favoriser le développement de ce type d'actes de concurrence de la part d'autres agences de publicité et à créer des difficultés pour PagesJaunes dans la prospection de ses clients. Cette affaire en est à ce jour toujours au stade de la procédure avant plaidoiries. Bien qu'elle estime disposer d'un dossier solide dans cette affaire, PagesJaunes ne peut exclure une confirmation en appel de cette décision.

- (vi) PagesJaunes a été informé le 4 octobre 2004 d'une saisine du Conseil de la Concurrence qui aurait été déposée en date du 11 mai 1998 par le Ministre de l'Economie de pratiques qui auraient été mises en œuvre par l'ex Office d'Annonces (devenue PagesJaunes) sur le marché de l'insertion publicitaire dans les annuaires téléphoniques en métropole et à la Réunion. PagesJaunes ne disposant à ce jour d'aucun élément n'est pas en mesure de porter une appréciation sur cette procédure.

24 • EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A ce jour, il n'y a aucun événement postérieur à la clôture significatif.

25 • REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Le montant global net des rémunérations allouées au Directeur général de PagesJaunes Groupe SA s'est élevé à 354650 euros (dont 3900 euros d'avantages en nature), ses indemnité de départ en retraite sont évaluées à 140 463 euros.

À l'exception des jetons de présence, les autres mandataires sociaux de PagesJaunes Groupe n'ont perçu aucune rémunération de la Société en 2004.

26 • PERIMETRE DE CONSOLIDATION

PERIMETRE 2004

ANNUAIRES

SOCIETES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

| <u>Entreprise</u> | <u>Pays</u> | <u>Date</u> <u>d'entrée</u> <u>périmètre</u> | <u>Intérêt</u> | <u>Contrôle</u> |
|--|-------------|--|----------------|-----------------|
| PagesJaunes Groupe (ex-PagesJaunes) | France | 2001 | 100% | 100% |
| PagesJaunes SA | France | 2004 | 100% | 100% |
| Kompass France | France | 2001 | 100 % | 100 % |
| Wanadoo Data | France | 2001 | 100 % | 100 % |
| Mappy (ex Wanadoo Maps) | France | 2004 | 100% | 100% |
| QDQ Média | Espagne | 2004 | 100% | 100% |

SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISES EN EQUIVALENCE

| <u>Entreprise</u> | <u>Pays</u> | <u>Date</u> <u>d'entrée</u> <u>périmètre</u> | <u>Intérêt</u> | <u>Contrôle</u> |
|-------------------|-------------|--|----------------|-----------------|
| Eurodirectory | Luxembourg | 2001 | 50 % | 50 % |

PERIMETRE 2003

ANNUAIRES

SOCIETES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

| <u>Entreprise</u> | <u>Pays</u> | <u>Date</u> <u>d'entrée</u> <u>périmètre</u> | <u>Intérêt</u> | <u>Contrôle</u> |
|-------------------|-------------|--|----------------|-----------------|
| Kompass France | France | 2001 | 100 % | 100 % |
| PagesJaunes | France | 2001 | 100 % | 100 % |
| Wanadoo Data | France | 2001 | 100 % | 100 % |

SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISES EN EQUIVALENCE

| <u>Entreprise</u> | <u>Pays</u> | <u>Date</u> <u>d'entrée</u> <u>périmètre</u> | <u>Intérêt</u> | <u>Contrôle</u> |
|-------------------|-------------|--|----------------|-----------------|
| Eurodirectory | Luxembourg | 2001 | 50 % | 50 % |