



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

MERCREDI 5 JUIN 2013

# Avertissement

**Le présent document contient des déclarations concernant l'avenir. PagesJaunes Groupe considère que ses attentes sont fondées sur des suppositions raisonnables, mais les dites déclarations sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart substantiel entre les résultats effectifs et les résultats attendus exprimés par les déclarations concernant l'avenir, comprennent entre autres : les effets de la concurrence ; le niveau d'utilisation des supports PagesJaunes ; le succès des investissements du Groupe PagesJaunes en France et à l'étranger ; les effets de la conjoncture économique**

**Une description des risques du Groupe PagesJaunes figure à la section « 4. Facteurs de risques » du document de référence de la société PagesJaunes Groupe déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 29 avril 2013 (le « Document de Référence »)**

**Les déclarations concernant l'avenir contenues dans le présent document s'appliquent uniquement à compter de la date de celui-ci, et PagesJaunes Groupe ne s'engage à mettre à jour aucune de ces déclarations pour tenir compte des événements ou circonstances qui se produiraient après la date dudit document ou pour tenir compte de la survenance d'événements non prévus.**

**Toutes les données comptables sont présentées sous forme d'informations consolidées auditées .**

**Solocal Group est la nouvelle dénomination sociale de PagesJaunes Groupe, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 5 Juin 2013.**

# Sommaire

|                                       |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| ■ 2012 : Les faits marquants          | Jean-Pierre Remy         |
| ■ Une transformation digitale réussie | Jean-Pierre Remy         |
| ■ Stratégie Média                     | Julien Billot            |
| ■ Stratégie Client                    | Christophe Pingard       |
| ■ Comptes consolidés 2012             | Martine Gerow            |
| ■ Rapports des contrôleurs légaux     | Commissaires aux comptes |
| ■ Gouvernance                         | François de Carbonnel    |
| ■ Perspectives 2013                   | Jean-Pierre Remy         |
| ■ Questions & Réponses                |                          |
| ■ Vote des résolutions                | Alexandre de Tourtier    |

# 2012 : Difficultés et Progrès réalisés

|                                 | Difficultés   | Progrès réalisés  |
|---------------------------------|---|---|
| <b>Cours de bourse</b>          | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Stable à un niveau historiquement bas</li></ul>                               |   |
| <b>Endettement</b>              | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Dette lourde qui représente 75% de la valeur de la société</li></ul>          | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Légère réduction de la dette à 1,7 Md€</li><li>■ Report des échéances 2013 à 2015</li></ul>       |
| <b>Actionnariat</b>             | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Restructuration de MDH</li></ul>  |   |
| <b>Conseil d'administration</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Démission des représentants de KKR et Goldman Sachs</li></ul>                 | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Proposition de 3 représentants de Cerberus et 3 indépendants</li></ul>                            |
| <b>Marché et croissance</b>     | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Effondrement du marché publicitaire</li><li>■ Fort déclin du papier</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Résistance du CA global</li><li>■ Croissance du numérique</li></ul>                               |
| <b>Opérations</b>               |   | <ul style="list-style-type: none"><li>■ Succès de la transformation numérique</li><li>■ Lancement du programme « Digital 2015 »</li></ul> |



**2012 :**  
**LES FAITS MARQUANTS**

**JEAN-PIERRE REMY**  
PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL



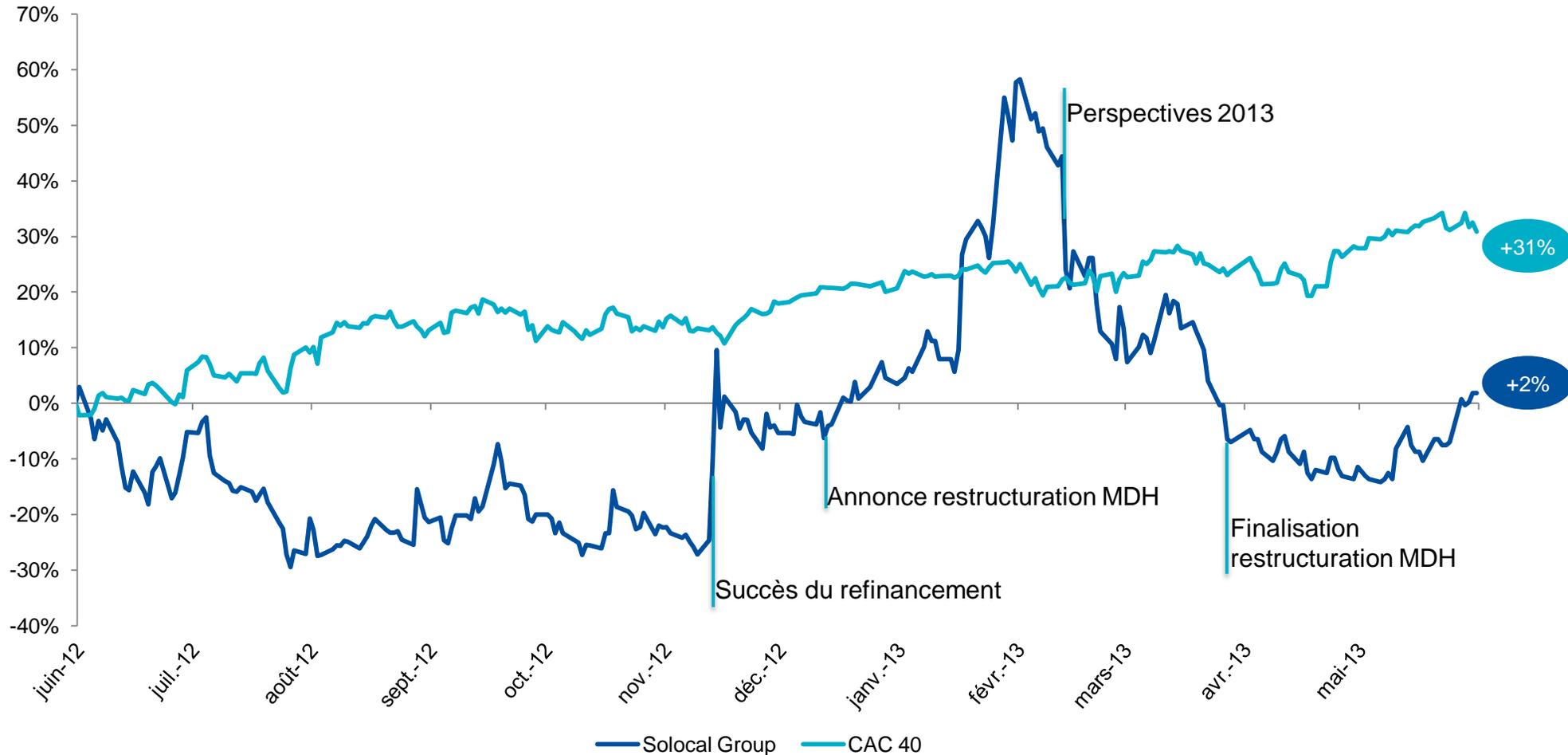
# Faits marquants

- **Refinancement de la dette et priorité au désendettement**
- **Evolution de l'actionnariat et de la gouvernance** en conséquence
- **Résilience de l'activité dans un contexte dégradé** avec un chiffre d'affaires Groupe de 1 066,2 M€ en décroissance de 3,2% et des résultats conformes aux prévisions
- **Forte croissance des activités Internet**, +8,3% soit plus de 3 points au-dessus de la croissance du marché français<sup>1</sup>
- **Transformation Digitale réussie** avec 58% du chiffre d'affaires généré par les activités Internet, unique et en avance par rapport aux autres annuairistes
- **Lancement du programme de transformation « Digital 2015 »**, pour accélérer la croissance et générer plus de 75% du chiffre d'affaires dans nos activités Digitales à horizon 2015
- **Nouvelle dénomination sociale, Solocal Group** pour affirmer la dynamique digitale du Groupe

<sup>1</sup>Sur la base des prévisions de CapGemini Bilan 2012 – Projections 2013 du 15 janvier 2013

# Cours de bourse pénalisé par les perspectives 2013, les incertitudes sur la structure financière et l'actionnariat

Evolution du 31 mai 2012 au 31 mai 2013



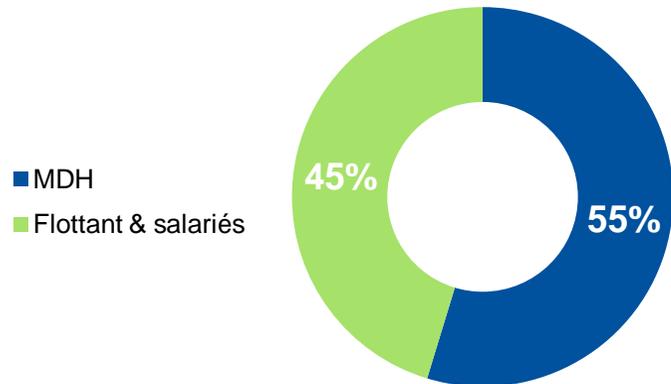
# Refinancement et priorité au désendettement

- **Refinancement conclu** fin 2012 grâce à un accord quasi-unanime des prêteurs pour étendre la maturité de la dette à septembre 2015
- **Désendettement brut engagé** : réduction totale de la dette brute de 2,2 milliards € à 1,5 milliard € d'ici avril 2015
- Confirmation de l'**engagement de suspendre la distribution de dividendes** jusqu'à ce que la dette atteigne un niveau inférieur à 3x la MBO<sup>1</sup>
- **Marge de manœuvre accrue** pour réduire l'endettement du Groupe
- **Modalités de désendettement à l'étude** par le Groupe et son Conseil d'administration en vue d'atteindre cet objectif prioritaire dans les meilleurs délais

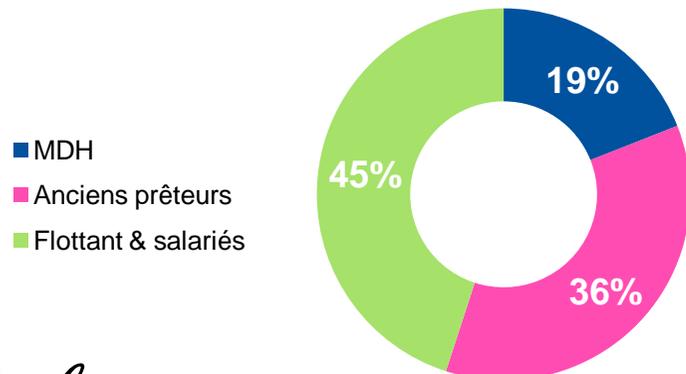
<sup>1</sup> MBO : marge brute opérationnelle

# Evolution contrainte de l'actionnariat

## Pré-restructuration de MDH



## Post-restructuration de MDH



- **Accord de restructuration financière** annoncé par Médiannuaire Holding (« MDH ») le 12 décembre 2012 et finalisé le 27 mars 2013
- **Réduction de la participation de MDH de 55% à 19%** et prise de contrôle de MDH par Cerberus (à hauteur de 75%), KKR et Goldman Sachs devenant actionnaires minoritaires (cf. déclaration d'intention à l'AMF publiée le 8 avril 2013)
- **Anciens prêteurs de Médiannuaire devenus actionnaires de Solocal Group** suite à la Restructuration de MDH, à hauteur de 36%
- **Engagements de MDH et des anciens prêteurs de Mediannuaire de conserver leurs titres** pendant différentes périodes (cf. document de référence 2012 - §18.4 « Pactes d'actionnaires », page 119)

# Responsabilité sociétale de l'entreprise : actions 2012

## Notre engagement *environnemental*

- -46% d'émissions de gaz à effet de serre depuis 2009 (maîtrise de la production et distribution des annuaires, consommation d'énergie des centres de traitement de données et bureaux, optimisation des déplacements des commerciaux)
- Sensibilisation des salariés

## Notre engagement *social*

- Renforcement de l'emploi, de la diversité, de la formation et des conditions de travail
- Accompagnement des salariés dans le cadre de la transformation digitale du groupe
- Accords pour l'emploi des personnes handicapées, la GPEC, l'emploi des seniors, l'égalité hommes / femmes

## Notre engagement *sociétal*

- Aider les TPE-PME et les grands groupes à se développer sur le numérique local
- Favoriser le développement de l'économie locale et les relations entre les marques et les consommateurs locaux



# UNE TRANSFORMATION DIGITALE REUSSIE

JEAN-PIERRE REMY  
PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL



# Solocal Group, leader en communication locale

## Profil & chiffres clés 2012

### 1 Positions fortes sur le Digital

- 1,07 Md€ de CA et 464,5 M€ de MBO<sup>1</sup> (44%)
- Digital = 58% du CA, +8,3% croissance
- ~30% du marché français de la pub locale online
- Modèle résilient (souscription annuelle)

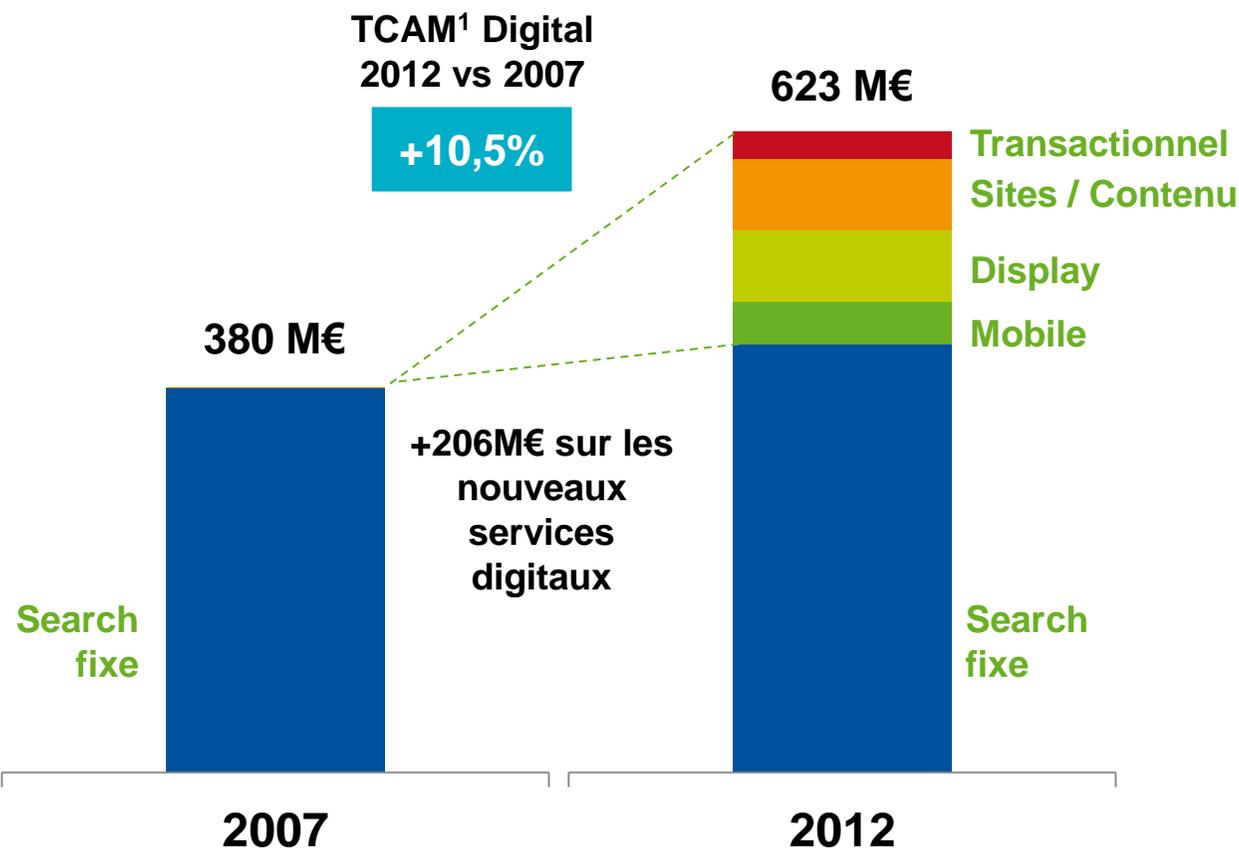
### 2 N°1 français de l'Internet local

- Couverture Top 10 Internet fixe et mobile
- N°1 sur le mobile local
- 650k annonceurs
- N°1 sur les contenus : +100k sites
- ~2 000 conseillers en communication locale en France

<sup>1</sup> MBO : marge brute opérationnelle

# Croissance digitale accélérée par les nouveaux services

## Nouveaux revenus digitaux créés 2007/2012



## Croissance du Digital à 2 chiffres

- Nouveaux services plus spécialisés par segments de marché
- Expérience utilisateur enrichie
- RSI<sup>2</sup> accru pour les annonceurs

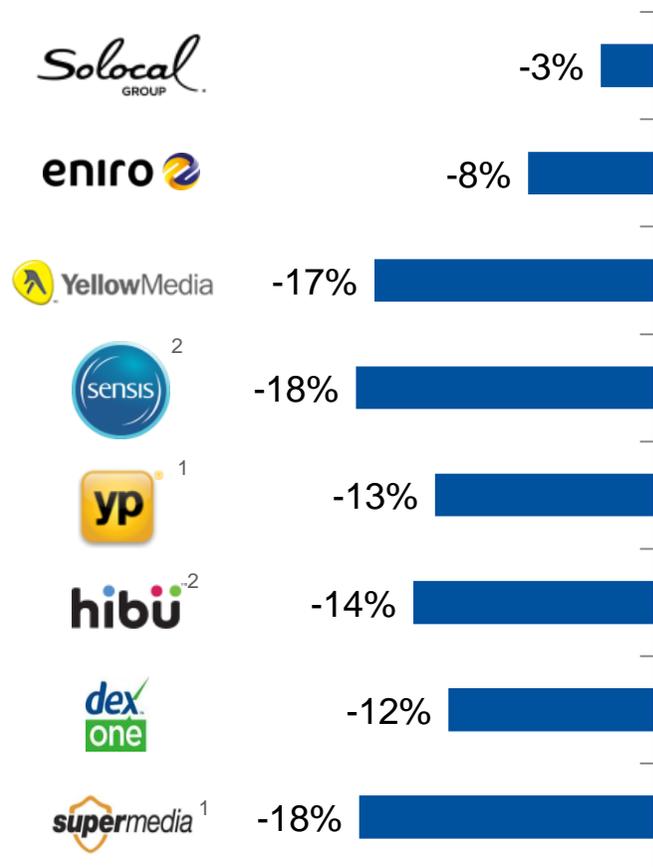
<sup>1</sup> Taux de Croissance Annuel Moyen

<sup>2</sup> Retour Sur Investissement

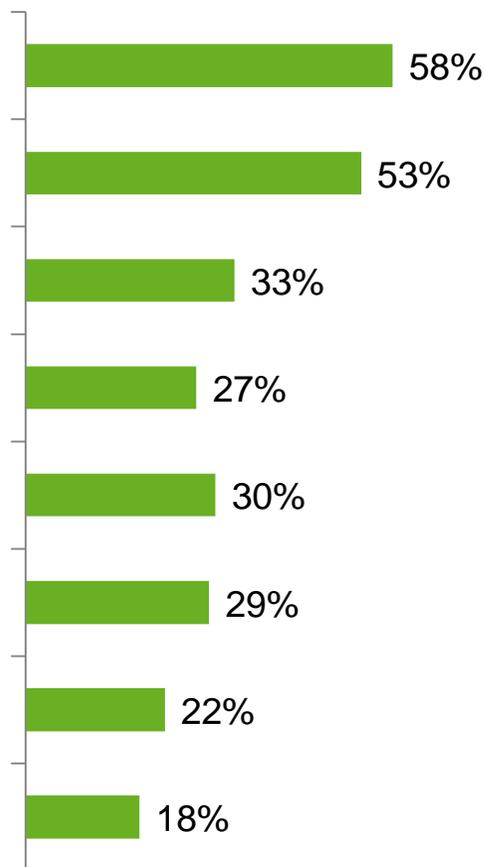
# Une transformation vers le digital, unique dans le monde

Données 2012

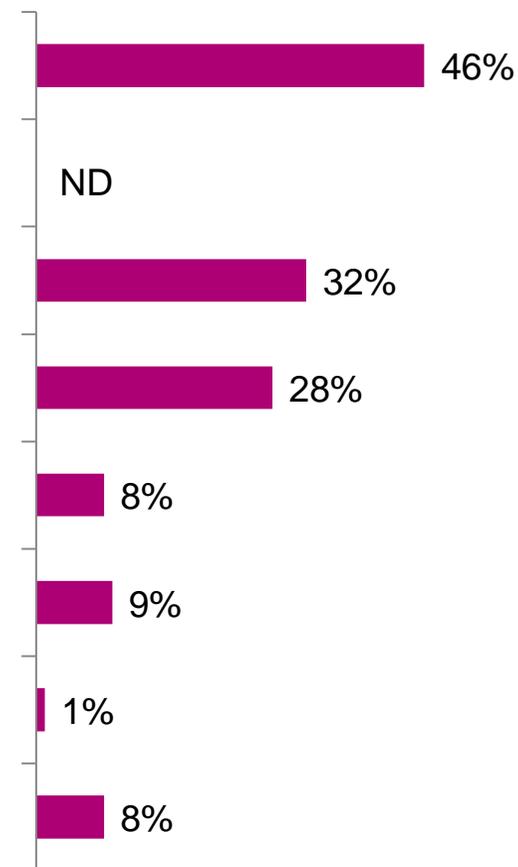
## Croissance CA



## % Digital

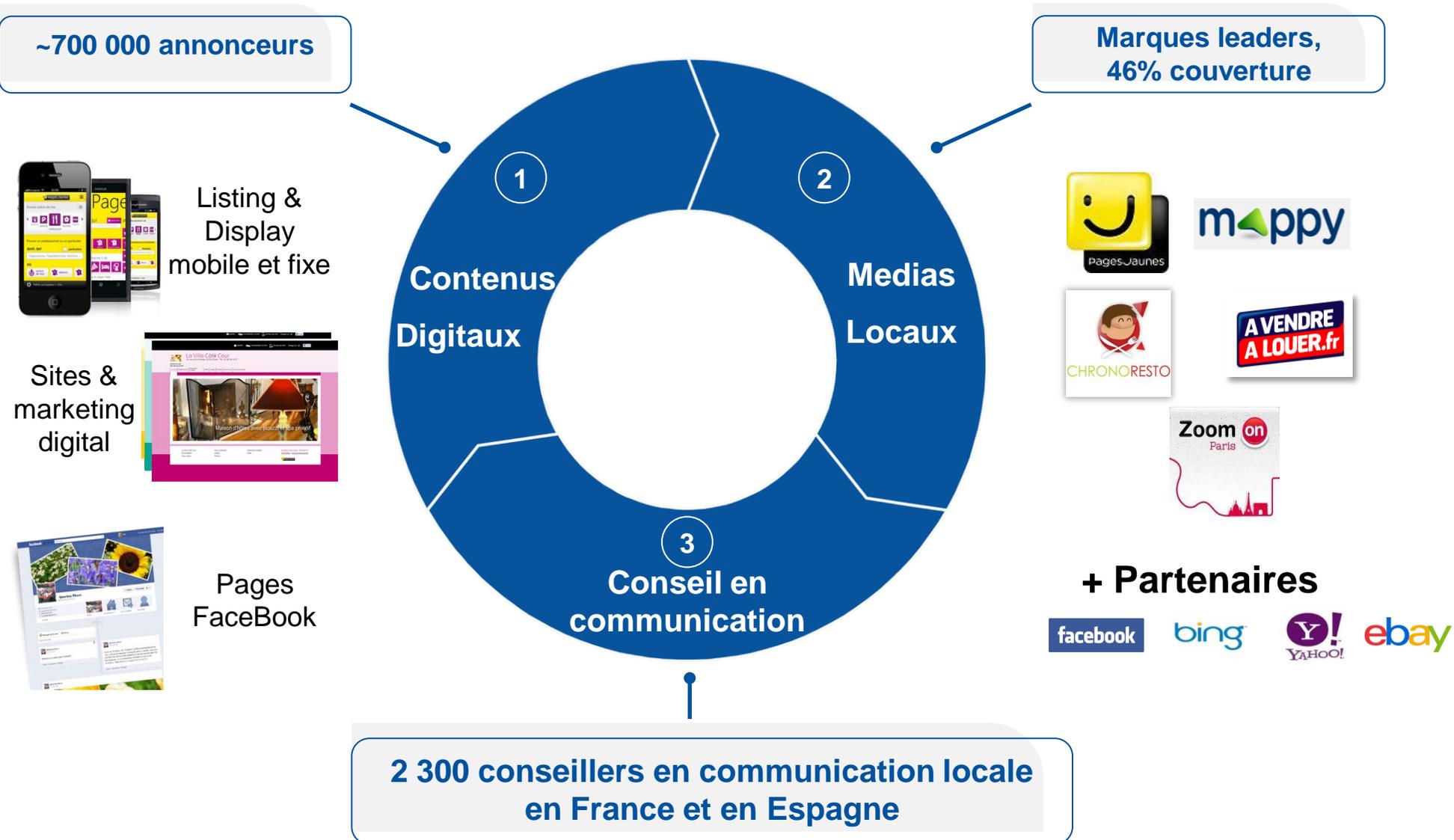


## Taux de couverture Internet fixe



Sources : Rapports annuels, BIA Kelsey <sup>1</sup>Poids Internet 2011 <sup>2</sup>Moyenne du taux de Couverture sur avril à décembre 2012

# Une stratégie digitale bâtie sur les contenus, les medias et l'expertise en communication locale



# Nouveau nom du Groupe pour affirmer la dynamique digitale



## Adopter ce nouveau nom et cette nouvelle identité :

- C'est affirmer notre leadership de la communication **locale** : notre métier est d'aider nos clients à créer des contenus digitaux et à les diffuser sur des media locaux
- C'est dire que notre projet est explicitement **local, digital et mobile**
- C'est renforcer la capacité du Groupe à **rassembler une diversité de marques et de services** facilitant la vie et l'économie locales
- C'est montrer que notre développement est **ouvert sur l'international**



# STRATEGIE MEDIA

JULIEN BILLOT

DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT EN CHARGE DU PÔLE MÉDIA



# Les piliers de la croissance de l'audience digitale

Evolution de l'audience 2012 vs 2011 : +7,1%

## Web mobile :



19% audience  
+83% sur 1 an

## Contenu :



- 7k pages fan
- 112k sites:  
+30%
- 700k pages  
détaillées :  
+54%

## Audience indirecte : 25% audience

Google

- Référencement naturel

SFR free  
msn

- Partenariats

Y! bing  
YAHOO!

- Propre réseau de diffusion publicitaire

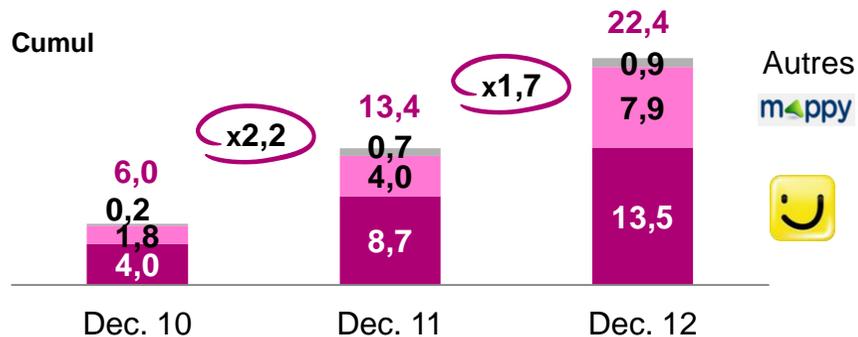
HORYZON MEDIA

face Zoom on  
Paris

- Propre média social et local

# Explosion de l'internet mobile et des tablettes

## Applications mobiles téléchargées (en millions)



## Succès de nos marques sur Tablette



- PagesJaunes et Mappy dans le top 10 des téléchargements iPad
- Audience des tablettes x3,6 vs 2011

## Positions fortes sur l'ensemble des plateformes

- **Android** : croissance forte
- **Windows 8** : version tablette
- **iOS** : succès des nouvelles applications
  - **MappyGPS Free**
  - **Rest'Oh !**, best-of 2012 AppStore

## Croissance CA mobile plus rapide que les audiences

- Audience +83% vs 2011
- CA x2,5 vs 2011

Source : PagesJaunes Groupe / Médiamétrie (VU)

# Web-2-store et shopping chez Mappy



- **La carte, nouveau média pour générer du trafic en magasin**
  - Outils de localisation des magasins et des produits
- **Réinvention de Mappy, ajout d'un univers shopping**

- **Navigation immersive en 3D des centre-villes (intégration d'UrbanDive)**
- **320 villes couvertes en 2012**

- **Vues intérieures des commerces et enseignes : démarrage de Paris (+1 500 commerces)**
- **« Vitrines digitales » des commerçants**

**Le web-2-store, nouvel axe de monétisation  
autour de la génération de trafic en magasin (recherche produits, « bons plans »)**



# STRATEGIE CLIENT

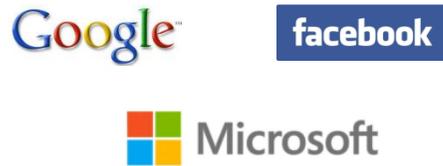
CHRISTOPHE PINGARD

DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ



# Concurrent des spécialistes des verticales et partenaire des généralistes

## Généralistes



- Focus consommateur
- Expérience des meilleurs pratiques
- Marques et technologies mondiales

*Solocal*  
GROUP

- Contenu exclusif
- Média de destination
- Focus client: conseil, performance, services de proximité

## Verticales



- Spécialisation et profondeur des contenus et services
- Forces de vente spécialisées
- Modèles économiques en forte croissance

Multiplication des choix média, produits et services digitaux  
pour nos clients  
Le RSI / Valeur et l'expérience client deviennent clés

# Capitaliser sur le succès de notre spécialisation dans les verticales immobilier et restaurants

**Vecteur de digitalisation**

**Levier de croissance additionnel**

## Immobilier

- 72% du CA réalisé sur Internet
- 95% des clients sur le digital
  
- CA Internet +16% vs 2011

## Restaurants

- 69% du CA réalisé sur Internet
- 79% des clients sur le digital
  
- CA Internet +12% vs 2011

**Un univers de monétisation important et très concurrentiel sur lequel Solocal affiche des performances de premier ordre**

# Lancement du programme « DIGITAL 2015 » pour finaliser la transformation digitale

- **ACCÉLÉRER NOTRE CROISSANCE NUMERIQUE** en spécialisant nos offres, en nous focalisant sur les besoins de nos clients, marché par marché, et en développant de nouveaux services pour les accompagner dans leur marketing digital
- **RENFORCER L'EFFICIENCE DE NOS MÉDIAS, FIXES ET MOBILES,** en enrichissant l'expérience du consommateur et les bénéfices pour les clients annonceurs
- **S'AFFIRMER COMME UNE ENTREPRISE DIGITALE, AGILE,** en aidant nos équipes à développer leurs talents, en transformant nos systèmes d'information, en faisant évoluer notre organisation et notre culture
- **MOBILISER ET ACCOMPAGNER TOUTES LES EQUIPES SUR LA TRANSFORMATION,** pour faciliter notre développement, en France et à l'international.

# Organisation autour de 5 verticales



Media & marques



Indicateurs clés de performance

|   |   |   |  |   |
|---|---|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● ~210m CA</li> <li>● 215k clients</li> <li>● 32m rech / mois</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● ~230m CA</li> <li>● 115k clients</li> <li>● 20m rech / mois</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● ~330m CA</li> <li>● 180k clients</li> <li>● 11m rech / mois</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● ~165m CA</li> <li>● 80k clients</li> <li>● 13m rech / mois</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● ~65m CA</li> <li>● 60k clients</li> <li>● 32m rech / mois</li> </ul> |
|---|---|---|--|---|

Acteurs clés (France & International)



<sup>1</sup> professionnels à professionnels



# COMPTES CONSOLIDÉS 2012

MARTINE GEROW  
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT EN CHARGE DES FINANCES



# Forte croissance Internet :

Croissance +8,3% et 58,4% du chiffre d'affaires Groupe

## Chiffre d'affaires consolidé par segment

| En millions d'euros               | 2012           | 2011           | Variation     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Chiffres d'affaires Groupe</b> | <b>1 066,2</b> | <b>1 101,6</b> | <b>-3,2%</b>  |
| <b>Internet</b>                   | <b>622,7</b>   | <b>575,0</b>   | <b>+8,3%</b>  |
| <i>en % du CA Groupe</i>          | <b>58,4%</b>   | <b>52,2%</b>   |               |
| <b>Annuaire imprimés</b>          | <b>416,6</b>   | <b>490,7</b>   | <b>-15,1%</b> |
| <i>en % du CA Groupe</i>          | 39,1%          | 44,5%          |               |
| <b>Autres activités</b>           | <b>26,9</b>    | <b>35,9</b>    | <b>-25,1%</b> |
| <i>en % du CA Groupe</i>          | 2,5%           | 3,3%           |               |

# Maintien d'un taux de marge élevé :

MBO de 464,5 M€ soit 43,6% du chiffre d'affaires Groupe

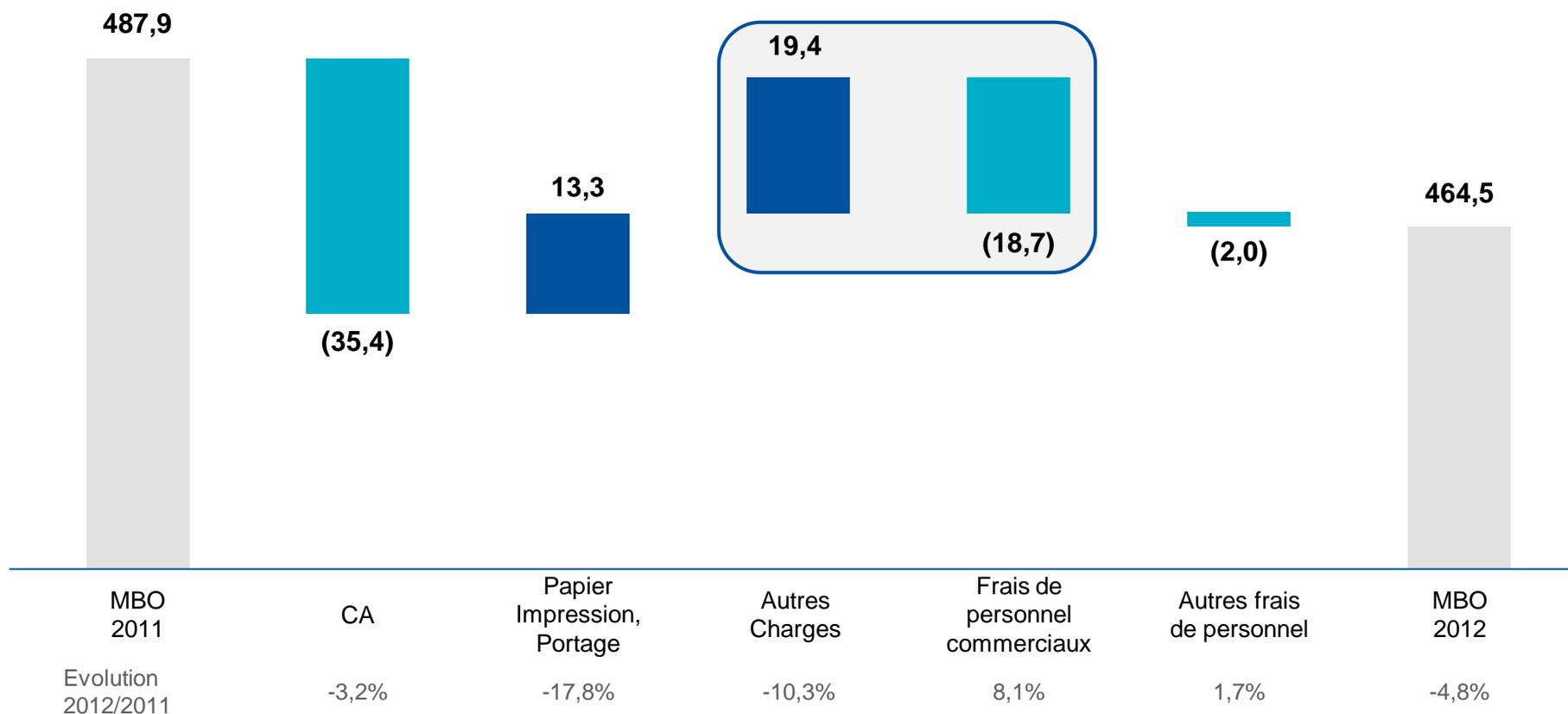
## Marge brute opérationnelle par segment

| En millions d'euros                      | 2012         | 2011*        | Variation |
|--|--------------|--------------|-----------|
| <b>Marge brute opérationnelle Groupe</b> | <b>464,5</b> | <b>487,9</b> |           |
| <i>en % du CA Groupe</i>                 | 43,6%        | 44,3%        | -70 bps   |
| <b>Internet</b>                          | <b>269,6</b> | <b>254,8</b> |           |
| <i>en % du CA Internet</i>               | 43,3%        | 44,3%        | -100 bps  |
| <b>Annuaire imprimés</b>                 | <b>184,8</b> | <b>222,1</b> |           |
| <i>en % du CA Annuaire imprimés</i>      | 44,4%        | 45,3%        | -90 bps   |
| <b>Autres activités</b>                  | <b>10,1</b>  | <b>11,0</b>  |           |
| <i>en % du CA Autres activités</i>       | 37,5%        | 30,6%        | na        |

\* Retraité de la non-activation de la rémunération fixe de la force de vente et de l'application anticipée de la norme IAS 19R

# Une année marquée par l'investissement commercial et la maîtrise des coûts

## Evolution de la Marge brute opérationnelle (MBO) consolidée (M€)



# Augmentation des amortissements en ligne avec la politique d'investissement et charges financières impactées du refinancement 2011

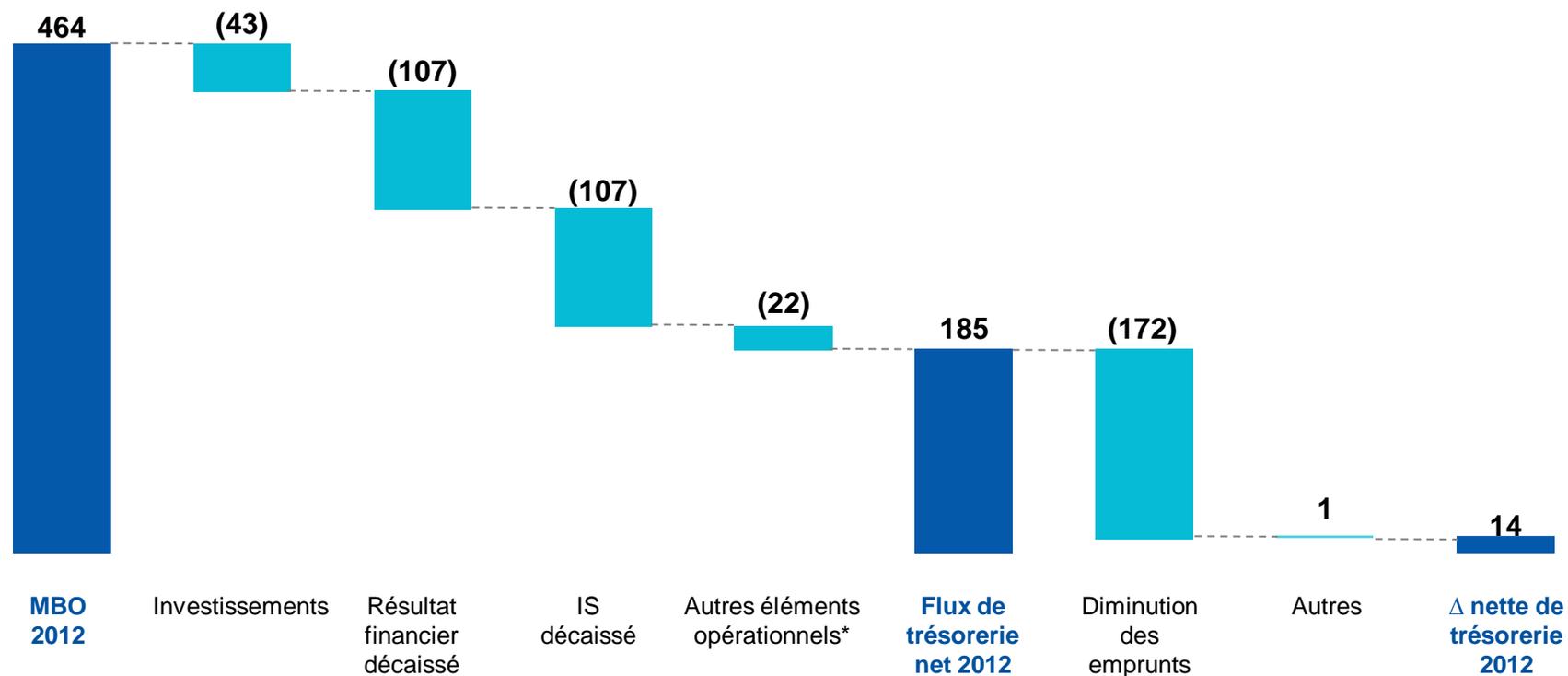
## De la marge brute opérationnelle au résultat net consolidé

| En millions d'euros                              | 2012           | 2011*          | Variation     |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>Marge brute opérationnelle</b>                | <b>464,5</b>   | <b>487,9</b>   | <b>-4,8%</b>  |
| <i>Participation des salariés</i>                | (14,7)         | (14,1)         | -4,3%         |
| <i>Dotations aux amortissements</i>              | (36,7)         | (25,4)         | -44,5%        |
| <i>Autres produits et charges d'exploitation</i> | (5,1)          | (4,6)          | -10,9%        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                   | <b>408,0</b>   | <b>443,7</b>   | <b>-8,0%</b>  |
| <b>Résultat financier net</b>                    | <b>(136,1)</b> | <b>(126,2)</b> | <b>-7,8%</b>  |
| <b>Résultat avant impôt</b>                      | <b>271,0</b>   | <b>317,4</b>   | <b>-14,6%</b> |
| <i>Impôt sur les sociétés</i>                    | (112,4)        | (125,8)        | 10,7%         |
| <i>Taux d'imposition</i>                         | 41,3%          | 39,6%          |               |
| <b>Résultat net</b>                              | <b>158,5</b>   | <b>191,6</b>   | <b>-17,3%</b> |

\* Retraité de la non-activation de la rémunération fixe de la force de vente et de l'application anticipée de la norme IAS 19R

# Maintien d'un flux de trésorerie élevé de 185 M€

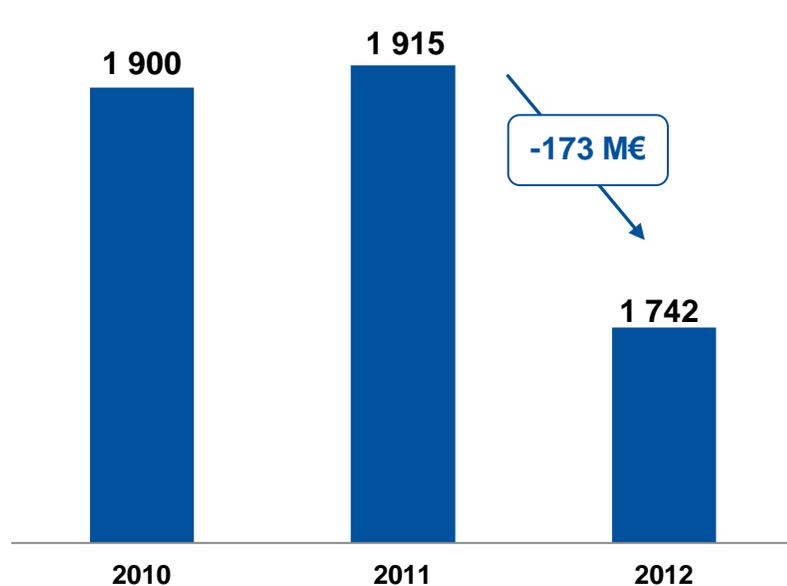
## Flux de trésorerie au 31 décembre 2012 (en M€)



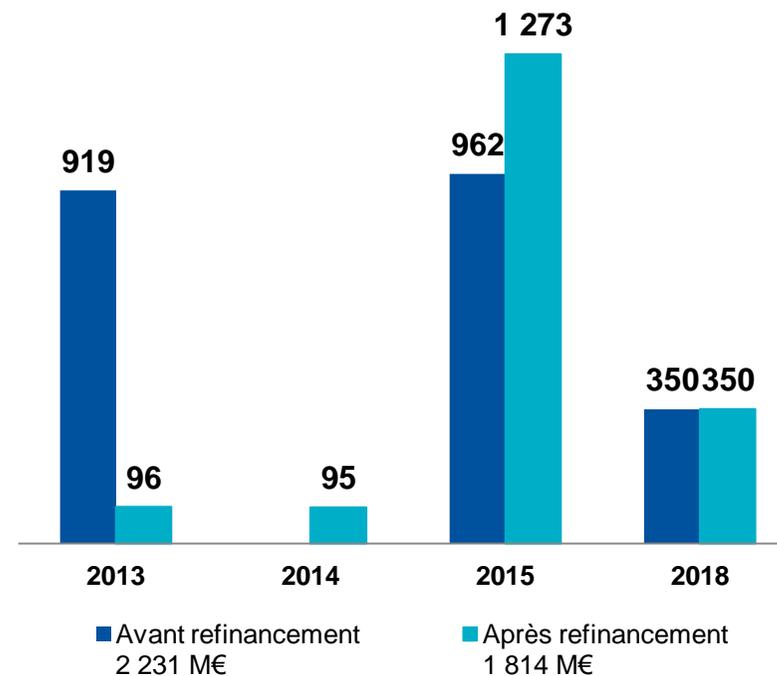
\* Dont principalement variation du besoin en fonds de roulement (-6) et participation des salariés (-15)

# Priorité à la réduction du niveau d'endettement

## Endettement net\* (en M€)



## Profil de maturité de la dette\*\* (en M€)



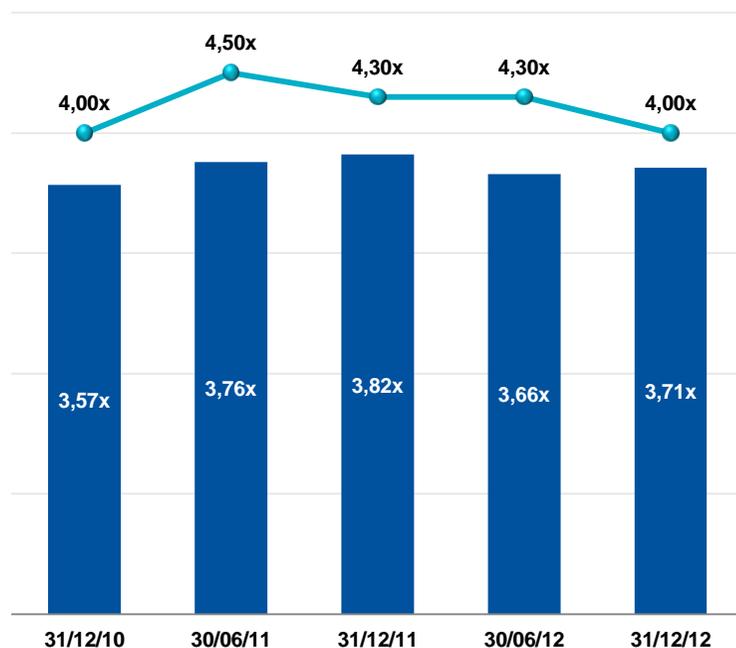
\* Endettement financier net : total de l'endettement financier brut, diminué et/ou augmenté de la juste valeur des instruments dérivés actifs et/ou passifs de couverture de flux de trésorerie, et diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie

\*\* Dette brute au 31/12/2012 correspondant aux dettes bancaires et obligataires dont 20 M€ disponibles au titre de la ligne de découvert confirmé (revolving) non tirée et hors autres dettes de 40M€

# Respect des clauses financières restrictives

Levier financier\*

7%

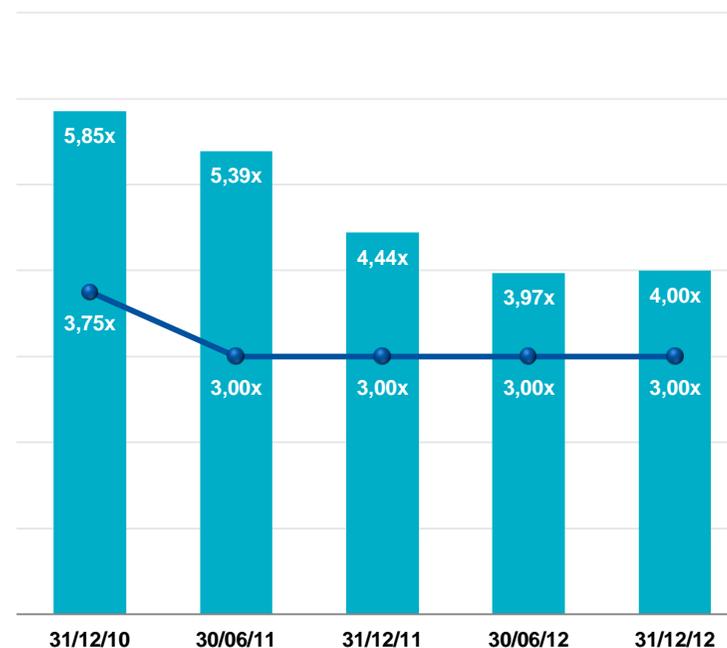


■ Dette nette sur MBO

● Maximum autorisé

Couverture financière

33%



■ MBO sur charge financière nette ● Minimum requis

\* Covenant 3,75x au 31 décembre 2013



# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



# Rapports des Commissaires aux comptes

---

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

# Rapports sur les comptes (21 février 2013)

Rapport sur les Comptes  
annuels  
(page 203,  
Document de référence 2012)

Rapport sur les Comptes  
consolidés  
(page 204,  
Document de référence 2012)

- Opinions sur les comptes
  - Opinions sans réserve
  - Observation relative au changement de méthode comptable résultant de l'application par anticipation d'IAS 19 révisée dans les comptes consolidés
  
- Justification des appréciations
  - Comptes annuels : relative aux titres de participation
  - Comptes consolidés : relative aux écarts d'acquisition, aux coûts d'acquisition de contrats et aux avantages au personnel
  
- Vérifications spécifiques prévues par la loi
  - Aucune observation sur la sincérité et la concordance avec les comptes des informations données dans le rapport de gestion

# Rapport sur les conventions et engagements réglementés (21 février 2013)

## Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale

(pages 122-123,  
Document de référence 2012)

## Déjà approuvés par l'Assemblée Générale au cours d'exercices antérieurs

(pages 123-124,  
Document de référence 2012)

- Révision des conditions financières du contrat de prêt de 430 millions d'euros avec la société PagesJaunes
- Signature d'un contrat de prêt de 150 millions d'euros avec la société PagesJaunes
- Nantissement des titres PagesJaunes dans le cadre d'un avenant au « Facility Agreement »
- Rédaction de lettres de soutien à QDQ Media dans le cadre de l'arrêté des comptes en 2011 et en 2012
- Résiliation du contrat de prestations de services avec Médiannuaire
  
- Cautionnement des sommes dues par PagesJaunes au titre du crédit revolving de 400 millions d'euros
- Report de l'échéance du prêt participatif de 5 millions d'euros envers QDQ Media du 15 décembre 2009 au 15 décembre 2013
- Termes et conditions, notamment financiers, envisagés au titre des mandats de Directeur Général et de Directeur Général délégué de M. Jean-Pierre Remy et M. Christophe Pingard
- Nouvelle tranche au titre du contrat de crédit senior
- Termes et modalités d'émission des obligations dans le cadre du financement de cette nouvelle tranche

# Autres Rapports au titre de l'AGO (21 février 2013)

Sur le rapport du  
Président du Conseil  
d'administration établi en  
application de l'article  
L.225-235 du Code de  
commerce

*(page 109,  
Document de référence 2012)*

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration



## **GOUVERNANCE**

**FRANÇOIS DE CARBONNEL**  
ADMINISTRATEUR RÉFÉRENT

PRESIDENT DU COMITE DES RÉMUNÉRATIONS ET DES NOMINATIONS

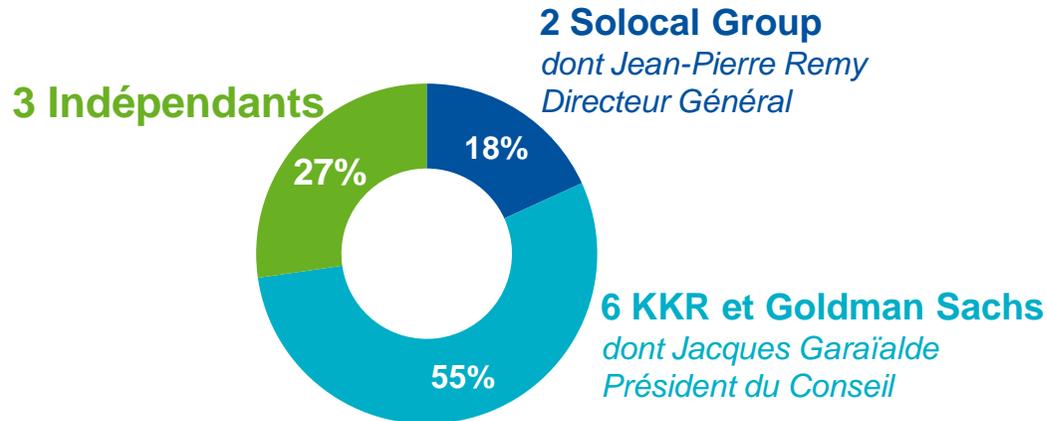


# Respect des recommandations AFEP/MEDEF

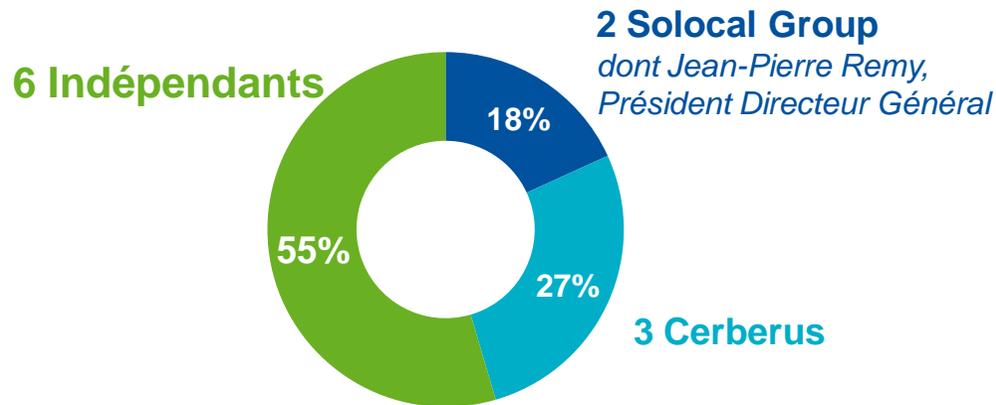
- PagesJaunes Groupe adhère au Code Afep/Medef.
- Le Conseil d'administration n'a relevé qu'une différence entre les règles de fonctionnement actuel de la société et les recommandations du Code Afep/Medef : le Code de gouvernement d'entreprise Afep/Medef prévoit que la durée des mandats des administrateurs ne doit pas excéder quatre ans. Le mandat des administrateurs de la société Groupe est de cinq ans.
- Le Comité des rémunérations et des nominations a demandé au Conseil d'administration de soumettre à l'Assemblée générale annuelle devant se tenir en 2014 (prochaine Assemblée générale appelée à se prononcer sur le renouvellement de mandats d'administrateurs) une résolution visant à modifier les statuts de la Société afin de réduire la durée des mandats des administrateurs à quatre ans.

# Un conseil conforme aux bonnes pratiques de gouvernance AFEP/MEDEF

## Composition précédente



## Proposition du conseil pour AG 2013



- **Réorganisation du Conseil d'administration** pour tenir compte des modifications dans la structure actionnariale
- **Respect des bonnes pratiques de gouvernance selon recommandations AFEP/MEDEF**
- **Doublement du nombre d'administrateurs indépendants (6 sur 11)** représentant plus de la moitié des membres du Conseil

# Renouvellement du Conseil d'administration

**Processus** : Analyse de 8 candidatures et **proposition d'administrateurs indépendants choisis pour leurs compétences et expériences dans les domaines Internet, innovation, marketing et finance** sur recommandation du comité des rémunérations et des nominations.

## Anciens administrateurs

- Jacques Garaïalde (KKR)
- Nicolas Gheysens (KKR) puis Nicolas Cattelain (KKR)
- William Cornog (KKR)
- Jean-Christophe Germani (GS)
- Hughes Lepic (GS) puis Andrew Wolff (GS)
- MD représentée par Cécile Moulard

## Administrateurs proposés

- Steven Mayer (Cerberus)
- Lee Millstein (Cerberus)
- Cécile Moulard
- Sandrine Dufour
- Marc Simoncini
- MDH représentée par John Ryan

# Le Conseil d'administration – Mai 2013

## Les administrateurs de PagesJaunes Groupe

### PagesJaunes Groupe

- Jean-Pierre Remy (2014)
  - DG depuis 2009
  - Président depuis Déc. 2012
- Thierry Bourguignon (2016)  
administrateur représentant les salariés

### Administrateurs nommés sur proposition de Cerberus

- Steven Mayer (2014)
- Médiannuaire Holding représentée par John Ryan
- Lee Millstein (2014)

### Administrateurs indépendants

- François de Carbonnel (2014)
- Elie Cohen (2014)
- Sandrine Dufour (2014)
- Cécile Moulard (2016)
- Rémy Sautter (2014)
- Marc Simoncini (2016)

13 réunions en 2012 (8 en 2011)

Taux de participation de 91%

(20XX) : échéance du mandat

# Conseil d'administration de Solocal Group comparé à ceux des sociétés du Next 80

Un Conseil plus international, plus jeune, plus mixte avec des membres indépendants plus nombreux que la moyenne des sociétés du Next 80

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

# Le Comité d'audit

## Composition

- Rémy Sautter (Président)
- Elie Cohen
- Médiannuaire Holding,  
représentée par John Ryan

## Missions en 2012

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

4 réunions en 2012 (5 en 2011)

# Le Comité des rémunérations et des nominations

## Composition

- François de Carbonnel (Président)
- Cécile Moulard
- Lee Millstein

## Missions en 2012

- Rémunération des mandataires sociaux
- Définition des objectifs et des modalités de calcul de la part variable de la rémunération du Directeur général et du Directeur général délégué
- Examen de la composition de l'équipe dirigeante, sa rémunération et sa part variable à long terme
- Vérification de la conformité de la situation du Directeur général au code de gouvernance AFEP/MEDEF

3 réunions en 2012 (4 en 2011)

# Le Comité stratégique

## Composition

- Elie Cohen
- Cécile Moulard
- Suite à la démission de Jacques Garaïalde de ses fonctions de Président du Comité stratégique, il sera procédé à la nomination de nouveau(x) membre(s) et du Président du Comité stratégique

## Missions en 2012

- Étude du projet et suivi de la réalisation de l'opération de refinancement de la dette bancaire
- Étude des projets stratégiques proposés par la direction générale

5 réunions en 2012 (1 en 2011)

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Steven Mayer



- 52 ans, Steven Mayer est *Senior Managing Director* et coresponsable de l'activité *Private Equity* de Cerberus Capital Management. Il est également Président du Comité d'investissement de Cerberus.
- Avant de rejoindre Cerberus en 2002, Steven Mayer a exercé les fonctions de *Managing Director* de Gores Technology Group et de Libra Capital Partners. Auparavant, il était avocat chez Sullivan & Cromwell.
- Steven Mayer est diplômé de l'Université de Princeton et de la *Harvard Law School*.

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Lee Millstein



- 42 ans, Lee Millstein est *Senior Managing Director* de Cerberus Capital Management et *President* de Cerberus European Investments.
- Avant de rejoindre Cerberus en 2007, Lee Millstein a exercé les fonctions de *Head of Corporate and Investment Banking* d'Aozora Bank. Auparavant, il a travaillé pendant 10 ans chez Morgan Stanley.
- M. Millstein est diplômé de l'Université de Pennsylvanie et de la *Wharton School*.

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Médiannuaire Holding, représentée par John Ryan



- 53 ans, John Ryan est depuis 2005 Président et fondateur de 22nd Century Media, société de médias destinée à diffuser des informations locales par voie électronique et matérielle.
- John Ryan a été *Managing Director* au sein de la banque d'investissement Triple Tree. Il était auparavant *Partner* de Goldman Sachs & Co.
- John Ryan est diplômé du *Dartmouth College* d'Hanover, NH. Il est également titulaire d'un MBA de la *Harvard Business School* et d'un doctorat de la *Harvard Law School*.

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Sandrine Dufour



- 46 ans, Sandrine Dufour est Directeur exécutif Finance et Stratégie de SFR.
- Elle est également Président et administrateur de Watchever (Vivendi Mobile Entertainment).
- Sandrine Dufour était auparavant Directeur de l'innovation du groupe Vivendi depuis octobre 2010 et Directeur financier adjoint de Vivendi depuis mai 2004.
- Sandrine Dufour est diplômée de l'ESSEC (l'Ecole supérieure des sciences économiques et commerciales), de la SFAF (Société française des analystes financiers) et du CFA (*Chartered Financial Analyst*).

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Cécile Moulard



- 49 ans, Cécile Moulard est associée fondateur de Smallbusinessact.fr. Elle s'implique dans le développement de startups, conseille et accompagne de manière opérationnelle des entreprises « traditionnelles » dans leur appropriation des technologies de l'information au sein de sa structure Sixième Continent.
- Elle est membre du Conseil d'administration de 1000Mercis et de la Holding incubatrice Internet de Truffle Capital.
- Cécile Moulard a eu plusieurs expériences professionnelles notamment au sein de Carat, Carat Interactive du groupe Vivendi, d'Amazon.fr et Meetic.
- Cécile Moulard est diplômée d'IEP PARIS et titulaire d'un DESS de Marketing d'IEP Paris.

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Marc Simoncini



- 50 ans, Marc Simoncini est Président Directeur général de Jaïna Capital, holding d'investissement qui accompagne les entrepreneurs talentueux dans la réussite de leur entreprise.
- Il est également, depuis plus de 10 ans, un *business angel* dans de nombreuses sociétés de l'Internet, dont 1000Mercis ou Winamax.
- Marc Simoncini est le fondateur du site Internet Meetic, leader européen des rencontres en ligne, cédé en 2011 au groupe IAC.
- Il est également le fondateur du portail Internet grand public i(France), dont la vocation est de mettre des outils gratuits à la disposition des internautes (e-mail gratuits, hébergement de sites personnels, agendas, etc.), cédé en 2000 à Vivendi.

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Guy Wyser-Pratte



- 72 ans, Guy Wyser-Pratte est Président de Wyser-Pratte & Co., Inc. Et Wyser-Pratte Management Company, Inc.
- Il est administrateur depuis 2009 de Kuka AG. Il est ancien administrateur de Vivarte, SA., Ingenico, SA, Prosodie SA, Maurel & Prom, SA, Electricité et Eaux de Madagascar, SA, Bache & Co., Inc., Prudential-Bache Securities, Inc. et Comsat International, Inc.
- Ancien Capitaine du Corps des US Marines, il est diplômé de l'Université de Rochester (humanités) et de New York Université (MBA).
- Guy Wyser-Pratte est Vice Chairman du U.S. Marine Corps University Foundation, un membre du Council on Foreign Relations, et ancien administrateur du Congressional Medal of Honor Foundation.

# Présentation des administrateurs proposés à l'AG

## Pierre Nollet



- 54 ans, Pierre Nollet est Banquier d'affaires et spécialiste de l'investissement.
- Il est par ailleurs Business Angel et a participé à la création de nombreuses sociétés comme, Helvance Cosmetics, spirituality.com, Yellow Korner ou actuellement le premier réseau social numérique dédié au sport.
- Après un passage au Ministère de l'Industrie, Pierre Nollet rejoint Rothschild & Cie en 1986, tout d'abord comme Banquier d'Affaires, puis comme directeur des Holdings d'Investissements. En 1994 il cofonde Aurex (situations spéciales). De 1998 à 2004 il est Associé d'un des premiers fonds d'investissement secondaire (183 investissements dans des fonds et 80 sociétés). Depuis 2004, à travers Oxym Associates, il a participé à de nombreuses transactions et restructurations financières, conseille des fonds sur leurs investissements et des dirigeants sur leur stratégie de création de valeur (France–Espagne).
- Pierre Nollet est diplômé de l'ISG et de l'Université de New York (MBA).

# Rémunération du Directeur Général mandataire social

## Rémunération<sup>1</sup> de Jean-Pierre Remy

|                         | Exercice 2012  | Exercice 2011  |
|-------------------------|----------------|----------------|
| <b>En €</b>             |                |                |
| Rémunération fixe       | 500 000        | 500 000        |
| Rémunération variable   | 325 000        | 250 000        |
| % variable <sup>2</sup> | 65%            | 50%            |
| Jetons de présence      | 35 393         | 26 781         |
| Avantages en nature     | 21 097         | 16 214         |
| <b>Total</b>            | <b>881 490</b> | <b>792 995</b> |

<sup>1</sup> Montants dus au titre de l'exercice.

<sup>2</sup> Le Directeur Général est éligible à une part variable de 100% du fixe annuel à objectifs atteints, variant de 0 à 200%.

# Rémunération du Directeur Général Délégué mandataire social

## Rémunération<sup>1</sup> de Christophe Pingard

Exercice 2012

Exercice 2011

C.Pingard a rejoint la société le 21/11/2011

En €

|                             |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Rémunération fixe           | 370 000        | 42 045         |
| Rémunération variable       | 120 250        | 20 781         |
| % variable <sup>2</sup>     | 65%            | 100%           |
| Rémunération exceptionnelle | 100 000        | 100 000        |
| Jetons de présence          | -              | -              |
| Avantages en nature         | 19 796         | 1 985          |
| <b>Total</b>                | <b>610 046</b> | <b>164 811</b> |

<sup>1</sup> Montants dus au titre de l'exercice.

<sup>2</sup> Le Directeur Général Délégué est éligible à une part variable de 50% du fixe annuel à objectifs atteints, variant de 0 à 100%.

# Attributions d'actions de performance aux mandataires sociaux

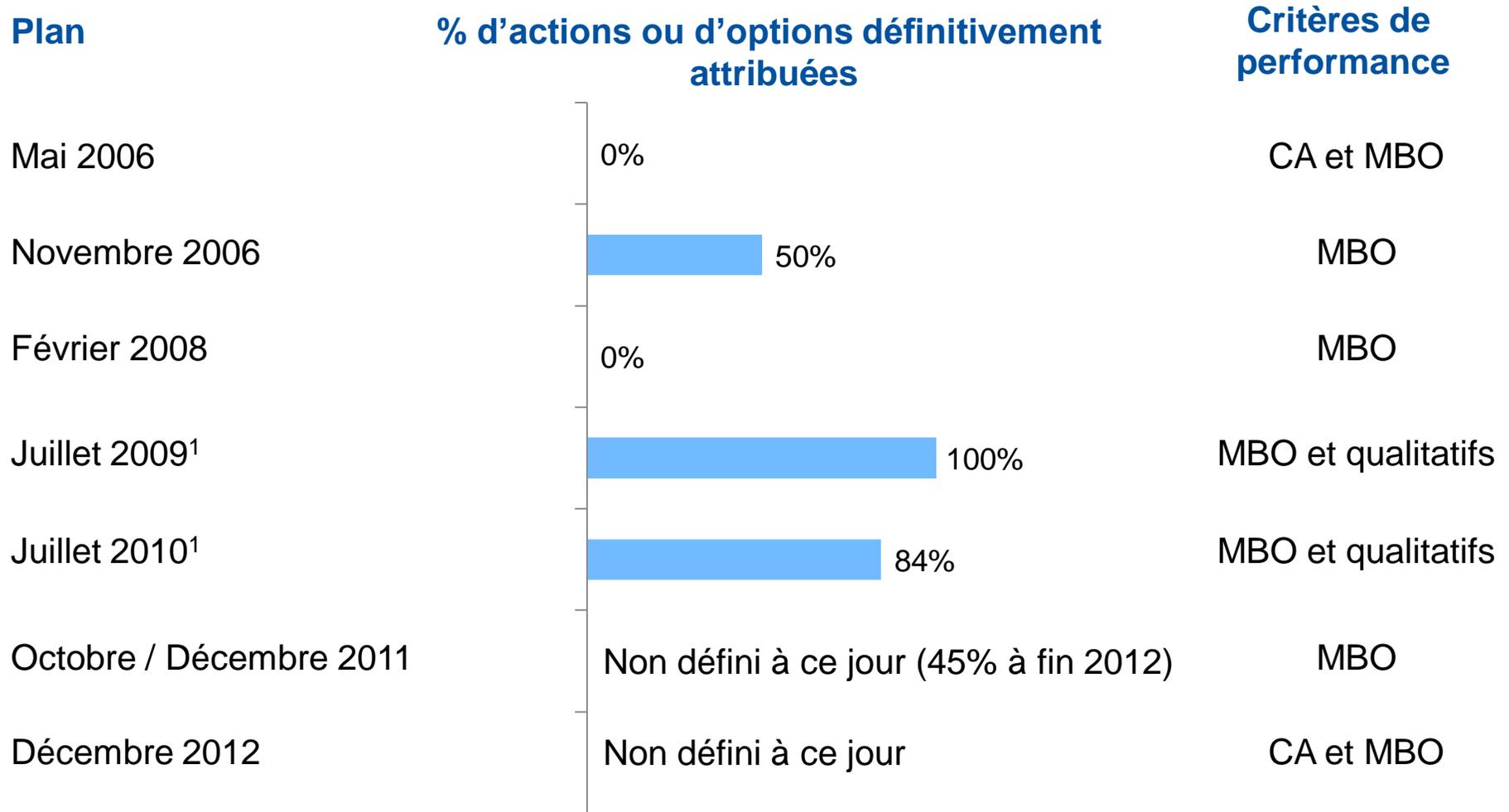
|  | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|--|---------------|---------------|
| <b>Attribution d'actions de performance <sup>(1)</sup></b> |               |               |
| Jean-Pierre Remy   | 300 000       | 140 000       |
| Christophe Pingard   | 150 000       | 60 000        |

## 25 667 options annulées pour Jean-Pierre Remy en 2012

Le 27 juillet 2010, le Conseil d'administration avait attribué à Jean-Pierre Remy 140 000 options. L'intégralité de ces options était soumise, en conformité avec le Code Afep/Medef, à la condition de performance suivante : atteinte par le DG de ses objectifs annuels 2010, 2011 et 2012. Les parts variables attribuées par le Conseil d'administration à Jean-Pierre Remy au titre des années 2010, 2011 et 2012 ayant été respectivement de 130 %, 50 % et 65 % de sa rémunération fixe (pour une moyenne de 81,67 %), 114 333 options ont été définitivement attribuées à Jean-Pierre Remy au titre de ce plan. En conséquence, 25 667 options ont été annulées pour Jean-Pierre Remy en 2012.

<sup>1</sup> Attribution soumise à des conditions de performance sur l'évolution du CA et de la MBO

# Historique des conditions de performance des plans



<sup>1</sup> critère de performance ne s'appliquant qu'au Directeur Général



## **PERSPECTIVES 2013**

**JEAN-PIERRE REMY**  
PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL



# Perspectives 2013

L'évolution du marché publicitaire sur les prochains trimestres reste très incertaine. Toutefois, le Groupe maintient les objectifs suivants pour 2013 :

- Décroissance du **CHIFFRE D'AFFAIRES ENTRE -5% ET -3%**
- **MAINTIEN D'UNE CROISSANCE** de nos activités digitales supérieure à celle du marché digital en France
- Poids des activités digitales : **PRÈS DE 65% DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL**
- **POURSUITE D'UNE DÉCROISSANCE MAÎTRISÉE DES ANNUAIRES IMPRIMÉS** similaire à celle de 2012
- **MBO 2013 COMPRISE ENTRE 425 M€ ET 445 M€**
- Confirmation de la priorité à la **RÉDUCTION DU NIVEAU D'ENDETTEMENT**

1 Transformation **DIGITALE RÉUSSIE**

2 **FORCE DES AUDIENCES**  
et des **media LOCAUX**

*Solocal*  
GROUP

3 Une **FORTE CROISSANCE**  
des **ACTIVITÉS MOBILES**

4 **RICHESSSE** de la base des  
**CONTENUS DIGITAUX LOCAUX**

5 **PUISSANCE COMMERCIALE**  
des offres verticales

6 **“DIGITAL 2015”** :  
Transformation opérationnelle et  
croissance digitale additionnelle

7 **PROFITABILITÉ ET CASH FLOWS** du modèle économique



## QUESTIONS & RÉPONSES





# VOTES DES RÉOLUTIONS



# Vote électronique mode d'emploi

Votre boîtier  
de vote  
est strictement  
personnel

*Touches  
à utiliser*

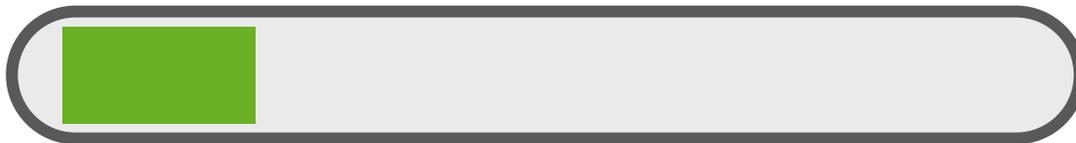
*Les autres touches ne  
sont pas prises en  
compte*



## Vote électronique mode d'emploi

Dès que la résolution s'inscrit sur l'écran, il est indiqué :

**Le vote est ouvert !**



Le temps de vote est figuré par un sablier électronique qui se remplit



## Vote électronique mode d'emploi

À l'issue du compte à rebours,  
il est indiqué sur l'écran :

Le vote est clos !



Le traitement des votes est en cours



**En quittant l'Assemblée  
MERCI de rendre votre boîtier de vote**

***Tout boîtier non restitué sera facturé***

**Pendant le vote,  
MERCI d'éteindre  
vos téléphones mobiles**



# Première résolution

## Ordinaire

**Première résolution** : *Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Deuxième résolution

## Ordinaire

**Deuxième résolution :** *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Troisième résolution

## Ordinaire

**Troisième résolution** : *Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2012, tel que ressortant des comptes annuels*



Pour



Abst.



Contre

# Quatrième résolution

## Ordinaire

**Quatrième résolution** : *Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Cinquième résolution

## Ordinaire

**Cinquième résolution :** *Autorisation à conférer au conseil d'administration à l'effet d'acheter ou de transférer des actions PagesJaunes Groupe*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Sixième résolution

## Ordinaire

**Sixième résolution :** *Ratification de la cooptation de Monsieur Nicolas Cattelain en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Septième résolution

## Ordinaire

**Septième résolution :** *Ratification de la cooptation de Monsieur Andrew Wolff en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Huitième résolution

## Ordinaire

**Huitième résolution :** *Ratification de la cooptation de Madame Sandrine Dufour en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Neuvième résolution

## Ordinaire

**Neuvième résolution :** *Ratification de la cooptation de Monsieur Steven Mayer en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Dixième résolution

## Ordinaire

**Dixième résolution :** *Ratification de la cooptation de Monsieur Lee Millstein en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Onzième résolution

## Ordinaire

**Onzième résolution :** *Ratification de la cooptation de Madame Cécile Moulard en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Douzième résolution

## Ordinaire

**Douzième résolution :** *Ratification de la cooptation de Monsieur Marc Simoncini en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Treizième résolution

## Ordinaire

**Treizième résolution :** *Ratification de la cooptation de Médiannuaire Holding en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Quatorzième résolution

## Extraordinaire

**Quatorzième résolution :** *Changement de la dénomination sociale de la Société*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Quinzième résolution

## Extraordinaire

**Quinzième résolution :** *Modification des statuts en relation avec la prise d'effet le 1<sup>er</sup> mai 2013 des dispositions statutaires relatives au droit de vote de double*



Pour



Abst.



Contre

# Seizième résolution

## Extraordinaire

### Seizième résolution : *Pouvoirs pour formalités*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Résolution A

## Ordinaire

**Résolution A** : *Nomination de Monsieur Guy Wyser-Pratte en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**

# Résolution B

## Ordinaire

**Résolution B** : *Nomination de Monsieur Pierre Nollet en qualité d'administrateur*



**Pour**



**Abst.**



**Contre**



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

MERCREDI 5 JUIN 2013



## **GLOSSAIRE**



# Glossaire - P&L opérationnel

## **Chiffre d'affaires Internet Groupe :**

- Somme des revenus internet de PagesJaunes (pagesjaunes.fr, annoncesjaunes.fr, pagespro.com, sites web et internet mobile), et des revenus internet de l'ensemble des autres filiales du groupe

## **Achats externes :**

- Incluent essentiellement les coûts éditoriaux (achat de papier, impression et distribution des annuaires imprimés), les coûts liés aux bases de données, les charges du système d'information, les charges de communication et de marketing, ainsi que les charges de structure. Par exemple : coûts de fabrication des sites internet (lancement du pack visibilité internet), coûts du système d'information en lien avec de nouveaux développements, liés aux services pour les annonceurs ou de nouvelles fonctionnalités du site pagesjaunes.fr

## **Autres produits et charges opérationnels :**

- Sont principalement composés des impôts et taxes, de certaines provisions pour risques, et des provisions pour risques clients

## **Salaires et charges sociales :**

- Excluent la participation des salariés et des charges de rémunération en actions

## **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 marge brute opérationnelle ne tiennent pas compte de la participation des salariés et des charges de rémunération en actions

# Glossaire – Structure Financière

## **Endettement financier net :**

- Total de l'endettement financier brut, diminué et/ou augmenté de la juste valeur des instruments dérivés actifs et/ou passifs de couverture de flux de trésorerie, et diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie

## **Ratio dette nette sur MBO :**

- Telles que définies dans le contrat passé avec les établissements financiers, soit un agrégat proche de la dette nette consolidée hors juste valeur des instruments dérivés et hors frais d'émission d'emprunts, et un agrégat proche de la MBO consolidée

## **Ratio MBO sur charge financière nette :**

- Tels que définies dans le contrat passé avec les établissements financiers, soit un agrégat proche de la MBO consolidée, et un agrégat proche de la charge financière nette consolidée hors amortissement des frais d'émission d'emprunts et hors variations de juste valeur des instruments dérivés constatées au compte de résultat

## **Coût moyen de la dette totale :**

- Coût moyen pondéré de la dette bancaire et de l'emprunt obligataire



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

MERCREDI 5 JUIN 2013