



Fonds de revenu Pages Jaunes annonce les résultats 2004 et une augmentation des distributions à 0,96 \$ par part

- Les produits ajustés de GPJ augmentent de 4,2 % et le BAIIA de 4,4 % en 2004
- Augmentation de 47 % sur douze mois des produits en ligne
- Utilisation stable soutenue des annuaires imprimés

Montréal (Québec), le 14 février 2005 – Fonds de revenu Pages Jaunes (TSX : YLO.UN) a annoncé aujourd'hui ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2004, marqués par des améliorations constantes du rendement de Groupe Pages Jaunes (GPJ), la société d'exploitation à part entière du Fonds. Parallèlement, la Société a aussi annoncé une augmentation des distributions en espèces aux porteurs de parts de 4,4 % à 0,96 \$ annuellement.

GPJ annonce un bénéfice net de 60,9 M\$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 décembre 2004, par rapport à un bénéfice net de 54,1 M\$ au quatrième trimestre 2003. Pour l'exercice 2004, GPJ annonce un bénéfice net de 276,5 M\$, par rapport à une perte nette de 56,9 M\$ en 2003. Outre l'amélioration du rendement de l'exploitation, ces résultats reflètent la réduction de l'amortissement de certains actifs incorporels et des frais financiers résultant de la réduction du niveau d'endettement et des coûts d'emprunts.

Le rendement de l'exploitation de GPJ s'est amélioré chaque trimestre depuis qu'il est devenu une société autonome en novembre 2002. Le quatrième trimestre terminé le 31 décembre 2004 se poursuit sur une même note positive, avec des produits ajustés¹ de 170,2 M\$ marquant une hausse de 4,3 % et un BAIIA ajusté de 98,7 M\$, soit une hausse de 2,6 % par rapport à la même période l'an dernier. Pour l'exercice complet, GPJ annonce des produits ajustés de 667,4 M\$, en hausse de 4,2 % et un BAIIA ajusté de 388,8 M\$ en hausse de 4,4 % par rapport à la même période l'an dernier. Les résultats de 2004 représentent une marge de BAIIA de 58,3 % ce qui, parallèlement à certains autres indicateurs, place GPJ parmi les éditeurs d'annuaires les plus performants d'Amérique du Nord et d'Europe.

La direction attribue la progression constante des résultats d'exploitation et financiers de GPJ à la solide valeur que ses annuaires imprimés et en ligne représentent tant pour les utilisateurs que pour les annonceurs, et aussi au succès de ses efforts pour améliorer et faire connaître cette valeur. Ces efforts ont également été soutenus par l'adoption de mesures destinées à améliorer le rendement et l'efficacité de l'exploitation au profit des clients comme des porteurs de parts.

« Nous sommes passés à un environnement de plus grande responsabilisation et de transparence accrue. Nos employés ont pris en charge les grands objectifs de l'entreprise en démontrant un haut niveau d'entrepreneuriat, et ils prouvent constamment qu'ils sont capables d'assumer avec succès la mise en œuvre de nos initiatives de croissance », déclare Marc P. Tellier, président et chef de la direction.

Les annuaires : intégrés et omniprésents

Selon M. Tellier, « La catégorie annuaires est en pleine croissance au Canada et l'utilisation des annuaires imprimés par les consommateurs demeure fréquente et stable, tandis que l'utilisation des annuaires en ligne se développe à un rythme rapide. » En décembre 2004, 4,2 millions de visiteurs uniques ont consulté l'un des sites de la Société, dont PagesJaunes.ca^{MC}, Canada411.ca et CanadaPlus.ca, un réseau de sites urbains, ce qui représente 22,5 % des Canadiens en ligne.¹ Par ailleurs, l'utilisation des annuaires imprimés se maintient à des niveaux élevés avec sept Canadiens sur dix qui consultent un annuaire imprimé chaque mois, un niveau demeuré constant au cours des cinq dernières années.²

¹ comScore Media Metrix Canada, décembre 2004

« L'un de nos objectifs stratégiques est de développer globalement la catégorie annuaires au Canada sans faire de distinction entre nos services imprimés, en ligne ou sans fil, et nous croyons que y parvenons avec succès. Les produits tirés de la publicité imprimée demeurent à la hausse et, pour la première fois cette année, les produits de nos annuaires en ligne ont atteint des niveaux de masse critique. Nos produits en ligne ont augmenté de 47 % en 2004 et nous nous attendons à une croissance continue de nos activités en ligne », dit M. Tellier.

Augmentation des distributions en espèces

Le solide rendement de l'exploitation a entraîné une augmentation des distributions en espèces à nos porteurs de parts. L'encaisse disponible pour distribution s'élève à 337 M\$ en 2004, soit 7,1 % de plus qu'en 2003 et 22,8 % de plus qu'au moment du premier appel public à l'épargne (PAPE) en août 2003. Le niveau annualisé des distributions en espèces à la fin de l'exercice 2004 est de 0,92 \$ par part, ce qui représente une augmentation de 4,5 % par rapport à 2003 et une augmentation supérieure de 11,5 % au niveau indiqué lors du PAPE.

Le Fonds a annoncé aujourd'hui une augmentation du niveau annualisé des distributions en espèces à 0,96 \$, ce qui représente une croissance de 4,4 %. Cette hausse commencera avec la distribution du 15 mars aux porteurs de parts inscrits à la clôture des registres le 28 février 2005.

La direction considère que ce nouveau niveau des distributions en espèces est prudent et peut être maintenu. L'encaisse disponible pour distribution s'élevait à 0,98 \$ par part à la fin de l'exercice 2004. De plus, GPJ croit que cette augmentation se justifie par le maintien des perspectives positives en 2005 et par la solide position du capital, y compris des espèces et quasi-espèces de 187 M\$ au 31 décembre 2004, entre autres facteurs.

Clôture des activités de financement suivant le PAPE

Au cours du quatrième trimestre, Groupe Pages Jaunes a conclu la dernière étape des activités de financement suivant le PAPE avec la clôture d'un placement de 250 M\$ de billets à moyen terme par les Placements YPG Inc. Ces financements, qui totalisent près de 6 milliards de dollars de transactions sur le marché des capitaux, dont le premier appel public à l'épargne, ont été entreprises avec un objectif sous-jacent clair : établir une structure du capital solide qui devrait favoriser la croissance de la Société. La direction considère désormais que cet important objectif a été atteint. En plus d'une réduction importante de la dette, la Société a aussi diversifié ses sources de financement et reporté l'échéance moyenne de la dette, ce qui lui procure une flexibilité financière. En fin d'exercice, le ratio dette nette vs BAIIA était de 2,6.

Fonds de revenu Pages Jaunes

Fonds de revenu Pages Jaunes est une fiducie à but restreint et à capital variable non constituée en société par actions, établie afin d'investir dans Groupe Pages Jaunes. Le Fonds détient indirectement Groupe Pages Jaunes.

Groupe Pages Jaunes

Groupe Pages Jaunes est le plus important éditeur d'annuaires téléphoniques au Canada et l'éditeur officiel des annuaires de Bell Canada. Groupe Pages Jaunes publie annuellement plus de 200 annuaires imprimés Pages Jaunes^{MC} et des annuaires alphabétiques rejoignant environ 70 % de la population canadienne. La Société gère également les annuaires en ligne les plus consultés au Canada, soit PagesJaunes.ca^{MC}, Canada411.ca et Canadasansfrais.ca, en plus du réseau CanadaPlus.ca, un chef de file dans le marché des sites urbains locaux.

² NFO Groupe CF, 2003

Conférence téléphonique pour les investisseurs

Groupe Pages Jaunes tiendra une conférence téléphonique (en anglais) à l'intention des analystes le 15 février 2004 à 8 h 30 (HE) pour commenter les résultats du troisième trimestre. On peut assister à la conférence en composant le (416) 405-9328 dans la région de Toronto ou le 1 800 387-6216 de l'extérieur. La conférence sera aussi disponible par webdiffusion à partir du site Web de GPJ à : <http://www.ypg.com/page.php/fr/1/214.html>

La conférence sera archivée dans le Centre des investisseurs du site Web de GPJ à www.ypg.com. La conférence sera également disponible en différé du 15 au 23 février en composant le (416) 695-5800 dans la région de Toronto ou le 1 800 408-3053 de l'extérieur. Le code d'accès à sept chiffres est 3134067.

Énoncés prospectifs

Ce communiqué de presse peut contenir des énoncés prospectifs qui comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs connus et inconnus qui peuvent faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels diffèrent substantiellement de ceux qu'indiquent ces énoncés prospectifs. Ni le Fonds ni GPJ n'assument la responsabilité de l'exactitude et du caractère exhaustif des énoncés prospectifs et ne s'engagent à les réviser publiquement en fonction de nouveaux événements ou de nouvelles circonstances.

- 30 -

Renseignements :

Claire Lanctôt
Vice-présidente - Finances de l'entreprise
Tél. : (514) 934-6509
claire.lanctot@ypg.com

Annie Marsolais
Directrice - Communications de l'entreprise
Tél. : (514) 934-4016
annie.marsolais@ypg.com

P.j.: Faits saillants financiers

Faits saillants financiers

(en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts)

	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2004	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2003	Exercice terminé le 31 décembre 2004	Période allant du 1er août 2003, date du début de l'exploitation, au 31 décembre 2003
Fonds de revenu Pages Jaunes				
Bénéfice net	38 349 \$	2 968 \$	106 989 \$	3 161 \$
Bénéfice net par part	0,11	0,026	0,36	0,028
Distributions déclarées	79 092	31 288	272 939	45 280
Distributions versées et payables par part	0,2298	0,2154	0,9060	0,353
Parts en circulation (de base)	344 330 140	229 692 030	344 330 140	229 692 030

YPG LP	Période de trois mois terminée le 31 décembre		Exercice terminé le 31 décembre	
	2004	2003	2004	2003
Produits	170 197 \$	162 056 \$	667 375 \$	612 558 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	89 841	69 795	358 506	(31 068)
Bénéfice net (perte nette)	60 892	54 116	276 547	(56 936)
Produits ajustés ⁱ	170 197	163 257	667 375	640 216
BAIIA ajusté ⁱ	98 708	96 181	388 757	372 347
Marge du BAIIA ajusté	58.0%	58.9%	58.3%	58.2%
Encaisse disponible pour distribution	81 862	81 589	337 265	31 5011
Distributions déclarées	79 115	72 489	311 485	120 059
Parts en circulation (de base)	344 330 140	342 803 030	344 330 140	342 803 030

ⁱ **Mesures utilisées et PCGR**

De manière à offrir une meilleure compréhension des résultats, GPJ utilise le terme BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement). Selon la direction, ce terme correspond aux produits moins les charges d'exploitation, ce qui représente le bénéfice (la perte) d'exploitation avant l'amortissement. GPJ utilise aussi les termes produits ajustés et BAIIA ajusté (produits et BAIIA ajustés en fonction de certains éléments que la direction juge représentatifs des activités actuelles). Ces termes n'ont pas de signification standardisée au sens des PCGR canadiens et pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres émetteurs. La direction est d'avis que le BAIIA, les produits ajustés et le BAIIA ajusté constituent des mesures importantes qui permettent à la direction d'évaluer le rendement des activités en cours. Le tableau qui suit présente le rapprochement entre les produits ajustés, le BAIIA et le BAIIA ajusté, présentés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »).

	Période de trois mois terminée le 31 décembre		Exercice terminée le 31 décembre	
	2004	2003	2004	2003
Produits	170 197 \$	162 056 \$	667 375 \$	612 558 \$
Élimination de l'incidence de la comptabilisation selon la méthode de l'acquisition	-	1 201	-	27 658
Produits ajustés	170 197 \$	163 257 \$	667 375 \$	640 216 \$

	Période de trois mois terminée le 31 décembre		Exercice terminée le 31 décembre	
	2004	2003	2004	2003
Bénéfice (perte) d'exploitation	89 841 \$	69 795 \$	358 506 \$	(31 068) \$
Amortissement	3 984	21 675	27 745	287 769
Charges liées à la restructuration et charges spéciales	-	7 979	-	144 115
BAIIA	93 825 \$	99 449 \$	386 251 \$	400 816 \$
Élimination de l'incidence de la comptabilisation selon la méthode de l'acquisition	(90)	(4 946)	(5 104)	(34 629)
Charges liées à la transition	4 973	1 678	7 610	6 160
BAIIA ajusté	98 708 \$	96 181 \$	388 757 \$	372 347 \$