

**Fonds de revenu Pages Jaunes annonce les résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2005, et une augmentation des distributions à 1,03 \$ par part**

- Produits ajustés consolidés et BAIIA en hausse de plus de 60 % au 4<sup>e</sup> trimestre
- Encaisse distribuable par part en hausse de 17 % au 4<sup>e</sup> trimestre
- Acquisition de Trader Media Corporation complétée

**Montréal (Québec), 15 février 2005** – Fonds de revenu Pages Jaunes (TSX : YLO.UN) a annoncé aujourd'hui ses résultats du quatrième trimestre et de fin d'exercice qui témoignent des progrès importants du rendement financier de Groupe Pages Jaunes (GPJ), essentiellement en raison de l'acquisition de Advertising Directory Solutions Holdings Inc. (ADS) le 25 mai 2005, et d'une croissance interne record.

La fin de l'exercice 2005 marque le troisième anniversaire du rachat de GPJ et l'accomplissement des initiatives de la direction visant à investir dans la franchise et à stimuler une croissance rentable. L'exercice écoulé a en outre permis de franchir un cap historique marqué par l'acquisition d'ADS, et de créer un réseau national pour l'activité principale de GPJ au Canada.

L'excellence opérationnelle est évidente en 2005, comme en témoignent les progrès soutenus des paramètres d'exploitation et financiers clés. Pour le quatrième trimestre terminé le 31 décembre 2005, les produits ajustés consolidés<sup>1</sup> augmentent de 66,0 % à 282,5 M\$ et le BAIIA ajusté consolidé<sup>1</sup> de 63,9 % à 161,8 M\$, soit une marge sur BAIIA de 57,3 %. ADS a contribué 56,7 M\$ au BAIIA ajusté consolidé, soit une marge pour les activités acquises de 56,6 %.

Le bénéfice net consolidé s'élève à 41,2 M\$ pour le quatrième trimestre, par rapport à 38,3 M\$ au quatrième trimestre 2004, soit une augmentation de 7,4 %.

L'acquisition d'ADS a immédiatement contribué à l'encaisse distribuable. Au quatrième trimestre 2005, l'encaisse distribuable<sup>1</sup> augmente de 16,7 % à 0,28 \$ par part, par rapport à 0,24 \$ en 2004, ce qui confirme le bien-fondé de l'acquisition d'ADS et l'exécution impeccable par la direction du plan d'intégration des deux entreprises.

Sur la base de l'exercice complet, les produits ajustés consolidés de GPJ augmente de 42,7 % à 952,5 M\$ et le BAIIA ajusté consolidé de 41,1 % à 548,0 M\$. Le bénéfice net consolidé s'élève à 241,8 M\$ pour l'exercice par rapport à 107,0 M\$ en 2004.

« Pendant la période d'activité intense entraînée par l'intégration d'ADS cette année, nos employés ont continué à maintenir la progression soutenue des résultats d'exploitation et financiers de la Société », dit Marc P. Tellier, président et chef de la direction de Groupe Pages Jaunes. « L'intégration des activités d'ADS a été réalisée en avance sur le calendrier prévu. L'équipe est prête à s'attaquer à notre prochain projet, notamment l'intégration de Trader Media Corporation. Nous croyons que nous sommes en excellente position pour un autre exercice solide en 2006. »

### **Forte croissance interne pour les produits imprimés et en ligne**

Les initiatives de la direction continuent d'entraîner une solide croissance interne aussi bien pour les annuaires imprimés qu'en ligne. Avant de prendre en considération l'apport des activités acquises, les produits ajustés augmentent de 7,1 % au quatrième trimestre, un niveau record depuis le rachat, et atteignent 182,3 M\$, et le BAIIA ajusté augmente de 6,5 % à 105,1 M\$ par rapport à la même période en 2004. Pour l'exercice au complet, les produits ajustés augmentent de 6,1 % et le BAIIA ajusté de 6,3 %. Ces niveaux de croissance interne, qui dépassent 6 % pour l'exercice, sont parmi les plus élevés de l'industrie et ont été obtenus malgré l'acquisition d'ADS et les efforts d'intégration concomitants.

Les initiatives de croissance interne de la direction ont été centrées sur l'investissement dans la franchise, l'accroissement de la pénétration du marché pour les produits existants et le lancement de nouveaux produits. En 2005, les nouveaux produits incluent NuméroWeb<sup>MC</sup>, un service en ligne qui assure automatiquement une page Web à toute entreprise au Canada qui dispose d'une inscription dans un annuaire Pages Jaunes<sup>MC</sup>. Nous avons également formé un nouveau partenariat avec Transcontinental Média dans le but de créer des publications spécialisées orientées vers les événements marquants de la vie, en particulier la rénovation domiciliaire et les soins familiaux. En 2006, une réalisation clé sera le lancement d'un nouveau moteur de recherche qui permettra à la Société d'offrir plusieurs autres produits en ligne dont les forfaits « payer-par-clic » pour nos annonceurs.

Les produits en ligne, à l'exclusion des activités d'ADS, ont augmenté de 67,3 % au quatrième trimestre et de 72,5 % pour l'exercice au complet pour atteindre 36,7 M\$. Incluant la contribution d'ADS, les produits en ligne ont atteint 46,2 M\$ pour l'exercice. Cette croissance rapide et continue des produits publicitaires en ligne, associée à une fréquentation importante – 35 % des internautes canadiens visitent l'un des sites de GPJ chaque mois – assure à GPJ un excellent positionnement pour faire face à l'évolution de la catégorie annuaires dans son ensemble.

### **Augmentation des distributions en espèces**

Les porteurs de parts se trouvent récompensés par la performance de la Société. Le Fonds a annoncé aujourd'hui une autre augmentation de son taux annualisé de distributions en espèces de 0,96 \$ à 1,03 \$ par part, soit une croissance de 7,3 %. Les porteurs de parts inscrits à la clôture des registres le 28 février 2006 recevront une distribution mensuelle de 0,08583 \$ par part, par rapport à 0,08 \$ actuellement, à compter du 15 mars 2006.

La direction considère ce nouveau niveau de distributions en espèces prudent et pouvant être maintenu. L'encaisse distribuable augmente de 60,8 % au quatrième trimestre à 131,2 M\$ et de 35 % à 454,2 M\$ pour l'exercice 2005. Pour l'exercice au complet, l'encaisse distribuable par part augmente de 10,2 % de 0,98 \$ en 2004 à 1,08 \$ en 2005.

### **Acquisition de Trader Media Corporation complétée**

GPJ a également annoncé aujourd'hui la clôture de l'acquisition de Trader Media Corporation (TMC), le plus important éditeur ontarien d'annonces classées et de sites Internet connexes. La direction considère que le modèle d'affaires de TMC offre une excellente affinité puisqu'il repose sur un contenu publicitaire local, le contact direct avec le client et des produits imprimés et en ligne réputés. TMC génère des flux de trésorerie disponibles importants et croissants. Les équipes de direction des deux sociétés se félicitent de cette occasion d'unir leurs forces et d'exploiter les atouts de deux chefs de file de marché.

Le prix d'achat comprend un montant de 135 M\$ payable en espèces et financé par le biais de sources de financement existantes, et l'émission de 19 millions de parts échangeables de YPG LP, soit un montant en principal de 301 M\$ à un prix unitaire de 15,85 \$. Les parts sont échangeables à contrepartie égale sous forme de parts entièrement payées de Fonds de revenu Pages Jaunes. TMC commencera à contribuer aux paramètres consolidés au premier trimestre 2006.

### **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. Groupe Pages Jaunes publie plus de 330 annuaires imprimés Pages Jaunes<sup>MC</sup> et des annuaires alphabétiques. La Société gère également les annuaires en ligne les plus consultés au Canada, soit PagesJaunes.ca<sup>MC</sup>, Canada411.ca, en plus du réseau CanadaPlus.ca, un chef de file dans le marché des sites urbains locaux. Groupe Pages Jaunes détient Trader Media Corporation, le principal éditeur ontarien d'annonces classées et de sites Internet connexes. Pour plus de renseignements : [www.ypg.com](http://www.ypg.com).

### **Téléconférence des investisseurs**

Groupe Pages Jaunes tiendra une conférence téléphonique (en anglais) à l'intention des analystes à 8 h 30 (HE) le 15 février 2006 pour commenter les résultats du troisième trimestre. On peut assister à la conférence en composant le (416) 340-2216 dans la région de Toronto ou le 1 800 898-9626 de l'extérieur. La conférence sera aussi disponible par Webdiffusion à partir du site Web de Groupe Pages Jaunes à : <http://www.ypg.com/page.php/fr/1/320.html>

La conférence sera archivée dans le Centre des investisseurs du site Web de Groupe Pages Jaunes à [www.ypg.com](http://www.ypg.com). La conférence sera également disponible en différé du 15 au 23 février 2006 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 : 3174959.

### **Énoncés prospectifs**

Le présent communiqué de presse comprend des déclarations prospectives au sujet des objectifs, des stratégies, de la situation financière, des résultats d'exploitation et des activités de GPJ. Ces déclarations sont prospectives puisqu'elles sont basées sur nos attentes actuelles, en date du 14 février 2006, au sujet de nos activités et des marchés dans lesquels nous les exerçons, ainsi que sur diverses estimations et hypothèses. Nos résultats réels pourraient différer de manière importante de nos attentes si des risques connus ou inconnus touchent nos activités, ou si nos estimations ou hypothèses se révélaient inexactes. Par conséquent, nous ne pouvons garantir que l'une ou l'autre de nos déclarations prospectives se réalisera. Les risques qui pourraient faire en sorte que nos résultats réels diffèrent de façon importante de nos attentes actuelles sont analysés dans la rubrique 8 de notre rapport de gestion. Nous n'avons aucune intention, ni ne nous engageons à le faire, de mettre à jour des déclarations prospectives même si de nouveaux renseignements venaient à notre connaissance par suite d'événements futurs ou pour tout autre raison.

- 30 -

### **Renseignements :**

Christian M. Paupe  
Vice-président exécutif et chef de la direction financière  
Tél. : (514) 934-6830  
[christian.paupe@ypg.com](mailto:christian.paupe@ypg.com)

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

P.j.: Faits saillants financiers

## Faits saillants financiers

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

Fonds de revenu Pages Jaunes	Périodes de trois mois terminées le 31 décembre		Exercices terminés le 31 décembre	
	2005	2004	2005	2004
Produits	276 232 \$	166 424 \$	922 945 \$	637 346 \$
Bénéfice d'exploitation	66 679	55 603	304 182	153 226
Bénéfice net	41 200	38 349	241 833	106 989
Bénéfice net par part	0,09 \$	0,12 \$	0,55 \$	0,36 \$
Produits ajustés <sup>1</sup>	282 475 \$	170 167 \$	952 530 \$	667 375 \$
BAlIA ajusté <sup>1</sup>	161 779	98 689	548 048	388 365
Marge du BAlIA ajusté	57,3% %	58,0% %	57,5% %	58,2% %
Encaisse distribuable <sup>1,2</sup>	131 175 \$	81 589 \$	454 199 \$	336 505 \$
Moyenne pondérée des parts en circulation <sup>2</sup>	472 034 794	344 127 966	421 086 434	343 628 008
Encaisse distribuable par part	0,28 \$	0,24 \$	1,08 \$	0,98 \$
Distributions déclarées	113 290	79 092	419 227	272 939
Distributions versées et payables par part	0,24 \$	0,23 \$	0,96 \$	0,91 \$

### <sup>1</sup> Mesures utilisées et PCGR

De manière à offrir une meilleure compréhension des résultats, le Fonds utilise le terme BAlIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement). Selon la direction, ce terme correspond aux produits moins les charges d'exploitation, ce qui représente le bénéfice d'exploitation avant l'amortissement, charges de restructuration et charges spéciales. De plus, les termes produits ajustés et BAlIA ajusté sont aussi utilisés pour refléter les produits et BAlIA ajustés en fonction de certains éléments que la direction juge représentatifs des activités courantes. Le Fonds utilise également le terme encaisse distribuable (BAlIA ajusté après les dépenses en immobilisations au titre de l'entretien, les montants utilisés pour le service de la dette et les impôts). La direction juge que cette mesure reflète l'encaisse générée par les activités courantes de la société sur une base à long terme, considérant la comparabilité de cette mesure d'une période à l'autre. 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 BAlIA, les produits ajustés, le BAlIA ajusté et l'encaisse distribuable 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 BAlIA, le BAlIA ajusté et l'encaisse distribuable, présentés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »).

	Périodes de trois mois terminées le 31 décembre,		Exercices terminés le 31 décembre,	
	2005	2004	2005	2004
Produits	276 232 \$	166 424 \$	922 945 \$	637 346 \$
Élimination de la comptabilisation selon la méthode de l'acquisition	6 243	3 773	29 585	30 029
<b>Produits ajustés</b>	<b>282 475 \$</b>	<b>170 197 \$</b>	<b>952 530 \$</b>	<b>667 375 \$</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>66 679 \$</b>	<b>55 603 \$</b>	<b>304 182 \$</b>	<b>153 226 \$</b>
Amortissement	76 492	43 679	228 071	252 396
Charges liées à la restructuration et charges spéciales	8 363	—	8 363	—
<b>BAlIA</b>	<b>151 534 \$</b>	<b>99 282 \$</b>	<b>540 616 \$</b>	<b>405 622 \$</b>
Élimination de la comptabilisation selon la méthode de l'acquisition	(1 337)	(5 566)	(5 166)	(24 867)
Charges de transition et autres éléments	11 582	4 973	12 598	7 610
<b>BAlIA ajusté</b>	<b>161 779 \$</b>	<b>98 689 \$</b>	<b>548 048 \$</b>	<b>388 365 \$</b>
<b>BAlIA ajusté moins :</b>	<b>161 779 \$</b>	<b>98 689 \$</b>	<b>548 048 \$</b>	<b>388 365 \$</b>
Dépenses en immobilisations au titre de l'entretien	4 513	5 094	14 513	7 949
Intérêts	24 185	11 621	74 111	42 432
Autres	1 906	385	5 225	1 479
<b>Encaisse distribuable<sup>2</sup></b>	<b>131 175 \$</b>	<b>81 589 \$</b>	<b>454 199 \$</b>	<b>336 505 \$</b>

<sup>2</sup> Suppose que le Fonds de revenu Pages Jaunes détenait 100% de YPG LP au 1er janvier 2004 à des fins de comparaison avec 2005. Le Fonds de revenu Pages Jaunes détenait une participation de 70,28 % dans YPG LP jusqu'au 11 juin 2004 et de 100 % par la suite.