

Fonds de revenu Pages Jaunes annonce les résultats du deuxième trimestre et un accroissement de valeur immédiat suite à l'acquisition de ADS

- Produits ajustés consolidés en hausse de 31,8 %
- BAIIA ajusté consolidé en hausse de 30,8 %
- Accroissement de 8 % de l'encaisse distribuable
- Perspectives révisées à la hausse

Montréal (Québec), le 10 août 2005 – Fonds de revenu Pages Jaunes (TSX : YLO.UN) a annoncé aujourd'hui ses résultats du deuxième trimestre, marqués par une progression soutenue du rendement de Groupe Pages Jaunes (GPJ), par des initiatives de croissance interne continues et par l'apport de l'ancienne Advertising Directory Solutions Holdings Inc. (ADS), acquise le 25 mai 2005.

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2005, les produits ajustés¹ consolidés ont augmenté de 31,8 % à 218,6 M\$ et le BAIIA ajusté¹ consolidé a augmenté de 30,8 % à 125,7 M\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. L'acquisition d'ADS a contribué 43,5 M\$ à ces produits et 23,0 M\$ au BAIIA.

Le bénéfice net consolidé s'est chiffré à 64,3 M\$ pour le trimestre, par rapport à 17,8 M\$ au deuxième trimestre 2004.

La société combinée a permis un accroissement de 8 % de l'encaisse distribuable¹ par part au deuxième trimestre par rapport au même trimestre de 2004.

« Nous sommes très fiers de notre succès à ce jour quant à l'intégration des deux entreprises », a déclaré Marc P. Tellier, président et chef de la direction de Groupe Pages Jaunes. « Ce qui est encore plus important pour nous est de souligner le travail de nos employés et leur support au cours de cette période de transition. En outre, nous connaissons une solide progression de notre croissance interne ce qui continue de bien nous positionner pour l'avenir. »

Les activités principales de GPJ contribuent à la croissance

Avant de prendre en compte l'incidence de l'acquisition, les activités principales de GPJ ont continué d'enregistrer une solide progression au niveau des résultats d'exploitation et financiers. Les produits ajustés sont passés à 175,1 M\$, soit une amélioration de 5,6 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent et le BAIIA ajusté a augmenté de 6,8 % à 102,7 M\$, ce qui représente une marge sur BAIIA de 58,7 %.

Les produits des annuaires en ligne ont augmenté de 67 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent et se situent à 8,2 M\$. L'augmentation rapide du trafic vers les annuaires en ligne de GPJ combinée aux initiatives de la direction telles que *Annuaire Unique* ont contribué à la croissance des produits tirés des annuaires en ligne.

GPJ a enregistré un sommet quant au nombre de visiteurs uniques en ligne au mois de juin avec 5,0 millions de personnes qui se sont connectées à son réseau de sites. En comptant le trafic vers SuperPages.ca, qui faisait partie des activités d'ADS, la Société a attiré 6,5 millions de visiteurs uniques au cours du même mois, ce qui représente approximativement un Canadien en ligne sur trois.

Le processus d'intégration en bonne voie

Le processus d'intégration des activités d'ADS est bien amorcé et sur la bonne voie. Les meilleures estimations de la direction pour ce qui est des économies de coûts et synergies réalisées au 30 juin 2005 se chiffrent à approximativement 16 M\$ sur une base annuelle, reflétant l'élimination de duplications dans les services partagés. On note également un progrès substantiel dans la réalisation des bénéfices stratégiques découlant de la société combinée. Parmi ceux-ci, il y a lieu de signaler une initiative visant à standardiser les offres de

produits entre l'Est et l'Ouest du Canada en vue de développer l'achat de publicité dans plusieurs marchés à l'échelle nationale.

Les priorités actuelles de la direction demeurent l'intégration de l'entreprise acquise et le renforcement de la situation financière. Le ratio dette nette/BALIA sur une base annualisée était de 3,3 fois au 30 juin 2005.

Lancement de la prochaine génération de l'image de marque de Groupe Pages Jaunes

À ce tournant de l'histoire de la Société, la direction a décidé de lancer des logos rajeunis et modernisés pour les produits et la société. De subtils changements qui traduisent mieux l'évolution des activités ont été apportés aux logos. « La mise à jour de notre image de marque suggère que nos produits sont modernes, innovateurs et jeunes, et constitue l'affirmation de notre leadership dans l'industrie des annuaires », dit M. Tellier. Ces nouveaux logos seront introduits progressivement au cours des prochains mois.

Perspectives

Suite à l'acquisition d'ADS, la direction est d'avis qu'il existe des opportunités de croissance résultant d'une société combinée élargie. Par conséquent, nous révisons nos perspectives pour le reste de l'exercice 2005 et pour 2006.

La direction augmente ses prévisions de croissance des produits ajustés qui était de 3 à 4 % pour 2005 à une fourchette de 4 à 5 %, sur une base comparable, cette année et pour 2006. Ces prévisions sont fondées sur l'occasion de développer les activités de GPJ et d'offrir un véritable réseau national de contenu local. L'acquisition représente également un potentiel de croissance au niveau des produits des activités en ligne ainsi que des produits des entreprises nationales et régionales grâce aux achats multi-marchés.

La direction s'attend à une croissance du BALIA ajusté qui passera de l'ordre de 3 à 5 % à 4 à 7 %, sur une base comparable, cette année et pour 2006. Cette augmentation du niveau des prévisions reflète les retombées attendues en termes d'économies de coûts et d'autres synergies découlant de la société combinée qui devraient améliorer les marges sur une base soutenue.

En outre, nous augmentons nos perspectives pour les distributions du Fonds par part du niveau antérieur de 4 % en 2005 à un nouveau niveau de 6 % pour la période 2005-2006. Cette augmentation est basée sur un potentiel d'amélioration de la marge suite à l'acquisition, ce qui devrait se traduire par la croissance de l'encaisse distribuable.

Au-delà de 2006, les perspectives de la direction en ce qui a trait à la croissance interne à long terme sont de 3 à 4 % pour les produits ajustés et de 3 à 5 % pour le BALIA ajusté sur une base annuelle. Nous demeurons également confiants en notre capacité d'accroître les distributions du Fonds d'environ 4 % par année.

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^{MC} et des annuaires alphabétiques, rejoignant 93 % de la population canadienne. La Société gère également les annuaires en ligne les plus consultés au Canada, soit PagesJaunes.ca^{MC}, Canada411.ca, en plus du réseau CanadaPlus.ca, un chef de file dans le marché des sites urbains locaux. Pour plus de renseignements : www.ypg.com.

Conférence téléphonique pour les investisseurs

Groupe Pages Jaunes tiendra une conférence téléphonique (en anglais) à l'intention des analystes le 10 août 2005 à 14 h (HE) pour commenter les résultats du deuxième 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/1/270.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 10 au 18 août 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 3159342.

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. Le Fonds n'assume pas la responsabilité de l'exactitude et du caractère exhaustif des énoncés prospectifs et ne s'engage pas 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)

Fonds de revenu Pages Jaunes	Période de trois mois terminée le 30 juin		Période de six mois terminée le 30 juin	
	2005	2004	2005	2004
Produits	215 285 \$	156 754 \$	386 134 \$	311 438 \$
Bénéfice d'exploitation	87 760	30 260	163 837	59 118
Bénéfice net	64 253	17 801	127 957	27 272
Bénéfice net par part	0,14 \$	0,07 \$	0,32 \$	0,11 \$
Produits ajustés ¹	218 590 \$	165 888 \$	391 121 \$	330 211 \$
BAIIA ajusté ¹	125 735	96 155	225 653	191 621
Marge sur BAIIA ajusté	57,5%	58,0%	57,7%	58,0%
Encaisse distribuable ^{1,2}	106 315 \$	65 002 \$	190 753 \$	125 050 \$
Moyenne pondérée des parts en circulation	395 874 517	264 040 991	370 190 951	250 062 090
Encaisse distribuable par part	0,27 \$	0,25 \$	0,52 \$	0,50 \$
Distributions déclarées	111 269	62 561	192 711	114 759
Distributions versées et à verser par part	0,24 \$	0,23 \$	0,48 \$	0,45 \$

¹ Mesures utilisées et PCGR

De manière à offrir une meilleure compréhension des résultats, le Fonds 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 d'exploitation avant l'amortissement. De plus, les termes produits ajustés et BAIIA ajusté sont aussi utilisés pour refléter les produits et BAIIA ajustés en fonction de certains éléments que la direction juge représentatifs des activités courantes. Le Fonds utilise également le terme encaisse distribuable (BAIIA 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 BAIIA, les produits ajustés, le BAIIA 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 BAIIA, le BAIIA ajusté et l'encaisse distribuable, présentés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »).

	Période de trois mois terminée le 30 juin,		Période de six mois terminée le 30 juin,	
	2005	2004	2005	2004
Produits	215 285 \$	156 754 \$	386 134 \$	311 438 \$
Élimination de la comptabilisation selon la méthode de l'acquisition	3 305	9 134	4 987	18 773
Produits ajustés	218 590 \$	165 888 \$	391 121 \$	330 211 \$
Bénéfice d'exploitation	87 760 \$	30 260 \$	163 837 \$	59 118 \$
Amortissement	39 812	70 657	66 680	143 448
BAIIA	127 572 \$	100 917 \$	230 517 \$	202 566 \$
Élimination de la comptabilisation selon la méthode de l'acquisition	(1 837)	(5 596)	(4 864)	(12 342)
Charges de transition et autres éléments	-	834	-	1 397
BAIIA ajusté	125 735 \$	96 155 \$	225 653 \$	191 621 \$
BAIIA ajusté moins :	125 735 \$	96 155 \$	225 653 \$	191 621 \$
Dépenses en immobilisations au titre de l'entretien	2 578	512	5 478	849
Intérêts	15 880	10 507	27 974	20 000
Autres	962	117	1 448	247
Part des porteurs sans contrôle	-	20 017	-	45 475
Encaisse distribuable	106 315 \$	65 002 \$	190 753 \$	125 050 \$

² L'encaisse distribuable aux 30 juin 2004 et 2005 n'est pas comparable puisque Fonds de revenu Page Jaunes détenait une participation de 70,28 % dans YPG LP jusqu'au 11 juin 2004 et par la suite est devenue une filiale en propriété exclusive.