

États financiers consolidés intermédiaires de

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

30 septembre 2006

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Table des matières

| | |
|---|-------------|
| Bilan consolidé intermédiaire | 1 |
| États consolidés intermédiaires des résultats | 2 |
| États consolidés intermédiaires de l'avoir des porteurs de parts..... | 3 |
| États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie | 4 |
| Notes complémentaires | 5-21 |

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Bilan consolidé intermédiaire

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

| | 30 septembre 2006 | 31 décembre 2005 |
|---|---------------------|---------------------|
| ACTIF | | |
| À COURT TERME | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 319 988 \$ | 49 420 \$ |
| Débiteurs | 168 492 | 125 543 |
| Charges payées d'avance | 7 350 | 5 743 |
| Frais de publication reportés | 106 044 | 100 608 |
| Impôts futurs | 30 688 | 16 612 |
| | 632 562 | 297 926 |
| FRAIS DE PUBLICATION REPORTÉS | 7 160 | 4 817 |
| IMMOBILISATIONS | 122 521 | 89 267 |
| AUTRES ACTIFS | 31 754 | 20 267 |
| ACTIF AU TITRE DES PRESTATIONS | | |
| CONSTITUÉES | 10 082 | 17 103 |
| ACTIFS INCORPORELS | 1 909 213 | 1 641 421 |
| ÉCART D'ACQUISITION | 6 255 162 | 5 281 404 |
| IMPÔTS FUTURS | 25 809 | 21 394 |
| | 8 994 263 \$ | 7 373 599 \$ |
| PASSIF ET AVOIR DES PORTEURS DE PARTS | | |
| À COURT TERME | | |
| Créditeurs et charges à payer | 193 471 \$ | 146 993 \$ |
| Distributions à payer | 45 663 | 37 780 |
| Autres passifs | - | 1 655 |
| Produits reportés | 80 867 | 76 688 |
| Tranche à court terme de la dette à long terme (note 5) | 1 805 | 1 411 |
| | 321 806 | 264 527 |
| CRÉDITS REPORTÉS | 38 988 | 30 516 |
| IMPÔTS FUTURS | 131 765 | 15 400 |
| OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS | | |
| CONSTITUÉES | 55 206 | 54 469 |
| DETTE À LONG TERME (note 5) | 2 301 911 | 2 013 043 |
| DÉBENTURES ÉCHANGEABLES (note 6) | 287 965 | - |
| | 3 137 641 | 2 377 955 |
| AVOIR DES PORTEURS DE PARTS | 5 856 622 | 4 995 644 |
| | 8 994 263 \$ | 7 373 599 \$ |

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

États consolidés intermédiaires des résultats

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

| | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2006 | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2005 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 |
|---|--|--|---|---|
| Produits | 369 875 \$ | 260 579 \$ | 1 005 969 \$ | 646 713 \$ |
| Charges d'exploitation | 171 604 | 102 014 | 456 909 | 257 631 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement | 198 271 | 158 565 | 549 060 | 389 082 |
| Amortissement | 33 632 | 84 899 | 135 144 | 151 579 |
| Bénéfice d'exploitation | 164 639 | 73 666 | 413 916 | 237 503 |
| Frais financiers, montant net (note 10) | 37 696 | 22 080 | 99 479 | 68 256 |
| Bénéfice avant impôts | 126 943 | 51 586 | 314 437 | 169 247 |
| Charge (économie) d'impôts sur les bénéfices | 7 472 | (21 090) | (4 458) | (31 386) |
| Bénéfice net | 119 471 \$ | 72 676 \$ | 318 895 \$ | 200 633 \$ |
| Bénéfice net par part | 0,23 \$ | 0,15 \$ | 0,63 \$ | 0,48 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice par part (note 7) | 516 695 886 | 471 647 962 | 503 272 021 | 404 381 592 |
| Bénéfice dilué par part | 0,23 \$ | 0,15 \$ | 0,63 \$ | 0,46 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice dilué par part (note 7) | 520 008 984 | 475 259 156 | 506 651 648 | 428 983 558 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

États consolidés intermédiaires de l'avoir des porteurs de parts

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

Pour la période de neuf mois
terminée le
30 septembre 2006

| | Avoir des porteurs de parts (note 7) | Bons de souscription (note 7) | Composante capitaux propres des débitures échangeables | Parts restreintes | Rémunération à base d'actions | Bénéfice cumulé | Distributions | Total |
|---|---|-------------------------------------|--|----------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Solde au 31 décembre 2005 | 5 381 984 \$ | – \$ | – \$ | (2 619) \$ | 1 759 \$ | 351 966 \$ | (737 446) \$ | 4 995 644 \$ |
| Émission de parts | 923 280 | – | – | – | – | – | – | 923 280 |
| Parts restreintes (note 9) | – | – | – | (16 214) | 4 454 | – | – | (11 760) |
| Bons de souscription (note 7) | – | 6 250 | – | – | – | – | – | 6 250 |
| Option de conversion des débitures échangeables | – | – | 12 542 | – | – | – | – | 12 542 |
| Distributions (note 8) | – | – | – | – | – | – | (388 538) | (388 538) |
| Obligations en vertu d'options sur actions attribuées (note 9) | – | – | – | – | 309 | – | – | 309 |
| Bénéfice net de la période | – | – | – | – | – | 318 895 | – | 318 895 |
| Solde au 30 septembre 2006 | 6 305 264 \$ | 6 250 \$ | 12 542 \$ | (18 833) \$ | 6 522 \$ | 670 861 \$ | (1 125 984) \$ | 5 856 622 \$ |

Pour la période de
neuf mois
terminée le
30 septembre 2005

| | Avoir des porteurs de parts (note 7) | Parts restreintes | Rémunération à base d'actions | Bénéfice cumulé | Distributions | Total |
|---|---|----------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Solde au 31 décembre 2004 | 3 720 446 \$ | (1 257) \$ | 568 \$ | 110 133 \$ | (318 219) \$ | 3 511 671 \$ |
| Émission de parts | 1 661 279 | – | – | – | – | 1 661 279 |
| Parts restreintes (note 9) | – | (1 299) | 563 | – | – | (736) |
| Distributions (note 8) | – | – | – | – | (305 937) | (305 937) |
| Obligations en vertu d'options sur actions attribuées (note 9) | – | – | 309 | – | – | 309 |
| Bénéfice net de la période | – | – | – | 200 633 | – | 200 633 |
| Solde au 30 septembre 2005 | 5 381 725 \$ | (2 556) \$ | 1 440 \$ | 310 766 \$ | (624 156) \$ | 5 067 219 \$ |

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

| | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2006 | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2005 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 |
|--|--|--|---|---|
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | | |
| Bénéfice net | 119 471 \$ | 72 676 \$ | 318 895 \$ | 200 633 \$ |
| Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie : | | | | |
| Amortissement | 33 632 | 84 899 | 135 144 | 151 579 |
| Amortissement et radiation des frais de financement reportés | 3 279 | 667 | 4 211 | 1 131 |
| Accroissement de valeur lié aux débetures échangeables | 507 | – | 507 | – |
| Coût net au titre des régimes d'avantages sociaux | 1 534 | 2 165 | 7 758 | 4 513 |
| Autres éléments sans incidence sur la trésorerie | (193) | 3 027 | 10 042 | 8 372 |
| Impôts futurs | 3 163 | (22 993) | (5 408) | (34 739) |
| Variation de l'actif et du passif d'exploitation | (7 952) | 23 839 | (41 806) | 6 204 |
| | 153 441 | 164 280 | 429 343 | 337 693 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Acquisition d'entreprises, déduction faite de l'encaisse acquise (note 3) | – | – | (899 768) | (2 623 822) |
| Acquisition d'immobilisations | (11 894) | (6 326) | (38 969) | (22 356) |
| Produit des avantages incitatifs relatifs à un bail | 1 318 | – | 1 502 | 1 036 |
| Encaisse affectée | – | – | – | 227 622 |
| Acquisition d'actifs incorporels | – | – | (2 460) | – |
| | (10 576) | (6 326) | (939 695) | (2 417 520) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| Émission de dette à long terme | 209 600 | 28 500 | 1 094 769 | 1 083 500 |
| Remboursement sur la dette à long terme | (600 406) | (64 413) | (809 488) | (476 421) |
| Émission de débetures échangeables | 300 000 | – | 300 000 | – |
| Distributions aux porteurs de parts | (132 389) | (113 166) | (380 655) | (294 535) |
| Émission de parts, montant net | 359 684 | (270) | 601 313 | 1 624 936 |
| Émission de bons de souscription | 6 250 | – | 6 250 | – |
| Produit de l'exercice d'options (note 9) | 246 | 3 016 | 3 045 | 4 192 |
| Achat de parts restreintes | (518) | (152) | (16 214) | (1 299) |
| Frais de financement reportés | (12 813) | (2 448) | (18 100) | (16 925) |
| | 129 654 | (148 933) | 780 920 | 1 923 448 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | | | | |
| | 272 519 | 9 021 | 270 568 | (156 379) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT | | | | |
| | 47 469 | 21 557 | 49 420 | 186 957 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN | | | | |
| | 319 988 \$ | 30 578 \$ | 319 988 \$ | 30 578 \$ |
| La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants : | | | | |
| Encaisse | 9 763 \$ | 30 578 \$ | 9 763 \$ | 30 578 \$ |
| Placements à court terme | 310 225 | – | 310 225 | – |
| | 319 988 \$ | 30 578 \$ | 319 988 \$ | 30 578 \$ |
| Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 11) | | | | |

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

1. MODE DE PRÉSENTATION

Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés (les « états financiers ») ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR ») et comprennent les comptes du Fonds de revenu Pages Jaunes (le « Fonds »), de YPG Trust (la « Fiducie »), de YPG General Partner Inc. (« YPG GP »), de la société en commandite YPG LP, de Les Placements YPG Inc., de Groupe Pages Jaunes Cie (« GPJ Cie »), de même que ceux de Trader Media Corp. (« TMC ») et de Trader Canada et ses filiales (auparavant connue sous le nom de Classified Media (Canada) Holdings Inc.) (« Trader Canada »). Les présents états financiers ne comprennent pas toute l'information à fournir requise par les PCGR du Canada relativement à des états financiers annuels et, par conséquent, ils devraient être lus parallèlement aux états financiers annuels les plus récents pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

La préparation de ces états financiers est basée sur les mêmes conventions comptables et méthodes d'application que les états financiers annuels les plus récents pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

2. DESCRIPTION DU FONDS

Le Fonds est une fiducie à but restreint sans personnalité morale créée en vertu des lois de la province de l'Ontario le 25 juin 2003 en vertu d'une déclaration de fiducie et modifiée par des déclarations modifiées et mises à jour. Le Fonds a été créé afin d'investir, par l'intermédiaire de la Fiducie, qui est en propriété exclusive, dans des parts de société en commandite de YPG LP et des actions de YPG GP, l'associé commandité de YPG LP. YPG LP, par l'intermédiaire de filiales, exerce des activités liées aux annuaires imprimés et en ligne et à la publicité sous forme d'annonces classées, principalement au Québec, en Ontario, en Colombie-Britannique et en Alberta.

Le 1^{er} janvier 2006, Les Placements YPG Inc. ont fusionné avec Yellow Pages Holdings Inc. (auparavant Advertising Directory Solutions Holdings Inc. [« ADS »]). Par la suite, Les Placements YPG Inc. ont cédé la totalité de leur participation dans Yellow Pages Inc. à Groupe Pages Jaunes Cie. Par la suite, Yellow Pages Inc. et Groupe Pages Jaunes Cie ont fusionné.

Le 14 février 2006, à titre de contrepartie partielle pour l'acquisition de TMC, le Fonds a émis 19 000 000 de parts échangeables de YPG LP au prix unitaire de 15,85 \$. Les parts échangeables sont échangeables en tout temps au gré du porteur, à raison d'une pour une, contre des parts entièrement libérées du Fonds, ce qui représente une participation d'environ 4 %. Les porteurs de parts échangeables de YPG LP ont le droit de recevoir des distributions équivalant à celles des porteurs de parts du Fonds. Les parts échangeables de YPG LP sont assujetties à une convention de dépôt et à d'autres restrictions.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

2. DESCRIPTION DU FONDS (suite)

Le 27 février 2006, le Fonds a émis 15 000 000 de parts auprès du public pour un produit net de 242,4 M\$, déduction faite des honoraires des preneurs fermes s'établissant à 10,1 M\$ et d'autres frais d'émission de 1 M\$. Le produit net a servi à effectuer un remboursement sur la dette à long terme et aux fins générales de l'entreprise.

Le 8 juin 2006, le Fonds a acquis la totalité des actions en circulation de Trader Canada pour une contrepartie totale de 767,1 M\$ (se reporter à la note 3, intitulée « Acquisitions d'entreprises »).

Le 22 août 2006, le Fonds a émis 25 000 000 de parts assorties (les « parts assorties »). Chaque part assortie est composée d'une part et de la moitié d'un bon de souscription d'une part du Fonds (chaque bon de souscription d'une part du Fonds étant un « bon de souscription »). Cet appel public à l'épargne a généré un produit net de 364,3 M\$, déduction faite des honoraires des preneurs fermes s'établissant à 15,3 M\$ et d'autres frais d'émission de 1,8 M\$. Le produit net a servi à effectuer un remboursement sur la dette à long terme et aux fins générales de l'entreprise.

Les références au Fonds dont il est question représentent la situation financière, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie et la présentation de l'information à fournir sur le Fonds et ses filiales sur une base consolidée. Les résultats de TMC ont été consolidés à compter du 14 février 2006. Les résultats de Trader Canada ont été consolidés à partir du 8 juin 2006.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

a) Acquisition de Trader Canada

Le 8 juin 2006, le Fonds a acquis la totalité des actions en circulation de Trader Canada pour une contrepartie de 767,1 M\$ (y compris les frais relatifs à l'acquisition, d'un montant de 5,8 M\$).

Le financement de l'acquisition a été effectué au moyen de nouvelles facilités de crédit, de prélèvements sur les facilités de crédit existantes et à même l'encaisse.

Trader Canada publie 137 titres et héberge neuf sites Web dans les secteurs de l'automobile, de l'immobilier et des articles d'usage courant.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

Le Fonds a comptabilisé l'acquisition de Trader Canada selon la méthode de l'acquisition. Le prix d'acquisition a été réparti entre les actifs nets identifiables acquis en fonction de leur juste valeur. La juste valeur des actifs identifiables acquis sous-jacents, montant net, de Trader Canada a été répartie de la façon suivante :

| | |
|--|-------------|
| Actif et passif à court terme, montant net (y compris un emprunt bancaire de 1 495 \$) | (20 055) \$ |
| Immobilisations | 8 510 |
| Actifs incorporels | |
| Marque de commerce | 150 000 |
| Entente de non-concurrence et logo | 12 500 |
| Relations clients | 32 500 |
| Nom de domaine | 7 500 |
| Passifs d'impôts futurs, montant net | (59 647) |
| Actifs identifiables acquis, montant net | 131 308 |
| Écart d'acquisition | 635 749 |
| Prix d'acquisition | 767 057 \$ |

Contrepartie :

| | |
|----------------------|------------|
| Espèces | 761 227 \$ |
| Frais de transaction | 5 830 |
| | 767 057 \$ |

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

b) Acquisition de TMC

Le 14 février 2006, le Fonds a fait l'acquisition de la totalité des actions en circulation de TMC en contrepartie de 443,8 M\$ (y compris les frais relatifs à l'acquisition, d'un montant de 7,7 M\$).

Le financement de l'acquisition de TMC a été effectué au moyen de l'émission de parts échangeables de YPG LP, de prélèvements sur ses facilités de crédit existantes et à même l'encaisse.

TMC est le plus important éditeur ontarien d'annonces classées et de sites Web connexes. TMC est une entreprise d'annonces classées locales imprimées et en ligne dans les secteurs verticaux de produits suivants : l'automobile, l'immobilier, l'emploi et les articles d'usage courant.

Le Fonds a comptabilisé l'acquisition selon la méthode de l'acquisition. Le prix d'acquisition a été réparti entre les actifs identifiables acquis, montant net, en fonction de leur juste valeur. La juste valeur des actifs identifiables acquis sous-jacents, montant net, de TMC a été répartie de la façon suivante :

| | |
|---|------------|
| Actif et passif à court terme, montant net (y compris des espèces de 11 457 \$) | (2 903) \$ |
| Immobilisations | 8 558 |
| Autres actifs | 33 |
| Actifs incorporels | |
| Marque de commerce | 120 000 |
| Entente de non-concurrence et logo | 10 200 |
| Relations clients | 37 500 |
| Nom de domaine | 3 000 |
| Dette à long terme | (340) |
| Passifs d'impôts futurs | (60 763) |
| Actifs identifiables acquis, montant net | 115 285 |
| Écart d'acquisition | 328 538 |
| Prix d'acquisition | 443 823 \$ |

Contrepartie :

| | |
|------------------------------|------------|
| Espèces | 135 000 \$ |
| Parts échangeables de YPG LP | 301 150 |
| Frais de transaction | 7 673 |
| | 443 823 \$ |

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

4. RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS

Le coût net des régimes d'avantages sociaux pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2006 a totalisé 1,6 M\$ (1,6 M\$ en 2005) et 7,7 M\$ (3,3 M\$ en 2005) au titre des prestations de retraite. Le coût des autres avantages s'est élevé à 0,7 M\$ (1,4 M\$ en 2005) et à 2,7 M\$ (3,4 M\$ en 2005) pour les mêmes périodes.

5. DETTE À LONG TERME

| | 30 septembre 2006 | 31 décembre 2005 |
|---|---------------------|------------------|
| Billets à moyen terme | 2 050 000 \$ | 1 800 000 \$ |
| Facilité de papier commercial | 245 100 | 208 000 |
| Obligation en vertu de contrats de location-acquisition | 8 406 | 6 454 |
| Billets à payer | 210 | — |
| | 2 303 716 | 2 014 454 |
| Moins la tranche à court terme de la dette à long terme | 1 805 | 1 411 |
| | 2 301 911 \$ | 2 013 043 \$ |

Nouvelles facilités de crédit

Dans le cadre de l'acquisition de Trader Canada, le Fonds a obtenu, auprès d'un consortium bancaire, de nouvelles facilités de crédit totalisant 600 M\$, à l'intention de Les Placements YPG Inc. (collectivement, la « facilité de crédit à terme »). Au cours du troisième trimestre de 2006, le Fonds a mis fin à ces facilités en remboursant la totalité des soldes grâce au produit net de l'émission des parts assorties et des débentures échangeables. Les remboursements à l'égard de la facilité de crédit à terme n'ont entraîné aucune pénalité.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

5. DETTE À LONG TERME (suite)

Billets à moyen terme

Le 27 février 2006, Les Placements YPG Inc. ont émis des billets supplémentaires à moyen terme de série 5 et des billets à moyen terme de série 6 pour un produit brut cumulé de 250,7 M\$. Les détails de l'émission s'établissent comme suit :

- a) des billets de série 5 à 6,25 % d'un montant de 100 M\$ échéant le 15 février 2036 au prix de 100,933 \$, dont le rendement initial pour les détenteurs de billets est de 6,181 % capitalisé semestriellement;
- b) des billets de série 6 à 4,65 % d'un montant de 150 M\$ échéant le 28 février 2011 au prix de 99,841 \$, dont le rendement initial pour les détenteurs de billets est de 4,686 % capitalisé semestriellement.

Le produit de l'émission des billets à moyen terme a été affecté au remboursement d'une partie des montants impayés en vertu de la facilité de papier commercial, ainsi qu'aux fins générales de l'entreprise.

Swaps de taux d'intérêt

Le Fonds a recours à des swaps de taux d'intérêt afin de gérer la combinaison des taux d'intérêt fixes et variables sur sa dette à long terme.

En février 2006, le Fonds a conclu deux swaps de taux d'intérêt d'une valeur nominale de 75 M\$ chacun, totalisant 150 M\$, afin de couvrir les billets à moyen terme de série 6. Le Fonds reçoit des intérêts à 4,65 % sur ces swaps. Le premier swap prévoit le versement par le Fonds d'un taux d'intérêt variable fondé sur le taux des acceptations bancaires majoré d'un écart de 0,28 % et le deuxième swap prévoit le versement par le Fonds d'un taux d'intérêt variable fondé sur le taux des acceptations bancaires majoré d'un écart de 0,35 %. Ces swaps viennent à échéance le 28 février 2011, en même temps que la date d'échéance de la dette sous-jacente. Au 30 septembre 2006, les swaps de taux d'intérêt respectaient les critères de la comptabilité de couverture.

Options de swap de taux d'intérêt

En décembre 2005, le Fonds a conclu des conventions visant des options de swap de taux d'intérêt pour un montant nominal de 200 M\$ venant à échéance le 30 juin 2006. Le 30 juin 2006, les parties contractantes ont exercé leurs options leur permettant de conclure des contrats de swap de taux d'intérêt avec le Fonds. Au moyen de la comptabilité de couverture, ces contrats de swap de taux d'intérêt convertissent en taux d'intérêt variable le taux d'intérêt d'une tranche de 200 M\$ des billets à moyen terme de série 4 qui totalisent 550 M\$. Le Fonds reçoit un taux d'intérêt fixe de 5,25 % sur les swaps et verse un taux d'intérêt variable fondé sur le taux des acceptations bancaires majoré de 0,7 %. Au 30 juin 2006, la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt d'un montant de 8 M\$ est présentée dans les crédits reportés. Les swaps de taux d'intérêt viennent à échéance le 15 février 2016, en même temps que la dette sous-jacente. Au 30 juin 2006 et pour la période subséquente, les swaps de taux d'intérêt respectaient les critères de la comptabilité de couverture.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

6. DÉBENTURES ÉCHANGEABLES

Le 6 juillet 2006, Les Placements YPG Inc. ont émis des débentures subordonnées non garanties échangeables pour un capital de 300 M\$ (les «débentures échangeables»). Les débentures échangeables portent intérêt à un taux de 5,5 % payable semestriellement et viennent à échéance le 1^{er} août 2011. Les débentures échangeables peuvent être échangées en tout temps au gré du porteur contre des parts du Fonds, à un prix d'échange de 20 \$ la part. À compter du 1^{er} août 2009 mais avant le 1^{er} août 2010, les débentures échangeables pourront être rachetées en totalité ou en partie, au gré du Fonds, à un prix égal à leur capital majoré des intérêts courus, pourvu que le cours des parts à la date à laquelle l'avis de remboursement est donné corresponde au moins à 125 % du prix d'échange de 20 \$ la part. Après le 1^{er} août 2010, le Fonds pourra rembourser les débentures échangeables à son gré, en totalité ou en partie, à un prix égal à leur capital majoré des intérêts courus. Le Fonds peut également, à son gré et sous réserve de certaines conditions, choisir de s'acquitter de son obligation de rembourser en totalité ou en partie le capital des débentures échangeables qui doivent être rachetées ou remboursées à l'échéance, par l'émission de parts du Fonds. Le nombre de parts qu'un porteur recevra en échange de chaque débenture échangeable correspondra au nombre obtenu par la division du capital des débentures qui ne sont pas rachetées ni remboursées à l'échéance par 95 % du cours des parts.

L'option de conversion était évaluée à 12,5 M\$ à la date de l'émission et est comprise dans l'avoir des porteurs de parts. La composante passif des débentures échangeables est accumulée de sorte que le passif à l'échéance sera égal au produit brut moins les conversions.

Un accroissement de 0,5 M\$ a été comptabilisé au titre des frais financiers pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2006. Le produit net résultant de la vente des débentures échangeables a été utilisé par le Fonds pour rembourser un montant de 288 M\$ sur la facilité de crédit à terme, ainsi qu'aux fins générales de l'entreprise.

7. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS

La déclaration de fiducie du Fonds prévoit qu'un nombre illimité de parts peut être émis. Chaque part est cessible et représente une participation véritable, indivise et égale, dans toutes les distributions du Fonds tirées soit du bénéfice net, soit des gains en capital nets réalisés (autres que les gains en capital nets réalisés distribués aux porteurs de parts qui demandent un rachat) ou d'autres montants, et dans l'actif net du Fonds en cas de liquidation ou de dissolution du Fonds. Toutes les parts appartiennent à la même catégorie et comportent les mêmes droits et privilèges. Les parts émises ne feront pas l'objet d'appels de fonds futurs et confèrent une voix à leur porteur pour chaque part entière détenue à toutes les assemblées des porteurs de parts.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

7. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS (suite)

Parts émises et en circulation

| | 30 septembre 2006 | |
|--|--------------------|---------------------|
| | Nombre de parts | Montant |
| Solde au 31 décembre 2005 | 472 245 176 | 5 381 984 \$ |
| Parts émises ¹⁾ (déduction faite des frais d'émission de 28,1 M\$ et avant les impôts connexes de 9,3 M\$) | 59 776 746 | 923 280 |
| Solde au 30 septembre 2006^{1), 2)} | 532 021 922 | 6 305 264 \$ |

| | 30 septembre 2005 | |
|---|--------------------|---------------------|
| | Nombre de parts | Montant |
| Solde au 31 décembre 2004 | 344 330 140 | 3 720 446 \$ |
| Parts émises (déduction faite des frais d'émission de 75,5 M\$ et avant les impôts connexes de 20,7 M\$) | 127 896 667 | 1 661 279 |
| Solde au 30 septembre 2005²⁾ | 472 226 807 | 5 381 725 \$ |

1) Comprend 19 000 000 de parts échangeables de YPG LP émises à titre de contrepartie partielle de l'acquisition de TMC, lesquelles sont incluses dans l'avoir des porteurs de parts puisqu'elles respectent les critères de l'abrégé CPN-151 du Comité sur les problèmes nouveaux, intitulé *Titres échangeables émis par des filiales de fiducies de revenu*.

2) Comprend 1 184 366 parts restreintes (200 728 en 2005) émises en vertu du régime de parts restreintes pour une rémunération totale de 18,8 M\$ (2,6 M\$ en 2005).

Les parts émises résultent des opérations décrites aux notes 2 et 3, ainsi que de l'exercice des options.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

7. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS (suite)

Bons de souscription

| | 30 septembre 2006 | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Nombre de bons de souscription | Montant |
| Solde au 31 décembre 2005 | – | – \$ |
| Bons de souscription émis | 12 500 000 | 6 250 |
| Solde au 30 septembre 2006 | 12 500 000 | 6 250 \$ |

Le 22 août 2006, le Fonds a émis 25 000 000 de parts assorties composées de 25 000 000 de parts et de 25 000 000 de la moitié d'un bon de souscription. Chaque moitié d'un bon de souscription a été émis au prix de 0,25 \$. Chaque bon de souscription donne droit au porteur d'acheter une part du Fonds au prix de 17,50 \$ au plus tard le 17 décembre 2007.

Exercice des options

Durant le troisième trimestre de 2006, les détenteurs d'options ont exercé 62 672 options à un prix d'exercice de 3,92 \$ l'option pour une contrepartie en espèces de 0,2 M\$. Ces options ont été exercées et échangées contre 62 672 actions de Les Placements YPG Inc., lesquelles ont été automatiquement échangées contre 62 672 parts du Fonds, conformément à la convention de liquidité pour les détenteurs d'options, d'une valeur déclarée moyenne d'environ 15,52 \$ l'action et qui, à leur tour, ont été échangées contre des parts de YPG LP. L'opération a donné lieu à une augmentation de 0,7 M\$ de l'écart d'acquisition.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006, les détenteurs d'options ont exercé 776 746 options à un prix d'exercice de 3,92 \$ l'option pour une contrepartie en espèces de 3 M\$. Ces options ont été exercées et échangées contre 776 746 actions de Les Placements YPG Inc., lesquelles ont été automatiquement échangées contre 776 746 parts du Fonds, conformément à la convention de liquidité pour les détenteurs d'options, d'une valeur déclarée moyenne d'environ 16,11 \$ l'action et qui, à leur tour, ont été échangées contre des parts de YPG LP. L'opération a donné lieu à une augmentation de 9,5 M\$ de l'écart d'acquisition.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

7. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS (suite)

Bénéfice par part

Le tableau suivant présente un rapprochement du nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice de base par part et du nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice dilué par part :

| | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2006 | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2005 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 |
|--|---|---|---|--|
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice de base par part | 516 695 886 | 471 647 962 | 503 272 021 | 404 381 592 |
| Effet dilutif des options | 2 137 167 | 3 413 150 | 2 493 245 | 3 831 174 |
| Effet dilutif des reçus de souscription | – | – | – | 20 591 209 |
| Effet dilutif des parts restreintes | 1 175 931 | 198 044 | 886 382 | 179 583 |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice dilué par part | 520 008 984 | 475 259 156 | 506 651 648 | 428 983 558 |

Le calcul du bénéfice dilué par part ne tient pas compte de l'effet dilutif potentiel des bons de souscription et des débentures échangeables étant donné qu'ils ont un effet antidilutif.

8. DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006, le Fonds a déclaré des distributions totales aux porteurs de parts de 388,5 M\$ (305,9 M\$ en 2005), ou 0,7667 \$ la part (0,7166 \$ en 2005).

9. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

Les régimes de rémunération à base d'actions du Fonds comprennent le régime de parts restreintes ainsi que le régime d'options sur actions. Aucune option n'a été attribuée à des employés ni à des non-employés depuis la création du Fonds.

Régime de parts restreintes

Le 30 août 2004, YPG LP a établi, par l'intermédiaire de son associé commandité YPG GP, le régime de parts restreintes de GPJ Cie (le « Régime ») pour favoriser la détention de parts, améliorer la capacité de GPJ Cie d'attirer, de motiver et de retenir le personnel clé, récompenser les participants pour un rendement exceptionnel et la croissance du montant des distributions qui y est associée et concilier les intérêts des participants et des porteurs de parts du Fonds.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

9. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

En vertu du Régime, YPG GP, à titre d'associé commandité de YPG LP, peut attribuer aux administrateurs et aux employés admissibles une rémunération incitative correspondant à un montant fixe en espèces ou à un nombre fixe de parts; cette rémunération incitative est utilisée par le dépositaire du plan pour acquérir des parts du Fonds de revenu Pages Jaunes sur le marché libre de la Bourse de Toronto (les « parts restreintes »). Les droits d'acquisition de ces parts restreintes attribuées sont tributaires d'un critère de temps ou de rendement établi par YPG GP. Les droits d'acquisition des parts restreintes liées au critère de temps ne prendront effet que 36 mois après la date de détermination du montant de rémunération incitative, tandis que les droits d'acquisition des parts restreintes liées au critère de rendement ne prendront effet que 36 mois après, soit la date de détermination du montant de rémunération incitative, soit la date à laquelle le Conseil aura confirmé l'atteinte des cibles de rendement visées, selon la dernière des éventualités à survenir. Le Conseil déterminera, au plus tard le 31 octobre de l'exercice suivant la fin de la période d'évaluation du rendement, si la condition d'acquisition des droits liée au rendement a été remplie. Si la condition d'acquisition des droits liée au rendement n'a pas été remplie, les parts qui y sont associées sont confisquées et s'annulent automatiquement.

Les distributions en espèces attribuées aux employés et aux administrateurs à l'égard de toutes les parts restreintes sont réinvesties dans des parts restreintes additionnelles et les droits deviennent acquis selon les modalités de l'attribution en vertu de laquelle les parts restreintes sont payées. Les distributions en espèces attribuées aux administrateurs indépendants à l'égard de toutes les parts restreintes ne sont pas réinvesties dans des parts restreintes additionnelles et sont versées conformément aux modalités de l'attribution en vertu de laquelle les parts restreintes sont payées. À moins que le participant ne donne des directives différentes, le dépositaire du plan doit, à l'acquisition des droits des parts restreintes, vendre les parts restreintes du participant sur le marché libre de la Bourse de Toronto et remettre au participant le produit net de la vente, après déduction des impôts connexes, des cotisations aux régimes gouvernementaux et d'autres frais connexes.

Au licenciement motivé ou à la démission d'un participant, toutes les parts restreintes non acquises sont confisquées et s'annulent. Au départ à la retraite, à la cessation d'emploi, au décès ou à la déclaration d'invalidité de longue durée d'un participant, l'acquisition des parts restreintes liées au critère de temps est déterminée au prorata du cycle de rendement complété et de la période de 36 mois. Toutes les parts restreintes liées au rendement non acquises à la date du départ à la retraite, de la cessation d'emploi, du décès ou de la déclaration d'invalidité à long terme du participant sont confisquées et s'annulent à cette date.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

9. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Avant le 1^{er} janvier 2006 (attributions avant 2006), les employés qui recevaient des parts en vertu du Régime se sont vu attribuer, en proportions égales, des parts liées à des critères de temps et de rendement. Au cours du premier trimestre de 2006, YPG LP a attribué des parts restreintes à des membres clés de la direction, qui sont liées à des critères de rendement seulement, et a également attribué des parts restreintes à des administrateurs indépendants de YPG GP, l'associé commandité de YPG LP, qui sont liées à des critères de temps uniquement (attributions en 2006).

Le tableau qui suit présente un sommaire de l'information relative aux parts restreintes attribuées :

| | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | |
|--------------------------------------|---|----------------------|
| | Nombre de parts restreintes | |
| | Attributions avant 2006 | Attributions en 2006 |
| En cours, au début | 204 578 | – |
| Attribuées | – | 499 203 |
| Distributions en espèces réinvesties | 10 415 | 28 081 |
| En cours, à la fin | 214 993 | 527 284 |
| Acquises, à la fin | – | – |

| | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 | |
|--------------------------------------|---|----------------|
| | Nombre de parts restreintes | |
| | Attributions avant 2006 | |
| En cours, au début | | 106 567 |
| Attribuées | | 88,578 |
| Distributions en espèces réinvesties | | 5,583 |
| En cours, à la fin | | 200 728 |
| Acquises, à la fin | | – |

Aucune part restreinte n'a été confisquée au cours de la période.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006, 499 203 parts restreintes ont été attribuées à une valeur de marché moyenne de 16,62 \$. Ce montant inclut 100 000 parts restreintes attribuées aux administrateurs. Autre que les parts restreintes attribuées aux administrateurs, le nombre de parts restreintes dont les droits sont acquis pourrait potentiellement atteindre le double du nombre de parts restreintes attribuées si le rendement réel atteint le niveau maximal déterminé dans les objectifs. Par conséquent, un montant de 15,7 M\$ a servi à l'acquisition de 941 292 parts restreintes du Fonds sur le marché libre de la Bourse de Toronto. Ces parts sont détenues dans un compte de garantie bloqué afin d'offrir un dividende de 200 %, sous réserve d'ajustement au moment de l'acquisition des droits.

Une charge de rémunération totale de 1,5 M\$ (0,2 M\$ en 2005) et de 4,5 M\$ (0,6 M\$ en 2005) pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2006 a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

9. RÉGIME DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Options sur actions

Le tableau qui suit présente un sommaire de l'information relative au régime d'options sur actions :

| | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | |
|--|---|--|
| | Nombre d'options | Moyenne pondérée du prix d'exercice |
| En cours, au début | 3 006 321 | 3,92 \$ |
| Exercées | (776 746) | 3,92 |
| Annulées | (113 415) | 3,92 |
| En cours, à la fin | 2 116 160 | 3,92 \$ |
| Options pouvant être exercées, à la fin | 204 410 | 3,92 \$ |

| | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 | |
|--|---|--|
| | Nombre d'options | Moyenne pondérée du prix d'exercice |
| En cours, au début | 4 176 827 | 3,92 \$ |
| Exercées | (1 069 394) | 3,92 |
| Annulées | (75 084) | 3,92 |
| En cours, à la fin | 3 032 349 | 3,92 \$ |
| Options pouvant être exercées, à la fin | 123 718 | 3,92 \$ |

Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2006, une charge de rémunération de 0,1 M\$ (0,1 M\$ en 2005) et de 0,3 M\$ (0,3 M\$ en 2005), respectivement, a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires des résultats. Aucune option n'a été attribuée à des employés ni à des non-employés depuis la création du Fonds.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

10. FRAIS FINANCIERS, MONTANT NET

Les principales composantes des frais financiers du Fonds s'établissent comme suit :

| | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2006 | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2005 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 |
|--|--|--|---|---|
| Intérêt sur les billets à moyen terme | 27 056 \$ | 12 755 \$ | 79 263 \$ | 36 547 \$ |
| Intérêt sur les débetures échangeables, déduction faite de l'accroissement de valeur | 3 933 | — | 3 933 | — |
| Intérêt sur les facilités de crédit à terme | 3 410 | 6 864 | 5 299 | 9 543 |
| Intérêt sur le papier commercial | 372 | 1 552 | 2 061 | 3 859 |
| Commission d'engagement et autres frais (produits) financiers, montant net | (952) | 781 | (2 101) | (23) |
| Intérêts créditeurs sur les fonds mis en mains tierces | — | — | — | (5 106) |
| Autres charges liées aux instruments financiers dérivés et aux swaps | — | (543) | 6 383 | 803 |
| Amortissement des frais de financement reportés | 1 152 | 667 | 2 084 | 1 131 |
| Radiation des frais de financement reportés | 2 127 | — | 2 127 | — |
| Accroissement de valeur lié aux débetures échangeables | 507 | — | 507 | — |
| Frais de financement liés à l'acquisition d'ADS | — | — | — | 21 295 |
| (Gain) perte de change | 91 | 4 | (77) | 207 |
| | 37 696 \$ | 22 080 \$ | 99 479 \$ | 68 256 \$ |

11. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

| | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2006 | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2005 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 |
|---|--|--|---|---|
| Intérêts payés | 32 878 \$ | 9 200 \$ | 73 136 \$ | 40 420 \$ |
| Impôts payés | 4 258 \$ | 604 \$ | 10 024 \$ | 2 240 \$ |
| Ajouts d'immobilisations en vertu de contrats de location-acquisition | 602 \$ | 295 \$ | 3 346 \$ | 366 \$ |
| Ajouts d'immobilisations incluses dans les crédeurs et charges à payer | 8 025 \$ | 7 431 \$ | 8 025 \$ | 7 431 \$ |

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

12. FRAIS DE RESTRUCTURATION ET CHARGES SPÉCIALES

Dans le cadre de l'acquisition d'ADS, de TMC et de Trader Canada, le Fonds a comptabilisé des provisions de 25,2 M\$, de 21,7 M\$ et de 17 M\$ respectivement au titre des frais de restructuration et des charges spéciales. Le Fonds a adopté des plans officiels visant à intégrer et à restructurer les entreprises acquises. Par conséquent, le Fonds a constitué des provisions à l'égard de la cessation d'emploi prévue de certains employés des entreprises acquises qui exercent des fonctions déjà remplies au sein de sa structure actuelle ainsi qu'à l'égard d'autres mesures de restructuration des activités des entreprises acquises. Les autres charges spéciales sont constituées essentiellement des coûts liés à la résiliation de baux ou de contrats particuliers auxquels le Fonds a l'intention d'apporter des modifications ou de mettre fin. Les passifs liés à ces coûts ont initialement été pris en compte dans le montant net des actifs identifiables acquis sous-jacents. En outre, au cours du quatrième trimestre de 2005, le Fonds a comptabilisé des frais de restructuration de 7,3 M\$ relativement à une réorganisation interne et à une réduction de l'effectif survenues à la suite de l'intégration de l'acquisition d'ADS.

Le tableau suivant présente les provisions liées aux activités de restructuration et aux charges spéciales relativement aux acquisitions :

| | Frais de restructuration | Autres charges spéciales | Total |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Solde au 31 décembre 2005 | 15 607 \$ | 6 650 \$ | 22 257 \$ |
| Provision liée à l'acquisition de TMC et de Trader Canada | 32 893 | 5 831 | 38 724 |
| Fonds utilisés en 2006 : | | | |
| Espèces | (20 244) | (2 144) | (22 388) |
| Solde au 30 septembre 2006 | 28 256 \$ | 10 337 \$ | 38 593 \$ |

13. GARANTIES

Dans le cours normal de ses activités, le Fonds a conclu des conventions qui comprennent certaines caractéristiques correspondant à la définition de garantie en vertu des directives de la note d'orientation concernant la comptabilité n° 14 de l'ICCA intitulée *Informations à fournir sur les garanties*, et qui sont habituelles dans l'industrie.

Le Fonds a conclu des conventions qui comprennent des engagements d'indemnisation à l'intention de certains de ses fiduciaires et cadres supérieurs, qui visent à les indemniser des frais (y compris des frais juridiques), des jugements, des amendes et de tout montant réellement et raisonnablement engagé par eux relativement à toute poursuite en justice, à tout procès ou à toute instance judiciaire dont les fiduciaires et cadres supérieurs pourraient faire l'objet en raison de l'exécution de leur mandat, s'ils ont agi de façon honnête, de bonne foi et dans l'intérêt du Fonds. Le Fonds a souscrit une assurance responsabilité, dont il est le bénéficiaire, à l'intention des administrateurs et des cadres supérieurs. Au 30 septembre 2006, aucun montant n'avait été comptabilisé dans le bilan consolidé intermédiaire relativement à ces engagements d'indemnisation.

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

13. GARANTIES (suite)

À la suite de l'acquisition de TMC, le Fonds a conclu des conventions en vertu desquelles il convient d'indemniser les vendeurs des réclamations, obligations, coûts et charges découlant ou issus des facteurs suivants, ou afférents à ces facteurs : i) toute inexécution de la part du Fonds à l'égard du respect de ses obligations en vertu de ces conventions et ii) tout manquement à l'égard d'une déclaration figurant aux présentes. En outre, les conventions conclues par TMC et Trader Canada avant les acquisitions comprennent des engagements d'indemnisation semblables à ceux décrits ci-dessus. Au 30 septembre 2006, aucun montant n'avait été comptabilisé dans le bilan consolidé relativement à ces engagements d'indemnisation.

La nature de ces garanties empêche le Fonds d'effectuer une estimation raisonnable du montant maximal éventuel qu'il pourrait devoir verser aux contreparties.

14. INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs isolables du Fonds sont des unités d'exploitation stratégiques qui offrent des produits différents. À la suite de l'acquisition de Trader Canada, la direction a établi que le Fonds exerce ses activités dans deux secteurs isolables : les annuaires et les médias verticaux. Le secteur des annuaires exerce des activités liées aux annuaires imprimés et en ligne ainsi qu'aux guides spécialisés. Le secteur des médias verticaux exerce des activités liées à des publications imprimées et à des sites Web segmentés par sujet ou par domaine d'intérêt. Les conventions comptables des secteurs sont les mêmes que celles décrites dans les plus récents états financiers annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Les tableaux suivants présentent un résumé des principales données financières par secteur :

| | Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2006 | | |
|--|---|------------------|------------------------|
| | Annuaire | Médias verticaux | Données consolidées |
| Produits | 288 956 \$ | 80 919 \$ | 369 875 \$ |
| Charges d'exploitation | 116 591 | 55 013 | 171 604 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement | 172 365 | 25 906 | 198 271 |
| Amortissement | 22 854 | 10 778 | 33 632 |
| Bénéfice d'exploitation | 149 511 \$ | 15 128 \$ | 164 639 \$ |

FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

Notes complémentaires

30 septembre 2006

(tous les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf l'information sur les parts -non vérifié)

14. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

| | Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 | | |
|--|--|------------------|------------------------|
| | Annuaire ¹⁾ | Médias verticaux | Données consolidées |
| Produits | 855 715 \$ | 150 254 \$ | 1 005 969 \$ |
| Charges d'exploitation | 354 004 | 102 905 | 456 909 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement | 501 711 | 47 349 | 549 060 |
| Amortissement | 114 767 | 20 377 | 135 144 |
| Bénéfice d'exploitation | 386 944 \$ | 26 972 \$ | 413 916 \$ |

¹⁾ Les résultats du secteur des annuaires pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 comprennent les résultats des guides spécialisés qui étaient auparavant comptabilisés dans le secteur des médias verticaux. Par conséquent, des produits de 0,4 M\$ et des charges d'exploitation de 1,1 M\$ ont été reclassés dans le secteur des annuaires.

| | 30 septembre 2006 | | |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------------|
| | Annuaire | Médias verticaux | Données consolidées |
| Actif | 7 588 160 \$ | 1 406 103 \$ | 8 994 263 \$ |
| Actifs incorporels | 1 553 707 \$ | 355 506 \$ | 1 909 213 \$ |
| Écart d'acquisition | 5 290 875 \$ | 964 287 \$ | 6 255 162 \$ |

15. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

Le 14 août 2006, le Fonds a annoncé la conclusion d'une entente définitive visant l'acquisition de MTS Media. MTS Media est le fournisseur titulaire et le principal éditeur d'annuaires du Manitoba et publie 11 annuaires différents avec un tirage total d'environ 1,7 million d'exemplaires. De plus, MTS Media produit et commercialise des produits publicitaires par l'intermédiaire de son annuaire en ligne. Cette transaction a été conclue le 2 octobre 2006. Le Fonds a acquis MTS Media en contrepartie d'un montant en espèces de 275 M\$, en plus de la prise en charge de certaines dettes. Comme la transaction s'est conclue suite à la fin du trimestre, l'acquisition n'a pas été comptabilisée dans ces états financiers.

16. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.