

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU FONDS DE REVENU PAGES JAUNES

30 juin 2010

(non vérifié)

Table des matières

Bilan consolidé intermédiaire	2
États consolidés intermédiaires des résultats	3
États consolidés intermédiaires du résultat étendu	4
États consolidés intermédiaires des capitaux propres	5-6
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	7
Notes complémentaires	8-20

Bilan consolidé intermédiaire

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

	Au 30 juin 2010	Au 31 décembre 2009 (après ajustement ¹)
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 628 \$	36 170 \$
Débiteurs	220 076	215 356
Charges payées d'avance	12 049	6 480
Frais de publication reportés et autres actifs	115 589	130 844
Impôts futurs	25 928	28 812
	422 270	417 662
FRAIS DE PUBLICATION REPORTÉS	8 400	8 358
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	109 395	95 425
AUTRES ACTIFS	10 632	3 111
PLACEMENTS COMPTABILISÉS À LA VALEUR DE CONSOLIDATION (note 4)	80 819	34 977
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	3 253	2 612
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 225 834	2 008 499
ÉCART D'ACQUISITION	6 481 218	6 342 580
IMPÔTS FUTURS	21 100	28 382
	9 362 921 \$	8 941 606 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
PASSIF À COURT TERME		
Créditeurs et charges à payer	231 635 \$	210 065 \$
Distributions à payer	34 220	34 220
Produits reportés	136 887	104 662
Instruments financiers dérivés	-	76
Impôts futurs	38 148	34 248
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 6)	2 557	2 254
	443 447	385 525
CRÉDITS REPORTÉS	22 290	23 452
IMPÔTS FUTURS	189 260	106 253
OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS CONSTITUÉES	99 254	94 404
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	-	719
DETTE À LONG TERME (note 6)	2 313 184	2 225 720
DÉBENTURES ÉCHANGEABLES (note 7)	84 694	83 886
BILLETS ÉCHANGEABLES (note 8)	128 127	-
ACTIONS PRIVILÉGIÉES (note 9)	466 143	472 777
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DU FONDS	5 218 104	5 224 740
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES À LA PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE (note 10)	398 418	324 130
	9 362 921 \$	8 941 606 \$

¹Après ajustement. Se reporter à la note 1.

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

États consolidés intermédiaires des résultats

Pour les périodes terminées les 30 juin

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

	Trimestres		Semestres	
	2010	2009	2010	2009
	(après ajustement ¹)		(après ajustement ¹)	
Produits	420 382 \$	417 534 \$	828 513 \$	825 887 \$
Charges d'exploitation	192 490	193 465	380 840	377 955
Coûts liés à la conversion et à la création d'une nouvelle image de la marque	7 950	-	11 601	-
Bénéfice d'exploitation avant amortissement, coûts liés aux acquisitions et frais de restructuration et charges spéciales	219 942	224 069	436 072	447 932
Amortissement	53 095	34 005	98 808	72 122
Coûts liés aux acquisitions (note 15)	19 934	-	23 549	-
Frais de restructuration et charges spéciales (note 15)	8 977	20 584	8 977	20 584
Bénéfice d'exploitation	137 936	169 480	304 738	355 226
Frais financiers, montant net (note 13)	30 058	37 401	65 183	74 957
Gain à la cession réputée d'un placement comptabilisé à la valeur de consolidation (note 2)	-	-	(2 374)	-
Gain à la cession d'une filiale (note 3)	(2 338)	-	(2 338)	-
Bénéfice avant dividendes sur actions privilégiées de séries 1 et 2, impôts sur les bénéfices et quote-part de la perte liée aux placements comptabilisés à la valeur de consolidation	110 216	132 079	244 267	280 269
Dividendes sur actions privilégiées de séries 1 et 2	5 370	5 687	10 749	11 375
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et quote-part de la perte liée aux placements comptabilisés à la valeur de consolidation	104 846	126 392	233 518	268 894
Charge d'impôts	20 341	7 898	26 992	18 491
Quote-part de la perte liée aux placements comptabilisés à la valeur de consolidation	4 599	1 589	4 863	1 411
Bénéfice net	79 906 \$	116 905 \$	201 663 \$	248 992 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux éléments suivants :				
Propriétaires du Fonds	78 141 \$	116 827 \$	198 569 \$	248 440 \$
Part des actionnaires sans contrôle liée à des placements	(4 014)	78	(8 383)	552
Porteurs des actions privilégiées des séries 3, 5 et 7	5 779	-	11 477	-
	79 906 \$	116 905 \$	201 663 \$	248 992 \$
Bénéfice de base par part	0,16 \$	0,23 \$	0,39 \$	0,48 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice par part (note 11)	503 465 369	512 153 331	504 105 534	512 991 928
Bénéfice dilué par part	0,14 \$	0,19 \$	0,35 \$	0,40 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice dilué par part (note 11)	616 986 232	665 654 081	617 640 121	663 601 407

¹ Après ajustement. Se reporter à la note 1.

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

États consolidés intermédiaires du résultat étendu

Pour les périodes terminées les 30 juin

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

	Trimestres		Semestres	
	2010	2009	2010	2009
	(après ajustement ¹)		(après ajustement ¹)	
Bénéfice net	79 906 \$	116 905 \$	201 663 \$	248 992 \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts connexes :				
Gain net sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie ²	-	527	-	135
Perte nette sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie au cours de périodes antérieures, portée au bénéfice au cours de la période ³	201	370	88	484
Variation des gains et pertes sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	201	897	88	619
(Perte) gain non réalisé(e) sur le placement disponible à la vente au cours de la période ⁴	(354)	177	(450)	225
Variation (de la perte) du gain non réalisé(e) sur les actifs financiers disponibles à la vente	(354)	177	(450)	225
Gain (perte) non réalisé(e) à la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes et des placements étrangers	9 429	(9 128)	4 242	(6 449)
Perte cumulative non réalisée à la conversion d'un établissement étranger autonome portée aux résultats au cours de la période par suite de la cession	1 172	-	1 172	-
Perte cumulative non réalisée à la conversion d'un placement étranger comptabilisé à la valeur de consolidation portée aux résultats au cours de la période à la suite de la cession réputée	-	-	5 633	-
Variation des gains (pertes) non réalisé(e)s à la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes et des placements étrangers	10 601	(9 128)	11 047	(6 449)
Autres éléments du résultat étendu	10 448	(8 054)	10 685	(5 605)
Total du résultat étendu	90 354 \$	108 851 \$	212 348 \$	243 387 \$
Total du résultat étendu attribuable aux éléments suivants :				
Propriétaires du Fonds	87 181 \$	108 773 \$	207 846 \$	242 835 \$
Part des actionnaires sans contrôle liée à des placements	(2 606)	78	(6 975)	552
Porteurs des actions privilégiées des séries 3, 5 et 7	5 779	-	11 477	-
	90 354 \$	108 851 \$	212 348 \$	243 387 \$

¹ Après ajustement. Se reporter à la note 1.² Déduction faite des impôts sur les bénéfices de néant (230 \$ et 59 \$ pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2009, respectivement).³ Déduction faite des impôts sur les bénéfices de 88 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2010 (163 \$ en 2009) et de 48 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2010 (214 \$ en 2009).⁴ Déduction faite des impôts sur les bénéfices de néant (néant pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2009).

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

États consolidés intermédiaires des capitaux propres

Pour le semestre terminé le 30 juin

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

								2010
	Avoir des porteurs de parts (note 11)	Composante capitaux propres des débentures échangeables et billets échangeables	Parts restreintes	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 16)	Déficit	Capitaux propres attribuables aux propriétaires du Fonds	Capitaux propres attribuables à la part des actionnaires sans contrôle (note 10)
Solde au 31 décembre 2009, tel que présenté précédemment	6 062 039 \$	3 618 \$	(72 898) \$	128 226 \$	(2 734) \$	(893 511) \$	5 224 740 \$	-
Incidence de l'adoption d'une nouvelle convention comptable (note 1)	-	-	-	-	-	-	-	324 130
Solde au 1 ^{er} janvier 2010, après ajustement	6 062 039	3 618	(72 898)	128 226	(2 734)	(893 511)	5 224 740	324 130
Émission de parts	12	-	-	-	-	-	12	-
Obligations liées aux options sur actions attribuées	-	-	-	40	-	-	40	-
Parts restreintes (note 12)	-	-	(21 076)	(1 542)	-	-	(22 618)	-
Parts restreintes dont les droits sont acquis (note 12)	-	-	8 793	(8 793)	-	-	-	-
Émission d'actions privilégiées de série 7 (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	9 750
Option sur billets échangeables (note 8)	-	9 770	-	-	-	-	9 770	-
Distributions	-	-	-	-	-	(201 686)	(201 686)	-
Acquisitions d'entreprises (note 2)	-	-	-	-	-	-	-	71 513
Autres éléments du résultat étendu	-	-	-	-	9 277	-	9 277	1 408
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	201 663	201 663	-
Bénéfice net attribuable à la part des actionnaires sans contrôle liée à des placements	-	-	-	-	-	8 383	8 383	(8 383)
Dividendes sur actions privilégiées de séries 3, 5 et 7	-	-	-	-	-	(11 477)	(11 477)	-
Solde au 30 juin 2010	6 062 051 \$	13 388 \$	(85 181) \$	117 931 \$	6 543 \$	(896 628) \$	5 218 104 \$	398 418 \$

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

États consolidés intermédiaires des capitaux propres

Pour le semestre terminé le 30 juin

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

	2009							
	Avoir des porteurs de parts (note 11)	Composante capitaux propres des débiteures échangeables	Parts restreintes	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 16)	Déficit	Capitaux propres attribuables aux propriétaires du Fonds	Capitaux propres attribuables à la part des actionnaires sans contrôle
Solde au 31 décembre 2008, tel que présenté précédemment	6 144 416 \$	12 542 \$	(58 303)\$	79 575 \$	9 131 \$	(625 869)\$	5 561 492 \$	- \$
Incidence de l'adoption d'une nouvelle convention comptable (note 1)	-	-	-	-	-	-	-	8 544
Solde au 1 ^{er} janvier 2009, après ajustement	6 144 416	12 542	(58 303)	79 575	9 131	(625 869)	5 561 492	8 544
Émission de parts	7	-	-	-	-	-	7	-
Rachat de parts	(3 169)	-	-	1 244	-	-	(1 925)	-
Parts restreintes (note 12)	-	-	(26 551)	(3 562)	-	-	(30 113)	-
Parts restreintes dont les droits sont acquis (note 12)	-	-	15 091	(15 091)	-	-	-	-
Distributions	-	-	-	-	-	(268 527)	(268 527)	(1 634)
Autres éléments du résultat étendu	-	-	-	-	(5 605)	-	(5 605)	-
Acquisition de la part des actionnaires sans contrôle	-	-	-	-	-	-	-	(7 462)
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	248 992	248 992	-
Bénéfice net attribuable à la part des actionnaires sans contrôle liée à des placements	-	-	-	-	-	(552)	(552)	552
Solde au 30 juin 2009	6 141 254 \$	12 542 \$	(69 763)\$	62 166 \$	3 526 \$	(645 956)\$	5 503 769 \$	- \$

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

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les périodes terminées les 30 juin

(en milliers de dollars canadiens - non vérifié)

	Trimestres		Semestres	
	2010	2009	2010	2009
	(après ajustement ¹)		(après ajustement ¹)	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	79 906 \$	116 905 \$	201 663 \$	248 992 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :				
Amortissement	53 095	34 005	98 808	72 122
Amortissement des frais de financement reportés	2 253	1 927	4 146	3 919
Accroissement de valeur lié aux débiteures échangeables et billets échangeables	266	626	456	1 247
Gain à la cession réputée d'un placement comptabilisé à la valeur de consolidation	-	-	(2 374)	-
Gain à la vente de la filiale avant coûts de la cession	(5 545)	-	(5 545)	-
Coûts nets au titre des régimes d'avantages sociaux	1 195	4 383	4 850	7 873
Instruments financiers dérivés sans incidence sur la trésorerie	(469)	1 217	1 379	2 867
Économie au titre de la rémunération à base d'actions	(2 414)	(2 062)	(1 502)	(3 562)
Gain à l'achat d'actions privilégiées de séries 1 et 2 et de billets à moyen terme, montant net	(2 595)	(221)	(5 117)	(221)
Impôts futurs	11 747	4 470	12 558	12 080
Quote-part de la perte liée aux placements comptabilisés à la valeur de consolidation	4 599	1 589	4 863	1 411
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(1 679)	(111)	(2 121)	(2 238)
Variation de l'actif et du passif d'exploitation	39 034	22 759	10 868	38 415
	179 393	185 487	322 932	382 905
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise et de la dette bancaire prise en charge (note 2)	(80 935)	(25 189)	(88 142)	(25 189)
Acquisition de placements comptabilisés à la valeur de comptabilisation	-	(2 800)	(3 600)	(47 698)
Acquisition d'actifs incorporels	(7 348)	(246)	(19 945)	(246)
Acquisition d'un placement	(1 756)	-	(1 756)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(13 572)	(12 313)	(25 312)	(24 802)
Produit des avantages incitatifs relatifs à un bail	-	-	-	33
	(103 611)	(40 548)	(138 755)	(97 902)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Émission de titres d'emprunt à long terme	145 000	562 000	555 000	699 300
Remboursement sur la dette à long terme	(57 607)	(510 836)	(158 422)	(611 880)
Distributions aux porteurs de parts	(100 653)	(134 150)	(201 686)	(284 683)
Distributions aux actionnaires sans contrôle	-	(772)	-	(1 634)
Produit de l'exercice d'options	12	7	12	7
Achat d'actions privilégiées de séries 1 et 2 et de billets à moyen terme	(21 181)	(2 790)	(320 145)	(2 790)
Dividendes sur les actions privilégiées des séries 3, 5 et 7	(5 780)	-	(11 638)	-
Rachat de parts	-	-	-	(13 382)
Achat de parts restreintes (note 12)	(19 947)	(25 300)	(21 076)	(26 551)
Paiements effectués sur des instruments financiers dérivés	-	(272)	-	(272)
Émission de titres d'emprunt et d'actions privilégiées et autres frais	(5 895)	(1 909)	(14 477)	(4 070)
	(66 051)	(114 022)	(172 432)	(245 955)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises	1 015	(495)	713	(359)
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	10 746	30 422	12 458	38 689
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	37 882	33 321	36 170	25 054
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	48 628 \$	63 743 \$	48 628 \$	63 743 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 14)				

¹ Après ajustement. Se reporter à la note 1.

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

1. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés (les « états financiers ») ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada et comprennent les comptes du Fonds de revenu Pages Jaunes (le « Fonds »), de YPG Trust (la « Fiducie »), de YPG LP, de YPG General Partner Inc. (« YPG GP »), de Yellow Média inc., de Groupe Pages Jaunes Cie (« GPJ Cie »), de Société Trader (« Trader »), de LesPAC s.e.n.c. (« LesPAC »), de Dealer Dot Com inc. (« Dealer.com »), de Canadian Phone Directories Holdings Inc. (« Canpages »), de même que ceux de YPG (USA) Holdings, Inc., et de Yellow Pages Group, LLC, [collectivement « YPG (États-Unis) »]. 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 consolidés annuels les plus récents pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009.

La préparation de ces états financiers suit les mêmes conventions comptables et méthodes d'application que les états financiers annuels les plus récents pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009, à l'exception des conventions comptables suivantes :

a) Le chapitre 1582, *Regroupements d'entreprises*. Le chapitre 1582 est l'équivalent canadien de la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 3, *Regroupements d'entreprises*. Selon les nouvelles recommandations, les acquisitions d'entreprises doivent être évaluées à la juste valeur des entreprises acquises, y compris l'évaluation à la juste valeur des éléments tels que la part des actionnaires sans contrôle et les paiements conditionnels. En outre, les coûts liés aux acquisitions d'entreprises incluant les coûts de transaction et les coûts de restructuration découlant d'une acquisition sont passés en charges, plutôt que capitalisés.

b) Le chapitre 1601, *États financiers consolidés*, et le chapitre 1602, *Participations ne donnant pas le contrôle*. Le chapitre 1601 et le chapitre 1602 remplacent le chapitre 1600. Le chapitre 1601 établit des normes de préparation des états financiers consolidés. Les exigences de ce chapitre sont pour l'essentiel en convergence avec la partie du chapitre 1600 qui établissait les normes relatives à la préparation des états financiers consolidés. Le chapitre 1602 est pour l'essentiel en convergence avec IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*, qui définit des normes de comptabilisation de la part des actionnaires sans contrôle dans une filiale après un regroupement d'entreprises. Le chapitre 1602 instaure plusieurs changements, notamment :

- dans les bilans consolidés et les états consolidés des capitaux propres, la part des actionnaires sans contrôle est désormais présentée à titre de composante distincte des capitaux propres, au lieu de figurer à titre d'élément distinct au bilan, séparément des capitaux propres;
- la part des actionnaires sans contrôle n'est plus comptabilisée en déduction dans le calcul du bénéfice net et du total du résultat étendu. Au contraire, le bénéfice net et chaque composante des autres éléments du résultat étendu sont attribués aux propriétaires du Fonds et aux actionnaires sans contrôle;
- les actions détenues avant un changement de contrôle, dans le cadre d'une acquisition d'entreprise effectuée par étapes, doivent être évaluées à leur juste valeur à la date d'acquisition et tout profit ou perte sur ces actions doit être comptabilisé dans le résultat net.

Le bénéfice de base par part se calcule en divisant le bénéfice net attribuable aux propriétaires du Fonds par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période. Ce calcul est conforme au calcul du bénéfice de base par part avant l'adoption du chapitre 1602. Par conséquent, il n'a pas été nécessaire de retraiter le bénéfice par part. Le bénéfice par part n'a donc pas changé.

Le Fonds n'était pas tenu obligatoirement d'appliquer les chapitres susmentionnés avant l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2011. Toutefois, le Fonds a décidé de les adopter par anticipation en date du 1^{er} janvier 2010, afin de mieux s'harmoniser avec les IFRS et de réduire l'incidence de l'adoption des IFRS à la date de basculement. Conformément aux dispositions transitoires, ces chapitres ont été appliqués de manière prospective, à l'exception des exigences de présentation à l'égard de la part des actionnaires sans contrôle, qui doivent être appliquées de manière rétrospective. L'adoption de ces chapitres a modifié la comptabilisation des regroupements d'entreprises réalisés au cours du premier semestre de 2010. Les coûts liés à ces acquisitions se sont chiffrés à 23,5 M\$ et ont été inscrits directement dans l'état consolidé des résultats. Par ailleurs, l'adoption de ces chapitres a donné lieu aux reclassements mentionnés plus haut de la part des actionnaires sans contrôle, y compris le reclassement au 1^{er} janvier 2010 d'un montant de 324,1 M\$ de la part des actionnaires sans contrôle aux capitaux propres.

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour la période considérée et que cette dernière respecte les nouvelles conventions comptables adoptées.

2. Acquisitions d'entreprises

Au cours du premier trimestre de 2010, le Fonds a mené à bien trois acquisitions d'entreprises.

Le 5 janvier 2010, Trader a acquis une participation supplémentaire de 10 % dans Dealer.com, portant ainsi sa participation totale à environ 30 %. Trader dispose d'une option visant l'accroissement de sa participation dans la société fermée, qui peut être exercée actuellement. Cette option, si elle est exercée, procurerait au Fonds la majorité des droits de vote ainsi que la possibilité permanente d'élire la majorité des membres du conseil d'administration de Dealer.com. Pour cette raison, Trader contrôle Dealer.com et, par conséquent, la situation financière et les résultats de cette dernière sont maintenant inclus dans les états financiers consolidés du Fonds depuis la date de l'acquisition.

La participation dans Dealer.com que Trader détenait auparavant, et qui était comptabilisée selon la méthode de la comptabilisation à la valeur de consolidation jusqu'à maintenant, a été réévaluée à sa juste valeur de 40,6 M\$ et le gain à la cession réputée a été constaté dans le résultat net. La perte cumulative non réalisée découlant de la conversion des états financiers de Dealer.com en dollars canadiens de 5,6 M\$ a également été constatée dans le résultat net sur la même base que celle qui serait exigée si Trader avait cédé directement la participation qu'elle détenait auparavant. Les transactions susmentionnées ont généré un gain net de 2,4 M\$.

La part des actionnaires sans contrôle dans Dealer.com a été évaluée à hauteur de la quote-part de la juste valeur de l'actif net identifiable de Dealer.com revenant aux actionnaires sans contrôle. L'entreprise est comprise dans le secteur Médias verticaux.

Le 8 janvier 2010, le Fonds a mené à bien l'acquisition de la totalité des actifs liés à l'exploitation du site Web Restaurantica.ca (« Restaurantica »), un des plus importants guides en ligne en croissance au Canada dans le domaine de la restauration. Le site Restaurantica a été mis sur pied en 2003; il propose une liste de renseignements sur les restaurants, bars et cafés en Amérique du Nord ainsi que des commentaires d'utilisateurs sur ces établissements.

Le 9 février 2010, le Fonds a acquis toutes les actions de Clear Sky Media Inc., société qui détient RedFlagDeals.com (« RedFlagDeals »). RedFlagDeals est un chef de file au chapitre des promotions et des outils d'achat en ligne offerts aux Canadiens.

Ces deux entreprises acquises sont incluses dans le secteur Annuaire.

Les acquisitions ont été financées au moyen de prélèvements sur les facilités de crédit existantes, de l'émission d'actions privilégiées de série 7 (les « actions de série 7 ») et des fonds en caisse.

Le Fonds a comptabilisé ces acquisitions selon la méthode de l'acquisition. Les prix d'achat ont été attribués aux actifs identifiables acquis et aux passifs pris en charge en fonction de leur juste valeur.

La juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge a été répartie comme suit :

Actifs et passifs à court terme	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 752 \$
Débiteurs	7 582
Charges payées d'avance	934
Impôts futurs	348
Créditeurs et charges à payer	(5 727)
Produits reportés	(2 997)
Immobilisations corporelles	9 262
Actifs incorporels	
Marques de commerce	29 647
Relations-clients	40 059
Contrats conclus avec des clients	25 284
Noms de domaines	78
Entente de non-concurrence et logos	1 450
Logiciels	52 067
Dette à long terme	(5 352)
Passifs d'impôts futurs	(59 586)
Part des actionnaires sans contrôle	(71 513)
Actifs nets identifiables acquis	41 288
Contrepassation d'une participation précédemment détenue	(40 614)
Écart d'acquisition (dont une tranche de 1,2 M\$ est déductible aux fins de l'impôt)	36 035
Prix d'achat	36 709 \$

Contrepartie :

Encaisse	26 959 \$
Actions de série 7 (note 10)	9 750
Total	36 709 \$

Au cours du deuxième trimestre de 2010, le Fonds a mené à bien l'acquisition suivante :

Le 25 mai 2010, le Fonds a acquis la totalité des actions de Canpages en contrepartie d'un prix d'achat de 226,4 M\$, qui comprend des ajustements liés au fonds de roulement et autres. Le prix d'achat comprenait un montant de 84,8 M\$ payable en espèces à la clôture de la transaction, afin de régler les dettes envers des tiers, ainsi que l'émission de 141,6 M\$ en billets échangeables obligatoires (les « billets échangeables ») de Yellow Média inc.

Canpages publie 84 annuaires qui ont un tirage total d'environ 8 millions d'exemplaires. Le site Web de Canpages attire plus de 3,5 millions de visiteurs uniques chaque mois. L'acquisition de Canpages permet au Fonds de se positionner de manière à mieux faire face à la concurrence dans le monde du numérique, tout en lui permettant de développer sa force de vente, sa capacité liée aux activités en ligne et son offre de produits aux annonceurs.

Le Fonds a comptabilisé l'acquisition selon la méthode de l'acquisition. Le prix d'achat a été réparti entre les actifs identifiables acquis et les passifs pris en charge en fonction de leur juste valeur. La répartition du prix d'achat est encore provisoire et pourrait être modifiée lorsque l'évaluation définitive des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge aura été menée à terme.

L'entreprise acquise fait partie du secteur Annuaires.

La juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge a été répartie comme suit :

Actifs et passifs à court terme	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 912 \$
Débiteurs	2 523
Charges payées d'avance	65
Créditeurs et charges à payer	(29 384)
Produits reportés	(40 407)
Immobilisations corporelles	1 328
Actifs incorporels	
Marques de commerce	40 000
Relations-clients	55 000
Contrats conclus avec des clients	42 500
Entente de non-concurrence et logos	1 670
Logiciels	3 500
Actifs nets identifiables acquis	80 707
Écart d'acquisition (dont une tranche de 62,9 M\$ est déductible aux fins de l'impôt)	145 702
Prix d'achat	226 409 \$

Contrepartie :

Encaisse	84 847 \$
Billets échangeables (note 8)	141 562
Total	226 409 \$

3. Cession d'une filiale

Le 29 mars 2010, le Fonds a conclu une entente définitive avec HM Capital en vertu de laquelle le Fonds échangerait sa participation dans YPG Directories, LLC contre une participation minoritaire de 35 % dans une nouvelle entité qui serait issue du regroupement de YPG Directories, LLC et de Ziplocal, LP. À la date de l'acquisition, la juste valeur de la participation minoritaire du Fonds correspondait à 75,2 M\$.

La transaction a été conclue le 15 avril 2010. La valeur comptable des actifs et des passifs cédés le 15 avril 2010 était de 68,7 M\$. Une perte cumulative non réalisée à la conversion des établissements étrangers autonomes de 1,2 M\$, relativement à cette transaction, a été réalisée et portée aux résultats. De plus, le Fonds a engagé des coûts directs additionnels de 3 M\$ relatifs à cession, lesquels se traduisent par un gain de 2,3 M\$ comptabilisé dans l'état consolidé intermédiaire des résultats.

Voici un résumé de la valeur comptable des actifs et des passifs cédés :

Actifs à court terme ¹	7 789 \$
Immobilisations corporelles	285
Actifs incorporels	18 634
Écart d'acquisition	41 767
Impôts futurs	6 314
Passif à court terme	(6 047)
Total	68 742 \$

¹ Comprend un montant en espèces de 0,2 M\$.

4. Placements comptabilisés à la valeur de consolidation

Le 5 janvier 2010, Trader a acquis une participation supplémentaire de 10 % dans Dealer.com, comme le décrit la note 2.

Le 9 mars 2010, YPG Co. a acquis une participation de 30 % dans 411 Local Search Corp. En relation avec cette transaction, YPG Co. a également fait l'acquisition de la marque 411.ca, qui est comprise dans les marques de commerce. L'acquisition a été financée à même la trésorerie et a été comptabilisée selon la méthode de la comptabilisation à la valeur de consolidation.

Par suite de la transaction dont il est question à la note 3, le Fonds a reçu une participation minoritaire de 35 % dans une nouvelle entité issue du regroupement de YPG Directories, LLC et de Ziplocal, LP.

L'écart entre le coût d'acquisition et la quote-part de la valeur comptable nette sous-jacente de l'actif net des placements comptabilisés à la valeur de consolidation revenant au Fonds à la date d'acquisition, qui s'élevait à 75,6 M\$, a été réparti entre les actifs nets identifiables acquis selon leur juste valeur. Ainsi, les écarts ont provisoirement été attribués aux actifs incorporels (principalement constitués des marques de commerce, des logiciels et des sites Web, des contrats conclus avec les clients et des relations-clients) au montant de 52,4 M\$ et seront amortis sur leur durée de vie utile prévue et sur les passifs d'impôts futurs de 20,9 M\$. Le solde de l'écart entre le coût d'acquisition et la valeur attribuée, établi à 44,1 M\$, est semblable à un écart d'acquisition (comptabilisé à la valeur de consolidation) et n'est pas amorti. L'écart attribué entre les coûts d'acquisition et les valeurs comptables nettes sous-jacentes est provisoire et pourrait changer une fois l'évaluation finale terminée.

5. Régimes d'avantages sociaux des employés

Le coût net des régimes d'avantages sociaux pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2010 s'établissait à 4,8 M\$ (5,1 M\$ en 2009) et à 10,9 M\$ (8,8 M\$ en 2009) pour ce qui est des prestations de retraite. Le coût des autres avantages s'est élevé à 0,7 M\$ (0,2 M\$ en 2009) et à 1,4 M\$ (1,1 M\$ en 2009) pour les périodes correspondantes.

En raison de la nouvelle réglementation concernant les régimes d'avantages sociaux entrée en vigueur en 2009, le Fonds devra verser des cotisations annuelles au régime de retraite de YPG d'un montant correspondant aux cotisations au titre des services rendus d'environ 10 M\$ à la composante à prestations déterminées du régime. Les sommes versées au titre des prestations de retraite se sont élevées à 3 M\$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2010 (néant en 2009) et à 4,8 M\$ pour le semestre terminé à la même date (néant en 2009).

6. Dette à long terme

	30 juin 2010			
	Montant en capital	Ajustement de juste valeur de l'élément couvert	Frais de financement reportés	Total
Billets à moyen terme	1 737 408 \$	9 143 \$	(15 891) \$	1 730 660 \$
Facilités de crédit	205 000	-	-	205 000
Papier commercial	367 000	-	-	367 000
Effet à payer	5 210	-	-	5 210
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	7 871	-	-	7 871
	2 322 489	9 143	(15 891)	2 315 741
Moins la tranche à court terme de la dette à long terme	2 557	-	-	2 557
	2 319 932 \$	9 143 \$	(15 891) \$	2 313 184 \$

	31 décembre 2009			
	Montant en capital	Ajustement de juste valeur de l'élément couvert	Frais de financement reportés	Total
Billets à moyen terme	2 053 345 \$	10 703 \$	(19 101) \$	2 044 947 \$
Facilités de crédit	100 000	-	-	100 000
Papier commercial	74 000	-	-	74 000
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	9 027	-	-	9 027
	2 236 372	10 703	(19 101)	2 227 974
Moins la tranche à court terme de la dette à long terme	2 254	-	-	2 254
	2 234 118 \$	10 703 \$	(19 101) \$	2 225 720 \$

Facilités de crédit

Le 19 février 2010, le Fonds a augmenté ses sources de liquidités en modifiant et en prorogeant sa facilité principale, laquelle est passée de 700 M\$ à 1 G\$. À la suite de la modification, la facilité principale vient dorénavant à échéance le 18 février 2013.

Billets à moyen terme

Au cours des premier et deuxième trimestres de 2010, Yellow Média inc. a racheté, aux fins d'annulation, des billets à moyen terme de série 3 d'un montant de 56 M\$, des billets à moyen terme de série 4 d'un montant de 73,8 M\$ et des billets à moyen terme de série 5 d'un montant de 36,1 M\$, pour une contrepartie en espèces totale de 157 M\$. L'écart entre le prix d'achat et la valeur comptable des billets à moyen terme, chiffré à 9,6 M\$, a été constaté dans le résultat net.

Le 15 janvier 2010, Yellow Média inc. a racheté la totalité des billets à moyen terme de série 6 à 4,65 % en circulation d'un montant de 150 M\$ qui venaient à échéance le 28 février 2011. Yellow Média inc. a financé l'achat au moyen de prélèvements effectués dans le cadre de son programme de papier commercial. Yellow Média inc. a racheté les billets à moyen terme de série 6 au prix de rachat de 1 041,681 \$ par tranche de 1 000 \$ du montant en capital, conformément aux modalités des billets de série 6 et aux dispositions de l'acte de fiducie daté du 21 avril 2004 pour une contrepartie en espèces totale de 156,3 M\$. L'excédent de 5,2 M\$ entre le prix d'achat et la valeur comptable des billets à moyen terme a été constaté dans le résultat net.

Au 30 juin 2010, le Fonds respectait toutes ses clauses restrictives.

Swaps de taux d'intérêt

En février 2010, le Fonds a conclu deux swaps de taux d'intérêt totalisant 125 M\$ afin de couvrir les billets à moyen terme de série 8. Le Fonds reçoit des intérêts au taux de 6,85 % sur ces swaps et paie un taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires sur trois mois majoré d'un écart de 4,3 %. Les swaps viennent à échéance le 3 décembre 2013, en même temps que la dette sous-jacente.

Au 30 juin 2010, ces swaps de taux d'intérêt respectaient les critères de la comptabilité de couverture.

7. Débentures échangeables

	30 juin 2010	31 décembre 2009
Montant en capital	86 549 \$	86 549 \$
Composante capitaux propres	(3 618)	(3 618)
Accroissement de valeur	2 746	2 362
Frais de financement reportés	(983)	(1 407)
	84 694 \$	83 886 \$

Le 6 mai 2010, le Fonds a annoncé son intention de racheter au pair le solde restant des débentures échangeables le 1^{er} août 2010.

Le Fonds a classé les débentures échangeables qui arrivent à échéance en août 2011 dans les titres d'emprunt à long terme, car il a l'intention et la capacité de refinancer ces obligations en utilisant sa facilité de crédit à long terme. Au 30 juin 2010, le Fonds disposait d'un montant inutilisé de 528 M\$ sur sa facilité de crédit.

8. Billets échangeables

	30 juin 2010
Montant en capital	141 562 \$
Composante capitaux propres	(9 770)
Accroissement de valeur	73
Frais de financement reportés	(3 738)
	128 127 \$

Dans le cadre de l'acquisition de Canpages, Yellow Media Inc. a émis des billets obligatoirement échangeables (les « billets échangeables ») pour un montant en capital de 141,6 M\$. Les billets échangeables portent intérêt, payable trimestriellement à un taux initial de 5 % sous réserve des dispositions d'indexation du taux au fil du temps, et viennent à échéance le 31 décembre 2014. À compter du 1^{er} janvier 2011, les billets échangeables pourront, au gré du porteur, être échangés contre des parts du Fonds ou de l'entité qui lui succédera à la suite de la conversion du Fonds en société. Chaque trimestre, les porteurs auront le droit d'échanger 25 % du montant en capital des billets échangeables, ce qui représente un maximum de 35,4 M\$. Le nombre de parts ou de titres nouvellement négociés de la Société qui succédera au Fonds que le porteur recevra en échange de chaque billet échangeable sera déterminé au moyen de la division du montant en capital des billets échangeables à échanger par 95 % du prix du marché des parts ou des titres nouvellement négociés. De plus, Yellow Média Inc. pourra, à son gré et en tout temps, racheter les billets échangeables en totalité ou en partie, à un prix égal à leur montant en capital majoré des intérêts courus. Le 31 décembre 2014, tous les billets échangeables restants seront automatiquement échangés contre des parts du Fonds ou contre des titres nouvellement négociés.

L'option de conversion était évaluée à 9,8 M\$ à la date de l'émission et est comprise dans l'avoir des porteurs de parts. La composante passif des billets échangeables est augmentée de sorte que le passif à l'échéance sera égal au produit brut moins les conversions.

9. Actions privilégiées

	30 juin 2010	31 décembre 2009
Actions de séries 1 et 2 émises	473 673 \$	481 408 \$
Composante dérivé	1 077	1 161
Frais de financement reportés	(8 607)	(9 792)
	466 143 \$	472 777 \$

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 9 juin 2009, le Fonds a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto (la « TSX ») quant à son avis d'intention de procéder à une offre de rachat de ses actions privilégiées de premier rang dans le cours normal des activités par l'intermédiaire de la TSX, du 11 juin 2009 au 10 juin 2010, conformément aux règles applicables de la TSX.

Le 8 juin 2010, le Fonds a obtenu l'approbation de la TSX quant à son avis d'intention de renouveler, du 11 juin 2010 au 10 juin 2011 au plus tard, son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses actions privilégiées de séries 1 et 2 par l'intermédiaire de la TSX conformément aux règles et règlements applicables de la TSX.

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, le Fonds peut acheter aux fins d'annulation jusqu'à 1 174 691 et 720 000 de ses actions privilégiées de premier rang de série 1 (les « actions de série 1 ») et de ses actions privilégiées de premier rang de série 2 (les « actions de série 2 ») en circulation, respectivement. Au cours des premier et deuxième trimestres, le Fonds a acheté aux fins d'annulation 167 620 actions de série 1 du Fonds pour une contrepartie en espèces totale de 4,1 M\$, y compris les frais de courtage, à un prix moyen de 24,55 \$ par action de série 1, et 141 774 actions de série 2 du Fonds pour une contrepartie en espèces totale de 2,8 M\$, y compris les frais de courtage, à un prix moyen de 19,45 \$ par action de série 2. La valeur comptable des actions de série 1 et de série 2 était de 4,1 M\$ et de 3,5 M\$, respectivement. L'écart entre le prix d'achat et la valeur comptable des actions de séries 1 et 2, chiffré à 0,7 M\$, a été comptabilisé dans le résultat net.

10. Capitaux propres attribuables à la part des actionnaires sans contrôle

	30 juin 2010	31 décembre 2009
Actions émises, déduction faite des frais d'émission et des impôts sur les bénéfices	333 880 \$	324 130 \$
Part des actionnaires sans contrôle liée à Dealer.com	64 538	-
	398 418 \$	324 130 \$

Le 9 février 2010, dans le cadre de l'acquisition de RedFlagDeals, Yellow Média inc. a émis 1 300 000 actions de série 7, au prix de 7,50 \$ l'action de série 7, à titre de paiement aux vendeurs pour l'acquisition au moyen d'un placement privé. Les porteurs d'actions de série 7 ont droit à des dividendes en espèces privilégiés cumulatifs fixes, lorsque le conseil d'administration de Yellow Média inc. juge la situation et le moment appropriés, d'un montant correspondant à 0,375 \$ par action de série 7 par année pour un rendement annuel de 5 %, les dividendes étant payables trimestriellement le troisième jour ouvrable avant la fin de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année. Les actions de série 7 sont échangeables contre des parts du Fonds, ou de l'entité qui lui succédera à la suite de la conversion du Fonds en société, selon un ratio de une action privilégiée pour une part ou un titre nouvellement négociable. Des 1 300 000 actions de série 7, 1 000 000 d'actions sont assujetties à une convention de blocage. Quant aux 300 000 autres actions de série 7, elles ne peuvent être échangées qu'à partir du 1^{er} janvier 2012, sous réserve de certaines dispositions de temps et de performance (voir la note 2).

11. Avoir des porteurs de parts

	30 juin 2010	
	Nombre de parts	Montant
Solde au 31 décembre 2009	513 044 685	6 062 039 \$
Parts émises	3 104	12
Solde au 30 juin 2010 ^{1,2}	513 047 789	6 062 051 \$
	30 juin 2009	
	Nombre de parts	Montant
Solde au 31 décembre 2008	518 301 059	6 144 416 \$
Parts émises	1 787	7
Rachat de parts	(267 300)	(3 169)
Solde au 30 juin 2009 ^{1,2}	518 035 546	6 141 254 \$

¹ Ne comprend aucune part échangeable de YPG LP émise à titre de contrepartie partielle de l'acquisition de Trader Media Corp. (« TMC ») (8 715 000 parts en 2009). Ces parts sont incluses dans l'avoir des porteurs de parts puisqu'elles respectent les critères de l'abrégié CPN-151 du Comité sur les problèmes nouveaux, intitulé Titres échangeables émis par des filiales de fiducies de revenu.

² Comprend 11 056 853 parts restreintes (7 851 772 parts en 2009) émises en vertu du régime de parts restreintes.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du semestre terminé le 30 juin 2009, le Fonds a racheté 267 300 parts aux fins d'annulation pour une contrepartie en espèces totale de 1,9 M\$, y compris les frais de courtage. Ces parts ont été rachetées au prix moyen de 7,20 \$ la part. La valeur comptable moyenne de ces parts s'établissait à 11,86 \$ la part. L'écart entre le prix d'achat et la valeur comptable des parts, chiffré à 1,2 M\$, a été crédité au surplus d'apport. Il n'y a eu aucune transaction de ce type aux premier et deuxième trimestres de 2010.

Exercice des options

Au cours du trimestre et du semestre terminés le 30 juin 2010, les détenteurs d'options ont exercé 3 104 options (1 787 en 2009) à un prix d'exercice de 3,92 \$ l'option pour une contrepartie en espèces de 12 000 \$ (7 000 \$ en 2009). Ces options ont été exercées et échangées contre 3 104 actions de YPG Holdings Inc. (1 787 en 2009), lesquelles ont été automatiquement échangées contre 3 104 parts (1 787 en 2009) du Fonds, conformément à la convention de liquidité pour les détenteurs d'options, d'une valeur moyenne attribuée d'environ 3,92 \$ l'action (3,92 \$ en 2009) et qui, à leur tour, ont été échangées contre des parts de YPG LP.

Résultat par part

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net attribuable aux propriétaires du Fonds et le nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice de base par part et le nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice dilué par part :

	Pour les trimestres terminés les 30 juin		Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009 ¹	2010	2009 ¹
Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice de base par part	503 465 369	512 153 331	504 105 534	512 991 928
Effet dilutif des options	382 451	394 028	383 214	394 468
Effet dilutif des parts restreintes ²	9 550 471	5 839 440	8 924 648	5 027 131
Effet dilutif des billets échangeables	9 699 703	-	4 876 646	-
Effet dilutif des actions privilégiées de série 1	48 576 019	55 225 035	51 606 505	54 445 358
Effet dilutif des actions privilégiées de série 2	29 721 362	36 814 987	31 603 624	36 296 061
Effet dilutif des débetures échangeables	14 290 857	55 227 260	15 118 521	54 446 461
Effet dilutif des actions privilégiées de série 7	1 300 000	-	1 021 429	-
Nombre moyen pondéré de parts en circulation utilisé dans le calcul du bénéfice dilué par part	616 986 232	665 654 081	617 640 121	663 601 407

¹ Les parts échangeables de YPG LP émises à titre de contrepartie partielle de l'acquisition de TMC décrites ci-dessus sont comprises dans le nombre de parts entrant dans le calcul du résultat de base et dilué par part pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2009.

² Assujetties à des conditions particulières liées au versement de dividendes.

	Pour les trimestres terminés les 30 juin		Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Bénéfice net attribuable aux propriétaires du Fonds	78 141 \$	116 827 \$	198 569 \$	248 440 \$
Incidence de la conversion présumée des billets échangeables, déduction faite de l'impôt applicable	188	-	188	-
Incidence de la conversion présumée des actions privilégiées de série 1, déduction faite de l'impôt applicable	3 650	3 167	7 308	6 330
Incidence de la conversion présumée des actions privilégiées de série 2, déduction faite de l'impôt applicable	2 515	2 357	4 537	4 713
Incidence de la conversion présumée des débetures échangeables, déduction faite de l'impôt applicable	1 156	3 930	2 307	7 848
Incidence de la conversion présumée des actions privilégiées de série 7, déduction faite de l'impôt applicable	132	-	207	-
Bénéfice net ajusté au titre de l'effet dilutif	85 782 \$	126 281 \$	213 116 \$	267 331 \$

12. Régimes de rémunération à base d'actions

Les régimes de rémunération à base d'actions du Fonds comprennent un régime de parts restreintes ainsi qu'un régime d'options sur actions.

Régime de parts restreintes

Au cours du semestre terminé le 30 juin 2010, 3 744 460 parts restreintes ont été attribuées (2 407 340 en 2009) pour un montant de 20,2 M\$ (15 M\$ en 2009), à une valeur de marché moyenne de 5,40 \$ (6,23 \$ en 2009). À condition que la conversion du Fonds en société ait lieu au plus tard le 3 janvier 2011, les droits sur la moitié de ces parts restreintes deviendront acquis en fonction du temps, et les droits de l'autre moitié de ces parts restreintes deviendront acquis en fonction de l'atteinte de cibles fixées par le conseil des fiduciaires. À l'exception des parts attribuées en 2010 et des parts restreintes attribuées à des administrateurs, le nombre de parts restreintes dont les droits sont acquis pourrait atteindre jusqu'à deux fois et demie le nombre actuel de parts restreintes attribuées si le rendement réel atteignait le niveau maximal déterminé dans les objectifs. Par conséquent, un montant de 17,6 M\$ (24,1 M\$ en 2009) a servi à l'acquisition de 2 689 203 parts restreintes (3 849 791 en 2009) du Fonds sur le marché libre de la Bourse de Toronto. En outre, un montant de 3,5 M\$ (2,5 M\$ en 2009) a été réinvesti dans l'acquisition de 561 487 parts restreintes (401 018 en 2009) à même le produit des distributions sur les parts restreintes détenues en mains tierces. Ces parts comprennent les 172 337 parts restreintes (179 163 en 2009) représentant la tranche qui prévoit un versement pouvant aller jusqu'à 250 %.

Le tableau qui suit présente un sommaire de l'information relative aux attributions :

	30 juin 2010
	Nombre de parts restreintes
	Attributions de 2008 à 2010
En cours au début	4 558 668
Attribuées	3 744 460
Droits acquis	(541 234)
Annulées	(847 437)
Distributions en espèces réinvesties	389 150
En cours à la fin	7 303 607

	30 juin 2009
	Nombre de parts restreintes
	Attributions de 2007 à 2009
En cours au début	2 221 443
Attribuées	2 407 340
Droits acquis	(501 317)
Annulées	(182 122)
Distributions en espèces réinvesties	221 855
En cours à la fin	4 167 199

Au 30 juin 2010, 821 617 parts restreintes n'avaient pas été attribuées à un salarié en particulier (244 505 en 2009) et 2 931 629 parts restreintes (3 440 068 en 2009) représentaient la tranche qui prévoit un versement pouvant aller jusqu'à 250 %. Des économies de 2,4 M\$ (2,1 M\$ en 2009) et de 1,5 M\$ (3,6 M\$ en 2009) ont été comptabilisées dans l'état consolidé des résultats pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2010.

Options sur actions

YPG LP

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

	30 juin 2010	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré par option
En cours au début	383 986	3,92 \$
Exercées	(3 104)	3,92
En cours à la fin	380 882	3,92 \$
Pouvant être exercées à la fin	380 882	3,92 \$

	30 juin 2009	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré par option
En cours au début	394 912	3,92 \$
Exercées	(1 787)	3,92
En cours à la fin	393 125	3,92 \$
Pouvant être exercées à la fin	393 125	3,92 \$

Aucune option n'a été attribuée à des salariés ni à des non-salariés depuis la création du Fonds.

13. Frais financiers, montant net

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

	Pour les trimestres terminés les 30 juin		Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Intérêts sur la dette à long terme, les débetures échangeables et les billets échangeables	30 069 \$	32 120 \$	61 496 \$	65 269 \$
Commission d'engagement et autres frais financiers, montant net	2 083	758	3 402	1 667
(Crédits) autres charges lié(e)s aux instruments financiers dérivés	(468)	1 489	1 440	3 139
Gain à l'achat d'actions privilégiées de séries 1 et 2 et de billets à moyen terme, montant net	(2 595)	(221)	(5 117)	(221)
Amortissement des frais de financement reportés	2 253	1 927	4 146	3 919
Accroissement de valeur lié aux débetures échangeables, aux actions privilégiées et aux billets échangeables	236	593	395	1 182
(Gain) perte de change	(1 520)	735	(579)	2
	30 058 \$	37 401 \$	65 183 \$	74 957 \$

14. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

Renseignements supplémentaires :

	Pour les trimestres terminés les 30 juin		Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Intérêts payés	22 291 \$	31 823 \$	71 400 \$	71 256 \$
Dividendes versés sur les actions privilégiées de séries 1 et 2	5 370 \$	5 687 \$	10 752 \$	11 375 \$
Émission d'actions de série 7 en guise de contrepartie partielle d'une acquisition d'entreprise	- \$	-	9 750 \$	-
Émission de billets échangeables en guise de contrepartie partielle d'une acquisition d'entreprise	141 562 \$	-	141 562 \$	-
Échange d'une participation du Fonds dans une filiale contre une participation dans un placement comptabilisé à la valeur de consolidation (note 4)	75 248 \$	-	75 248 \$	-
Impôts sur les bénéfices et sur le capital payés (reçus)	6 031 \$	(630) \$	13 700 \$	3 101 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles en vertu de contrats de location-acquisition	- \$	-	- \$	172 \$
Ajouts aux immobilisations corporelles inclus dans les créditeurs et charges à payer	4 820 \$	2 220 \$	4 820 \$	2 220 \$

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de ce qui suit :

	Aux 30 juin	
	2010	2009
Encaisse	48 628 \$	3 743 \$
Placements à court terme	-	60 000
	48 628 \$	63 743 \$

15. Frais de restructuration et charges spéciales

Dans le cadre des acquisitions décrites à la note 2, le Fonds a comptabilisé des coûts de 19,9 M\$ et de 23,5 M\$ pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2010, respectivement. Une provision de 9,5 M\$ au titre des frais de restructuration et des charges spéciales est comprise dans ces coûts. 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 exerçaient 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.

Au cours du trimestre, le Fonds a également comptabilisé des frais de restructuration et des charges spéciales supplémentaires de 9 M\$ liés à une réorganisation interne et à une réduction de l'effectif.

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

	Frais de restructuration	Autres charges spéciales	Total
Solde au 31 décembre 2009	16 051 \$	24 811 \$	40 862 \$
Provision liée à l'acquisition de Canpages	7 324	2 220	9 544
Provision liée aux initiatives pour 2010	8 977	-	8 977
Fonds utilisés en 2010 :			
Encaisse	(12 630)	(12 329)	(24 959)
Solde au 30 juin 2010	19 722 \$	14 702 \$	34 424 \$

16. Cumul des autres éléments du résultat étendu

Le cumul des autres éléments du résultat étendu se compose des éléments suivants :

	30 juin 2010
Gain net sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, déduction faite des impôts ¹	817 \$
Gains non réalisés à la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	5 758
Perte non réalisée sur le placement disponible à la vente	(32)
Solde au 30 juin 2010	6 543 \$
	30 juin 2009
Perte nette sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, déduction faite des impôts sur les bénéfices ¹	(2 310) \$
Gains non réalisés à la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes et des placements étrangers	5 611
Gain non réalisé sur le placement disponible à la vente	225
Solde au 30 juin 2009	3 526 \$

¹ Le gain net sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie au cours de périodes antérieures sera transféré au bénéfice net sur la durée de la dette sous-jacente, laquelle arrivera à échéance en mai 2011, en février 2016 et en février 2036.

17. Information sectorielle

Les secteurs isolables du Fonds sont des unités d'exploitation stratégiques qui offrent des produits différents. La direction a établi que le Fonds exerce ses activités dans deux secteurs isolables : Annuaire et Médias verticaux. Le secteur Annuaire exerce des activités liées aux annuaires imprimés et en ligne ainsi qu'aux guides spécialisés. Le secteur 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 utilisées dans les états financiers consolidés. Le Fonds ou le responsable principal de l'exploitation analyse le rendement de ses secteurs d'exploitation en fonction de leur bénéfice d'exploitation, lequel n'est pas une mesure du rendement reconnue par les PCGR. Cependant, la direction utilise cette mesure pour évaluer le rendement opérationnel de ses secteurs isolables.

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

	Pour le trimestre terminé le 30 juin 2010		
	Annuaire	Médias verticaux	Données consolidées
Produits	339 424 \$	80 958 \$	420 382 \$
Charges d'exploitation	137 278	55 212	192 490
Coûts liés à la conversion et à la création d'une nouvelle image de la marque	7 950	-	7 950
Bénéfice d'exploitation avant amortissement, coûts liés aux acquisitions et frais de restructuration et charges spéciales	194 196	25 746	219 942
Amortissement	30 538	22 557	53 095
Coûts liés aux acquisitions	19 934	-	19 934
Frais de restructuration et charges spéciales	8 977	-	8 977
Bénéfice d'exploitation	134 747 \$	3 189 \$	137 936 \$

	Pour le semestre terminé le 30 juin 2010		
	Annuaire	Médias verticaux	Données consolidées
Produits	675 719 \$	152 794 \$	828 513 \$
Charges d'exploitation	272 495	108 345	380 840
Coûts liés à la conversion et à la création d'une nouvelle image de la marque	11 601	-	11 601
Bénéfice d'exploitation avant amortissement, coûts liés aux acquisitions et frais de restructuration et charges spéciales	391 623	44 449	436 072
Amortissement	54 595	44 213	98 808
Coûts liés aux acquisitions	23 549	-	23 549
Frais de restructuration et charges spéciales	8 977	-	8 977
Bénéfice d'exploitation	304 502 \$	236 \$	304 738 \$

	Pour le trimestre terminé le 30 juin 2009		
	Annuaire	Médias verticaux	Données consolidées
Produits	351 060 \$	66 474 \$	417 534 \$
Charges d'exploitation	148 310	45 155	193 465
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et frais de restructuration et charges spéciales	202 750	21 319	224 069
Amortissement	28 764	5 241	34 005
Frais de restructuration et charges spéciales	15 161	5 423	20 584
Bénéfice d'exploitation	158 825 \$	10 655 \$	169 480 \$

	Pour le semestre terminé le 30 juin 2009		
	Annuaire	Médias verticaux	Données consolidées
Produits	699 859 \$	126 028 \$	825 887 \$
Charges d'exploitation	289 309	88 646	377 955
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et frais de restructuration et charges spéciales	410 550	37 382	447 932
Amortissement	61 026	11 096	72 122
Frais de restructuration et charges spéciales	15 161	5 423	20 584
Bénéfice d'exploitation	334 363 \$	20 863 \$	355 226 \$

	30 juin 2010		
	Annuaire	Médias verticaux	Données consolidées
Actifs incorporels	1 792 811 \$	433 023 \$	2 225 834 \$
Écart d'acquisition	5 788 127 \$	693 091 \$	6 481 218 \$
Total de l'actif	8 127 798 \$	1 235 123 \$	9 362 921 \$

	31 décembre 2009		
	Annuaire	Médias verticaux	Données consolidées
Actifs incorporels	1 681 391 \$	327 108 \$	2 008 499 \$
Écart d'acquisition	5 678 328 \$	664 252 \$	6 342 580 \$
Total de l'actif	7 799 723 \$	1 141 883 \$	8 941 606 \$

	Pour les semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009
Acquisitions d'immobilisations corporelles¹		
Annuaire	17 402 \$	13 636 \$
Médias verticaux	6 547 \$	7 095 \$
Acquisitions d'actifs incorporels		
Annuaire ²	18 422 \$	246 \$
Médias verticaux	1 523 \$	-

¹ Ces montants représentent les dépenses globales liées aux acquisitions d'immobilisations corporelles, payées ou non. Les acquisitions comprennent les logiciels développés à l'interne, qui seront reclassés dans les actifs incorporels lorsqu'ils seront prêts à être utilisés.

² Excluant les impôts futurs de 1,7 M\$.

18. Incidence de nouvelles normes comptables n'ayant pas encore été mises en œuvre

Normes internationales d'information financière.

Le Conseil des normes comptables du Canada (le « CNC ») prévoit que les PCGR du Canada utilisés par les sociétés ayant une obligation publique de rendre des comptes convergeront vers les IFRS au cours d'une période de transition qui se terminera le 1^{er} janvier 2011, date d'entrée en vigueur des IFRS. Le 13 février 2008, le CNC a annoncé que les entreprises à but lucratif ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les IFRS à compter de 2011. La date de basculement s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Les IFRS reposent sur un cadre conceptuel semblable à celui des PCGR du Canada, mais il y a d'importantes différences quant aux exigences en matière de comptabilisation, d'évaluation et de présentation. Par conséquent, le Fonds a élaboré un plan de basculement afin d'adopter ces nouvelles normes selon l'échéancier fixé pour ces nouvelles règles. Une équipe de mise en œuvre a été formée et des conseillers indépendants ont été embauchés afin de former nos employés. Le Fonds a terminé la phase de délimitation de l'étendue et de diagnostic et se trouve actuellement dans la phase de mise en œuvre et d'examen.

19. Événement postérieur

Le 8 juillet 2010, Yellow Média inc. a émis des débetures subordonnées non garanties convertibles pour un montant en capital de 200 M\$ (les « débetures convertibles »). Les débetures convertibles portent intérêt à un taux de 6,25 % payable semestriellement et viennent à échéance le 1^{er} octobre 2017. Les débetures convertibles peuvent être échangées en tout temps, au gré du porteur, contre des parts du Fonds au prix d'échange de 8 \$ la part. À compter du 1^{er} octobre 2013, et avant le 1^{er} octobre 2015, les débetures convertibles pourront être rachetées en totalité ou en partie de temps à autre au gré de Yellow Media Inc. à un prix égal à leur capital majoré des intérêts courus et non versés, pourvu que le cours du marché précédant la date à laquelle l'avis de rachat est donné corresponde à au moins 125 % du prix d'échange. À compter du 1^{er} octobre 2015, les débetures convertibles pourront être rachetées en totalité ou en partie de temps à autre au gré de Yellow Media Inc. à un prix égal à leur capital majoré des intérêts courus.