GREFFE TRIBUNAL DE COMMERCE DE NANTERRE
18 JUIN 2009
DEPOT N° 16670

TRAITE DE FUSION PAR ABSORPTION DE LA SOCIETE PAGESJAUNES PETITES ANNONCES PAR LA SOCIETE PAGESJAUNES SA

04P6270

EN DATE DU 17 JUIN 2009

JPR Gci

TABLE DES MATIERES

page

1. PRESENTATION DES SOCIETES - MOTIFS ET BUTS DE L'OPERATION - DATE DE REALISATION ET DATE D'EFFET DE LA FUSION - COMPTES DES SOCIETES INTERESSEES RETENUS POUR ETABLIR LES CONDITIONS DE LA FUSION - PRINCIPES DE VALORISATION - OPERATIONS A INTERVENIR..... 2

2. FUSION PAR ABSORPTION DE PJPA PAR PAGESJAUNES..... 5

3. DESIGNATION ET EVALUATION DES ELEMENTS D'ACTIF TRANSMIS PAR PJPA..... 5

4. PRISE EN CHARGE DU PASSIF DE PJPA..... 7

5. ABSENCE DE RAPPORT D'ECHANGE DES DROITS SOCIAUX - MONTANT PREVU DU MALI DE FUSION..... 11

6. DISSOLUTION DE PJPA..... 11

7. CONDITION SUSPENSIVE..... 11

8. DECLARATIONS ET OBLIGATIONS FISCALES..... 11

9. REMISE DE TITRES..... 14

10. POUVOIRS - FRAIS - ELECTION DE DOMICILE..... 14

JPR CP

LISTE DES ANNEXES

page

ANNEXE 1.4(A) COMPTES DE PAGESJAUNES AU 31 DECEMBRE 2008 15

ANNEXE 1.4(B) COMPTES DE PJPA AU 31 DECEMBRE 2008 16

ANNEXE 4.5.12 LISTE DES MEMBRES DU PERSONNEL DE PJPA 17

JPR GCP

CE TRAITÉ DE FUSION EST CONCLU ENTRE LES SOUSSIGNES :

1. **PAGESJAUNES**, société anonyme, au capital de 4 005 038 115 euros, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 444 212 955, dont le siège social est situé 7, avenue de la Cristallerie, 92317 Sèvres, représentée par Jean-Pierre Remy, dûment habilité aux fins des présentes,

   ci-après désignée "**PagesJaunes**" ou l'"**Absorbante**",

et

2. **PAGESJAUNES PETITES ANNONCES**, société anonyme au capital de 7 545 945 euros dont le siège social est sis 7 avenue de la Cristallerie, 92317 Sèvres Cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Société de Nanterre sous le numéro 479 709 743, représentée par Gilles Clouët des Pesruches, dûment habilité aux fins des présentes,

   ci-après désignée "**PJPA**" ou l'"**Absorbée**",

IL A ETE EXPOSE, DECLARE ET CONVENU CE QUI SUIT :

1. PRESENTATION DES SOCIETES - MOTIFS ET BUTS DE L'OPERATION - DATE DE REALISATION ET DATE D'EFFET DE LA FUSION - COMPTES DES SOCIETES INTERESSEES RETENUS POUR ETABLIR LES CONDITIONS DE LA FUSION - PRINCIPES DE VALORISATION - OPERATIONS A INTERVENIR

1.1 Présentation des sociétés

1.1.1 PagesJaunes Petites Annonces (société absorbée)

PJPA est une société anonyme qui a été constituée le 29 novembre 2004 pour une durée de 99 ans.

Elle a pour objet principal la fourniture de services d'annonces par tous procédés et moyens actuels et futurs ainsi que l'exploitation de la publicité sous toutes ses formes, par tous modes et à toutes fins.

Son capital social s'élève à 7 545 945 euros, divisé en 505 063 actions de 15 euros de valeur nominale, toutes de même catégorie, entièrement libérées.

Depuis le 16 juin 2009, 100% des actions de PJPA sont détenues par PagesJaunes.

PJPA n'a pas émis de valeurs mobilières autres que les actions composant son capital social.

PJPA ne fait pas appel public à l'épargne.

Son exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

1.1.2 PagesJaunes (société bénéficiaire)

PagesJaunes est une société anonyme qui a été constituée le 8 novembre 2002 pour une durée de 99 ans.

Elle a pour objet principal l'édition, pour son compte ou pour le compte de tiers, de tous annuaires publiés par tous procédés et moyens actuels et futurs, la fourniture de services de

JPR GCP

renseignements par tous procédés et moyens actuels et futurs ainsi que l'exploitation de la publicité sous toutes ses formes, par tous modes et à toutes fins.

Son capital social s'élève à 4 005 038 115 euros, divisé en 267 002 541 actions d'une valeur nominale de 15 euros de nominal chacune, entièrement libérées.

PagesJaunes est une filiale à 99,9% de la société PagesJaunes Groupe SA.

PagesJaunes n'a pas émis de valeurs mobilières autres que les actions composant son capital social.

PagesJaunes ne fait pas appel public à l'épargne.

Son exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

1.1.3 Liens entre les sociétés

PagesJaunes détenant à la date des présentes la totalité des actions de PJPA et s'engageant à les détenir jusqu'à la réalisation de la fusion, la présente opération constitue une fusion-renonciation intégrale.

En conséquence, il n'y aura lieu ni à augmentation de capital de PagesJaunes, ni à échange des actions de PJPA contre des actions de PagesJaunes conformément aux dispositions de l'article L 236-3 du Code de commerce, ni corrélativement à la détermination d'un rapport d'échange entre les actions de PJPA d'une part, et les actions de PagesJaunes d'autre part.

PJPA et PagesJaunes ont des administrateurs communs, Madame Ghislaine Mattlinger en tant qu'administrateur de PJPA et de PagesJaunes, et Monsieur Dominique Paoli en tant qu'administrateur de PJPA et représentant permanent de la société PagesJaunes Groupe au sein du Conseil d'administration de PagesJaunes.

1.2 Motifs et buts de l'opération

PJPA a été créée en novembre 2004 par le groupe PagesJaunes dans la perspective de développer un service de petites annonces en ligne dans les domaines immobiliers et automobiles. A titre d'illustration de son activité, le site "annoncesjaunes.fr" a enregistré 23,7 millions de visites sur l'ensemble de l'année 2008. A la fin de cette dernière année, près de 490 000 petites annonces immobilières et automobiles étaient référencées sur le site "annoncesjaunes.fr", et la société comptait 2 600 clients payants.

PJPA propose également des services d'annonces dans les domaines de l'emploi, en partenariat avec RégionJob, des stages avec Kapstages, et des services à domicile, suite à l'intégration de la société A Ton Service réalisée le 31 octobre 2008 (transmission universelle de patrimoine).

En octobre 2007, le groupe PagesJaunes s'est rapproché du groupe M6 aux fins de mettre en place avec ce dernier un partenariat qui s'est matérialisé par l'entrée du groupe M6 au capital de PJPA à concurrence de 34% et avec pour objectif de développer les activités exercées au travers de cette filiale devenue commune au moyen de la création de synergies significatives notamment en termes de contenu éditorial, en bénéficiant par exemple d'un accès aux contenus de Turbo ou des émissions dédiées à l'immobilier, et de visibilité via l'achat de publicité, l'accès au sponsoring d'émissions ciblées (automobiles, émissions de déco), les renvois de trafic entre les deux partenaires sur Internet, et dans un deuxième temps, des associations de marques sur l'environnement de la maison et de la déco.

L'entrée de la société M6 au capital de PJPA a eu pour effet de faire sortir cette dernière, à effet au 1er janvier 2007, du groupe d'intégration fiscale constitué par la société PagesJaunes Groupe qu'elle avait intégré depuis le 1er janvier 2005.

JPR GCP

Des désaccords entre le groupe PagesJaunes et le groupe M6 sont rapidement apparus sur la stratégie commune à adopter et, dans ce contexte, sur les modalités de mise en œuvre effectives de ce partenariat, tant en ce qui concerne l'organisation commerciale de la société que les moyens marketing à mettre en œuvre, notamment en terme de communication TV.

Les conséquences dommageables résultant de l'impossibilité de développer ce partenariat dans les conditions souhaitées, au demeurant accrues de manière substantielle par le contexte de crise économique qui a particulièrement affecté les secteurs immobiliers et automobiles sur lesquels intervient PJPA, et la nécessité d'adapter en conséquence la stratégie, l'organisation et l'offre commerciale de celle-ci, ont conduit le groupe PagesJaunes à se rapprocher du groupe M6 afin de reprendre le contrôle exclusif de PJPA jugé indispensable à la préservation de son développement.

C'est dans ce contexte que la société PagesJaunes Groupe a obtenu que le groupe M6 sorte du capital de PJPA au travers du rachat par PagesJaunes Groupe de sa participation dans celle-ci, et qu'il est désormais envisagé, pour atteindre au mieux l'objectif sous-tendant la résiliation du partenariat qui existait jusqu'alors avec M6, que PJPA soit absorbée par PagesJaunes auprès de laquelle les titres composant son capital ont été reclassés depuis lors afin de faciliter les modalités juridiques de cette fusion.

La présente opération de fusion simplifiée par absorption par PagesJaunes de PJPA (la "**Fusion** ") permettra en effet de faire de PagesJaunes un des leaders des services de petites annonces immobilières et automobiles sur Internet, avec notamment, une accélération de l'acquisition de nouveaux clients grâce à la force de vente PagesJaunes, et l'enclenchement d'un cercle vertueux permettant d'augmenter fortement l'audience du site « annoncesjaunes.fr » (plus le nombre de clients est important, plus le nombre d'annonces en ligne est élevé, et plus le nombre de visites augmente, ainsi que leur fréquence).

Par cette opération PagesJaunes pourra s'appuyer sur le savoir-faire de PJPA, nécessaire au renforcement de sa position vis-à-vis de ses propres annonceurs dans les secteurs des agences immobilières et des garages automobiles, qui constituent aujourd'hui deux contributeurs importants à son chiffre d'affaires, ou au développement de nouveaux services et sites sectoriels. Cette opération permettra ainsi à PagesJaunes de bénéficier des points forts développés par PJPA dans les domaines du marketing (lancement d'offres innovantes) et technique (intégration des flux d'annonces dans les sites Internet), des connaissances acquises en termes de référencement naturel d'un site Internet et de constitution d'une base de données utilisateurs, et de réaliser des synergies au niveau de la gestion et de la fidélisation des clients.

Telles sont les raisons qui ont conduit à arrêter le principe de la Fusion.

1.3 Date de réalisation et date d'effet de la Fusion

La Fusion sera définitivement réalisée à la date de la réalisation de la condition suspensive visée à l'article 7 ci-après (la "**Date de Réalisation**").

Conformément aux dispositions de l'article L. 236-4 du Code de commerce, la Fusion prendra effet rétroactivement le 1er janvier 2009 sous réserve de la réalisation au plus tard le 31 décembre 2009 de la condition suspensive visée à l'article 7 ci-après.

1.4 Comptes des sociétés intéressées retenus pour établir les conditions de la Fusion

Les conditions de la Fusion ont été établies sur la base des comptes de PagesJaunes et de PJPA clos arrêtés au 31 décembre 2008 qui figurent en **Annexes 1.4. a** et **1.4. b** aux présentes.

Les comptes de PagesJaunes au 31 décembre 2008 ont été approuvés par l'assemblée générale des actionnaires le 27 avril 2009.

JPR CCP

Les comptes de PJPA au 31 décembre 2008 ont été approuvés par l'assemblée générale des actionnaires le 7 mai 2009.

1.5 Principes de valorisation

Conformément aux dispositions du règlement 2004-01 du 4 mai 2004 du Comité de la Réglementation Comptable, s'agissant d'une opération de restructuration interne, les éléments d'actif et de passif sont transmis à leur valeur comptable au 31 décembre 2008.

Sur cette base, la valeur nette comptable du patrimoine transmis par PJPA représente un passif net de 9 711 982 euros, ainsi qu'il résulte des désignations et évaluations des éléments d'actif et de passif transférés mentionnées aux articles 3 et 4 ci-après.

2. FUSION PAR ABSORPTION DE PJPA PAR PAGESJAUNES

PJPA transmet à PagesJaunes, ce qui est accepté par PagesJaunes, l'ensemble de ses actifs et passifs composant son patrimoine selon les garanties ordinaires de fait et de droit, dans les conditions, modalités et sous les réserves précisées ci-après, étant précisé que :

- que les actifs apportés à PagesJaunes et les passifs pris en charge par elle décrits et énumérés ci-après, étaient compris dans le patrimoine de PJPA à la date du 31 décembre 2008, retenue pour l'établissement des conditions de la fusion, et qu'ils ont pu évoluer depuis ;
- que **la fusion prendra effet rétroactivement au 1er janvier 2009** et que, corrélativement, les résultats de toutes les opérations actives et passives, effectuées par PJPA à compter du 1er janvier 2009 jusqu'à la Date de Réalisation, seront exclusivement au profit ou à la charge de PagesJaunes et considérées comme accomplies par PagesJaunes, d'un point de vue comptable, depuis la même date ;
- que l'énumération qui va suivre est par principe non limitative, la présente fusion constituant une transmission universelle des éléments actifs et passifs composant le patrimoine de PJPA à la Date de Réalisation ;
- que, du seul fait de la réalisation de la fusion, et de la transmission universelle du patrimoine de PJPA qui en résultera, l'ensemble des actifs et passifs seront transférés à PagesJaunes dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation.

En outre, la Fusion est consentie et acceptée aux charges, clauses et conditions et moyennant les attributions stipulées ci-après.

3. DESIGNATION ET EVALUATION DES ELEMENTS D'ACTIF TRANSMIS PAR PJPA

La Fusion comprend l'ensemble des éléments d'actifs figurant au bilan de PJPA arrêté au 31 décembre 2008, à savoir :

3.1 Actif immobilisé

3.1.1 <u>Immobilisations incorporelles</u>

Les immobilisations incorporelles transmises par PJPA comprennent :

JPR CCI

	Montant brut	Amortissement / Provision	Montant net
- Noms de domaine	**27 687 €**	**0 €**	**27 687 €**
- Logiciels	**205 877 €**	**95 440 €**	**110 437 €**
- Fonds de commerce	**300 000 €**	**0 €**	**300 000 €**
- Sites Internet	**1 384 798 €**	**869 491 €**	**515 307 €**

Lesdites immobilisations incorporelles sont transmises pour une valeur totale de : 953 431 euros

3.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles transmises par PJPA comprennent :

	Montant brut	Amortissement / Provision	Montant net
- Terrains	**0 €**	**0 €**	**0 €**
- Installation, agencements bureaux	**81 786 €**	**17 174 €**	**64 612 €**
- matériel	**348 750 €**	**133 735 €**	**215 015 €**
- matériel de bureau	**85 222 €**	**15 937 €**	**69 285 €**
- immobilisations corporelles en cours	**0 €**	**0 €**	**0 €**

Lesdites immobilisations corporelles sont transmises pour une valeur totale de : 348 912 euros

3.1.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières transmises par PJPA comprennent :

	Montant brut	Amortissement / Provision	Montant net
- Participations	**0 €**	**0 €**	**0 €**
- Créances rattachées à des participations	**0 €**	**0 €**	**0 €**
- Autres	**0 €**	**0 €**	**0 €**

Lesdites immobilisations financières sont transmises pour une valeur totale de : 0 euros

. JPR GCP

3.2 Actif circulant

Les éléments d'actif circulant transmis par PJPA comprennent :

	Montant brut	Amortissement / Provision	Montant net
- Créances clients et comptes rattachés	**563 902 €**	**112 870 €**	**451 032 €**
- Avances et acomptes	**2 376 €**	**0 €**	**2 376 €**
- Fournisseurs débiteurs	**520 343 €**	**0 €**	**520 343 €**
- Créances fiscales et sociales	**884 302 €**	**0 €**	**884 302 €**
- Créances diverses	**82 112 €**	**0 €**	**82 112 €**
- Disponibilités	**0 €**	**0 €**	**0 €**
- Charges constatées d'avance	**19 488 €**	**0 €**	**19 488 €**

Lesdits éléments d'actif circulant sont transmis pour une valeur totale de : 1 959 653 euros

LES ACTIFS TRANSFERES PAR PJPA S'ELEVENT DONC A UN MONTANT TOTAL DE :

3 261 997 euros

4. PRISE EN CHARGE DU PASSIF DE PJPA

La Fusion est consentie et acceptée moyennant la prise en charge par PagesJaunes de l'ensemble des éléments de passif de PJPA, à savoir, conformément à son bilan arrêté au 31 décembre 2008 :

4.1.1 Provisions

ELEMENTS TRANSMIS	Total en euros
Provision pour risques	78 080 €
Provision pour charges	90 106 €

Le montant global des provisions s'élève à un montant total de : 168 186 euros

JPR CP

4.1.2 Dettes

ELEMENTS TRANSMIS	Total en euros
Emprunts et dettes financières diverses	8 700 000 €
Intérêts courus	0 €
Trésorerie	63 707 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 961 475 €
Dettes fiscales et sociales	1 032 629 €
Autres dettes	32 316 €
Produits constatés d'avance	15 666 €

Le montant global des dettes s'élève à un montant total de : 12 805 793 euros

LES PASSIFS PRIS EN CHARGE PAR PAGESJAUNES S'ELEVENT DONC A UN MONTANT TOTAL DE : 12 973 979 euros

4.2 Détermination de l'actif net transmis par PJPA

Sur la base du bilan de PJPA arrêté au 31 décembre 2008,

- les éléments d'actifs sont transmis par PJPA pour une valeur de : 3 261 997 **euros**

- le passif pris en charge par PagesJaunes s'élève à la somme de : 12 973 979 **euros**

L'actif net transmis par PJPA s'élève donc à : -9 711 982 euros

4.3 Engagements hors bilan

Indépendamment de l'actif et du passif ci-dessus désignés, PagesJaunes bénéficiera, le cas échéant, des engagements reçus par PJPA visés dans les comptes de PJPA au 31 décembre 2008 et sera substituée à PJPA dans la charge des engagements donnés par cette dernière, visés dans lesdits comptes.

4.4 Propriété et jouissance

4.4.1 PagesJaunes sera propriétaire et entrera en possession des biens et droits transmis par PJPA à la Date de Réalisation, sous réserve de la réalisation de la condition prévue à l'article 7 ci-après au plus tard le 31 décembre 2009.

4.4.2 Conformément aux dispositions de l'article L. 236-3 du Code de commerce, PagesJaunes accepte dès maintenant, de prendre, à la Date de Réalisation, les éléments transmis tels qu'ils existeront alors.

JPR GC

Jusqu'au jour où la Fusion sera devenue définitive, PJPA s'oblige à gérer les biens et droits transmis avec les mêmes principes, règles et conditions que par le passé, à ne prendre aucun engagement important ou pouvant affecter la propriété ou la libre disposition des éléments d'actif qui y sont attachés ou susceptible d'emporter un changement significatif dans la situation financière de PJPA, le tout sans l'accord préalable de PagesJaunes.

4.5 Charges et conditions générales de la Fusion

Dans le cadre de la Fusion, PagesJaunes devra payer en l'acquit de PJPA le passif de cette société, dans les termes et conditions où il est et deviendra exigible, comme PJPA est tenue de le faire.

Le passif de PJPA et les engagements hors bilan de PJPA seront supportés par PagesJaunes, laquelle sera débitrice de ces dettes aux lieu et place de PJPA, sans que cette substitution entraîne novation à l'égard des créanciers.

En conséquence, conformément aux dispositions de l'article L.236-14 du Code de commerce, les créanciers de PagesJaunes et de PJPA dont la créance sera antérieure à la publication du présent projet de fusion pourront faire opposition dans un délai de trente jours à compter de la dernière publication de ce projet.

La Fusion est en outre consentie et acceptée aux charges et conditions suivantes :

4.5.1 PagesJaunes sera tenue ou, selon le cas, bénéficiaire de l'ensemble des stipulations relatives à PJPA figurant dans le présent traité de Fusion.

4.5.2 PagesJaunes prendra les biens et droits transmis dans l'état où ils se trouveront à la Date de Réalisation, sous les garanties ordinaires et de droit en pareille matière.

PagesJaunes sera, à compter de la Date de Réalisation, purement et simplement substituée dans tous les droits et obligations de PJPA.

4.5.3 PagesJaunes supportera toutes les charges et obligations relatives aux biens et droits transférés postérieures à la Date de Réalisation (impôts, contributions, taxes, etc.) auxquels les biens ou les activités transmis peuvent ou pourront être assujettis, et reprendra tous les engagements d'ordre fiscal et social pris par PJPA.

4.5.4 PagesJaunes sera tenue de continuer jusqu'à leur expiration ou résiliera à ses frais tous les contrats auxquels PJPA est partie.

PagesJaunes supportera le coût des primes et redevances afférentes, y compris les frais des avenants à établir.

4.5.5 PagesJaunes procèdera, le cas échéant, aux différentes formalités nécessaires en vue de l'obtention, entre autres, des autorisations ou permissions administratives, d'habilitations gouvernementales.

4.5.6 PagesJaunes sera subrogée dans le bénéfice de tous droits, ainsi que dans le bénéfice et la charge de tous contrats, traités, conventions, marchés, conclus par PJPA avec toutes administrations et tous tiers, ainsi que dans le bénéfice et la charge de toutes autorisations ou permissions administratives qui auraient été consenties à PJPA.

4.5.7 PagesJaunes aura, à compter de la Date de Réalisation, tout pouvoir pour, aux lieu et place de PJPA, intenter ou poursuivre toutes actions judiciaires et procédures arbitrales, donner tous acquiescements à toutes décisions, recevoir ou payer toutes sommes dues en suite de ces actions, procédures et décisions.

JPR GR

4.5.8 Elle subira la charge de toutes garanties qui auraient pu être conférées relativement au passif par elle pris en charge.

Elle sera tenue également, et dans les mêmes conditions, à l'exécution des engagements, sûretés et cautions pris par PJPA et bénéficiera de toutes contre-garanties y afférentes.

Dans le cas où il se révélerait une différence, en plus ou en moins, entre les passifs énoncés ci-dessus et les sommes réclamées par les tiers et reconnues exigibles, PagesJaunes sera tenue d'acquitter ou bénéficiera de tout excédent éventuel sans revendication possible de part et d'autre. Il en sera de même en cas d'insuffisance des provisions comprises dans le passif pris en charge.

4.5.9 Jusqu'à la Date de la Réalisation, PJPA acquittera et percevra toute somme due ou exigible.

4.5.10 PagesJaunes remplira toutes les formalités requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des divers éléments d'actif ou droits transférés dans le cadre de la Fusion, tous pouvoirs étant donnés à cet effet au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes.

PJPA s'oblige à fournir à PagesJaunes tous les renseignements dont cette dernière pourrait avoir besoin et à lui apporter tous concours utiles pour lui assurer vis-à-vis de quiconque la transmission des biens et droits dans le cadre de la Fusion et l'entier effet de la présente convention.

PagesJaunes et PJPA s'efforceront de faire en sorte que le transfert des actifs faisant l'objet de la Fusion soit rendu opposable à tout cocontractant, ayant-droit ou tiers, dans la mesure du possible préalablement à la Date de Réalisation.

4.5.11 PagesJaunes se conformera aux lois, décrets et arrêtés, règlements et usages concernant l'exploitation des biens et activités transmis.

4.5.12 La réalisation définitive de la présente Fusion entraînera en application des dispositions des article L. 1224-1, 2134-10, 1234-12 et 1234-7-12 du Code de travail, le transfert automatique des contrats de travail des membres du personnel de PJPA à la Date de Réalisation et dont une liste, établie à la date des présentes, figure en **Annexe 4.5.12**.

PJPA s'oblige à remettre et à livrer à PagesJaunes, dès la Date de Réalisation, tous les biens et droits ci-dessus transmis, ainsi que tous titres et documents de toute nature s'y rapportant et plus généralement à apporter toute assistance pour la reprise de l'exploitation des biens et activités transmis.

4.5.13 En ce qui concerne les marques comprises dans la Fusion :

- PagesJaunes disposera seule de la propriété et de tous droits y afférents, à compter de la Date de Réalisation. En conséquence, à compter de cette date, PagesJaunes aura seule le droit de les exploiter librement comme bon lui semblera et à ses risques et profits sur toute l'étendue du territoire où ces éléments incorporels sont ou seront protégés, étant toutefois précisé que PagesJaunes sera substituée et subrogée dans tous les droits et obligations relevant de conventions relatives à ces éléments incorporels conclues avec des tiers.

  PagesJaunes aura également le droit dans ce territoire, et à compter de cette date, d'entreprendre, de reprendre ou de continuer à son nom, à ses frais, risques et profits tant en demande qu'en défense, tous droits, instances, procédures ou actions relatifs à ces éléments incorporels.

- Le représentant de PJPA déclare qu'à sa connaissance les marques apportées par cette société ne font l'objet, à la date des présentes, d'aucune contestation en ce qui concerne

JPR GCP

leur propriété ou leur exploitation, ni d'aucune mutation de propriété ou de concession de licence ou convention relative à leur exploitation.

- PagesJaunes sera substituée dans tous les droits et obligations résultant des concessions de marques et des droits d'usage dont PJPA a le bénéfice. Le représentant de PJPA déclare que PJPA déploie ses meilleurs efforts pour que les concédants donnent leur accord à cette substitution au profit de PagesJaunes.

5. ABSENCE DE RAPPORT D'ECHANGE DES DROITS SOCIAUX - MONTANT PREVU DU MALI DE FUSION

PagesJaunes détenant à ce jour la totalité des actions de PJPA et s'engageant à les conserver jusqu'à la réalisation définitive de la fusion, il ne sera pas établi de rapport d'échange. Il n'y aura donc pas lieu à émission d'actions nouvelles de PagesJaunes, ni à augmentation de son capital en conséquence de la Fusion. Les actions de PJPA seront donc annulées purement et simplement.

Montant prévu du mali de fusion

Le montant de l'actif net transmis par PJPA s'élevant à	- 9 711 982 euros
et la valeur des titres de PJPA dans les comptes de PagesJaunes s'élevant à	7 500 000 euros
la différence représente le mali de fusion et s'élève à	17 211 982 euros

Le mali de fusion sera, conformément aux principes comptables en vigueur, comptabilisé en fonds de commerce dans les comptes de PagesJaunes.

6. DISSOLUTION DE PJPA

Conformément à l'article L 236-3 du Code de Commerce, la réalisation de la Fusion du fait de la levée de la condition suspensive prévue à l'article 7 ci-dessous entraînera la dissolution sans liquidation de PJPA et la transmission universelle de son patrimoine à PagesJaunes.

7. CONDITION SUSPENSIVE

La Fusion ne deviendra définitive que sous réserve, et du seul fait, de la levée de la condition suspensive suivante : approbation par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de PagesJaunes de la présente convention et de la Fusion qui y est stipulée et constatant la réalisation définitive de la Fusion et de la dissolution de PJPA.

Si la condition n'était pas réalisée le 31 décembre 2009 au plus tard, le présent projet de Fusion serait considéré de plein droit comme caduc, sans qu'il y ait lieu à indemnité de part ou d'autre.

8. DECLARATIONS ET OBLIGATIONS FISCALES

L'Absorbante a déposée une demande d'agrément pour un report des déficits antérieurs non encore déduits par l'Absorbée, conformément aux dispositions de l'article 209 II du code

JPR GC

général des impôts. Elle s'engage d'ores et déjà à respecter les conditions subordonnant l'octroi de ce dernier.

Par ailleurs, l'Absorbante et l'Absorbée déclarent chacun en ce qui le concerne :

- l'Absorbante et l'Absorbée sont des sociétés ayant leur siège social en France, relevant du statut fiscal des sociétés de capitaux et comme telles passibles de l'impôt sur les sociétés ;
- en matière d'impôt sur les sociétés, l'Absorbante et l'Absorbée entendent placer l'opération de fusion sous le régime fiscal de faveur des fusions prévu par l'article 210-A du Code général des impôts ;
- en matière de droits d'enregistrement, l'Absorbante et l'Absorbée entendent placer la Fusion sous le régime spécial prévu aux articles 816-I et 817 A du Code général des impôts.

En conséquence, les options et engagements relatifs au présent traité s'établissent ainsi qu'il suit :

8.1 Au regard des droits d'enregistrement

La formalité de l'enregistrement sera effectuée au droit fixe de 500 euros en application des articles 816-I et 817 A du Code général des impôts.

8.2 Au regard de l'impôt sur les sociétés

Les parties entendent invoquer sur le plan fiscal le bénéfice de la rétroactivité ainsi qu'il résulte des dispositions du présent traité de fusion.

La présente fusion devant prendre effet au 1er janvier 2009, les résultats de l'Absorbée réalisés depuis cette date seront inclus dans le résultat fiscal de l'Absorbante.

Pour assurer à la Fusion le bénéfice du régime de l'article 210 A du Code général des impôts, l'Absorbante s'engage à respecter l'ensemble des dispositions et prescriptions de l'article 210 A applicables au cas présent, et notamment :

- reprendre à son passif les provisions dont l'imposition est différée chez l'Absorbée ;
- se substituer à l'Absorbée pour la réintégration des résultats dont la prise en compte avait été différée pour l'imposition de cette dernière ;
- calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables (et des titres du portefeuille qui leur sont assimilés en application des dispositions de l'article 210 A 6. du Code général des impôts) qui lui sont apportées d'après la valeur que ces éléments avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Absorbée ;
- réintégrer dans ses bénéfices imposables à l'impôt sur les sociétés, dans les conditions et délais fixés au d de l'article 210 A-3 du Code général des impôts, les plus-values dégagées par la Fusion sur l'apport des biens amortissables, sans omettre de rattacher au résultat de l'exercice même de cession la fraction non encore réintégrée des plus-values afférentes aux biens cédés avant l'expiration de la période de réintégration ;
- l'ensemble des apports étant transcrits sur la base de leur valeur comptable, reprendre à son bilan l'ensemble des écritures comptables de l'Absorbée relatives aux éléments apportés (valeurs d'origine, amortissements, provisions pour dépréciation) et continuer de calculer les dotations aux amortissements à partir de la valeur d'origine qu'avaient les biens apportés dans les écritures de l'Absorbée ;
- respecter les engagements souscrits, le cas échéant, par l'Absorbée en ce qui concerne les titres reçus dans le cadre de la Fusion qui proviennent d'opérations antérieures de scission ou d'apports partiels d'actifs ou autres opérations de restructurations ;
- inscrire à son bilan les éléments autres que des immobilisations (ou des biens qui leur sont assimilés en application des dispositions de l'article 210 A 6. du Code général des impôts) compris dans l'apport pour la valeur que ces éléments avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Absorbée ou, à défaut, rattacher au résultat de l'exercice de la réalisation de la Fusion le profit correspondant à la différence entre la nouvelle

JPR GP

valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de l'Absorbée.

L'Absorbante s'engage, en outre, à joindre à sa déclaration de résultats aussi longtemps que nécessaire un état de suivi des plus-values en sursis d'imposition conforme au modèle fourni par l'administration faisant apparaître, pour chaque nature d'élément compris dans l'apport, les renseignements nécessaires au calcul du résultat imposable de la cession ultérieure des éléments considérés, et la valeur du mali technique de fusion mentionné au troisième alinéa du 1 de l'article 210 A du Code général des impôts, conformément à l'article 54 septies I du Code général des impôts et à l'article 38 quindecies de l'annexe III au même Code.

L'Absorbée s'engage également à joindre ledit état de suivi des plus-values en sursis d'imposition à la déclaration de résultat de l'exercice de cessation qui doit être souscrite dans les 60 jours de la publication de la Fusion.

L'Absorbante inscrira aussi les plus-values dégagées sur les éléments d'actif non amortissables compris dans l'apport, et dont l'imposition a été reportée, dans le registre prévu à l'article 54 septies II du Code général des impôts.

En outre, en tant que de besoin, l'Absorbante s'engage à procéder elle-même, à concurrence de la fraction desdites sommes restant à rapporter à la date d'effet de la Fusion, à la réintégration des subventions d'équipement qu'avait obtenues l'Absorbée pour le financement des immobilisations apportées. L'Absorbante s'engage à échelonner cette réintégration sur les durées prescrites par l'article 42 septies du Code général des impôts.

8.3 Au regard de la taxe sur la valeur ajoutée

En application de l'article 257 bis du Code général des Impôts "*les livraisons de biens, les prestations de services et les opérations mentionnées aux 6° et 7° de l'article 257, réalisées entre redevables de la taxe sur la valeur ajoutée, sont dispensées de celle-ci lors de la transmission à titre onéreux ou à titre gratuit, ou sous forme d'apport à une société, d'une universalité totale ou partielle de biens*".

La Fusion portant transfert d'une universalité de biens entre redevables de la taxe sur la valeur ajoutée ("**TVA**"), bénéficiera de la dispense de TVA prévue par les dispositions de l'article 257 bis du Code général des impôts.

L'Absorbante sera réputée continuer la personne de l'Absorbée notamment à raison des régularisations prévues à l'article 207 de l'Annexe II au Code général des impôts qui auraient été exigibles si l'Absorbée avait continué à utiliser les biens transmis.

L'Absorbante et l'Absorbée mentionneront, conformément à l'article 287, 5-c du Code général des impôts, le montant hors taxe de la transmission sur leur déclaration respective de chiffre d'affaires souscrite au titre de la période au cours de laquelle l'opération a été réalisée, sur la ligne "autres opérations non imposables".

L'Absorbée déclare transférer purement et simplement à l'Absorbante, qui sera ainsi subrogée dans tous ses droits et obligations, le crédit de taxe sur la valeur ajoutée dont elle disposera éventuellement à la date où elle cessera juridiquement d'exister.

8.4 Au regard des taxes annexes

Au regard des taxes annexes, l'Absorbante sera, le cas échéant, subrogée dans tous les droits et obligations de l'Absorbée en ce qui concerne les dispositions légales relatives à :

- la contribution sociale de solidarité des sociétés,
- la participation des employeurs à la formation professionnelle continue,
- la taxe d'apprentissage,
- la taxe professionnelle,

JPR Cp

- En vertu du principe selon lequel la taxe professionnelle est due pour l'année entière par le redevable qui exerce l'activité imposable au 1er janvier, l'Absorbée demeurera redevable de la taxe professionnelle pour l'année 2008.

8.5 Opérations antérieures

L'Absorbante déclare reprendre, le bénéfice et/ou la charge de tous engagements d'ordre fiscal qui auraient pu être antérieurement souscrits par l'Absorbée à l'occasion d'opérations de fusion, de scission, d'apport partiel d'actif ou de toutes opérations assimilées, soumises au régime fiscal de faveur des fusions issu de la loi du 12 juillet 1965, en matière de droits d'enregistrement et/ou d'impôt sur les sociétés ou soumises à tout autre report ou sursis d'imposition.

9. REMISE DE TITRES

Lorsque la présente convention sera devenue définitive, il sera remis à PagesJaunes tous les titres de propriété, actes, documents et autres pièces concernant les biens et droits apportés.

10. POUVOIRS - FRAIS - ELECTION DE DOMICILE

10.1 Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour faire les dépôts et publications prescrits par la loi, notamment en vue de faire courir, avant la tenue de l'assemblée générale appelée à statuer sur la présente convention, le délai accordé aux créanciers et, d'une manière générale, pour remplir toutes formalités légales et faire toutes significations ou notifications qui pourraient être nécessaires.

10.2 Pour l'exécution des présentes, les soussignés font ès-qualités élection de domicile aux sièges des sociétés qu'ils représentent.

10.3 Loi applicable - Litige

La Fusion est soumise à la loi française.

Tout litige auquel pourrait donner lieu l'exécution et/ou l'interprétation de la présente Fusion sera soumis à la compétence exclusive du Tribunal de Commerce de Nanterre.

Fait à Sèvres, le 17 juin 2009 en quatre (4) exemplaires originaux :

PagesJaunes
représentée par Jean-Pierre Remy

PagesJaunes Petites Annonces
représentée par Gilles Clouët des Pesruches

Annexe 1.4(a)
Comptes de PagesJaunes au 31 décembre 2008

GN JPR

pagesjaunes

Comptes annuels au 31 décembre 2008

GP JPR

pagesjaunes

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2008

En millliers d'euros	31/12/2008	31/12/2007	2008/2007
	1 106 827	1 072 554	3,2%
Prestations de services	268	337	-20,4%
Ventes de marchandises	3 449	5 002	-31,0%
Produits annexes	2 787	3 869	-28,0%
Production immobilisée	484	-1 206	-140,1%
En cours de production	19	22	-13,6%
Subventions d'exploitation reçues	5 264	4 823	9,1%
Reprises de provisions et transferts de charges	120	113	6,2%
Récupération sur créances irrécouvrables	6 283	6 423	-2,2%
Autres produits			
Produits d'exploitation	**1 125 501**	**1 091 937**	**3,1%**
	1 203	3 496	-65,6%
Achats de prestations de services	115 509	111 206	3,9%
Achats de sous-traitance	-1 358	411	-430,4%
Variation de stock	2 652	3 146	-15,7%
Achats non stockés, matière et fourniture	28 045	28 878	-2,9%
Services extérieurs	115 129	127 921	-10,0%
Autres services extérieurs	24 512	23 595	3,9%
Impôts, taxes et versements assimilés	188 990	182 620	3,5%
Salaires	81 921	75 899	7,9%
Charges sociales	2 837	2 217	28,0%
Autres charges			
Dotations aux amortissements et provisions :	13 902	11 853	17,3%
- sur immobilisatons corporelles	0	0	
- sur immobilisations incorporelles	3 471	3 463	0,2%
- sur actif circulant	1 894	3 561	-46,8%
- pour risques et charges			
Charges d'exploitation	**578 707**	**578 266**	**0,1%**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**546 794**	**513 671**	**6,4%**
	0	0	
Produits de participations	39 479	33 192	18,9%
Produits financiers de valeurs mobilières de placement et créances de l'actif immobilisé	0	0	
Différences positives de change	0	0	
Reprises de provisions			
Produits financiers	**39 479**	**33 192**	**18,9%**
	0	0	
Différences négatives de change	1	10	-90,0%
Intérêts débiteurs	0	0	
Charges diverses de placement	2 498	1 881	32,8%
Dotations aux provisions			
Charges financières	**2 499**	**1 891**	**32,2%**
RESULTAT FINANCIER	**36 980**	**31 301**	**18,1%**
RESULTAT COURANT	**583 774**	**544 972**	**7,1%**
	39	25	56,0%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	11	377	-97,1%
Produits exceptionnels sur opérations en capital	247	64	285,9%
Autres produits exceptionnels	0	8 660	-100,0%
Reprises de provisions			
Produits exceptionnels	**297**	**9 126**	**-96,7%**
	2	739	-99,7%
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	350	9 346	-96,3%
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 152	0	
Dotations aux provisions	0	0	
Autres charges exceptionnelles			
Charges exceptionnelles	**2 504**	**10 085**	**-75,2%**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-2 207**	**-959**	**130,1%**
Participation des salariés	17 161	14 374	19,4%
Impôt sur les bénéfices	195 516	180 193	8,5%
RESULTAT NET	**368 890**	**349 446**	**5,6%**

GM JPR 2

pagesjaunes

BILAN AU 31 décembre 2008

ACTIF

	NET 31/12/2007	BRUT	AMORTISS. PROVISION	NET 31/12/2008	2008/2007
FONDS DE COMMERCE	3 959 321	3 959 321	0	3 959 321	0
AUTRES	20 794	52 647	36 669	15 978	-4 816
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**3 980 115**	**4 011 968**	**36 669**	**3 975 299**	**-4 816**
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 713	55 985	41 555	14 430	-283
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**14 713**	**55 985**	**41 555**	**14 430**	**-283**
PARTICIPATIONS	4	4	0	4	0
PRETS PAGESJAUNES GROUPE	583 026	582 534	0	582 534	-492
AUTRES TITRES IMMOBILISES	0	0	0	0	0
PRETS	10	29	0	29	18
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	765	770	0	770	5
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**583 806**	**583 337**	**0**	**583 337**	**-469**
ACTIF IMMOBILISE - TOTAL I	**4 578 633**	**4 651 290**	**78 223**	**4 573 066**	**-5 567**
STOCKS ET EN COURS	**4 353**	**6 196**	**0**	**6 196**	**1 842**
AVANCES & ACOMPTES	**2 938**	**3 313**	**0**	**3 313**	**376**
CREANCES CLIENTS	471 017	480 716	9 447	471 269	252
FOURNISSEURS DEBITEURS	2 116	2 718	0	2 718	602
CREANCES FISCALES ET SOCIALES	14 951	17 547	59	17 488	2 537
IMPOTS	0	0	0	0	0
CREANCES D'EXPLOITATION	**488 084**	**500 981**	**9 506**	**491 475**	**3 391**
CREANCES DIVERSES	**1 533**	**887**	**0**	**887**	**-646**
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
DISPONIBILITES	**240 993**	**289 932**	**0**	**289 932**	**48 938**
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	**96 344**	**100 346**	**0**	**100 346**	**4 002**
ACTIF CIRCULANT - TOTAL II	**834 245**	**901 654**	**9 506**	**892 148**	**57 903**
ECARTS DE CONVERSION ACTIF- TOTAL III	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**5 412 879**	**5 552 944**	**87 730**	**5 465 214**	**52 335**

PASSIF

	NET 31/12/2007	NET 31/12/2008	2008/2007
CAPITAL	**4 005 038**	**4 005 038**	**0**
RESERVE LEGALE	43 618	61 091	17 472
AUTRES RESERVES	2	2	0
RESERVES PLUS VALUE LONG TERME	0	0	0
RESERVES	**43 620**	**61 092**	**17 472**
REPORT A NOUVEAU	**1 039**	**1 929**	**889**
RESULTAT DE L'EXERCICE	**349 445**	**368 890**	**19 445**
PROVISIONS REGLEMENTEES	**0**	**1 973**	**1 973**
CAPITAUX PROPRES - TOTAL I	**4 399 142**	**4 438 922**	**39 780**
PROVISIONS POUR RISQUES	**5 647**	**4 419**	**-1 228**
PROVISIONS POUR CHARGES	**31 898**	**35 426**	**3 528**
PROVISIONS POUR RISQUES - TOTAL II	**37 545**	**39 845**	**2 300**
CONCOURS BANCAIRES COURANTS	15 920	50	-15 870
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES	27	28	1
DETTES FINANCIERES	**15 947**	**77**	**-15 870**
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	88 363	91 925	3 563
CLIENTS CREDITEURS	25	100	75
DETTES SOCIALES	108 020	111 653	3 633
DETTES FISCALES	95 964	96 829	864
DETTES D'EXPLOITATION	**292 372**	**300 507**	**8 135**
DETTES SUR IMMOBILISATIONS ET COMPTES RATTAC	104	60	-44
AUTRES	564	724	159
DETTES FISCALES (I S)	18 076	15 213	-2 864
DETTES DIVERSES	**18 744**	**15 996**	**-2 748**
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	**649 129**	**669 867**	**20 738**
DETTES - TOTAL III	**976 192**	**986 447**	**10 256**
ECARTS DE CONVERSION PASSIF - TOTAL IV	0	0	0
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	**5 412 879**	**5 465 214**	**52 335**

GD JPR

ANNEXE

Comptes annuels au 31 décembre 2008

	2
1 • DESCRIPTION DE L'ACTIVITE	2
2 • RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	2
2.1 – Principes de prise en compte des produits et des charges	2
2.2 – Immobilisations incorporelles	3
2.3 – Immobilisations corporelles	3
2.4 – Participations, autres titres immobilisés	3
2.5 – Stocks et en-cours de production	3
2.6 – Créances Clients	3
2.7 – Disponibilités	3
2.8 – Provisions pour risques et charges	5
2.9 – Produits et charges constatés d'avance	5
2.10 – Résultat Financier	5
2.11 – Frais de publicité et assimilés	5
3 • COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT	5
3.1 – Immobilisations incorporelles	6
3.2 – Immobilisations corporelles	7
3.3 – Immobilisations financières	7
3.4 – Stocks et en cours	7
3.5 – Provisions pour dépréciation des créances	7
3.6 – Créances à plus et moins d'un an	7
3.7 – Disponibilités	8
3.8 – Charges constatées d'avance	8
3.9 – Produits à recevoir inclus dans les postes du Bilan	8
3.10 – Capital social & variation des capitaux propres	8
3.11 – Provisions pour risques et charges	10
3.12 - État des échéances des dettes	11
3.13 - Charges à payer incluses dans les postes du Bilan	11
3.14 - Ventilation du chiffre d'affaires	11
3.15 - Résultat financier	11
3.16 - Résultat exceptionnel	11
3.17 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	12
4 • AUTRES	12
4.1 - Fiscalité -Situation fiscale latente et différée	12
4.2 - Contentieux	13
4.3 - Engagements hors bilan	15
4.4 - Rémunérations allouées aux membres des organes d'Administration et de Direction	15
4.5 - Effectifs	15
4.6 - Entreprises liées	16
4.7 - Consolidation	16
4.8 - Intégration fiscale	16
4.9 - Evénements postérieurs à la clôture	

GN JPR

1 • DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

PagesJaunes offre depuis près de soixante ans une gamme diversifiée de produits et de services à destination du grand public et des professionnels avec comme cœur de métier les annuaires en France.

Les comptes ci-après détaillés couvrent une période de 12 mois allant du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008.

2 • RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :. continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels de PagesJaunes, société qui a pour activité principale la vente de publicité dans ses annuaires imprimés et services en ligne, ainsi, depuis fin 2005, que sur son service de renseignements téléphoniques, ont été établis conformément aux dispositions de la législation et aux pratiques généralement admises en France et en conformité du règlement CRC du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du plan comptable général.

Les principales méthodes sont décrites ci-dessous. Les chiffres sont présentés en milliers d'euros.

2.1 – Principes de prise en compte des produits et des charges

Les produits issus de la vente d'insertions publicitaires dans les annuaires imprimés sont pris en compte dans le résultat lors de la parution de ces annuaires imprimés. En conséquence, les ventes d'insertions facturées au titre des annuaires à paraître sont présentées au bilan sous la rubrique « produits constatés d'avance ».

Les produits issus de la vente d'insertions publicitaires dans les annuaires en lignes sont étalés sur la durée d'affichage, qui est généralement de 12 mois.

Le chiffre d'affaires généré par le trafic du service de renseignements téléphoniques 118 008, est reconnu au fur et à mesure des appels sur la base du chiffre d'affaires brut facturé à l'utilisateur. Le chiffre d'affaires annonceurs est étalé sur la durée de parution, qui est généralement de 12 mois.

Les charges directement affectables aux campagnes de parution des annuaires d'un exercice sont rapportées au chiffre d'affaires correspondant comptabilisé sur cet exercice. Ces charges directement affectables sont constituées des rémunérations des vendeurs et des télévendeurs, des charges éditoriales (papier, impression et distribution), des redevances éditoriales, ainsi que des reversements aux opérateurs téléphoniques

2.2 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent des logiciels ou progiciels informatiques, amortis sur 1 à 4 ans prorata temporis, ainsi que des fonds de commerce comptabilisés au coût d'acquisition, dont la durée d'amortissement est généralement liée à la durée de vie du fonds de commerce ; par ailleurs des provisions peuvent être établies, en cas notamment, de perte de valeur de ces fonds de commerce.

Les frais de développement sont immobilisés dès qu'il est démontré :

- l'intention et la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;

GP JPR

- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;
- et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères décrits ci-dessus sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement significatifs capitalisés sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité, laquelle n'excède généralement pas 3 ans.

PagesJaunes a opté, au plan fiscal, pour la déduction immédiate des frais de conception de logiciels. Les différences nées entre les bases et les durées d'amortissements fiscales et comptables des actifs sont comptabilisées en amortissements dérogatoires.

2.3 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation. Les principales durées d'amortissement sont les suivantes :

• Agencements et installations	5 / 8 ans
• Matériel informatique	3 / 4 ans
• Matériel de production	3 / 4 ans
• Mobilier et matériel de bureau	5/ 10 ans
• Matériel de transport	4 ans

2.4 – Immobilisations financières

Cette rubrique inclut les prêts à long terme consentis par PagesJaunes à des entreprises liées.

2.5 – Stocks et en-cours de production

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les en-cours de production sont évalués en prix de revient et sur la base des coûts directs. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le prix de revient est inférieur à la valeur probable de réalisation.

2.6 – Créances clients

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée sur la base d'une revue des risques individuels et collectifs des clients présentant un retard de paiement pour les créances concernant les éditions parues.

2.7 – Disponibilités

Les disponibilités sont constituées des liquidités immédiatement disponibles et des placements à court terme, dont l'échéance est généralement inférieure ou égale à trois mois à la date d'acquisition. Elles sont évaluées au coût historique qui est proche de leur valeur de réalisation.

2.8 – Provisions pour risques et charges

- Indemnités de fin de carrières (IFC)

  La législation française prévoit que des indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ en retraite en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la

6M JPR

retraite. Le coût actuariel de cet engagement est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés.

Les écarts actuariels relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi sont traités selon la méthode du corridor, qui prévoit l'étalement des écarts excédant 10% du plus haut entre la valeur de l'engagement et la valeur des actifs de couverture sur la durée d'activité résiduelle des personnels composant l'engagement.

L'incidence des variations d'hypothèses est prise en compte en résultat sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés.

Les modalités de détermination de cette provision, ainsi que celle de la médaille du travail s'effectuent sur la base d'une évaluation actuarielle, et tiennent compte de différents paramètres, décrits ci-après.

Les hypothèses au 31 décembre 2007 sont utilisées pour le calcul de la charge 2008. Les hypothèses au 31 décembre 2008 sont utilisées pour le calcul de l'engagement à cette date.

Hypothèses économiques	**Hypothèses au 31/12/07**	**31/12/08**
• Inflation	2.00 %	2.50 %
• Taux d'actualisation	4.75 %	5.25 %
• Rendement attendu des actifs financiers	4.00 %	4.00 %
• Taux d'augmentation des salaires (1)	Tables PagesJaunes	Tables PagesJaunes
• Taux de charges sociales	38,00 %	38,00 %
• Turnover (2)	Tables PagesJaunes	Tables PagesJaunes
• Méthode de calcul	Méthode des unités de crédit projetées	Méthode des unités de crédit projetées

(1) Les tables d'augmentation des salaires sont définies en fonction de l'âge, selon la catégorie socio-professionnelle.
(2) Les taux de turnover retenus varient en fonction de l'ancienneté dans l'entreprise ou de l'âge, selon la catégorie socio-professionnelle.

Hypothèses démographiques	**Hypothèses au 31/12/07**	**31/12/08**
• Table de Turnover	Tables PagesJaunes	Tables PagesJaunes
• Table de mortalité	Tables par génération TGH 05 pour la population masculine TGF 05 population féminine	Tables par génération TGH 05 pour la population masculine TGF 05 population féminine
• Age de retraite	63 ans pour les cadres 61 ans pour les autres populations	63 ans pour les cadres 61 ans pour les autres populations

- Les autres provisions pour risques représentent la meilleure estimation possible du risque encouru par PagesJaunes à la date d'arrêté des comptes, déterminée notamment en fonction de données historiques.

GH JPR

2.9 – Produits et charges constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent aux commandes clients validées et facturées. Les produits constatés d'avance sont donc extournés lors de la comptabilisation du chiffre d'affaires, soit, pour les annuaires papier, lors de la parution et, pour les annuaires en ligne, au prorata de la durée d'affichage.

Les charges constatées d'avance correspondent pour la plus grande partie, aux rémunérations payées et dues aux forces de vente sur les commandes validées et facturées au titre des éditions à venir, relatives à un chiffre d'affaires enregistré en produit constaté d'avance.

2.10 – Résultat financier

Le résultat financier est constitué des produits générés par le placement de la trésorerie excédentaire de PagesJaunes, dans le cadre de la convention de compte courant et des contrats de prêts consentis à PagesJaunes Groupe.

2.11 – Frais de publicité et assimilés

Les frais de publicité, promotion, parrainage et de communication de marques sont intégralement comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

3 • COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 – Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse de la façon suivante :

(en K€)	Soldes au 01.01.2008	Acquisitions de l'exercice	Cessions	Soldes au 31.12.2008
Concessions et droits	**11 000**	-	-	**11 000**
Fonds de Commerce	**3 959 321**			**3 959 321**
PagesJaunes	3 959 321	-	-	3 959 321
	-			-
Marques	**1 027**	-	-	**1 027**
Logiciels d'applications	**33 102**	**3 841**	**19**	**36 924**
Immobilisations en cours	**2 961**	**735**		**3 696**
TOTAL	**4 007 411**	**4 576**	**19**	**4 011 968**

Le fonds de commerce « PagesJaunes » n'est pas amorti. Il pourrait faire l'objet d'une provision pour dépréciation dans l'hypothèse où une perte de valeur serait établie.

Au 31 décembre, une évaluation du fonds de commerce a été réalisée, sur la base d'une approche fondée sur une actualisation des flux de trésorerie prévisionnels de la société, sur la base de son plan d'affaires, d'un taux d'actualisation après impôt de 9,0 % et d'un taux de croissance perpétuelle de 1,7 %. Cette évaluation conduit à une valorisation au 31 décembre 2008 supérieure à la valeur nette comptable du fonds de commerce à cette date.

GP JPR

La variation des amortissements s'analyse de la façon suivante :

(en K€)	Amortissements & provisions au 01.01.2008	Dotation de l'exercice	Reprise d'amort. sur élts cédés	Amortissements & provisions au 31.12.2008	Net au 31.12.2008
Concessions et droits	**5 500**	**2 750**	**-**	**8 250**	**2 750**
Fonds de Commerce		**-**		**-**	**3 959 321**
PagesJaunes	-	-	-	-	3 959 321
Marques	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 027**
Logiciels d'applications	**21 796**	**6 641**	**19**	**28 418**	**8 506**
Immobilisations en cours	-	-	-	-	**3 696**
TOTAL	**27 296**	**9 391**	**19**	**36 668**	**3 975 300**

3.2 – Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles s'analyse de la façon suivante :

(en K€)	Soldes au 01.01.2008	Acquisitions De l'exercice	Cessions	Soldes au 31.12.2008
Installation techniques, matériel et outill. de production	**4 339**	**55**	**-**	**4 394**
Agencements & installations	**10 466**	**699**	**517**	**10 648**
Matériel de transport	**344**	**-**	**88**	**256**
Matériel informatique et de bureau	**37 654**	**2 806**	**1 930**	**38 530**
Informatique	30 607	2 437	1642	31 402
Matériel studio photos	929	82	30	981
Mobilier de bureau	6 118	287	258	6 147
Immobilisations en cours	**1 238**	**919**	**-**	**2 157**
TOTAL	**54 041**	**4 479**	**2 535**	**55 985**

La variation des amortissements s'analyse de la façon suivante :

(en K€)	Amortissements & provisions au 01.01.2008	Dotation de l'exercice	Reprise d'amort.	Amortissements & provisions Au 31.12.2008	Net au 31.12.2008
Installation techniques, matériel et outill. de production	**4 322**	**24**	**-**	**4 346**	**48**
Agencements & installations	**4 951**	**1 186**	**321**	**5 816**	**4 832**
Matériel de transport	**316**	**13**	**88**	**241**	**15**
Matériel informatique et de bureau	**29 738**	**3 287**	**1 874**	**31 151**	**7 379**
Informatique	24 539	2 838	1 611	25 766	5 636
Matériel studio photos	848	43	34	857	124
Mobilier de bureau	4 351	406	229	4 528	1 619
Immobilisations en cours	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 157**
TOTAL	**39 327**	**4 510**	**2 283**	**41 554**	**14 430**

GP JPR

3.3 – Immobilisations financières

(en K€)	Période close le 31 décembre 2008			2007
	Valeur Brute	Provision	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
Prêts consentis à PagesJaunes Groupe	582 534	-	582 534	583 026
Titres de Participation (*)	4	-	4	4
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	29	-	29	10
Dépôts et cautionnements	770	-	770	765
Total	**583 337**	-	**583 337**	**583 805**

(*)Cette rubrique inclut notamment au 31 décembre 2008 une participation de 10% dans Ecofolio.

3.4 – Stocks et en cours

(en K€)	Période close le 31 décembre 2008			2007
	Valeur Brute	Provision	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
Stock & en cours papier	2 721	-	2 721	1 363
Autres	3 474	-	3 474	2 990
Total	**6 195**	-	**6 195**	**4 353**

3.5 – Provisions pour dépréciation des créances

(en K€)	Période close le 31 décembre 2008	2007
Créances clients brutes	480 716	479 905
Provisions pour dépréciation	(9 447)	(8 888)
Créances clients nettes	**471 269**	**471 017**

3.6 – Créances à plus et moins d'un an

La quasi-totalité des créances est à moins d'un an.
Le montant des effets à plus d'un an s'élève à 384 milliers d'euros.

3.7 – Trésorerie nette

(en K€)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités (*)	290 012	240 993
Total VMP et disponibilités	**290 012**	**240 993**
Comptes courants avec les entreprises liées (cf. note 4.6) et dépôts et cautionnements reçus	28	27
Autres dettes financières	50	15 920
Endettement financier brut	**78**	**15 947**
Part à moins d'un an	78	15 947
Part à plus d'un an	-	-
Trésorerie (endettement) net	**289 934**	**225 046**

(*) y compris les comptes courants pour 287 426 k€ en 2008 et 240 958 k€ en 2007

GN JPR

3.8 – Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance sont constituées comme suit :

(en K€)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Commissions payées d'avance	96 022	90 774
Charges sur ventes d'insertions publicitaires et autres services extérieurs	865	1 155
Loyers et charges payés d'avance	1 808	2 780
Divers	1 641	1 636
Charges constatés d'avance	**100 346**	**96 345**

Les charges constatées d'avance sont principalement constituées des charges sur vente d'insertions publicitaires facturées au titre des annuaires à paraître et des annuaires en ligne, ces derniers étant étalés sur une durée d'affichage qui est généralement de 12 mois.

3.9 – Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan

(en K€)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Immobilisations financières		
- Créances rattachées à des participations	80	80
- Autres immobilisations financières	2 534	3 026
Créances		
- Créances clients et comptes rattachés	6 626	6 111
- Autres	3 532	4 114
Disponibilités	616	790
TOTAL	**13 388**	**14 121**

3.10 – Capital social et capitaux propres

Le capital social s'élève à 4 005 038 115 euros au 31 décembre 2008.
Il est composé de 267 002 541 actions de 15 euros de valeur nominale, sans changement par rapport au 31 décembre 2007.

Les capitaux propres s'élèvent à 4 438 922 K€ au 31 décembre 2008. La variation des capitaux propres sur l'exercice 2008 est présentée ci-après :

(en K€)	Capitaux propres 31/12/2007	Affectation du résultat 2007	Dividende	Résultat 2008	Capitaux propres 31/12/08
Capital social	4 005 038				4 005 038
Réserve légale	43 618	17 473			61 091
Réserve disponible	2				2
RAN	1 039	889			1 928
Résultat de l'exercice	349 445	(18 362)	(331 083)	368 890	368 890
Total	**4 399 142**	**0**	**(331 083)**	**368 890**	**4 436 949**
Provisions reglementées	0				1 973
Total	**4 399 142**	**0**	**(331 083)**	**368 890**	**4 438 922**

Les provisions réglementées correspondent aux amortissements dérogatoires sur les logiciels créés en interne et mis en service en 2008.

GM JPR

3.11 – Provisions pour risques et charges

Les provisions pour charges comprennent des droits acquis au titre des indemnités de fin de carrière (IFC) et de la médaille du travail.
Le niveau total des engagements s'analyse suivant le tableau ci-après :

(en milliers d'euros)	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	**Total 31 décembre 2008**	**Total 31 décembre 2007**
Variation de la valeur des engagements				
- Valeur totale des engagements en début de période	**43 102**	**6 115**	**49 217**	**42 722**
- Coût des services rendus	2 544	423	2 967	2 998
- Coût de l'actualisation	2 179	319	2 498	1 881
- Cotisations versées par les employés	-	-	-	-
- Modification du régime	-	-	-	-
- Réductions/Liquidations	-	-	-	-
- (Gains) ou Pertes actuarielles	- 2 562	- 268	- 2 830	3 082
- Prestations payées	-1 569	- 203	- 1 772	-1 466
- Acquisitions	-	-	-	-
- Cessions/Transferts d'activité	-	-	-	-
- Variation de périmètre :	-	-	-	-
- Autres : (écarts de conversion)	-	-	-	-
- Valeur totale des engagements en fin de période : (A)	**43 694**	**6 386**	**50 080**	**49 217**
- Engagements de fin de période afférent à des régimes intégralement ou partiellement financés	43 694	-	43 694	43 102
- Engagements de fin de période afférent à des régimes non financés	-	6 386	6 386	6 115
Variation des actifs de couverture				
- Juste valeur des actifs de couverture en début de période	**1 542**		**1 542**	**1 287**
- Produits financiers sur les actifs de couverture	61	-	61	42
- Gains/Pertes sur actifs de couverture	-	-	-	-
- Cotisations versées par l'Employeur	2 000	-	2 000	1 489
- Cotisations versées par les employés	-	-	-	-
- Réductions/Liquidations	-	-	-	-
- Prestations payées par le fonds	-1 569	-	-1 569	-1 276
- Variation de périmètre	-	-	-	-
- Autres (écarts de conversion)	-	-	-	-
- Juste valeur des actifs de couverture en fin de période : (B)	**2 034**		**2 034**	**1 542**
Couverture financière				
- Situation du régime (A) – (B)	41 660	6 386	48 046	47 675
- Gains ou (Pertes) actuariels non reconnus	- 12 620	-	- 12 620	-15 777
- Coût des services passés non reconnu	-	-	-	-
- Ajustement lié au plafonnement de l'actif	-	-	-	-
- Provision / (Actif) en fin de période	**29 040**	**6 386**	**35 426**	**31 898**
Charge de retraite				
- Coût des services rendus	2 544	423	2 967	2 998
- Coût de l'actualisation	2 179	319	2 498	1 881
- Rendement attendu des actifs du régime	-61	-	-61	-42
- Amortissement des (Gains) ou Pertes actuariels	595	- 268	327	1 255
- Amortissement du coût des services passés	-	-	-	-
- Effet de Réductions/Liquidations	-	-	-	-
- Cessions/Transferts d'activité	-	-	-	-
- Ajustement lié au plafonnement de l'actif	-	-	-	-
Total charge de retraite	**5 257**	**474**	**5 731**	**6 092**
Evolution de la Provision (Actif)				
- Provision / (Actif) en début de période	**25 783**	**6115**	**31 898**	**27 486**
- Charge de retraite	5 257	474	5 731	6 091
- Cotisations versées par l'employeur	- 2 000	- 203	- 2 203	-1 678
- Prestations directement payées par l'employeur	-	-	-	-
- Variation de périmètre :	-	-	-	-
- Autres (écarts d'acquisition)	-	-	-	-
- Provision/(Actif) en fin de période	**29 040**	**6 386**	**35 426**	**31 898**
Hypothèses (1)				
- Taux d'actualisation (%)	5.25%	5.25%	5.25%	4,75%
- Taux d'inflation attendu sur le long terme (%)	2,50%	2,50%	2,50%	2,00%
- Taux de progression des salaires attendu sur le long terme (%)	en fonction des catégories de salariés et de leur âge			
- Rendement attendu sur les actifs du régime (%)	4,00%			4,00%
- Durée résiduelle probable d'activité	14.97			15.43
- Montant comptabilisé en compte de résultat au titre de la période	**5 257**	**271**	**5 528**	**5 901**

GIP JPR

La cotisation versée au fonds externe de 2 000 k€ couvre l'estimation des indemnités à verser sur l'exercice suivant.

Les provisions ont évolué comme suit :

(en K€)	Période close le 31 décembre	
	2008	**2007**
Engagements de retraite et assimilés	35 426	31 898
Provisions pour litiges sociaux	3 770	4 873
Autres	648	774
Total	**39 844**	**37 545**

(en K€)	**31 décembre 2007**	**Augmentation**	**Diminution (non utilisée)**	**Diminution (utilisée)**	**31 décembre 2008**
Engagements de retraite et assimilés	31 898	3 731	-	203	35 426
Provisions pour litiges sociaux	4 873	0	602	501	3 770
Autres provisions pour risques et charges	774	485	-	611	648
Total des provisions pour risques et charges	**37 545**	**4 216**	**602**	**1 315**	**39 844**
- Dont long terme	31 708				35 426
- Dont court terme	5 837				4 418

L'impact net des charges encourues se ventile comme suit :

(en K€)	**Dotation de l'exercice**	**Reprise**
Résultat d'exploitation	1 601	1 917
Résultat non opérationnel	178	-
Résultat financier	2 437	-

3.12 - État des échéances des dettes

(en K€)	Montant brut	à un an au plus
Concours bancaires courants	50	50
Emprunts et dettes financières diverses	28	28
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	91 925	91 925
Dettes fiscales et sociales	208 482	208 482
Autres	724	724
Total	**301 209**	**301 209**

GP JPR

3.13- Charges à payer incluses dans les postes du bilan

(en K€)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Emprunts et dettes financières divers	34	72
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	75 887	66 241
Dettes fiscales et sociales	101 701	101 067
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	321	308
TOTAL	**177 943**	**167 688**

3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

(en K€)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Annuaires imprimés	**617 399**	**652 666**
Annuaires en ligne	**432 233**	**369 285**
Services de renseignement par téléphone	**36 391**	**28 067**
Autres revenus	**20 804**	**22 536**
Total	**1 106 827**	**1 072 554**
Ventes d'annuaires	**268**	**337**
Total chiffre d'affaires	**1 107 095**	**1 072 891**

3.15 - Résultat financier

Le résultat financier comprend pour l'essentiel les produits de placement de la trésorerie qui représentent 39 440 K€ en 2008 contre 33 192 K€ en 2007.

3.16 - Résultat exceptionnel

Les charges exceptionnelles sont essentiellement constituées de l'amortissement dérogatoire relatif à la production immobilisée.

3.17 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre le résultat courant et le résultat exceptionnel est la suivante :

(en K€)	Résultat avant impôt	Impôt	Taux	Net
Résultat courant	583 775	-201 830	34,57 %	381 945
Résultat exceptionnel et participation	-19 369	5 732	29.60%	-13 637
Crédits impôt	-	582	-	582
Résultat comptable au 31/12/08	564 406	-195 516	34,64%	368 890

L'impôt sur les bénéfices se décompose de la façon suivante :

Impôt sur les sociétés	196 098 k€
Crédits d'impôt	(582 k€)
Soit un IS	195 516 k€

GP JPR

4 • AUTRES INFORMATIONS

4.1 - Fiscalité -Situation fiscale latente et différée

Variations des impôts différés ou latents		BASE	Allégement futur impôts
• Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		17 161	5 909
• Provision pour indemnités de fin de carrière		29 040	9 998
• Autres		3 320	1 143
	Total	49 521	17 050

Soit un allègement futur d'impôts au taux de 34,43% de : 17 050 k€

4.2 - Contentieux

Dans le cours normal de son activité, PagesJaunes peut être impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires, arbitrales et administratives. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation du risque au cas par cas et dépend en majeure partie de facteurs autres que le stade d'avancement des procédures, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

À l'exception des procédures décrites ci-après, PagesJaunes n'est partie à aucun procès ou procédure d'arbitrage quelconque dont la direction de PagesJaunes estime que le résultat pourrait raisonnablement avoir une incidence négative significative sur ses résultats, son activité ou sa situation financière consolidée.

LITIGES ET ARBITRAGES AU 31 décembre 2008

1- PagesJaunes a mis en œuvre début 2002 un plan d'évolution commerciale comportant notamment la modification de 930 contrats de travail de conseillers commerciaux. Cette modification avait pour objet d'adapter ces contrats à un contexte concurrentiel nouveau. Une centaine de salariés a refusé de signer le nouveau contrat proposé et a été licenciée au cours du deuxième trimestre 2002. La quasi-totalité de ces salariés licenciés a assigné PagesJaunes en vue de contester la validité du motif de licenciement. La Cour de Cassation a validé, par deux arrêts rendus le 11 janvier 2006, ce plan d'évolution commerciale. La Cour de Cassation a statué qu'un licenciement économique consécutif à une réorganisation mise en œuvre pour prévenir des difficultés économiques à venir liées à des évolutions technologiques était justifié. Par un nouvel arrêt du 14 février 2007, la Cour de cassation a confirmé la validité du plan mis en œuvre par PagesJaunes. Toutefois, des dossiers comportant des demandes fondées sur des motifs non tranchés par les arrêts ci-dessus ainsi que des dossiers devant les juridictions administratives sont toujours en cours. La provision, constituée fin 2002 au titre de ce risque, à hauteur de 7,3 millions d'euros, a fait l'objet de plusieurs reprises depuis 2006 compte tenu de l'évolution favorable de ce dossier ; en conséquence, elle s'élève au 31 décembre 2008 à 3,358 millions d'euros.

2- PagesJaunes a été assignée par une agence de publicité (Publicom Méditerranée) devant le tribunal de commerce de Nanterre pour abus de position dominante, pratiques discriminatoires et concurrence déloyale. Elle demande, à ce titre un 1,6 million d'euros de dommages et intérêts. Un jugement favorable à PagesJaunes a été rendu le 24 septembre 2008. Publicom a fait appel de cette décision.

3- En 2007 et 2008, la Société PagesJaunes a été assignée devant les Conseils de Prud'Hommes de Caen, Marseille et Lille par des salariés de la Société ADREXO, chargée du portage de ses annuaires dans certains départements. Les demandeurs se plaignent d'une situation de travail dissimulé et recherchent la responsabilité de la Société

GP JPR

PagesJaunes sur le fondement de la solidarité financière. Les dossiers devant les CPH de Caen et Marseille sont terminés du fait du désistement des parties adverses ; les autres procédures sont radiées administrativement, mais peuvent être réintroduites dans les deux ans à la demande des parties adverses.

4- PagesJaunes a assigné, en février 2008, les sociétés Xentral et L'Annuaire Universel pour contrefaçon de la marque PagesJaunes par l'exploitation du site d'annuaire en ligne "pagesjaunes.com" à destination d'un public français. Dans un jugement du 28 mai 2008, le Tribunal de Grande Instance de Paris a reconnu que les sociétés Xentral (ex Prodis) et L'Annuaire Universel se sont rendues coupables, de contrefaçon et de concurrence déloyale. Cette décision confirme les droits de la Société PagesJaunes sur ses marques historiques «PagesJaunes» et «Les PagesJaunes» dont la validité avait déjà clairement été reconnue par la Cour d'appel de Paris dans son arrêt du 30 mars 2005 et par le Tribunal de 1ère Instance des Communautés Européennes (TPICE) dans sa décision du 13 décembre 2007. Les sociétés Xentral (ex Prodis) et L'Annuaire Universel ont fait appel de cette décision. La société L'Annuaire Universel a assigné PagesJaunes devant le Tribunal de Commerce de Nanterre en demandant l'annulation des différentes marques Pages Blanches au motif qu'elles étaient usuelles dans le langage courant et professionnel pour désigner des listes alphabétiques des abonnés, au moment de leur dépôt. Bien qu'elle ne puisse encore exclure à ce stade d'éventuelles condamnations ou conséquences préjudiciables, l'avancement de la procédure et les arguments sérieux dont dispose la société PagesJaunes lui permettent d'envisager une évolution favorable de ce dossier.

5- D'autre part, PagesJaunes, comme les autres sociétés du secteur, est fréquemment assignée en justice dans le cadre de procédures engagées sur le fondement d'erreurs dans la publication des annuaires et des autres supports. De manière générale, le risque financier représenté par chacune de ces procédures est relativement limité. Cependant, la multiplication du nombre de celles-ci peut constituer un risque significatif pour PagesJaunes. Le nombre de ces procédures est en constante diminution depuis 2001, stable en 2006 et 2007 et à nouveau en diminution. Au 31 décembre 2008, il s'élevait à 15, pour un montant total de demandes de dommages et intérêts de 1,4 million d'euros. Dans le cadre de ces procédures, PagesJaunes essaie de négocier un dédommagement amiable, qui permet de réduire significativement le coût total et final de ces procédures. Il ne peut cependant être donné de garantie sur le fait que ces procédures n'auront pas d'impact défavorable sur la situation financière du PagesJaunes.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou arbitrale, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de PagesJaunes.

4.3 - Engagements hors bilan

Engagements relatifs aux baux commerciaux- Contrat de location simple

Les contrats de locations immobilières génèrent des engagements pouvant courir jusqu'à 2016.

Engagements conditionnels (en K€)	Total	Paiements dus par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Avals et cautions (Mappy)	**322**			322
Contrat de location simple	**53 388**	8 279	37 085	8 024

Engagements d'achats de biens et services

GIP JPR

Dans le cadre de son activité de fabrication et diffusion d'annuaires imprimés, PagesJaunes est amenée à conclure avec ses fournisseurs de papier, ses imprimeurs et ses distributeurs, des contrats qui peuvent être annuels ou pluri-annuels.

PagesJaunes avait conclu des contrats tri-annuels avec trois de ses papetiers au titre des exercices 2007, 2008, 2009. Ces contrats fixent les conditions tarifaires octroyées sur la période et mentionnent des volumes prévisionnels de commandes pour chacune des années mais sans valeur contractuelle minimum. Ces contrats représentent un volume estimé de 26 millions d'euros au 31 décembre 2008, dont la totalité est à moins d'un an.

En 2008, PagesJaunes a également conclu de nouveaux contrats avec ses imprimeurs, d'une durée de cinq ans et expirant le 31 décembre 2013.
Ces nouveaux contrats ne comportent aucun engagement et représentent un volume de prestations estimé de 34 millions d'euros au 31 décembre 2008, dont 4,8 millions d'euros à moins d'un an.

Seules les commandes fermes passées au 31 décembre 2008, tant auprès des fournisseurs de papier que des imprimeurs et des distributeurs, sont ainsi constatées en engagements hors bilan à cette date, pour un montant total de 5,9 millions d'euros, détaillé dans le tableau ci-après :

Obligations contractuelles (en K€)	**Total en milliers d'euros**	Paiements dûs par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Engagements d'achats de biens et services				
Papier	**1 840**	1 840	-	-
Impression	**2 553**	2 553	-	-
Distribution	**1 532**	1 532	-	-
Contenus éditoriaux	**1 609**	1 609	-	-
Autres	**24 168**	16 978	7 190	-
Total	**31 702**	**24 512**	**7 190**	-

La rubrique « Autres » inclut toutes les commandes fermes passées au 31 décembre 2008 sur des biens et services livrables en 2009.

La présentation des engagements hors bilan n'omet pas l'existence d'un hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

Droit Individuel à la formation – DIF

Les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et ne donnent donc lieu à aucun provisionnement mais mention est faite ici du volume d'heures à la clôture de l'exercice de la part ouverte des droits avec indication du volume d'heures n'ayant pas fait l'objet de demandes des salariés.
Dans quelques cas limités (demande de congés individuels de Formation (CIF) ou en cas de licenciement ou démission) où ces dépenses ne peuvent être considérées comme rémunérant des services futurs, l'engagement à court terme en résultant est provisionné dans les comptes de l'exercice, dès que l'obligation à l'égard du salarié devient probable ou certaine.

En heures	**31 décembre 2008**	**31 décembre 2007**
Part ouverte des droits	280 950	228 485
Droits exercés	- 6 018	4 061
Total	**274 932**	**224 424**

L'engagement au 31 décembre 2008 s'élève donc à 274 932 heures

Engagement indemnités de fin de carrière

GP JPR

L'actualisation du calcul actuariel de la provision IFC à reconnaître à compter de 2008 sur 14,97 ans, est d'un montant total de 12 620 K€ au 31 décembre 2008 contre 15 777 K€ au 31 décembre 2007.

L'engagement pour médailles du travail est reconnu immédiatement en provision.

4.4 - Rémunérations allouées aux membres des organes d'Administration et de Direction

L'information n'est pas fournie car elle permettrait d'identifier clairement la situation d'un membre du conseil d'administration.

4.5 - Effectifs

	2008	2007
Cadres	872	840
Agents de maîtrise et techniciens	2 734	2 656
Employés	59	47
Total	**3 665**	**3 543**

L'effectif correspond à l'effectif moyen temps plein mensuel (hors personnel mis à disposition).

4.6 - Entreprises liées

Les principaux postes du compte de résultat concernant les opérations réalisées avec PagesJaunes Groupe, actionnaire majoritaire de PagesJaunes, ou avec les autres entreprises liées, sont détaillées ci-après.

(en K€)		Entreprises liées	
Compte de résultat		**2008**	**2007**
Produits			
Ventes de prestations de services		1 778	304
Ventes d'espace publicitaire		28	4
Refacturation de services		1 488	2 958
	TOTAL	**3 294**	**3 265**
Charges			
Mise à disposition de personnel		(1 216)	(1 275)
Redevances		(415)	(605)
Sous-traitance		(5)	(5)
Prestations de services		(6 839)	(6 340)
Publicité, achats espaces, sponsoring		(835)	(650)
Management fees de PagesJaunes Groupe		(1 948)	(3 683)
Autres prestations opérationnelles		(168)	(329)
Résultat financier		**39 375**	**33 103**
	TOTAL	**27 949**	**20 216**
TOTAL		**31 243**	**23 481**

Les principaux postes du bilan concernant les entreprises liées sont les suivants :

Créances (en K€)	31/12/2008	31/12/2007	**Dettes** (en K€)	31/12/2008	31/12/2007
PagesJaunes Marketing Services	26	75	PagesJaunes Marketing Services	748	424
PagesJaunes Groupe	590	-	PagesJaunes Groupe	394	256
PagesJaunes Petites Annonces	375	132	PagesJaunes Petites Annonces	-	12
			QdQ Media	120	120
Mappy	-	46	Mappy	1 616	1 844

GY JPR

Horyzon Média	1 857	38	Horyzon Média	73	-
TOTAL	**2 848**	**291**	**TOTAL**	**2 951**	**2 656**

Les prêts et comptes courants avec les entreprises liées sont :

(en K€)		31 décembre 2008	31 décembre 2007
Créances :	- Prêts consentis à PagesJaunes Groupe	**580 000**	**580 000**
	- Intérêts courus	**2 534**	**3 026**
	- Comptes courants	**287 346**	**240 958**
Dettes :	- Comptes courants d'intégration fiscale	**- 15 232**	**- 18 076**
Produits :	- Les produits financiers	**39 375**	**33 103**

4.7 - Consolidation

PagesJaunes est consolidée par intégration globale dans les comptes de PagesJaunes Groupe.

4.8 - Intégration fiscale

Par une option en date du 3 décembre 2004, PagesJaunes Groupe, actionnaire majoritaire de PagesJaunes, s'est placée pour une période de cinq ans renouvelable sous le régime fiscal des groupes de sociétés prévues aux articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts.

Par cette option, PagesJaunes Groupe s'est rendue seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû sur l'ensemble des résultats du groupe formé par elle-même et les sociétés dont elle détient, directement ou indirectement 95 % au moins du capital et qui ont donné leur accord pour être membres de ce groupe. Par cette option, elle s'est également rendue redevable de l'imposition forfaitaire annuelle due par les sociétés du groupe.

Les conditions légales requises pour faire partie du groupe fiscal formé par PagesJaunes Groupe étant préalablement remplies, PagesJaunes a donné le 22 novembre 2004 son accord formel pour être membre dudit groupe fiscal à compter du 1er janvier 2005.

Par cet accord, PagesJaunes s'est rendue solidaire du paiement de l'impôt sur les sociétés, de l'imposition forfaitaire annuelle et le cas échéant, des intérêts de retard, majorations et amendes fiscales correspondantes, dont PagesJaunes Groupe est redevable à hauteur de l'impôt et des pénalités qui seraient dus par la filiale si celle-ci n'était pas membre du groupe.

L'intégration fiscale est régie par une nouvelle convention signée entre les parties le 8 décembre 2008, qui se substitue à celle du 28 novembre 2004. PagesJaunes détermine son impôt suivant les mêmes règles qu'elle aurait appliquées si elle n'avait pas fait partie du groupe d'intégration fiscale.

4.9 - Evénements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes, aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 31 décembre 2008.

GH JPR

Annexe 1.4(b)
Comptes de PJPA au 31 décembre 2008

GP JPR

PagesJaunes Petites Annonces

Comptes annuels au 31 décembre 2008

GM JPR

annonces jaunes.fr

	au 31 Décembre 2008	au 31 décembre 2007	Variation
Prestations de services : Publicité	3 659 446	2 076 209	1 583 236
Produits annexes	30 927	0	30 927
Reprises de provision et transferts de charges	1 380	133 074	-131 694
Autres produits	2 819	10	2 808
Produits d'exploitation	**3 694 571**	**2 209 294**	**1 485 277**
Achats et prestations de services	26 000	22 342	3 658
Achats de sous-traitance	29 064	159 957	-130 893
Achats non stockés matière et fournitures	50 720	37 699	13 021
Services extérieurs	1 024 337	628 151	396 186
Autres services extérieurs	8 311 269	14 263 514	-5 952 244
Impôts et taxes et versements assimilés	103 259	80 846	22 413
Salaires	2 504 390	1 769 618	734 772
Charges sociales	1 154 383	674 820	479 563
Autres charges	15 974	3 540	12 435
Dotations aux provisions sur actif Immobilisé	509 210	358 608	150 602
Dotations aux provision sur risques et charges	171 546	111 127	60 419
Charges d'exploitation	**13 900 151**	**18 110 220**	**-4 210 069**
Résultat d'exploitation	**-10 205 580**	**-15 900 927**	**5 695 346**
Produits de participation	0	0	0
Produits financiers de Valeurs mobilières de placement et de créances de l'actif immobilisé	241 906	92 719	149 187
Reprises de provision	2 608	0	2 608
Produits Financiers	**244 514**	**92 719**	**151 795**
Différence négative de change	0	0	0
Intérêts débiteurs	374 971	188 847	186 124
Dotations aux provisions	992	0	992
Charges Financières	**375 963**	**188 847**	**187 116**
Résultat Financier	**-131 448**	**-96 127**	**-35 321**
Résultat Courant	**-10 337 028**	**-15 997 054**	**5 660 026**
Produits exceptionnels sur opération de gestion	0	0	0
Produits exceptionnels sur opération en capital			0
Produits exceptionnels	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	219	9	209
Charges exceptionnelles sur opération en capital	3 793	0	3 793
Dotations aux amortissements et provisions	1 188	247	941
Autres - Résultat de confusion	611 859	0	611 859
Charges exceptionnelles	**617 059**	**257**	**616 802**
Résultat Exceptionnel	**-617 059**	**-257**	**-616 802**
Participation des salariés	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	0	0	0
Intégration Fiscale	0	0	0
Résultat net	**-10 954 088**	**-15 997 311**	**5 043 223**

GP JPR

annonces jaunes.fr

ACTIF	Brut	Amortissements et Provisions	au 31 Décembre 2008 net	au 31 décembre 2007	Variation
Immobilisations Incorporelles :					
Logiciels	158 262	66 342	91 921	75 180	16 741
Noms de domaine	27 687	0	27 687	27 687	0
Logiciels ERP dév interne	47 615	29 098	18 517	34 389	-15 872
Fonds Commercial	300 000	0	300 000	300 000	0
Site "annoncesjaunes.fr"	1 384 798	869 491	515 307	698 200	-182 893
Immobilisations Incorporelles en cours :	0		0	0	0
Avances et acomptes	0		0	0	0
Immobilisations Corporelles :					
Installations générales, agencements, aménagements divers	81 786	17 174	64 612	31 872	32 740
Matériel de bureau et matériel informatique	433 973	149 673	284 300	269 547	14 753
Immobilisations Financières :	0	0	0	545 940	-545 940
Participations	0		0	0	0
Dépôts et cautionnements versés					
Total actif immobilisé	**2 434 122**	**1 131 778**	**1 302 344**	**1 982 814**	**-680 470**
Avances & Acomptes	2 376		2 376	15 103	-12 727
Créances Clients	563 902	112 870	451 032	312 215	138 817
Fournisseurs débiteurs	520 343		520 343	192 231	328 112
Créances Fiscales & Sociales	884 302		884 302	1 217 553	-333 251
Créances diverses	82 112		82 112	11 631 144	-11 549 032
Disponibilités	0		0	0	0
Charges constatées d'avance	19 488		19 488	107 167	-87 679
Total actif circulant	**2 072 523**	**112 870**	**1 959 653**	**13 475 413**	**-11 515 760**
Ecart de conversion actif			**0**	**0**	**0**
TOTAL ACTIF	**4 506 645**	**1 244 648**	**3 261 997**	**15 458 227**	**-12 196 230**

PASSIF	au 31 Décembre 2008	au 31 décembre 2007	Variation
Capital	7 575 945	7 575 945	0
Prime d'emission	13 424 024	13 424 024	0
Réserve légale		0	0
Autres réserves		0	0
Réserve de plus value long terrme			0
Report à nouveau	-19 759 300	-3 761 988	-15 997 311
Résultat de l'exercice	-10 954 088	-15 997 311	5 043 224
Provisions règlementées	1 435	247	1 188
Capitaux Propres	**-9 711 983**	**1 240 917**	**-10 952 900**
Provisions pour risque	78 080	33 280	44 800
Provisions pour charges	90 106	75 239	14 867
Provision pour risques et charges	**168 186**	**108 519**	**59 667**
Concours bancaires courants	63 707	24 284	39 423
Emprunts et dettes financières diverses	8 700 000	8 774 365	-74 365
Dettes Financières	**8 763 707**	**8 798 649**	**-34 942**
Avances & acomptes recus sur commandes en cours	0	3 110	-3 110
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 961 475	4 127 417	-1 165 942
Dettes diverses	0	0	0
Dettes fiscales et sociales	1 032 629	1 119 566	-86 937
Dettes d'exploitation	**3 994 104**	**5 250 093**	**-1 255 989**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	9 604	-9 604
Autres	32 316	38 064	-5 747
Dette Fiscales (IS)	0	0	0
Dettes diverses	**32 316**	**47 668**	**-15 351**
Produits constatés d'avances	**15 666**	**12 381**	**3 284**
TOTAL PASSIF	**3 261 997**	**15 458 227**	**-12 196 230**

JPR

ANNEXE

1 • DESCRIPTION DE L'ACTIVITE 5
2 • RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES 5
2.1 – Principes de prise en compte des produits et des charges 5
2.2 – Immobilisations 5
2.3 – Créances Clients 6
2.4 – Disponibilités 6
2.5 – Provisions pour risques et charges 6
2.6 – Charges constatées d'avance 6
2.7 – Résultat financier 6
2.8 - Impôt sur les sociétés 7
3 • COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT 7
3.1 – Immobilisations 8
3.2 – Actif circulant 8
3.3 – Prêt 8
3.4 – Créances clients et provisions pour dépréciation des créances 8
3.5 – Créances à plus et moins d'un an 9
3.6 – Disponibilités et comptes courants 9
3.7 – Capital social et variation des capitaux propres 9
3.8 – Provisions pour risques et charges 10
3.9 – Emprunt 10
3.10 - État des échéances des dettes 10
3.11 - Charges à payer incluses dans les postes du Bilan 10
3.12 - Ventilation du chiffre d'affaires 10
3.13 - Résultat financier 11
3.14 - Résultat exceptionnel 11
3.15 – Résultat fiscal 11
4 • AUTRES 11
4.1 - Engagements hors bilan 11
4.2 - Contentieux 11
4.3 - Effectif 11
4.4 – Rémunérations allouées aux membres des organes d'Administration et de Direction 11
4.5 - Intégration fiscale 12
4.6 - Entreprises liées 12
4.7 - Consolidation 12
4.8 - Evénements postérieurs à la clôture 12

GA JPR

1 • DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

La Société PagesJaunes Petites Annonces a pour objet la fourniture de services d'annonces via son site Internet ainsi que l'exploitation de la publicité. L'activité commerciale lancée en janvier 2007, avec l'ouverture de son site Internet annoncesjaunes.fr sur les secteurs immobilier et automobile, s'est poursuivie sur l'année 2008 et s'est élargie aux secteurs de l'emploi, en partenariat avec RegionJobs, et de services à la personne.
Les comptes ci-après détaillés couvrent une période de 12 mois allant du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008.

2 • RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. Les principes retenus tiennent compte du soutien financier dont bénéficie la société de la part de son actionnaire principal PagesJaunes Groupe.

Les comptes annuels de PagesJaunes Petites Annonces ont été établis conformément aux dispositions de la législation et aux pratiques généralement admises en France et en conformité avec le règlement CRC du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Les principales méthodes sont décrites ci-dessous. Les chiffres sont présentés en milliers d'euros (K€).

2.1 – Principes de prise en compte des produits et des charges

Les produits et charges sont comptabilisés en accord avec le Plan Comptable Général.
Les produits issus de la vente d'abonnements sont reconnus au fur et à mesure des facturations établies en début de mois pour le mois en cours.

2.2 – Immobilisations

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles qui correspondent principalement au développement du site Internet annoncesjaunes.fr et à l'intégration du site internet atonservice.fr sont évaluées à leur coût de réalisation et amorties à compter de leur date d'achèvement.
Le fonds de commerce figurant à l'actif résulte de l'acquisition en 2007 du site « Kap'Stages ». Sa durée d'utilisation est liée à l'activité de l'entreprise et n'est par conséquent pas amortissable. Une provision pour dépréciation peut être constatée notamment dans le cas d'une perte de valeur de cet actif.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie prévue :

	Durée d'amortissement
Immobilisations incorporelles	3 ans
Logiciel	3 ans
Matériel informatique	4 à 5 ans
Autres immobilisations corporelles	4 à 5 ans

Immobilisations financières

La Société PagesJaunes Petites Annonces a procédé à la dissolution sans liquidation de la société A TON SERVICE, conformément aux dispositions de l'article 1844-5 du Code civil, cette dissolution ayant entraîné le 31 octobre 2008 la transmission universelle du patrimoine de la société A TON SERVICE au bénéfice de PagesJaunes Petites Annonces.

Les titres de participation correspondant à l'acquisition le 17 octobre 2007 de la société A TON SERVICE ne font par conséquent plus partie de l'actif de la Société PagesJaunes Petites Annonces.

2.3 – Créances Clients

6/11 JPR

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée sur la base d'une revue des risques individuels et collectifs des clients présentant un retard de paiement et des clients ayant une procédure judiciaire en cours.

2.4 – Disponibilités

Les disponibilités sont constituées par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements à court terme, dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois à leur date d'acquisition.

2.5 – Provisions pour risques et charges

- Indemnités de fin de carrières (IFC)

En France, la législation prévoit que des indemnités soient versées aux salariés au moment de leur départ en retraite en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite. Le coût actuariel de cet engagement est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés. L'incidence des variations d'hypothèses est prise en compte en résultat sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salaries.

Les modalités de détermination de cette provision s'effectuent sur la base d'une évaluation actuarielle simplifiée, et tiennent compte de différents paramètres :

- Les taux de turnover retenus qui varient en fonction de l'ancienneté dans l'entreprise ou de l'âge.

- Age de départ à la retraite retenu est de 63 ans.

- Taux d'actualisation, fixé à 5,25% pour la charge 2008.

- Les autres provisions pour risques constituent la meilleure estimation possible du risque encouru par PagesJaunes Petites Annonces.

2.6 – Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance correspondent à des prestations de services marketing et à des prestations de maintenance facturées annuellement par les fournisseurs.

2.7 – Résultat financier

Le résultat financier est constitué des produits et des charges générés par le placement de la trésorerie de PagesJaunes Petites Annonces, dans le cadre de la convention de compte courant avec PagesJaunes Groupe, et des charges générées par l'emprunt subordonné contracté auprès de PagesJaunes Groupe.

2.8 - Impôt sur les sociétés

Suite à la prise de participation du groupe M6 à hauteur de 34% du capital, le 17 octobre 2007, PagesJaunes Petites Annonces est sortie du périmètre d'intégration fiscale du Groupe PagesJaunes.

6/11 JPR

3 • COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

3.1 – Immobilisations

Immobilisations incorporelles :

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse de la manière suivante :

(en K€)	Soldes au 01.01.2008	Acquisitions de l'exercice	Cessions	Soldes au 31.12.2008
Noms de domaine	28	-	-	28
Logiciels	146	60	-	206
Fonds de commerce	300	-	-	300
Sites Internet	967	418*	-	1 385
Immobilisations en-cours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations Incorporelles	**1 441**	**478**	**-**	**1 919**

* Intégration du site Internet atonservice.fr au 31/10/08 pour une valeur brute de 418 K€

Au cours de l'exercice 2007, la société a acquis, pour un prix de 300 K€, le fonds de commerce « Kap'Stages ». Ce fonds de commerce consiste en un site Internet qui met à disposition des internautes des offres et demandes de stages permettant de mettre en relation les entreprises avec les étudiants candidats.

(en K€)	Amort. & provision au 01.01.2008	Dotation de l'exercice	Autres mouvements	Reprise d'amort.	Amort. & provisions au 31.12.2008	Net au 31.12.08
Noms de domaine	-	-		-	-	28
Logiciels	37	59		-	96	110
Fonds de commerce	-	-		-	-	300
Sites Internet	269	345	255**	-	869	516
Amortissement des immobilisations incorporelles	**305**	**404**	**255**	**-**	**965**	**954**

** 'intégration des amortissements du site Internet atonservice.fr antérieurs au 31/10/08 d'une valeur de 255 K€

Immobilisations corporelles :

La variation des immobilisations corporelles s'analyse de la manière suivante :

(en K€)	Soldes au 01.01.2008	Acquisitions de l'exercice	Cessions	Soldes au 31.12.2008
Installations générales, agencements, aménagements divers	35	46	-	81
Matériel de bureau et informatique	328	110	4	434
Immobilisations corporelles	**363**	**156**	**4**	**515**

GH JPR

(en K€)	Amort. & provision au 01.01.2008	Dotation de l'exercice	Reprise d'amort.	Amort. & provisions au 31.12.2008	Net au 31.12.08
Installations générales, agencements, aménagements divers	3	14	-	17	64
Matériel de bureau et informatique	59	91	1	149	285
Amortissement des immobilisations corporelles	**62**	**105**	**1**	**166**	**349**

Immobilisations financières :

Au cours de l'exercice 2007, PagesJaunes Petites Annonces a acquis, pour un prix de 540 K€, 100% de la société A Ton Service, société au capital de 540 000 euros. Au cours de l'exercice 2008, PagesJaunes Petites Annonces a décidé de dissoudre la société A Ton Service détenue à 100%. En date du 18 septembre 2008, la dissolution sans liquidation a été prononcée opérant de plein droit la transmission universelle de patrimoine de la société A Ton Service à l'associé unique.

L'immobilisation financière constatée en 2007 a par conséquent été annulée, de même que la créance rattachée à cette participation et comptabilisée fin 2007 en compte courant d'associés.

Le résultat de confusion est une perte de 612 K€.

3.2 – Actif circulant

L'actif circulant est principalement composé d'une créance de TVA. La créance de comptes courants débiteurs vis-à-vis de Pagesjaunes Groupe s'élève à 82 K€ au 31 décembre 2008 contre 11 542 K€ au 31 décembre 2007.

3.3 – Prêt

Néant

3.4 – Créances clients et provisions pour dépréciation des créances

(en K€)	Période close le 31 décembre 2007	2008
Créances clients brutes	315	405
Créances clients douteux	3	158
Provisions pour dépréciation	3	113
Créances clients nettes	**315**	**450**

3.5 – Créances à plus et moins d'un an

La totalité des créances est à moins d'un an.

GR JPR

3.6 – Disponibilités et comptes courants

Les disponibilités incluent la trésorerie placée auprès de PagesJaunes Groupe via un compte courant de trésorerie.

(en K€)	Période close le 31 décembre 2007	2008
Disponibilités	-	-
Compte courant ATS	89	-
Compte courant PagesJaunes Groupe	11 542	82
Disponibilités et comptes courants	**11 631**	**82**
Autres dettes financières	24	64
-Endettement financier brut	**24**	**64**
Part à moins d'un an	24	64
Part à plus d'un an	-	-
Trésorerie (endettement) net	**11 607**	**18**

Le compte courant avec PagesJaunes Groupe résulte d'une convention de trésorerie portant intérêt à EONIA majoré, si PagesJaunes Petites Annonces est prêteuse, ou minoré, si la Société est emprunteuse, d'une marge de 1/16ème.

Le compte courant avec ATS a été soldé au 31 octobre 2008 du fait de la dissolution sans liquidation de la société.

3.7 – Capital social et variation des capitaux propres

Capital social

Le capital social de PagesJaunes Petites Annonces s'élève à 7 575 945 euros au 31 décembre 2008. Il est composé de505 063 actions de 15 euros de valeur nominale.

Date	Libelle	Nombre d'actions	Valeur Unitaire	Capital en K€
01/01/08	Capital au début de l'exercice	505 063	15	7 576
31/12/08	Capital à la fin de l'exercice	505 063	15	7 576

Variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres de PagesJaunes Petites Annonces au cours de l'exercice 2008 s'analyse comme suit :

Variation des capitaux propres	(en K€)
Capitaux propres au 1er janvier 2008	**1 241**
Résultat de l'exercice	(10 954)
Capitaux propres au 31 décembre 2008	**(9 713)**

3.8 – Provisions pour risques et charges

(en K€)	1er janvier 2008	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	31 décembre 2008
Engagements de retraite et assimilés	75	15	-	90
Autres provisions	33	45	-	78
Total des provisions pour risques et charges	**108**	**60**	**-**	**168**

GH JPR

L'impact net des charges encourues se ventile comme suit :

(en K€)	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice
Résultat d'exploitation	59	-
Résultat financier	1	-

Les provisions pour engagements de retraite et assimilés comprennent les droits acquis au titre des indemnités de fin de carrière (IFC) et de la médaille du travail.

Les autres provisions correspondent à des litiges prud'homaux.

3.9 – Emprunt

Le 17 octobre 2007, PagesJaunes Petites annonces a contracté auprès de PagesJaunes Groupe un emprunt subordonné de 8 700 K€ lui permettant d'assurer le financement de son activité.

Cet emprunt porte intérêt au taux Eonia douze mois + 30 points de base (cf. 3.13). Il sera bloqué dans les comptes jusqu'à ce que l'équilibre d'exploitation soit atteint (résultat opérationnel courant positif), date à partir de laquelle il sera remboursé au prêteur à première demande, à hauteur du solde de trésorerie disponible compte tenu des dépenses et des investissements prévus au budget pour l'année en cours.

3.10 - État des échéances des dettes

(en K€)	Montant brut	à un an au plus	à plus d'un an
Concours bancaires courants	64	64	-
Emprunt auprès de PagesJaunes Groupe	8 700	-	8 700
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 961	2 961	-
Dettes fiscales et sociales	1 033	1 033	-
Autres	-	-	-
Total	**12 758**	**4 058**	**8 700**

3.11 - Charges à payer incluses dans les postes du Bilan

(en K€)	Brut
Dettes fournisseurs et comptes rattachés, factures non parvenues	2 318
Dettes fiscales et sociales, TVA, impôts, salaires et charges sociales à payer	509
Impôt sur les sociétés	-
TOTAL	**2 827**

3.12 - Ventilation du chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2008, PagesJaunes Petites Annonces a réalisé un chiffre d'affaires de 3 659 K€ (contre 2 076 K€ au titre de l'exercice 2007) provenant notamment des ventes d'abonnements pour 3 108 K€ (contre 1 592 K€ au titre de l'exercice 2007), des ventes d'espaces publicitaires pour 212 K€ (contre 162 K€ au titre de l'exercice 2007) et des revenus liés aux partenariats pour 143 K€ (contre 102 K€ au titre de l'exercice 2007).

3.13 - Résultat financier

Le résultat financier est composé des intérêts créditeurs sur le compte courant avec PagesJaunes Groupe et ATS (jusqu'à la date de confusion de patrimoines) pour un montant de 241 K€ (contre 92 K€ pour l'exercice 2007), des intérêts débiteurs sur l'emprunt souscrit auprès de PagesJaunes Groupe pour un montant de 375 K€ (contre 115 K€ pour l'exercice 2007).

GH JPR

3.14 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est composé du résultat de confusion d'ATS pour un montant de 612 K€, de l'amortissement dérogatoire des droits d'enregistrement liés à l'acquisition d'ATS pour 1 K€ et de la valeur nette comptable des immobilisations corporelles de 4 K€

3.15 – Résultat fiscal

PagesJaunes Petites Annonces constate un déficit fiscal au titre de l'exercice 2008 de -10 916 K€. A cette date, son report fiscal déficitaire atteint 27 300 K€.

4 • AUTRES

4.1 - Engagements hors bilan

Droit Individuel à la formation – DIF

Pour l'année 2008, tout salarié ayant une année au moins d'ancienneté au 31 décembre 2008 bénéficie au 31 décembre 2008 de 1256 heures au titre du DIF, qu'il pourra utiliser à compter du 1er janvier 2008. Ceci représente un engagement de 1 256 heures au titre de l'année 2008.

Autres Engagements

Les autres engagements hors bilan sont essentiellement constitués des loyers de PagesJaunes Petites Annonces dûs à PagesJaunes dans le cadre d'un bail d'une durée de 3 ans s'élevant à 516 K€ venant à échéance le 31 août 2010 et d'engagements d'achats de biens et services d'un montant de 107 K€.

4.2 - Contentieux

PagesJaunes Petites Annonces a été citée devant les Conseils de Prud'Hommes de Boulogne Billancourt par deux salariés de la Société. Les demandeurs contestent le bienfondé de leurs licenciements par PagesJaunes Petites Annonces. Un des dossiers est en appel, le second en est au stade de la procédure avant plaidoiries. Tout en disposant d'arguments sérieux pour y répondre, elle ne peut exclure d'éventuelles condamnations ou conséquences préjudiciables.

4.3 - Effectif

Effectif moyen	2008	2007
Cadres	30,42	20,6
Agents de maîtrise et techniciens	35,83	7,5
Employés	0,67	-
Total	**66,92**	**28,1**

Au 31 décembre 2008, l'effectif est de 66 personnes.

4.4 – Rémunérations allouées aux membres des organes d'Administration et de Direction

Néant

4.5 - Intégration fiscale

Suite à la prise de participation du groupe M6 à hauteur de 34% du capital, au 17 octobre 2007, PagesJaunes Petites Annonces est sortie du périmètre d'intégration fiscale du Groupe PagesJaunes.
Les déficits fiscaux reportables de la société s'élevaient au 31 décembre 2007 à 16 383 K€ et atteignent au 31 décembre 2008 27 300 K€.

GH JPR

4.6 - Entreprises liées

Au 31 décembre 2008, PagesJaunes Petites Annonces est détenue à 66% par PagesJaunes Groupe.

Dans ce cadre, sont détaillés ci-après :

- les produits et charges constatés en 2008 avec PagesJaunes Groupe et les autres entreprises liées, incluant pour PagesJaunes SA notamment les échanges marchandises pour un montant de 199 K€, les loyers pour un montant de 290 K€ et les coûts commerciaux pour un montant de 252 K€,

- les encours bilantiels au 31 décembre 2008 relatifs à PagesJaunes Groupe et aux autres entreprises liées.

(en K€)	Charges	Produits
Année 2008		
PagesJaunes Groupe	684	236
PagesJaunes SA	920	199
Mappy	63	-
PJMS	24	-
Horyzon Média	30	268
M6	-90	-
TOTAL	**1631**	**703**

(en K€)	Créances	Dettes
Année 2008		
PagesJaunes Groupe	82	8
PagesJaunes SA	-	393
Mappy	-	34
PJMS	-	2
Horyzon Média	260	29
M6	-	-259
TOTAL	**342**	**207**

4.7 - Consolidation

PagesJaunes Petites Annonces est consolidée par intégration globale dans les comptes consolidés de PagesJaunes Groupe et par mise en équivalence dans le Groupe M6.

4.8 - Evénements postérieurs à la clôture

Le 17 février 2009, la société PagesJaunes Groupe a racheté les 171 722 actions de la Société détenues par M6 WEB. PagesJaunes Groupe détient désormais 99,9% des actions et des droits de la Société. A la suite de ce rachat, les sociétés M6 WEB et METROPOLE TELEVISION ont démissionné de leur mandat d'administrateur..

GY JPR

Annexe 4.5.12
Liste des membres du personnel de PJPA

Olivier	BUCHY
Sylvie	FRANCE
Didier	MONNET
Isabelle	ARGY
Saadi	KACI
Sylvain	LEMONNIER
Sokpheaktra	MAO
Jérôme	ROUXEL
Sophie	BOURG
Christophe	CAPELLE
David	CARRIGNON
Virginie	DESPLANCHES
Delphine	HANG
Sébastien	PAREJA
Florence	RIEFFEL
Estelle	SCHOMANN
Audrey	KRIEF
Frédéric	RENOU
Mounira	SURANI
Isabelle	ADOUIN
David	ASSOR
Sandrine	BARC
Thierry	BERBY
Romy	CERDEIRA
Gaétan	CHENEL
Pierrette	FREBOURG
Alexis	JOURDAIN
Samuel	MELIN
Fabienne	MILLERIOUX
Anne Marie	ROUILLON

JPR