

CHIFFRE D'AFFAIRES

RETOUR A LA CROISSANCE AU 4^{ème} TRIMESTRE 2008/2009

I) CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4^{ème} TRIMESTRE 2008/2009 : CROISSANCE DE + 4,9 % A DONNEES PUBLIEES ET DE + 3,1 % A DONNEES COMPARABLES

Au cours du 4^{ème} trimestre (1^{er} juillet au 30 septembre 2009), FIMALAC a enregistré un chiffre d'affaires de **144,4 M€** par rapport à 137,6 M€ au 4^{ème} trimestre 2007/2008. Ce chiffre marque un retour des activités du Groupe à la **croissance**, qui ressort sur ce dernier trimestre à **+ 4,9 % à données publiées** et à **+ 3,1 % à données comparables** après correction des effets devises. L'amélioration est sensible par rapport aux trimestres précédents, tant pour FITCH RATINGS que pour ALGORITHMICS :

- au 4^{ème} trimestre, **FITCH RATINGS** a réalisé un chiffre d'affaires de **117,4 M€** (167 M\$) par rapport à 112,8 M€ (169,5 M\$) au 4^{ème} trimestre de l'exercice précédent, en croissance de **+ 2,5 % à données comparables**.
- **ALGORITHMICS** a enregistré au 4^{ème} trimestre un chiffre d'affaires de **27 M€** (38,4 M\$) par rapport à 24,9 M€ (37,5 M\$) au 4^{ème} trimestre 2007/2008, en progression de **+ 5,6 % à données comparables**.

II) CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'EXERCICE 2008/2009 : - 4,7 % A DONNEES PUBLIEES ET - 6 % A DONNEES COMPARABLES

Sur l'ensemble de l'exercice 2008/2009 (1^{er} octobre 2008 au 30 septembre 2009), la baisse du chiffre d'affaires se limite à **- 4,7 % à données publiées** et à **- 6 % à données comparables**, compte tenu d'une amélioration régulière et progressive au fil des 4 trimestres de l'exercice :

<i>(Montants en M€)</i>	2007/2008	2008/2009	<i>Variation données publiées</i>	<i>Variation données comparables (*)</i>
FITCH RATINGS	486,8	453,7	- 6,8 %	- 7,5 %
ALGORITHMICS	102,1	105,5	+ 3,3 %	- 0,9 %
<i>Eliminations internes</i>	- 2,0	- 0,1		
Chiffre d'affaires consolidé	586,9	559,1	- 4,7 %	- 6,0 %

(*) A taux de change constants

FITCH RATINGS a réalisé en 2008/2009 un chiffre d'affaires de **453,7 M€** (614,7 M\$) par rapport à 486,8 M€ (731,3 M\$) en 2007/2008, soit une baisse de **- 7,5 % à données comparables**.

Le chiffre d'affaires d'**ALGORITHMICS** s'est élevé en 2008/2009 à **105,5 M€** (142,9 M\$) et est pratiquement stable (**- 0,9 % à données comparables**) par rapport au chiffre d'affaires de 102,1 M€ (153,4 M\$) réalisé au cours de l'exercice précédent.

III) CESSION EN COURS DE 20 % DE FITCH GROUP A HEARST COMMUNICATION

La réalisation de cette cession, annoncée fin juillet, ne dépend plus que de l'autorisation administrative d'un seul pays et devrait intervenir tout prochainement au prix convenu de **300 M€**. Elle sera enregistrée dans les comptes de l'exercice 2009/2010.

Par rapport au prix de revient d'origine, cette cession dégagera une plus-value nette de 249 M€ dans les résultats sociaux. Dans les comptes consolidés, le nouveau traitement imposé par la norme IFRS 3 révisée conduira à enregistrer le gain de cession directement en capitaux propres ; l'augmentation des capitaux propres consolidés, qui ne peut être à ce stade qu'estimée, devrait atteindre un ordre de grandeur de 200 M€.
