



Fimalac

RÉSULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2009/2010
(1^{er} octobre 2009 au 31 mars 2010)

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT : + 8,7 % A DONNEES COMPARABLES (*)

I) RESULTATS CONSOLIDES SEMESTRIELS

1) CHIFFRE D'AFFAIRES : + 10,3 % A DONNEES COMPARABLES

Le chiffre d'affaires de FITCH RATINGS (230 M€ par rapport à 210,6 M€) a progressé de + 13 % à données comparables au 1^{er} semestre 2009/2010 par rapport au 1^{er} semestre 2008/2009. Les activités de notation sont en hausse, avec une base de comparaison favorable, notamment sur les entreprises commerciales et les institutions financières.

ALGORITHMICS a enregistré au 1^{er} semestre un chiffre d'affaires de 52,1 M€ comparé à 55,1 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre s'est ainsi élevé à **282,1 M€** par rapport à 265,6 M€, ce qui représente une croissance de + 6,2 % à données publiées et de **+ 10,3 % à données comparables**.

2) RESULTAT OPERATIONNEL COURANT : + 8,7 % A DONNEES COMPARABLES

L'EBITDA (***) de FITCH RATINGS (73,7 M€ au 1^{er} semestre 2009/2010 par rapport à 69,4 M€ au 1^{er} semestre 2008/2009) a enregistré une progression de + 14,4 % à données comparables. Son résultat opérationnel courant s'est élevé à 70,6 M€ (par rapport à 71,4 M€ au 1^{er} semestre 2008/2009, mais qui incluait une reprise de provision de 7,5 M€) et progresse de + 6,7 % à données comparables.

En ce qui concerne ALGORITHMICS, il est rappelé que son résultat opérationnel courant (- 4,8 M€ par rapport à - 6,7 M€) intègre l'amortissement des immobilisations incorporelles identifiées lors de son acquisition début 2005. Son EBITDA est de 2,9 M€ au 1^{er} semestre 2009/2010 par rapport à 1,8 M€ au 1^{er} semestre 2008/2009.

Le résultat opérationnel courant consolidé s'est établi à **59,8 M€** au 1^{er} semestre 2009/2010 par rapport à 59,7 M€ au 1^{er} semestre 2008/2009, soit + 0,2 % à données publiées et **+ 8,7 % à données comparables**.

3) RESULTAT NET (part du Groupe) : 17,6 M€ PAR RAPPORT A 0,8 M€

La plus-value nette de 214,4 M€ sur la cession en novembre 2009 de 20 % de FITCH GROUP n'a pas transité par les comptes de résultats consolidés du 1^{er} semestre 2009/2010 mais a été intégrée directement dans les capitaux propres consolidés (normes IFRS).

Le résultat net – part du Groupe passe de 0,8 M€ au 1^{er} semestre 2008/2009 à **17,6 M€** au 1^{er} semestre 2009/2010 :

<i>En millions d'€</i>	S1 2008/2009 oct 08–mars 09	S1 2009/2010 oct 09–mars 10
Résultat opérationnel courant	59,7	59,8
Autres produits et charges opérationnels (***)	9,7	- 0,8
Résultat opérationnel	69,4	59,0
Résultat financier (****)	- 43,0	- 0,3
Impôts, autres, minoritaires	- 25,6	- 41,1
<u>Résultat net – part du Groupe</u>	0,8	17,6

(*) A taux de change constants (pas de variation de périmètre).

(**) EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements et provisions opérationnels.

(***) Au 1^{er} semestre 2008/2009, ligne principalement constituée de réestimations ponctuelles de provisions / garanties sur cessions antérieures de participation.

(****) Le résultat financier du 1^{er} semestre 2008/2009 intégrait les effets d'une restructuration d'instruments de couverture de taux.

II) STRUCTURE FINANCIERE ET AXES DE DEVELOPPEMENT

Après la prise en compte de la plus-value de cession sur la vente de 20 % de FITCH GROUP, les capitaux propres consolidés totaux s'élèvent à 817 M€ au 31 mars 2010 par rapport à 545 M€ au 30 septembre 2009.

FIMALAC mettra sa marge de manœuvre financière au service du développement de FITCH GROUP, et le secteur immobilier demeurera un des pôles de son développement, notamment au travers de NORTH COLONNADE à Londres. FIMALAC a aussi pour vocation de développer des investissements diversifiés, notamment à partir de sa filiale FIMALAC DEVELOPPEMENT.