



RÉSULTATS DU 1^{er} SEMESTRE (1^{er} janvier au 30 juin 2013)

- **Résultat net de 36,8 M€ : + 77,8 % hors plus-values**
- **Excellente performance de Fitch**

I) RESULTATS CONSOLIDES SEMETRIELS DE FIMALAC

Fimalac a enregistré un résultat net consolidé (part du Groupe) de **36,8 M€** au 1^{er} semestre 2013. Au cours de la période équivalente de l'exercice précédent, hors prise en compte d'une plus-value nette de 81,2 M€ sur la cession de 10 % de Fitch Group en avril 2012, le résultat net consolidé (part du Groupe) s'était élevé à 20,7 M€. Hors plus-value, la progression ressort à un niveau élevé de + **77,8 %** :

<i>En millions d'€</i>	1er sem. 2012 (*) (janv-juin 2012)	1er sem. 2013 (janv-juin 2013)
Résultat net du périmètre d'intégration globale	- 9,3	- 3,8
Résultat net mise en équivalence de Fitch Group	30,1	39,0
Résultat net autres mises en équivalence	- 0,1	1,6
<u>Résultat net hors plus-values (part du Groupe)</u>	20,7	36,8
Résultat net de cession 10 % Fitch Group (avril 2012)	81,2	
<u>Résultat net – part du Groupe</u>	101,9	36,8

(*) *Compte tenu du changement de date de clôture (31 décembre contre 30 septembre précédemment), et à des fins de comparabilité, les résultats de la période janvier-juin 2012 sont issus de comptes pro forma. Le résultat net semestriel publié pour la période octobre 2011 à mars 2012 s'était élevé à 104,5 M€ ; il incluait une plus-value de 85,8 M€ au titre de la cession d'Algorithmics.*

Ce bon niveau du résultat consolidé s'explique par les excellentes performances opérationnelles de Fitch, qui fait l'objet d'une mise en équivalence. Le périmètre d'intégration globale recouvre la société-mère Fimalac, North Colonnade (immeuble de Londres) et Vega (exploitation de salles).

La quote-part d'équivalence de la participation de 40 % dans Groupe Lucien Barrière est traditionnellement faible au 1^{er} semestre en raison de la forte saisonnalité des activités de ce Groupe, principalement concentrées sur les mois d'été.

II) RESULTATS SEMESTRIELS DE FITCH

<i>En millions d'€</i>	1^{er} sem. 2012 (*) (janv-juin 2012)	1^{er} sem. 2013 (janv-juin 2013)	Variation données publiées	Variation données comparables (**)
Chiffre d'affaires	317,1	378,4	+ 19,3 %	+ 17,4 %
EBITDA (***)	120,3	159,6	+ 32,7 %	+ 35,2 %
Résultat opérationnel courant	105,7	139,6	+ 32,1 %	+ 35,8 %

(*) Chiffres pro forma.

(**) A périmètre et taux de change constants.

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

Fitch a réalisé au 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de **378,4 M€** (497,2 M\$) par rapport à 317,1 M€ (411,4 M\$) au 1^{er} semestre 2012, ce qui traduit une croissance de **+ 19,3 % à données publiées** et de **+ 17,4 % à données comparables**.

Dans la notation, les bonnes performances de **Fitch Ratings** (chiffre d'affaires de 308,1 M€, soit 404,9 M\$) reflètent la confiance soutenue des investisseurs. La recherche payante de **Fitch Solutions**, 2^{ème} pôle des activités de Fitch avec un chiffre d'affaires de 55,3 M€ (72,6 M\$) continue à croître régulièrement, ce qui témoigne de sa crédibilité. Le 3^{ème} pôle d'activités, **Fitch Learning**, dans l'enseignement spécialisé, a généré un chiffre d'affaires de 15 M€ (19,7 M\$) au 1^{er} semestre 2013.

La croissance la plus élevée des activités de Fitch au 1^{er} semestre a eu lieu à la fois sur la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) et en Amérique du Nord, de respectivement + 23,1 % et + 18,8 % à données comparables, dans la plupart des secteurs d'une façon générale et notamment dans la notation des « corporates ».

Cette forte activité, qui s'est accompagnée par ailleurs d'une bonne maîtrise des charges, explique une progression encore plus forte des résultats opérationnels au 1^{er} semestre (**EBITDA à + 35,2 % à données comparables**).

Ces taux de progression ne doivent pas être transposés à l'ensemble de l'exercice 2013. Les volumes d'émission, exceptionnellement élevés au 1^{er} semestre dans certains secteurs comme les « corporates », devraient probablement être plus faibles au 2^{ème} semestre 2013. Par ailleurs le 2^{ème} semestre 2012 constituera une base de comparaison élevée.

III) DEVELOPPEMENTS RECENTS IMPORTANTS

1) Constitution d'un pôle digital de premier plan dans le domaine des médias et de l'information.

Fimalac a annoncé en juillet 2013 avoir signé tous les accords nécessaires pour détenir le contrôle d'un ensemble constitué par Webedia, TFco (site Terrafemina et structures de conseil), et Allociné.

Webedia gère des sites thématiques leaders sur leur secteur, comme par exemple purepeople.com ou puremedia.com, dont l'audience est en constante augmentation. Déjà présent dans le domaine du conseil, de la production déléguée de contenus et le pilotage de communautés pour les marques et les entreprises, il bénéficiera des développements de **TFco** dans ce domaine et renforcera aussi sa présence auprès des cibles féminines grâce au savoir-faire de **Terrafemina**.

Allociné est le 1^{er} groupe français de médias d'information sur le cinéma et les séries télévisées. Il est également la 3^{ème} plateforme digitale mondiale sur ces thématiques spécialisées.

En regroupant toutes ces activités, Fimalac crée le 4^{ème} groupe média digital en France et devient le leader sur la thématique du divertissement, dans lequel il détient déjà plusieurs participations dans les domaines de la production d'artistes et de spectacles ainsi que dans l'exploitation de salles dédiées aux spectacles.

Fimalac intégrera ainsi toute la chaîne de valeur des médias et du divertissement et se donne par ses opérations les moyens d'accélérer son développement dans ce domaine, tant en France qu'à l'international, où Webedia et Allociné sont déjà présents.

2) Location de la totalité de l'immeuble de bureaux détenu à Londres.

Au travers de sa filiale North Colonnade Ltd, Fimalac est propriétaire à Londres d'un important immeuble de bureaux dans le quartier des affaires de Canary Wharf. D'une surface utile d'environ 33 000 m², cet immeuble compte parmi les actifs significatifs du Groupe. Les équipes de Fitch basées à Londres s'y sont installées pour y constituer leur siège social en Angleterre, ainsi que sur 1 étage celles d'Algorithmics, ancienne filiale de Fitch, de sorte qu'environ 40% de la surface de cet immeuble était louée.

Pour les étages disponibles, la stratégie de Fimalac a consisté à rechercher un locataire externe de renom, solide sur le plan financier, capable de prendre en location et en bloc la totalité des étages libres sur la base d'un bail de long terme. Cet objectif vient d'être atteint avec la **conclusion début août 2013 d'un contrat de location avec le cabinet KPMG**, l'un des plus grands intervenants mondiaux de l'audit et du conseil,

qui prend en location tous les étages disponibles. Déjà installé dans l'immeuble voisin, KPMG fait le choix opérationnel avec cette extension de localiser l'essentiel de ses effectifs londoniens à Canary Wharf.

Pour Fimalac, la location complète de cet immeuble de grande qualité et aux standards techniques et de sécurité les plus récents et les plus élaborés, principalement à Fitch et à KPMG, sur la base de baux à long terme, est positive sur le plan patrimonial. Cet actif procurera à Fimalac des revenus récurrents et sécurisés sur longue période.