



Fimalac

F. Marc de Lacharrière (Fimalac)
Société anonyme au capital de 126 852 000 €
Siège social : 97 rue de Lille – 75007 Paris
542 044 136 R.C.S. Paris
Tél. : 01 47 53 61 50

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} janvier 2013 – 30 juin 2013

SOMMAIRE

1. Etats financiers consolidés 1^{er} janvier 2013 – 30 juin 2013 Page 3
2. Rapport semestriel d'activité Page 33
3. Rapport des commissaires aux comptes Page 38
4. Attestation de la personne assumant la responsabilité
du rapport financier semestriel Page 40

**F. MARC DE LACHARRIERE
(FIMALAC)**

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES SEMESTRIELS**

30 juin 2013

SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| Bilan consolidé au 30 juin 2013..... | 6 |
| Bilan consolidé au 30 juin 2013..... | 7 |
| Compte de résultat consolidé au 30 juin 2013 | 8 |
| Etat du résultat global au 30 juin 2013 | 9 |
| Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 10 |
| Tableau de variation de flux de trésorerie..... | 12 |
| NOTE N° 1 - INFORMATION GENERALE | 13 |
| 1.1. - FAITS MARQUANTS | 13 |
| NOTE N° 2 - RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES | 14 |
| 2.1. - Présentation des états financiers semestriels..... | 14 |
| 2.1.1. - Impact du changement de date de clôture..... | 14 |
| 2.1.2. - Présentation du compte de résultat | 14 |
| 2.1.3. - Principes et méthodes comptables | 15 |
| 2.2. - Evolution du périmètre de consolidation | 16 |
| NOTE N° 3 - AUTRES NOTES | 17 |
| 3.1. - Ecarts d'acquisition | 17 |
| 3.2. - Immobilisations incorporelles..... | 17 |
| 3.3. - Immobilisations corporelles..... | 18 |
| 3.4. - Titres mis en équivalence..... | 19 |
| 3.5. - Actifs financiers | 20 |
| 3.6. - Clients et comptes rattachés..... | 20 |
| 3.7. - Autres créances | 21 |
| 3.8. - Trésorerie et équivalents de trésorerie | 21 |
| 3.9. - Impôts différés | 22 |
| 3.10. - ... Capital..... | 22 |
| 3.11. - ... Dettes financières..... | 22 |
| 3.12. - ... Engagements de retraite et autres avantages au personnel | 23 |
| 3.13. - ... Options d'achats d'actions..... | 24 |
| 3.14. - ... Provisions pour risques et charges | 24 |
| 3.15. - ... Autres dettes..... | 25 |
| 3.16. - ... Information sectorielle par secteurs d'activités | 26 |
| 3.16.1. - Résultat par secteurs d'activités..... | 26 |
| 3.17. - ... Information sectorielle par zones géographiques | 27 |
| 3.17.1. - Répartition géographique du chiffre d'affaires..... | 27 |
| 3.18. - ... Frais de personnel et effectifs | 27 |
| 3.19. - ... Résultat financier | 27 |
| 3.20. - ... Impôts sur les résultats..... | 28 |
| 3.21. - ... Complément d'information au niveau de Fitch Group..... | 28 |
| 3.21.1. - Compte de résultat résumé..... | 28 |
| 3.21.2. - Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activités..... | 28 |
| 3.21.3. - Répartition du chiffre par zones géographiques | 29 |
| 3.21.4. - Effectifs par zone géographique | 29 |
| 3.22. - ... Information relative aux activités cédées ou en cours de cession..... | 29 |
| 3.22.1. - Résultat net de Fitch..... | 29 |

| | |
|--|----|
| 3.22.2. - Résultats des activités cédées..... | 30 |
| 3.22.3. - flux de trésorerie des sociétés cédées ou en cours de cession..... | 30 |
| 3.23. - ...Autres engagements | 31 |
| 3.24. - ...Résultat par action..... | 31 |
| 3.25. - ...Information sur le dividende..... | 31 |
| 3.26. - ...Information sur les parties liées | 32 |
| 3.27. - ...Evènements post clôture | 32 |

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Bilan consolidé au 30 juin 2013

| ACTIF | | | |
|--|-------|--------------|------------------|
| (en millions d'€) | Notes | 30 juin 2013 | 31 décembre 2012 |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Ecarts d'acquisition | 3.1 | 8,5 | 8,5 |
| Immobilisations incorporelles | 3.2 | 11,5 | 6,8 |
| Immobilisations corporelles | 3.3 | 278,6 | 291,2 |
| Participations comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence | 3.4 | 468,9 | 473,6 |
| Actifs financiers non courants | 3.5 | 105,5 | 114,8 |
| Autres créances à long terme | | | |
| Impôts différés | 3.9 | 28,3 | 25,7 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 901,3 | 920,6 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Clients | 3.6 | 13,8 | 12,2 |
| Autres créances | 3.7 | 15,9 | 14,5 |
| Actifs financiers courants | 3.5 | 30,7 | 6,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3.8 | 23,5 | 70,1 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 83,9 | 103,5 |
| TOTAL ACTIF | | 985,2 | 1 024,1 |

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Bilan consolidé au 30 juin 2013

| PASSIF | | | |
|---|-------|--------------|------------------|
| (en millions d'€) | Notes | 30 juin 2013 | 31 décembre 2012 |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital | 3.10 | 126,9 | 126,9 |
| Primes d'émission | | 8,4 | 8,4 |
| Actions propres | | -58,2 | -48,6 |
| Ecart de conversion - part du groupe | | -30,6 | -40,0 |
| Réserves consolidées - part du groupe | | 668,7 | 508,5 |
| Résultat net consolidé - part du Groupe | | 36,8 | 197,8 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | -6,6 | 19,1 |
| <i>Résultat global</i> | | 30,2 | 216,9 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES GROUPE | | 745,4 | 772,1 |
| <u>INTERETS MINORITAIRES</u> | | | |
| | | 4,6 | 4,8 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 750,0 | 776,9 |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Engagements de retraite et autres avantages au personnel | 3.12 | 2,7 | 2,7 |
| Provisions pour Risques & Charges à long terme | 3.14 | 9,4 | 10,0 |
| Dettes financières à long terme | 3.11 | 99,9 | 101,7 |
| Impôts différés | 3.9 | 5,8 | 7,5 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | | 117,8 | 121,9 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Part court terme des provisions pour Risques & Charges | 3.14 | 2,1 | 1,9 |
| Dettes financières à court terme | 3.11 | 82,1 | 98,2 |
| Fournisseurs | | 7,4 | 7,2 |
| Autres dettes à court terme | 3.15 | 25,8 | 18,0 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | | 117,4 | 125,3 |
| TOTAL PASSIF | | 985,2 | 1 024,1 |

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2013

| (en millions d'€) | Notes | 30 juin 2013 | 31 mars 2012 |
|--|--------|--------------|--------------|
| <u>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</u> | | | |
| Chiffre d'affaires | 3.17.1 | 23,6 | 17,7 |
| Autres produits de l'activité | | 7,9 | 5,9 |
| Charges de personnel | 3.18 | -10,9 | -6,6 |
| Achats consommés et Charges externes | | -22,9 | -16,3 |
| Impôts et taxes | | -1,2 | -0,8 |
| Dotations aux amortissements | | -3,2 | -3,1 |
| Dotations/reprises de provisions | | -0,3 | -0,1 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 1,2 | 1,3 |
| TOTAL RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 3.16.1 | -5,8 | -2,0 |
| Autres produits et charges opérationnels | | -0,5 | 0,1 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | -6,3 | -1,9 |
| Produits de la trésorerie, équivalents de trésorerie & impact net des couvertures de change et de taux | | 8,2 | -0,8 |
| Charge d'intérêts de la dette bancaire | | -7,4 | -8,5 |
| <i>Coût de l'endettement financier net</i> | 3.19 | 0,8 | -9,3 |
| Autres produits et charges financiers | 3.19 | 4,4 | 4,5 |
| Charge d'impôts | 3.20 | -2,7 | -6,6 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équival. (hors Fitch) | | 1,6 | 0,2 |
| Quote-part du résultat net de Fitch mise en équivalence | | 39,0 | |
| Résultat net de Fitch | 3.22.1 | | 54,3 |
| Resultat net d'impôts des activités cédées (Algorithmics) | 3.22.2 | | 139,4 |
| RESULTAT NET | | 36,8 | 180,6 |
| Part du Groupe | | 36,8 | 104,5 |
| Part des minoritaires | | 0,0 | 76,1 |

Résultat net par action part du Groupe

(en €)

| | | |
|------------------|--------|--------|
| Résultat de base | 1,3416 | 3,7805 |
| Résultat dilué | 1,3416 | 3,7805 |

Résultat par action des activités qui se poursuivent part du Groupe (y compris Fitch)

| | | |
|------------------|--------|--------|
| Résultat de base | 1,3416 | 0,6770 |
| Résultat dilué | 1,3416 | 0,6770 |

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2013, le capital social est composé de 28 830 000 actions de 4,40 € de valeur nominale, entièrement libérées.

Tableau de variation des capitaux propres du 30 septembre 2011 au 31 mars 2012

| <i>En millions d'€</i> | Capital | Primes | Bénéfices accumulés | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | Actions propres | Total capitaux propres - Part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total Capitaux propres |
|---|--------------|------------|------------------------|--|--|---|--------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| | | | | Ecart de conversion | Juste valeur des Actifs financiers | Juste valeur des instruments de couverture | | | | |
| Capitaux propres au 30 septembre 2011 | 126,9 | 8,4 | 548,7 | -40,0 | 0,0 | -8,1 | -37,1 | 598,8 | 189,5 | 788,3 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | | | 0,0 |
| Variation des actions propres | | | | | | | -2,0 | -2,0 | | -2,0 |
| Reclassement (annulation d'actions propres) | | | | | | | | 0,0 | | |
| Actions propres : annulation des résultats liés aux provisions | | | 5,9 | | | | -5,9 | 0,0 | | 0,0 |
| Distribution | | | -41,4 | | | | | -41,4 | -59,6 | -101,0 |
| Juste valeur des Stock-Options passée en résultat | | | 0,2 | | | | | 0,2 | | 0,2 |
| Autres | | | -0,1 | | | | | -0,1 | -0,4 | -0,5 |
| Résultat net de l'exercice | | | 104,5 | | | | | 104,5 | 76,1 | 180,6 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres : | | | | | | | | | | |
| Variations de périmètre | | | -1,8 | | 2,8 | | | 8,2 | 5,6 | 16,6 |
| Capitaux propres au 31 mars 2012 | 126,9 | 8,4 | 616,0 | -37,2 | 0,0 | 0,1 | -45,0 | 669,2 | 208,6 | 877,8 |

Tableau de variation des capitaux propres du 31 décembre 2012 au 30 juin 2013

| | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | | | | | Total Capitaux propres |
|---|---|------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--|-----------------|---|-----------------------|------------------------|
| | Capital | Primes | Bénéfices accumulés | Ecart de conversion | Juste valeur des Actifs financiers | Juste valeur des instruments de couverture | Actions propres | Total capitaux propres - Part du Groupe | Intérêts minoritaires | |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | | | | | |
| Capitaux propres au 31 décembre 2012 | 126,9 | 8,4 | 714,4 | -30,6 | 1,3 | 0,3 | -48,6 | 772,1 | 4,8 | 776,9 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | | | 0,0 |
| Variation des actions propres | | | | | | | -9,6 | -9,6 | | -9,6 |
| Actions propres : annulation des plus values nettes et des frais de cession | | | 0,3 | | | | | 0,3 | | 0,3 |
| Distribution | | | -49,1 | | | | | -49,1 | -0,1 | -49,2 |
| Juste valeur des Stock-Options et attributions gratuites d'actions passée en résultat | | | 0,3 | | | | | 0,3 | | 0,3 |
| Autres | | | 0,4 | | | 0,8 | | 1,2 | | 1,2 |
| Résultat net de l'exercice | | | 36,8 | | | | | 36,8 | 0,0 | 36,8 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres : | | | | -3,6 | -4,3 | 1,3 | | -6,6 | -0,1 | -6,7 |
| Variations de périmètre | | | | | | | | 0,0 | | 0,0 |
| Capitaux propres au 30 juin 2013 | 126,9 | 8,4 | 703,1 | -34,2 | -3,0 | 2,4 | -58,2 | 745,4 | 4,6 | 750,0 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Tableau de variation de flux de trésorerie

Les cessions respectives d'ALGORITHMICS intervenue le 20 octobre 2011 et de FITCH GROUP (10 %) intervenue le 11 avril 2012 nous conduisent à considérer FITCH GROUP et ALGORITHMICS comme des activités cédées ou en cours de cession. Ainsi, le tableau de flux de trésorerie ci-dessous présente, au 31 mars 2012, sur des lignes distinctes « Flux de trésorerie de FITCH et des activités cédées » les flux de ces deux entités. Au 30 juin 2013, FITCH GROUP étant consolidé suivant la méthode de la mise en équivalence, les flux de cette entité ne sont pas détaillés dans le tableau de flux de trésorerie.

| en milliers d'€ | 30-juin-13 | 31-mars-12 |
|---|--------------|---------------|
| Résultat net consolidé | 36,8 | 180,6 |
| - Résultat net du Groupe Fitch | | -54,3 |
| - Résultat net d'impôts des activités cédées | | -139,4 |
| +/- Dotations nettes aux amortissements et provisions | 4,3 | -0,8 |
| -/+ Produits et charges calculés | -9,1 | 1,4 |
| -/+ Plus et moins values de cession | | |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | -40,6 | -0,2 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts | -8,6 | -12,7 |
| + Coût de l'endettement financier net | 8,6 | 8,1 |
| +/- Charge d'impôt | 2,7 | 6,6 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts | 2,7 | 2,0 |
| - Impôts versés | -3,3 | -4,8 |
| + Variation du B.F.R. liée à l'activité (1) | 3,4 | 2,1 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENEREE PAR LES ACTIVITES QUI SE POURSUIVENT | 2,8 | -0,7 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENEREE PAR LES ACTIVITES FITCH ET DES SOCIETES CEDEES (A) | | 93,0 |
| FLUX NET DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE | 2,8 | 92,3 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -7,5 | -1,6 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 0,1 |
| Décassements (net de la trésorerie acquise) liés aux acquisitions d'immobilisations financières | -1,2 | -0,4 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières | 4,3 | 1,7 |
| Variation des prêts et créances & actifs de transaction (2) | -22,3 | 0,1 |
| Incidence des variations de périmètre | 0,9 | |
| Dividendes reçus de Fitch, des stés mises en équivalence ou non consolidées | 43,5 | 88,9 |
| Autres variations | | -0,1 |
| FLUX NET DE TRESO. LIES AUX INVESTISS. DES ACTIVITES QUI SE POURSUIVENT | 17,7 | 88,7 |
| FLUX NET DE TRESO. LIES AUX INVESTISS. DE FITCH ET DES ACTIVITES CEDEES (B) | | 186,3 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS | 17,7 | 275,0 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Rachat et revente d'actions propres | -9,6 | -2,2 |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice | -49,1 | -41,4 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 6,2 | |
| Remboursements d'emprunts | -2,0 | -13,7 |
| Intérêts financiers nets versés | -8,9 | -8,0 |
| FLUX NET DE TRESO. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT DES ACTIVITES QUI SE POURSUIVENT | -63,4 | -65,3 |
| FLUX NET DE TRESO. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT DE FITCH ET DES ACTIVITES CEDEES | | -318,0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | -63,4 | -383,3 |
| Incidence des variations des cours des devises et divers | 9,2 | -7,8 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE DE FITCH ET DES ACTIVITES CEDEES (A) + (B) + (C) | 0,0 | -38,7 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES QUI SE POURSUIVENT | -33,7 | 14,9 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | -18,6 | -58,7 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE (1) | -52,3 | -43,8 |

(1) La trésorerie est définie comme étant le solde net des disponibilités et des équivalents de trésorerie ainsi que des concours bancaires courants et des soldes créditeurs de banques – cf. : note 3.8). Ce solde ne prend donc pas en compte les actifs dits de transaction dont la variation est exprimée sur la ligne (2)

NOTE N° 1 - INFORMATION GENERALE

La société mère F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC) n'a pas d'activité propre. Elle détient des participations dans diverses sociétés opérationnelles et à ce titre intervient activement dans la définition de leurs grands axes stratégiques.

FIMALAC est une société anonyme domiciliée en France. Son siège social est situé à Paris. Les actions de la société sont admises sur Eurolist d'Euronext Paris.

Le Groupe est composé de quatre secteurs opérationnels :

- Un secteur financier composé de 3 activités regroupées dans FITCH GROUP, à savoir :
 - Activité de notation avec FITCH RATINGS ;
 - Activité de commercialisation de données et d'outils analytiques avec FITCH SOLUTIONS. Son offre de produits regroupe la recherche FITCH, l'analyse de risque et de performance, des outils de surveillance, des solutions de flux pour financements structurés ainsi que des services de valorisation et d'estimation. ;
 - Activité de formation et d'enseignement professionnel dans le domaine de la finance avec FITCH LEARNING.
- Un secteur immobilier composé de la société NORTH COLONNADE LTD détenant l'immeuble de bureaux situé à Londres (Canary Wharf) ainsi que la SCI 101 détenant l'immeuble acquis en octobre 2010 situé au 101 rue de Lille à Paris (7^{ème}).
- Un secteur Hôtellerie et Loisirs composé de 40 % de GROUPE LUCIEN BARRIERE.
- Un secteur Divertissement principalement composé de VEGA ainsi que de 40 % de GILBERT COULLIER PRODUCTIONS et AUGURI PRODUCTIONS.

Les secteurs « Hôtellerie et Loisirs » et « Divertissement » étaient, jusqu'au 31 décembre 2012, regroupés dans un même secteur dit « Diversifié ». L'information comparative a été retraitée en note 3.16 et consiste à positionner la quote-part de mise en équivalence de Groupe Lucien Barrière dans le secteur « Hôtellerie et Loisirs » car cette activité est désormais suivie séparément.

L'activité du Groupe se répartit principalement entre les Etats-Unis, le Royaume Uni, la France et les autres pays de l'Union Européenne ainsi que l'Asie et l'Amérique Latine.

Saisonnalité

L'activité de FITCH GROUP ou de VEGA ne sont pas des activités impactées par une saisonnalité forte. En revanche, l'activité du Groupe Lucien Barrière est traditionnellement plus soutenue en été et durant les périodes de vacances et cette saisonnalité se traduit par une contribution plus forte au résultat du second semestre.

1.1. - FAITS MARQUANTS

Acquisition de 7City par FITCH

FITCH GROUP a acquis en janvier 2013 l'intégralité du capital de la société 7City. Cette société basée à Londres est spécialisée dans la formation et l'enseignement professionnel dans le domaine de la finance. FITCH GROUP constitue son troisième secteur d'activité « Fitch Learning » en y adossant ses activités « Fitch Training » déjà présentes au sein du Groupe. Cet ensemble est intégré globalement dans les états financiers du FITCH GROUP à compter de sa date d'acquisition.

NOTE N° 2 - RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1. - Présentation des états financiers semestriels

2.1.1. - IMPACT DU CHANGEMENT DE DATE DE CLOTURE

La date de clôture comptable ayant été modifiée (cf. Assemblée Générale des Actionnaires du 14 février 2012), ces états financiers résumés intermédiaires portent sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013. Ils ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les états financiers semestriels précédents portaient sur une période de 6 mois close le 31 mars 2012.

Afin de permettre la comparabilité des périodes comptables, il a été établi un compte de résultat pro-forma correspondant à la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012. (Cf. ci-après) :

| (en millions d'€) | du 01/01/2012 au 30/06/2012 |
|---|--------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 15,8 |
| Autres produits et autres charges | -15,6 |
| Dotation aux amortissements et provisions | -3,1 |
| Résultat opérationnel récurrent | -2,9 |
| Autres produits et charges opérationnelles | 0,9 |
| Résultat opérationnel | -2,0 |
| Résultat financier | -3,7 |
| Charge d'impôts | -4,3 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence (hors Fitch) | -0,1 |
| Quote-part du résultat net de Fitch mise en équivalence | 11,8 |
| Résultat net de Fitch (avant cession) | 30,7 |
| Résultat (net d'impôts) de 10 % de Fitch | 81,2 |
| Résultat net | 113,6 |
| Quote part des minoritaires | 11,7 |
| Résultat net part du Groupe | 101,9 |

Présentation du compte de résultat proforma au 30 juin 2012

La cession de 10 % de FITCH GROUP intervenue le 11 avril 2012 nous amène, pour une meilleure lisibilité, à présenter le résultat net de ce Groupe sur deux lignes distinctes du compte de résultat :

1. La quote-part du résultat net de FITCH GROUP mis en équivalence, d'un montant de 11,8 M€ calculée à compter de la date de cession (11 avril 2012) jusqu'à la date du 30 juin 2012 ;
2. Le résultat net de FITCH GROUP avant cession (du 1^{er} janvier 2012 au 11 avril 2012) d'un montant de 30,7 M€ (pour 100%), par application de la norme IFRS 5, est présenté sur cette ligne distincte.

2.1.2. - PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT

Depuis le 11 avril 2012, FITCH GROUP est détenu à parts égales de 50 % par FIMALAC et HEARST. Il fait l'objet d'un contrôle conjoint et en conséquence est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe. Il est désormais présenté, au 30 juin 2013, sur les lignes « Participations comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence » au bilan et « Quote-part du résultat net de FITCH mis en équivalence » au compte de résultat.

Au 31 mars 2012, le résultat de cession d'ALGORITHMICS est présenté sur la ligne distincte « Résultat net d'impôts des activités cédées ». Le résultat de FITCH au 31 mars 2012 est présenté sur la ligne distincte « résultat net de FITCH » conformément aux dispositions d'IFRS 5 et ce suite à la cession de 10% du capital de FITCH GROUP réalisée en avril 2012.

2.1.3. - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Ce rapport financier intermédiaire doit être lu en liaison avec les états financiers annuels de l'exercice précédent.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2013.

Le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne est consultable sur le site Internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias

Les méthodes comptables appliquées sont les mêmes que celles adoptées pour la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, telles qu'exposées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos à cette date, à l'exception, le cas échéant, des nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes, d'application obligatoire pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2013 :

Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2012, d'application obligatoire dans les états financiers consolidés au cours de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2013 :

Au cours de la période, aucune nouvelle norme, amendement et interprétation adopté par l'Union Européenne n'a eu d'impact significatif sur les comptes consolidés de notre Groupe.

Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2012, pouvant être anticipée dans les états financiers consolidés au cours de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2013 :

- **IAS 27 révisée - Etats financiers individuels** : applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014
- **IAS 28 révisée - Participations dans les entités associées et joint-ventures** : applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014
- **IAS 32 - Compensation d'actifs et de passifs financiers** : applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014
- **IFRS 10 - Etats financiers consolidés** : Amendements applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014
- **IFRS 11 - Partenariats** : Amendements applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014
- **IFRS 12 - Informations sur les participations dans d'autres entités** : Amendements applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014

Le Groupe n'a pas adoptée par anticipation ces nouvelles normes. Des travaux sont actuellement en cours afin de déterminer leurs impacts potentiels sur les états financiers.

Nouvelles normes publiées par l'IASB mais non encore applicables :

Les normes IAS 36 – Amendement, informations sur la valeur recouvrable des actifs financiers et IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne et ne peuvent être appliquées à la clôture. Des travaux sont actuellement en cours afin de déterminer les impacts potentiels de ces nouvelles normes.

Par ailleurs, le Groupe a appliqué les principes généraux des normes IFRS : image fidèle, méthode de la comptabilité d'engagement, importance relative et regroupement et continuité d'exploitation.

La préparation des états financiers nécessite, de la part de FIMALAC, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les montants des actifs et des passifs que sur ceux des produits et charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Les montants définitifs qui figureront dans les futurs états financiers de FIMALAC pourront être différents des valeurs actuellement estimées. Ces estimations et hypothèses sont réestimées de façon continue.

2.2. - Evolution du périmètre de consolidation

Acquisitions au cours de l'exercice

- 7City – acquisition de FITCH GROUP (cf. : faits marquants).
- Ellipse – acquisition du Groupe VEGA.

Ce groupe a pour activité la gestion de piscines et de patinoires au sein du Groupe Vega. Il représente, au 30 juin 2013, un chiffre d'affaires de 4M€ et un résultat opérationnel courant négatif de 0,3M€.

Cessions au cours de l'exercice

néant

NOTE N° 3 - AUTRES NOTES

(En millions d'€)

3.1. - Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit :

| (en millions d'€) | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2012 |
|------------------------|-----------------|---------------------|
| Secteur Divertissement | | |
| Montant bruts | 8,5 | 8,5 |
| Pertes de valeurs | | |
| Total | 8,5 | 8,5 |
| Sociétés Mères | | |
| Montant bruts | 0,4 | 0,4 |
| Pertes de valeurs | -0,4 | -0,4 |
| Total | 0 | 0 |
| Montant net (*) | 8,5 | 8,5 |

(*) Correspond à l'écart d'acquisition de VEGA.

Les valeurs recouvrables étant jugées supérieures aux valeurs nettes comptables, aucune perte de valeur n'a été constatée dans les comptes au 30 juin 2013.

3.2. - Immobilisations incorporelles

Les actifs incorporels aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

| Nature des immobilisations incorporelles (en millions d'€) | Net au 30 juin 2013 | Net au 31 décembre 2012 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Brevets - Licences - Propriétés intellectuelles | 6,5 | 6,8 |
| Autres immobilisations incorporelles | 5,0 | |
| Total | 11,5 | 6,8 |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – VARIATION DES VALEURS NETTES

| | |
|--|-------------|
| Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2012 | 6,8 |
| . Acquisitions | 5,1 |
| . Cessions | - |
| . Dotation aux amortissements | -0,4 |
| . Ecart de change | - |
| Valeurs nettes comptables au 30 juin 2013 | 11,5 |

La dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles est incluse dans le poste du compte de résultat « Dotation aux amortissements » du résultat opérationnel. Aucune perte de valeur n'a été constatée en résultat au cours de la période.

3.3. - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

| Nature des immobilisations corporelles (en millions d'€) | Net au 30 juin 2013 | Net au 31 décembre 2012 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Terrains | 148,6 | 155,6 |
| Constructions | 116,0 | 123,4 |
| Installations techniques, Matériel et outillage | 4,9 | 4,8 |
| Autres immobilisations corporelles | 6,6 | 7,0 |
| Autres immob. Corporelles en location financement | - | - |
| Immobilisations en cours | 2,5 | 0,4 |
| Total net | 278,6 | 291,2 |

Immeuble de CANARY WHARF

Cet immeuble est comptabilisé au coût historique. La valeur nette de la construction au 30 juin 2013 est de 246,4 M€ dont 138,5 M€ représentant la valeur nette du terrain et le solde de 107,9 M€ la valeur nette du bâtiment et de ses aménagements. Une synthèse est présentée ci-dessous :

Valeur nette comptable de l'immeuble à CANARY WHARF

| (en millions de £) | Coûts d'acquisition | Coûts d'emprunts incorporés | Valeur Brute | Dépréciations/ amortissements | Valeur nette au 30 juin 2013 |
|---------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Terrain | 173,2 | 14,4 | 187,6 | 68,8 | 118,8 |
| Construction | 93,9 | 7,4 | 101,3 | 8,9 | 92,4 |
| Total en £ | 267,1 | 21,8 | 288,9 | 77,7 | 211,2 |
| Total en € | | | | | 246,4 |

La valeur d'utilité de cet immeuble a été déterminée en tenant compte de la capacité et de l'intention de FIMALAC de le détenir durablement, de critères qualitatifs propres à l'immeuble, de sa localisation et enfin, d'éléments quantitatifs reflétant les différents composants du bail conclu en août 2013 avec le cabinet KPMG (cf. note 3.27 « Evènements post-clôture »). Il a notamment été tenu compte des périodes de location gratuite, de taux de rendement attendus in fine dans une fourchette de 5,10 % à 5,50 % et d'un taux d'actualisation compris dans une fourchette de 5,75 % à 6,20 %.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES – ANALYSE DES VARIATIONS NETTES

| | |
|--|--------------|
| Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2012 | 291,2 |
| . Variation de périmètre | 0,8 |
| . Acquisitions | 2,4 |
| . Cessions | - |
| . Dotation aux amortissements | -3,3 |
| . Ecart de change | -12,5 |
| Valeurs nettes comptables au 30 juin 2013 | 278,6 |

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles est incluse dans le poste du compte de résultat « Dotation aux amortissements » du résultat opérationnel ; les pertes de valeur sont constatées dans le poste « Autres produits et charges opérationnels ».

Aucune perte de valeur significative n'a été constatée en résultat au cours de la période.

3.4. - Titres mis en équivalence

Au 30 juin 2013, la participation de FIMALAC dans des sociétés mises en équivalence s'analyse comme suit :

| (en millions d'€) | % du capital détenu | Quote part de situation nette | Goodwill | Dont quote part dans le résultat de la période |
|------------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------|--|
| Fitch Group | 50,0% | 262,3 | 328,0 | 39,0 |
| Groupe Lucien Barrière | 40,0% | 197,4 | 208,1 | 1,2 |
| Gilbert Coullier Productions | 40,0% | 6,8 | 5,3 | 0,3 |
| Auguri Productions | 40,0% | 2,4 | 1,8 | 0,1 |
| | | 468,9 | 543,2 | 40,6 |

Le total des actifs, passifs (hors capitaux propres), chiffre d'affaires et résultats nets des entreprises associées les plus significatives, dont aucune n'est cotée, est détaillé ci-dessous :

| (en millions d'€) | Total des actifs de la filiale | Total des passifs (hors capitaux propres) de la filiale | Total du chiffre d'affaires de la filiale | Résultat net consolidé de la filiale |
|------------------------------|--------------------------------|---|---|--------------------------------------|
| Fitch Group | 1 246,2 | 720,9 | 378,4 | 80,9 |
| Groupe Lucien Barrière (1) | 1 572,2 | 738,2 | 517,1 | 4,4 |
| Gilbert Coullier Productions | 40,7 | 36,9 | 36,0 | 0,9 |

(1) Correspond aux comptes consolidés du Groupe Lucien Barrière pour la période du 1^{er} novembre 2012 au 30 avril 2013.

Les variations du poste « Participations dans les entreprises associées » s'expliquent comme suit :

| (en millions d'€) | |
|---|--------------|
| Ouverture au 1er janvier 2013 | 473,6 |
| Distributions | -43,5 |
| Effets de change & divers | -1,8 |
| Quotes part de résultat au 30 juin 2013 | 40,6 |
| Clôture au 30 juin 2013 | 468,9 |

3.5. - Actifs financiers

La variation nette des actifs financiers non courants s'analyse comme suit :

| (en millions d'€) | Dépôts de garantie et prêts | Actifs détenus jusqu'à échéance | Actifs disponibles à la vente | Autres instruments financiers - produits dérivés | Actifs financiers non courants |
|---|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|--------------------------------|
| Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2012 | 0,2 | 0,0 | 114,6 | 0,0 | 114,8 |
| . Variation de périmètre - mise en équivalence de FITCH | | | | | 0,0 |
| . Acquisitions | 0,1 | | 1,2 | | 1,3 |
| . Cessions | | | -4,0 | | -4,0 |
| . Dépréciations/Reprises | | | -0,2 | | -0,2 |
| . Variations de juste valeur (en contrepartie des capitaux propres) | | | -6,4 | | -6,4 |
| . Variations de juste valeur (en contrepartie du résultat) | | | | | 0,0 |
| . Ecarts de change et variations diverses | | | | | 0,0 |
| Valeurs nettes comptables au 30 juin 2013 | 0,3 | 0,0 | 105,2 | 0,0 | 105,5 |

La variation nette des actifs financiers courants s'analyse comme suit :

| (en millions d'€) | Dépôts de garantie | Actifs détenus jusqu'à échéance | Actifs disponibles à la vente | Actifs financiers détenus à des fins de transaction | Autres instruments financiers - produits dérivés | Total actifs financiers courants |
|---|--------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|--|----------------------------------|
| Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2012 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,6 | 0,1 | 6,7 |
| . Acquisitions | | | | 22,2 | | 22,2 |
| . Cessions | | | | | | 0,0 |
| . Dépréciations | | | | -0,3 | | -0,3 |
| . Variations de juste valeur (en contrepartie des capitaux propres) | | | | | | 0,0 |
| . Variations de juste valeur (en contrepartie du résultat) | | | | | 2,1 | 2,1 |
| . Reclassements | | | | | | 0,0 |
| . Ecarts de change et variations diverses | | | | | | 0,0 |
| Valeurs nettes comptables au 30 juin 2013 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 28,5 | 2,2 | 30,7 |

3.6. - Clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 :

| (en millions d'€) | Brut | Provision | Net |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Montant au 31 décembre 2012 | 12,4 | -0,2 | 12,2 |
| . Variations de la période | 0,7 | -0,1 | 0,6 |
| . Variations de périmètre | 1,2 | | 1,2 |
| . Ecarts de change | -0,2 | | -0,2 |
| Montant au 30 juin 2013 | 14,1 | -0,3 | 13,8 |

3.7. - Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 :

| (en millions d'€) | Etat, personnel & comptes rattachés | Débiteurs divers | Charges constatées d'avance et divers | Total autres créances |
|------------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Montant net au 31 décembre 2012 | 8,5 | 6,0 | 0,0 | 14,5 |
| . Variations de la période | -7,4 | 0,9 | 2,3 | -4,2 |
| . Variations de périmètre | 5,6 | 0,1 | 0,1 | 5,8 |
| . Ecart de change | | -0,2 | | -0,2 |
| Montant net au 30 juin 2013 | 6,7 | 6,8 | 2,4 | 15,9 |

3.8. - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie s'analyse comme suit aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 :

| (en millions d'€) | Disponibilités & intérêts courus | Equivalents de trésorerie | Total |
|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------|
| Montant net au 31 décembre 2012 | 33,2 | 36,9 | 70,1 |
| . Variations de période | -15,2 | -32,0 | -47,2 |
| . Variations de périmètre | 0,9 | | 0,9 |
| . Ecart de change | -0,3 | | -0,3 |
| Montant net au 30 juin 2013 | 18,6 | 4,9 | 23,5 |

Dans le tableau de flux de trésorerie, la trésorerie nette à l'ouverture et à la clôture se décompose comme suit :

| (en millions d'€) | Total trésorerie | Découverts bancaires | Concours bancaires & billets de trésorerie renouvelables | Total |
|--|------------------|----------------------|--|--------------|
| Total trésorerie nette au 31 décembre 2012 (cf. : tableaux de flux de trésorerie) | 70,1 | -30,7 | -58,0 | -18,6 |
| . Variation de périmètre | 0,9 | | | 0,9 |
| . Variation nette | -47,1 | 1,4 | 11,5 | -34,2 |
| . Ecart de change | -0,4 | | | -0,4 |
| Montant net au 30 juin 2013 | 23,5 | -29,3 | -46,5 | -52,3 |

3.9. - Impôts différés

Les impôts différés nets s'analysent comme suit aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 :

| (en millions d'€) | Au 31 décembre 2012 | Variation en contrepartie des capitaux propres | Variation lié au résultat des sociétés cédées | Variation en résultat | Ecarts de change et autres | Au 30 juin 2013 |
|--|---------------------|--|---|-----------------------|----------------------------|-----------------|
| Différences d'évaluation des actifs immobilisés | -9,0 | | | 1,6 | 0,3 | -7,1 |
| Réserves diverses | 7,5 | | | -0,4 | | 7,1 |
| Provisions pour risques et charges et avantages au personnel | 4,2 | | | | | 4,2 |
| Déficits reportables | 17,8 | | | -0,1 | -0,1 | 17,6 |
| Divers | -2,3 | 3,0 | | | | 0,7 |
| TOTAL | 18,2 | 3,0 | 0,0 | 1,1 | 0,2 | 22,5 |

3.10. - Capital

| | Nombre d'actions | | Total |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| | Actions | Propres | |
| Au 31 décembre 2012 | 27 477 323 | 1 352 677 | 28 830 000 |
| Variations au cours de la période | | | |
| Levées de plans d'options sur actions réservés au personnel | | | |
| Achats/ventes et transferts d'actions propres | -235 580 | 235 580 | |
| Au 30 juin 2013 | 27 241 743 | 1 588 257 | 28 830 000 |

3.11. - Dettes financières

Les dettes financières du Groupe s'analysent comme suit aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 :

(en millions d'€)

| | Au 30 juin 2013 | | Au 31 décembre 2012 | |
|--|-----------------|-------------|---------------------|-------------|
| | non courant | courant | non courant | courant |
| <u>DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</u> | | | | |
| <u>Emprunts et dettes bancaires à long terme</u> | | | | |
| - Partie à plus d'un an des dettes à long terme | 51,0 | | 50,3 | |
| - Partie à moins d'un an des dettes à long terme | | | | |
| <u>Emprunts et dettes bancaires à court terme</u> | | | | |
| Crédits bancaires | | 5,0 | | |
| Concours bancaires et Billets de trésorerie renouvelables | | 46,5 | | 58,0 |
| Découverts bancaires et intérêts courus sur dettes bancaires | | 29,3 | | 30,7 |
| Intérêts courus | | 0,1 | | 0,9 |
| Sous-total des dettes auprès des Ets de crédit | 51,0 | 80,9 | 50,3 | 89,6 |
| <u>AUTRES DETTES FINANCIERES</u> | | | | |
| Instruments financiers dérivés | | 0,0 | | 6,8 |
| Autres dettes financières | (1) 48,9 | 1,2 | (1) 51,4 | 1,8 |
| Sous-total des autres dettes financières | 48,9 | 1,2 | 51,4 | 8,6 |
| TOTAL DETTES FINANCIERES | 99,9 | 82,1 | 101,7 | 98,2 |

(1) Autres dettes financières « non courant » - Emprunt NORTH COLONNADE à HEARST.

Variation des dettes auprès des Etablissements de crédit

| (en millions d'€) | Au 31 décembre 2012 | Variation de périmètre | Augmentations/diminutions | Reclassements | Ecart de conversion | Au 30 juin 2013 |
|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---------------|---------------------|-----------------|
| Emprunts et dettes bancaires | 50,3 | 0,8 | -0,1 | | | 51,0 |
| Part non courant | 50,3 | 0,8 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 51,0 |
| Emprunts et dettes bancaires | | | 5,0 | | | 5,0 |
| Intérêts courus | 0,9 | | -0,8 | | | 0,1 |
| Billet de trésorerie | 58,0 | | -11,5 | | | 46,5 |
| Soldes créditeurs de banque | 30,7 | | -1,4 | | | 29,3 |
| Part courant | 89,6 | 0,0 | -8,7 | 0,0 | 0,0 | 80,9 |

Financement de FIMALAC

FIMALAC dispose au 30 juin 2013 d'un crédit syndiqué d'une durée de 3 ans d'un montant de 150 M€, dont détail ci-dessous :

| | Date d'obtention | Échéance finale | Autorisation | Montant utilisé au 30 juin 2013 |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|
| Fimalac (crédit syndiqué) | juillet-12 | juillet-15 | 150,0 M€ | 50,0 M€ |
| Total équivalent en € | | | 150,0 M€ | 50,0 M€ |

Ce crédit ne comporte pas de clause en fonction de la notation financière de la société. Toutefois les emprunteurs sont tenus de respecter les ratios suivants :

- Endettement financier net consolidé/Fonds propres < 0,5
- Flux financiers nets/Service de la dette > 1,10

Les ratios, au 30 juin 2013, sont respectés.

Le 16 juillet 2013, un avenant à ce crédit a été signé, portant l'autorisation à 250 M€ sur une durée de 3 ans à compter de cette date avec option de prolongation de 2 ans.

3.12. - Engagements de retraite et autres avantages au personnel

La variation des engagements de retraite et autres avantages au personnel est non significative sur la période.

3.13. - Options d'achats d'actions

Synthèse des plans d'options d'achats d'actions

| | Plan 2008 | Plan 2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| Type | Options d'achat | Options d'achat |
| Date d'attribution | 23/09/2008 | 04/02/2011 |
| Début de la période d'exercice | 23/09/2008 | 04/02/2011 |
| Échéance | 23/09/2013 | 04/02/2016 |
| Prix d'exercice * | 51,21€ | 31,95€ |
| Nombre d'options octroyées | 3 500 | 200 250 |
| <u>Condition d'octroi : Présence des salariés</u> | | |
| Sauf retraite, invalidité, décès | oui | oui |
| Sauf licenciement pour motif économique ou dépourvu de cause réelle et sérieuse | non | non |
| Nombre d'options au 31 décembre 2012 | 3 500 | 199 750 |
| Attributions | | |
| Levées | | -875 |
| Annulations | | -375 |
| Nombre d'options au 30 juin 2013 | 3 500 | 198 500 |
| Nombre d'options pouvant être souscrites et non encore exercées | 3 500 | 198 500 |
| Juste valeur d'une option à la date d'attribution | 22,86€ | 6,28€ |

(*) Le prix d'exercice est égal à la moyenne des cours d'ouverture des 20 séances de bourse précédant la date d'attribution. Aucune décote n'est appliquée sur cette moyenne.

IFRS 2 est appliqué à tous les plans dont la date d'octroi est postérieure au 7 novembre 2002. Le Groupe n'est tenu par aucune obligation contractuelle ou implicite de racheter ou de régler les options en numéraire.

Plan d'attribution d'actions gratuites

Par décision du Conseil d'Administration en date du 26 mars 2013, il a été décidé d'attribuer 36 600 actions gratuites à certains dirigeants et cadres de la société et ses filiales. Ces actions seront définitivement acquises après un délai de 3 ans et pourront être cédées après un délai de 3 ans complémentaires. La juste valeur de l'action à la date d'attribution est de 36,23€.

3.14. - Provisions pour risques et charges

Variation des provisions pour risques et charges

| (en millions d'€) | Provisions non actualisées | | | | | | Impacts d'actualisation au 30 juin 2013 | Provisions actualisées | | dont courant |
|--------------------------|----------------------------|---------------|------------|-------------|------------------------------|-----------------|---|------------------------|-----------------|--------------|
| | Au 31 décembre 2012 | Reclassements | Dotation | Reprise | Reprise pour non utilisation | Au 30 juin 2013 | | Au 31 décembre 2012 | Au 30 juin 2013 | |
| Litiges | 0,9 | | | | | 0,9 | | 0,9 | 0,9 | 0,3 |
| Risques environnementaux | 4,8 | | | | | 4,8 | -0,3 | 4,5 | 4,5 | 0,4 |
| Garanties de passifs | 4,0 | | | | | 4,0 | -0,2 | 3,9 | 3,8 | 0,5 |
| Autres | 2,7 | | 0,4 | -0,8 | | 2,3 | | 2,6 | 2,3 | 0,9 |
| Total provisions | 12,4 | 0,0 | 0,4 | -0,8 | 0,0 | 12,0 | -0,5 | 11,9 | 11,5 | 2,1 |

FIMALAC estime que les provisions sont suffisantes pour faire face aux risques environnementaux, sociaux, fiscaux ou autres et qu'elle n'a pas connaissance au 30 juin 2013 d'éléments susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière de la société et du Groupe.

3.15. - Autres dettes

Les autres dettes du Groupe s'analysent comme suit aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 :

| (en millions d'€) | Courant | | | | Total |
|------------------------------------|--|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------|
| | Dettes de personnel et comptes rattachés | Dettes fiscales | Autres dettes & créiteurs divers | Produits constatés d'avance | |
| Montant net au 31 décembre 2012 | 2,2 | 2,8 | 8,8 | 4,2 | 18,0 |
| . Variation de périmètre | 0,9 | 0,4 | 6,1 | 0,6 | 8,0 |
| . Variation de la période | 1,5 | 1,3 | -4,8 | 1,3 | -0,7 |
| . Ecart de change et divers | | | 0,6 | -0,1 | 0,5 |
| Montant net au 30 juin 2013 | 4,6 | 4,5 | 10,7 | 6,0 | 25,8 |

3.16. - Information sectorielle par secteurs d'activités

3.16.1. - RESULTAT PAR SECTEURS D'ACTIVITES

Les résultats sectoriels par secteurs d'activités se décomposent comme suit :

| | Secteur Financier - Fitch Group (1) | | Secteur Immobilier (2) | | Secteur Divertissement (3) | | Secteur Hotellerie & Loisirs (4) | | Sociétés Mères | | TOTAL | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 |
| Revenu total | | | 3,0 | 3,0 | 20,6 | 14,7 | | | | | 23,6 | 17,7 |
| Revenu intragroupe | | | | | | | | | | | 0,0 | 0,0 |
| Total Chiffre d'affaires net | 0,0 | 0,0 | 3,0 | 3,0 | 20,6 | 14,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 23,6 | 17,7 |
| Résultat opérationnel courant | | | -0,8 | -0,5 | 0,5 | 0,7 | | | -5,5 | -2,2 | -5,8 | -2,0 |
| - Dont charge d'amortissements | | | -2,1 | -2,0 | -0,8 | -0,7 | | | -0,3 | -0,3 | -3,2 | -3,0 |
| - Dont autres charges calculées | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| Autres produits et charges opérationnels | | | | | | | | | | | -0,5 | 0,1 |
| Résultat opérationnel | | | | | | | | | | | -6,3 | -1,9 |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | | | | | | | 0,8 | -9,3 |
| Autres produits & charges financiers | | | | | | | | | | | 4,4 | 4,5 |
| Charge d'impôts | | | | | | | | | | | -2,7 | -6,6 |
| Q-P résultat des sociét. mises en équ. | 39,0 | | | | 0,5 | 0,2 | 1,1 | 0,0 | | | 40,6 | 0,2 |
| Résultat net de Fitch (avant cession) | | 54,3 | | | | | | | | | 0,0 | 54,3 |
| Résultat net d'impôts des activités cédées | | 139,4 | | | | | | | | | 0,0 | 139,4 |
| Résultat net | | | | | | | | | | | 36,8 | 180,6 |

- 1) Les résultats de FITCH GROUP font l'objet d'une note détaillée 3.21.
- 2) Les actifs du secteur immobilier sont : l'immeuble de North Colonnade (VNC de 246,4 M€) et l'immeuble 101 rue de Lille (VNC de 14,3 M€)
- 3) Le secteur « divertissement » prend en compte l'activité de VEGA, société intégrée globalement, ainsi que les quotes-parts de résultat de GILBERT COULLIER et AUGURI PRODUCTIONS.
- 4) Le Résultat de Groupe Lucien Barrière ont été arrêtés au 30 avril 2013. Ils sont peu représentatifs compte tenu du caractère saisonnier de cette activité. Pour mémoire, notre quote-part de résultat de GLB pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 s'était élevée à 10,2 M€.

3.17. - Information sectorielle par zones géographiques

3.17.1. - REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Chiffre d'affaires consolidé du Groupe de 23,6 M€ au 30 juin 2013 et 17,7 M€ au 31 mars 2012 est principalement composé des activités de VEGA entièrement réalisées en France ainsi que des activités de NORTH COLONNADE réalisées en Grande-Bretagne.

3.18. - Frais de personnel et effectifs

Les frais de personnel du Groupe s'analysent comme suit :

| (en millions d'€) | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Charges de personnel y compris indemnités de fin de contrat | 7,5 | 4,5 |
| Stocks options accordées et autres avantages | 0,3 | 0,2 |
| Charges sociales | 3,1 | 1,9 |
| Total | 10,9 | 6,6 |

L'intégration globale du sous-groupe ELLIPSE (activité de gestion de piscines et patinoires du Groupe VEGA) vient augmenter sensiblement les effectifs et les charges de personnel correspondants.

Effectif :

Les effectifs comprenant VEGA et les holdings sont localisés intégralement en France. Aux dates de clôtures du 30 juin 2013 et 31 mars 2012 ils représentaient respectivement 398 et 216 personnes.

3.19. - Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

| (en millions d'€) | du 01/01/13 au 30/06/2013 | du 01/10/11 au 31/03/2012 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Intérêts générés par la trésorerie et variation de juste valeur des actifs de transaction | -0,1 | 0,4 |
| Résultat des couvertures de taux des éléments de la trésorerie et de la dette financière | 9,4 | -3,4 |
| Résultat des couvertures de changes des éléments de la trésorerie et de la dette financière & différence de change des éléments de la trésorerie | -1,1 | 2,2 |
| Sous-total : Produits de la trésorerie et impact net des couvertures de change et de taux | 8,2 | -0,8 |
| Charge d'intérêts de la dette bancaire | -7,4 | -8,5 |
| Coût de l'endettement financier net | 0,8 | -9,3 |
| Profits/Pertes sur créances à caractère financier | 4,7 | 0,3 |
| Résultat des actualisations | | 0,1 |
| Dotation/reprises des provisions sur autres actifs financiers | -0,3 | 3,3 |
| Autres produits et charges financiers | | 0,8 |
| Total des autres produits & charges financiers | 4,4 | 4,5 |

3.20. - Impôts sur les résultats

| (en millions d'€) | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/10/2011 au 31/03/2012 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Impôts courant | 3,7 | 4,8 |
| Impôts différés | -1,0 | 1,8 |
| Total de la charge d'impôts | 2,7 | 6,6 |

Le montant de l'impôt sur les résultats du groupe est différent du montant théorique qui résulterait du taux d'imposition applicable aux bénéfices consolidés en raison des éléments suivants :

| Résultats 1er semestre (en millions d'€) | Au 30/06/2013 | | Au 31/03/2012 | |
|---|---------------|--|---------------|---|
| | | Résultat des activités qui se poursuivent | | Résultat des activités qui se poursuivent |
| Résultats avant impôts (hors résultats des sociétés mises en équivalence et hors résultats des sociétés cédées) | | | | |
| Impôts théoriques | 34,43% | -1,2 | -0,4 | -6,5 |
| Charge d'impôts réels | | 2,7 | | 6,6 |
| Ecarts | | 3,1 | | 8,8 |
| Différences dues aux taux d'impôts des sociétés étrangères | | 0,2 | | 0,1 |
| Autres différences temporaires | | -0,1 | | 3,9 |
| Différences permanentes | (1) | 3,0 | | 4,8 |
| Ecarts | | 3,1 | | 8,8 |

(1) Prend notamment en compte un impôt (retenue à la source) sur les dividendes reçus de FITCH ainsi que l'impôt sur la quote-part des frais et charges sur les dividendes reçus des filiales.

3.21. - Complément d'information au niveau de Fitch Group

3.21.1. - COMPTE DE RESULTAT RESUME

| En millions d'€ | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/01/2012 au 30/06/2012 (proforma) |
|---------------------------------------|--------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires | 378,4 | 317,1 |
| Résultat opérationnel | 139,6 | 105,7 |
| Résultat financier | -6,8 | -5,1 |
| Résultat net consolidé | 80,9 | 54,5 |
| Résultat net consolidé part du Groupe | 77,9 | 51,6 |

3.21.2. - REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITES

| en millions d'€ | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/01/2012 au 30/06/2012 (proforma) |
|--------------------|--------------------------------|--|
| Fitch Ratings | 308,1 | 263,3 |
| Fitch Solutions | 55,3 | 50,4 |
| Fitch Learning (*) | 15,0 | 3,4 |
| Total | 378,4 | 317,1 |

(*) La contribution de 7City au chiffre d'affaires de la période, à compter de sa date d'acquisition, est de 11,9 M€.

3.21.3. - REPARTITION DU CHIFFRE PAR ZONES GEOGRAPHIQUES

Détail du chiffre d'affaires par destination

| (en millions d'€) | du 01/01/2013 au 30/06/2013 | du 01/01/2012 au 30/06/2012 (proforma) |
|-------------------------------|--------------------------------|--|
| Nord-Amérique | 152,9 | 129,0 |
| Amérique Latine | 30,7 | 28,0 |
| Europe, Moyen-Orient, Afrique | 142,4 | 110,2 |
| Asie | 52,4 | 49,9 |
| CA Total | 378,4 | 317,1 |

3.21.4. - EFFECTIFS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| | Effectif moyen | | Effectif à la clôture | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | Au 30 juin 2013 | Au 30 juin 2012 | Au 30 juin 2013 | Au 30 juin 2012 |
| Nord-Amérique | 851 | 821 | 865 | 820 |
| Amérique Latine | 257 | 259 | 261 | 253 |
| Europe, Moyen-Orient, Afrique | 866 | 729 | 870 | 739 |
| Asie | 622 | 583 | 634 | 596 |
| Total effectifs par pays | 2 596 | 2 392 | 2 630 | 2 408 |

3.22. - Information relative aux activités cédées ou en cours de cession

3.22.1. - RESULTAT NET DE FITCH

Au 31 mars 2012, conformément à l'application de la norme IFRS 5, le résultat des activités de FITCH GROUP a été présenté sur une ligne distincte du compte de résultat. (cf. note 2.1.2 « Présentation des états financiers semestriels »).

| (en Millions d'€) | au 31/03/2012 |
|---|---------------|
| Chiffre d'affaires | 286,6 |
| Résultat opérationnel | 87,2 |
| Dont amortissements et provisions | -7,7 |
| Coût de l'endettement financier net | -6,1 |
| Autres produits et charges financiers | 0,3 |
| Quote part de résultats des sociétés mises en équivalence | 3,0 |
| Résultat avant impôts | 84,4 |
| Impôts | -30,1 |
| TOTAL RESULTAT NET DE FITCH GROUP | 54,3 |
| Quote part des minoritaires | 22,8 |
| Résultat net part groupe | 31,5 |

3.22.2. - RESULTATS DES ACTIVITES CEDEES

La cession d'ALGORITHMICS, société détenue à 100 % par FITCH GROUP, finalisée le 20 octobre 2011, nous a conduit à classer, au titre des comptes intermédiaires arrêtés au 31 mars 2012 et en application de la norme IFRS 5, le résultat de cette activité sur une ligne distincte du compte de résultat « Résultat net des activités cédées ». Cette ligne enregistre également la plus-value réalisée.

| (en Millions d'€) | au 31 mars 2012 |
|---|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 5,6 |
| Résultat opérationnel | -6,5 |
| Dont amortissements et provisions | 0,0 |
| Coût de l'endettement financier net | 0,1 |
| Autres produits et charges financiers | |
| Quote part de résultats des sociétés mises en équivalence | 0,1 |
| Résultat avant impôts des activités cédées | -6,3 |
| Impôts | 0,8 |
| Résultat net (1) | -5,5 |
| Plus value nette sur cession Algorithmics | 144,9 |
| Résultat net des activités cédées | 139,4 |
| Quote part des minoritaires | 53,6 |
| Résultat net part du Groupe des activités cédées | 85,8 |

(1) Au 31 mars 2012, il s'agit du résultat avant cession pour la période du 1^{er} octobre 2011 au 19 octobre 2011.

3.22.3. - FLUX DE TRESORERIE DES SOCIETES CEDEES OU EN COURS DE CESSION

| (en Millions d'€) | au 31/03/2012 |
|---|---------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 93,0 |
| Flux de trésorerie liés aux investissements (1) | 186,3 |
| Flux de trésorerie liés au financement (2) | -318,0 |
| TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE | -38,7 |

- 1) En 2012, correspond principalement au prix de cession net reçu lors de la vente d'ALGORITHMICS.
- 2) Dont remboursement du crédit syndiqué à hauteur de 220 M\$ augmenté des intérêts ainsi que paiement du dividende de 200 M\$ à HEARST et FIMALAC.

3.23. - Autres engagements

Les engagements hors bilan des sociétés intégrées globalement sont :

| (en millions d'€) | au 30 juin 2013 | au 31 décembre 2012 |
|---|-----------------|---------------------|
| Engagements donnés | | |
| Avals, cautions et garanties données | 15,7 | 14,3 |
| - Autres | 8,5 | 7,9 |
| Dettes garanties par des sûretés réelles | | |
| Nantissements d'actifs financiers | | |
| Total des engagements donnés | 24,2 | 22,2 |
| Engagements reçus | | |
| Autres engagements reçus (1) | 100,0 | 100,0 |
| Total des engagements reçus | 100,0 | 100,0 |
| (1) dont lignes de crédit non utilisées : | | |
| Fimalac | 100,0 | 100,0 |

Engagements à la suite de la cession d'Algorithmics

Comme présenté dans la note 3.4 – « Risques liés aux engagements hors bilan » du document de référence au 31 décembre 2012, une garantie d'actif et de passif a été accordée à IBM dans le cadre de la cession d'ALGORITHMICS intervenue le 20 octobre 2011. Cette garantie est plafonnée à 100 M\$ (76,5 M€) sauf pour les taxes.

3.24. - Résultat par action

Le **résultat par action de base** est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

| | 30/06/2013 | 31/03/2012 |
|---|------------|------------|
| Résultat de base attribuable au groupe (en milliers d'€) | 36 751 | 104 485 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises | 27 392 789 | 27 637 847 |
| Résultat de base par action (en €) | 1,3416 | 3,7805 |
| Résultat de base des activités qui se poursuivent (y compris Fitch) attribuable au groupe | 36 751 | 18 710 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises | 27 392 789 | 27 637 847 |
| Résultat de base des activités qui se poursuivent (y compris Fitch) par action (en €) | 1,3416 | 0,6770 |
| Résultat de base des activités cédées attribuables au groupe | 0 | 85 775 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises | 27 392 789 | 27 637 847 |
| Résultat de base des activités cédées par action (en €) | 0,0000 | 3,1035 |

Pour le **résultat par action dilué**, le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

Au 30 juin 2013, il n'existait pas d'actions ordinaires potentiellement dilutives, le résultat de base par action est de ce fait identique au résultat dilué par action.

3.25. - Information sur le dividende

Le dividende versé en 2013 au titre de l'exercice 2012 a été de 1,80 € par action.

3.26. - Information sur les parties liées

Convention de trésorerie avec la REVUE DES DEUX MONDES

Le solde du compte courant débiteur est 0,7 M€. Les charges d'intérêts au 30 juin 2013 sont non significatives.

Convention de conseil stratégique avec FITCH

Le montant effectivement enregistré au 30 juin 2013 est de 0,3 M\$ (0,2 M€).

Montant des opérations intra-groupe comprises dans le résultat de la période

- North Colonnade Ltd./Fitch Group : Loyers de 2,6 M€
- FCBS/Fitch Group : Facturation d'assistance de 0,9 M€
- Fimalac/Groupe Lucien Barrière : Facturation d'assistance de 0,3 M€
- Trois S/Gilbert Coullier Productions : Facturation d'assistance de 0,4 M€
- Trois S/Auguri Productions : Facturation d'assistance de 0,1 M€

Conventions, prêts et avances

Depuis le 31 décembre 2012 aucune nouvelle convention ni nouveau prêt n'ont été conclus avec des parties liées.

3.27. - Evènements post clôture

En juillet 2013, FIMALAC a signé les accords nécessaires permettant d'acquérir le contrôle d'un ensemble constitué de WEBEDIA, spécialisée dans la gestion de sites thématiques, TFco, société également présente dans le domaine du conseil, de la production de contenu et du pilotage de communautés, ainsi que de la société ALLOCINE, 1^{er} groupe français de médias d'information sur le cinéma et séries télévisées.

FIMALAC a conclu début août 2013 un contrat de location pour l'immeuble de bureaux de Londres situé à Canary Wharf avec le cabinet KPMG. Ce dernier prendra en location l'intégralité des étages disponibles.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

L'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires du 14 février 2012 a porté la date de clôture comptable au 31 décembre de chaque année (par rapport au 30 septembre de chaque année précédemment). Il est rappelé que de ce fait l'exercice 2011/2012 avait été un exercice de transition couvrant une durée exceptionnelle de 15 mois du 1^{er} octobre 2011 au 31 décembre 2012, avec un premier semestre s'étendant du 1^{er} octobre 2011 au 31 mars 2012.

L'exercice en cours 2013 couvre une année calendaire s'étendant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2013, avec un premier semestre s'étalant du 1^{er} janvier au 30 juin 2013.

A des fins de comparabilité, les résultats de la période 1^{er} janvier – 30 juin 2012 ont fait l'objet d'un pro forma, dont les éléments clés sont résumés dans la note 2.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 1^{er} semestre 2013 (et dans la note 3.21 concernant plus spécifiquement Fitch Group).

A - FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

1) Services financiers (Fitch Group) :

Il est rappelé que Fitch Group a cédé le 20 octobre 2011 sa filiale Algorithmics et que le Groupe Fimalac a vendu à Hearst 10 % de Fitch Group le 11 avril 2012. Depuis cette cession de 10 %, la participation de 50 % détenue par Fimalac dans Fitch Group fait l'objet d'une mise en équivalence et Fimalac exerce un contrôle conjoint avec Hearst sur Fitch Group.

Comme le traduit le tableau ci-dessous (agrégats exprimés pour 100 % de Fitch Group), le Groupe Fitch a enregistré une très bonne performance au 1^{er} semestre 2013, les chiffres comparatifs du 1^{er} semestre 2012 résultant de compte pro forma :

| <i>En millions d'€</i> | 1er 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 opérationnelles

Les évolutions dites « à données comparables » retraitent les effets de conversion (notamment baisse du \$ et de la £ par rapport à l'€) et la variation de périmètre liée à l'acquisition de 7city fin janvier 2013 dans le domaine de la formation spécialisée.

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.

2) Activités immobilières :

Il est rappelé que le Groupe détient notamment, au travers de sa filiale North Colonnade Ltd, détenue indirectement à hauteur de 80 % par Fimalac Développement, un important immeuble de bureaux d'une surface d'environ 33 000 m² à Londres dans le quartier de Canary Wharf, loué jusqu'à présent sur près de 40 % de la surface utile, principalement à Fitch Ratings.

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.

Au 30 juin 2013, l'immeuble figure au bilan consolidé de Fimalac pour une valeur nette comptable de 246,4 M€ (contre valeur de 211,2 M£). L'opération réalisée avec KPMG

conforte cette valorisation, qui devra être suivie dans le temps en fonction de l'évolution des conditions de marché.

3) Autres participations :

Fimalac Développement détient depuis mars 2011 une participation de 40 % dans Groupe Lucien Barrière, qui fait l'objet d'une mise en équivalence dans les comptes consolidés de Fimalac. Le Groupe détient également 10 % de la Société Fermière du Casino Municipal de Cannes.

Groupe Lucien Barrière est le leader des casinos, en France et en Suisse, et il est une référence de l'hôtellerie de luxe en France. La quote-part (40 %) de résultat de Groupe Lucien Barrière prise en compte dans les résultats consolidés de Fimalac est encore peu représentative à ce stade de l'exercice compte tenu de la forte saisonnalité des activités, plus importante au cours des mois d'été.

Fimalac Développement poursuit par ailleurs la dynamisation de son pôle « Entertainment » au travers des participations qu'elle détient dans Vega (exploitation de salles), Gilbert Coullier Productions et Auguri Productions (organisation de spectacles), encore peu contributives à ses résultats.

B - RESULTATS CONSOLIDES DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Le 1^{er} semestre de l'exercice 2013 couvre la période s'étendant du 1^{er} janvier au 30 juin 2013.

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 figurant dans le tableau ci-après sont issus de comptes pro forma. Il est rappelé que le résultat net semestriel publié pour la période octobre 2011 à mars 2012 s'était élevée à 104,5 M€ ; il incluait une plus-value de 85,8 M€ au titre de la cession d'Algorithmics.

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€ :

| <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 |

(*) *Résultats pro forma.*

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.

C – STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

La structure financière du Groupe au bilan consolidé (placements et disponibilités, moins emprunts et dettes bancaires) et son évolution, par société, se traduisent comme suit :

| <i>En millions d'€</i> | 31/12/2012 | 30/06/2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Trésorerie : montant positif | | |
| Endettement : montant négatif | | |
| North Colonnade (immeuble de Londres) | - 249 | - 236 |
| Société-mère et holdings, Vega | + 128 | + 110 |
| Montant net consolidé (*) | - 121 | - 126 |

(*) *Incluant les instruments financiers et actifs de transaction*

D – SUIVI DES RISQUES

Les risques généraux de Fimalac et de ses filiales ont fait l'objet d'un développement spécifique dans le document de référence de l'exercice 2011/2012. Au 30 juin 2013, il est estimé que les provisions sont suffisantes pour faire face à ces risques et qu'il n'existe pas d'éléments susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière de la société et du Groupe.

E – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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.

Comme déjà évoqué supra à propos des activités immobilières, un contrat de location a été signé début août 2013 avec KPMG, qui prend en location tous les étages disponibles de l'immeuble de bureaux détenu à Londres par North Colonnade Ltd.

F – ACTIONNARIAT

La participation directe et indirecte de Marc Ladreit de Lacharrière dans Fimalac représente 80,1 % du capital au 30 juin 2013. L'autocontrôle s'établit à cette même date à 5,5 % du capital.

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Cagnat & Associés
14, rue Pelouze
75008 Paris

**Rapport des Commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2013**

(Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013)

FIMALAC
97 rue de Lille
75007 Paris

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Fimalac, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1.2 « Présentation du compte de résultat » qui expose l'incidence de la cession de 10% de Fitch Group sur la présentation des comptes consolidés.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 13 septembre 2013

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Cagnat & Associés

Jean-Christophe Georghiou

Pierre Mercadal Frédéric Drougard

ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE
DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité du présent rapport présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 13 septembre 2013

Marc Ladreit de Lacharrière
Président-Directeur général