



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>		<i>30,2</i>	<i>216,9</i>
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

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Etat du résultat global au 30 juin 2013

(en millions d'€)	30 juin 2013	31 mars 2012
Résultat net de la période part du Groupe	36,8	104,5
<u>Autres éléments du résultat global - Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres nets d'impôts</u>		
Variation des écarts de conversion	-3,6	4,5
Variation de la juste valeur des actifs financiers	-6,5	
Variation des instruments de couverture de taux et de change	0,5	6,6
Sous-total des autres éléments du résultat global avant impôts	-9,6	11,1
Impôts	3,0	1,4
Sous-total des autres éléments du résultat global nets	30,2	117,0
Autres éléments du résultat global des activités arrêtées ou en cours de cession		-1,5
Résultat global part du groupe	30,2	115,5
Part des minoritaires	-0,1	81,7
Résultat Global	30,1	197,2

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 :					2,8	8,2		11,0	5,6	16,6
Variations de périmètre			-1,8					-1,8	-2,6	-4,4
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
Dotations/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		-2,2
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