



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 2014 – 30 juin 2014

SOMMAIRE

1. Etats financiers consolidés 1^{er} janvier 2014 – 30 juin 2014 Page 3
2. Rapport semestriel d'activité Page 33
3. Rapport des commissaires aux comptes Page 36
4. Attestation de la personne assumant la responsabilité
du rapport financier semestriel Page 38

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

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES SEMESTRIELS**

30 juin 2014

SOMMAIRE

Bilan consolidé au 30 juin 2014 - Actif	5
Bilan consolidé au 30 juin 2014 - Passif.....	6
Compte de résultat consolidé au 30 juin 2014	7
Etat du résultat global au 30 juin 2014	8
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	9
Tableau de variation de flux de trésorerie.....	11
NOTE N° 1 - INFORMATION GENERALE	12
1.1. - FAITS MARQUANTS	13
NOTE N° 2 - RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES	14
2.1. - Présentation du compte de résultat	14
2.2. - Principes et méthodes comptables	14
2.3. - Evolution du périmètre de consolidation	16
NOTE N° 3 - AUTRES NOTES	18
3.1. - Ecarts d'acquisition	18
3.2. - Immobilisations incorporelles.....	18
3.3. - Immobilisations corporelles.....	19
3.4. - Titres mis en équivalence.....	20
3.4.1. - Ecarts d'acquisition de Fitch Group	20
3.4.2. - Information sectorielle au niveau de Fitch Group	20
3.5. - Actifs financiers	21
3.6. - Clients et comptes rattachés.....	22
3.7. - Autres créances	22
3.8. - Trésorerie et équivalents de trésorerie	23
3.9. - Impôts différés	23
3.10. - ... Capital.....	23
3.11. - ... Dettes financières.....	24
3.12. - ... Engagements de retraite et autres avantages au personnel	26
3.13. - ... Options d'achats d'actions.....	26
3.14. - ... Bons de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE).....	26
3.15. - ... Provisions pour risques et charges	27
3.16. - ... Autres dettes.....	27
3.17. - ... Information sectorielle par secteurs d'activités	28
3.17.1. - Résultat par secteurs d'activités.....	28
3.18. - ... Information sectorielle par zones géographiques	29
3.18.1. - Répartition géographique du chiffre d'affaires.....	29
3.19. - ... Frais de personnel et effectifs	29
3.20. - ... Résultat financier	30
3.21. - ... Impôts sur les résultats.....	30
3.22. - ... Autres engagements	31
3.23. - ... Résultat par action.....	31
3.24. - ... Information sur le dividende	31
3.25. - ... Information sur les parties liées	32
3.26. - ... Evènements post clôture	32

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Bilan consolidé au 30 juin 2014 - Actif

ACTIF

(en millions d'€)	Notes	30 juin 2014	31 décembre 2013
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition	3.1	273,6	149,9
Immobilisations incorporelles	3.2	29,4	29,1
Immobilisations corporelles	3.3	307,7	297,5
Participations comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence	3.4	516,1	504,4
Actifs financiers non courants	3.5	123,8	116,2
Impôts différés actifs	3.9	26,0	30,4
Autres actifs à long terme		-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 276,6	1 127,5
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0,4	0,3
Clients	3.6	51,6	43,0
Autres créances	3.7	33,9	27,8
Actifs financiers courants	3.5	19,7	28,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.8	28,9	43,6
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		134,5	142,7
Actifs destinés à être cédés		0,0	0,6
TOTAL ACTIF		1 411,1	1 270,8

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Bilan consolidé au 30 juin 2014 - Passif

PASSIF			
(en millions d'€)	Notes	30 juin 2014	31 décembre 2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital		126,9	126,9
Primes d'émission		8,4	8,4
Actions propres		-76,2	-72,3
Ecarts de conversion - part du groupe		-40,8	-30,6
Réserves consolidées - part du groupe		714,9	668,4
Résultat consolidé - part du groupe		37,5	79,0
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		8,6	-1,7
Résultat global		46,1	77,3
TOTAL CAPITAUX PROPRES GROUPE		779,3	778,1
Intérêts minoritaires		1,3	1,9
TOTAL CAPITAUX PROPRES		780,6	780,0
PASSIFS NON COURANTS			
Engagements de retraite et autres avantages au personnel	3.12	4,9	5,1
Provisions pour Risques & Charges à long terme	3.15	8,6	8,1
Dettes financières à long terme	3.11	329,8	245,5
Impôts différés passifs	3.9	4,1	9,0
Autres dettes à long terme			0,4
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		347,4	268,1
PASSIFS COURANTS			
Provisions pour Risques et Charges à court terme	3.15	1,6	2,1
Dettes financières à court terme	3.11	212,7	153,6
Fournisseurs		23,2	24,2
Autres dettes à court terme	3.16	45,6	42,2
TOTAL PASSIFS COURANTS		283,1	222,1
Passifs destinés à être cédés		0,0	0,6
TOTAL PASSIF		1 411,1	1 270,8

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2014

(en millions d'€)	Notes	30 juin 2014 (6 mois)	30 juin 2013 (6 mois)
Chiffre d'affaires	3.17.1/18.1	52,1	23,6
Autres produits de l'activité		9,6	7,9
Charges de personnel	3.19	-24,8	-10,9
Achats consommés et Charges externes		-32,5	-22,9
Impôts et taxes		-0,9	-1,2
Dotations aux amortissements	3.17.1	-5,0	-3,2
Dotations/reprises de provisions		-0,2	-0,3
Autres produits et charges d'exploitation		0,1	1,2
TOTAL RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3.17.1	-1,6	-5,8
Autres produits et charges opérationnels	3.17.1	-2,0	-0,5
RESULTAT OPERATIONNEL	3.17.1	-3,6	-6,3
Coût de l'endettement financier net	3.20	-2,0	0,8
Autres produits et charges financiers	3.20	2,8	4,4
Charge d'impôts	3.21	-2,5	-2,7
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3.4	42,6	40,6
Résultat de cession (net d'impôts) & résultat des activités destinées à être cédées		-0,2	
RESULTAT NET		37,1	36,8
RESULTAT NET PART DU GROUPE		37,5	36,8
RESULTAT NET PART DES MINORITAIRES		-0,4	0,0
<u>Résultats net par action part du Groupe (en €)</u>	3.23		
Résultat de base		1,39	1,34
Résultat dilué		1,39	1,34
<u>Résultat net par action des activités qui se poursuivent part du Groupe</u>			
Résultat de base		1,40	1,34
Résultat dilué		1,40	1,34
<u>Résultat net par action des activités cédées</u>			
Résultat de base		0,01	-
Résultat dilué		0,01	-

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Etat du résultat global au 30 juin 2014

(en millions d'€)	30 juin 2014 (6 mois)	30 juin 2013 (6 mois)
Résultat net de la période part du Groupe	37,5	36,8
<u>Autres éléments du résultat global - Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres nets d'impôts</u>		
Variation des écarts de conversion	4,8	-3,6
Variation de la juste valeur des actifs financiers	6,3	-6,5
Variation des instruments de couverture de taux et de change	-1,2	0,5
Variation des écarts actuariels sur les engagements sociaux	-	-
Sous-total des autres éléments du résultat global avant Impôts	9,9	-9,6
Impôts	-1,3	3,0
Sous-total des autres éléments du résultat global net *	46,1	30,2
Résultat global part du Groupe	46,1	30,2
Part des minoritaires	-0,8	-0,1
Résultat global	45,3	30,1
* Dont montant recyclable au compte de résultat	8,6	-6,6
<u>Résultats global par action (en €)</u>		
Résultat de base	1,68	1,10
Résultat dilué	1,68	1,10

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

GROUPE F. Marc de LACHARRIERE (FIMALAC)

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2014, le capital social est composé de 28 830 000 actions de 4,40 € de valeur nominale, entièrement libérées.

Variation du capital social au cours de la période

Capital social au 31 décembre 2013 - (en nombre d'actions)	28 830 000
Annulation d'actions	-
Capital social au 30 juin 2014	28 830 000

Variation des capitaux propres au 30 juin 2013

En millions d'€	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	Ecart actuariels	Juste valeur des instruments de couverture				
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
Reclassement (annulation d'actions propres)									0,0		
Actions propres : annulation des plus values nettes et des frais sur cessions			0,3						0,3		0,3
Distribution			-49,1						-49,1	-0,1	-49,2
Juste valeur des Stock-Options comptabilisée 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		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	0,0	2,4	-58,2	745,4	4,6	750,0

Variation des capitaux propres au 30 juin 2014

En millions d'€	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							Actions propres	Total capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
	Capital	Primes	Bénéfices accumulés	Ecart de conversion	Juste valeur des Actifs financiers	Ecart actuariels	Juste valeur des instruments de couverture				
Capitaux propres au 31 décembre 2013	126,9	8,4	744,9	-40,8	7,6	0,6	2,8	-72,3	778,1	1,9	780,0
Augmentation de capital											0,0
Variation des actions propres								-3,9	-3,9		-3,9
Reclassement (annulation d'actions propres)									0,0		
Actions propres : annulation des plus values nettes et des frais sur cessions			0,5						0,5		0,5
Distribution			-51,1						-51,1		-51,1
Juste valeur des Stock-Options comptabilisée en résultat			0,3						0,3		0,3
Options d'achat des minoritaires			9,8						9,8	0,2	10,0
Autres			-0,5						-0,5		-0,5
Résultat net de l'exercice			37,5						37,5	-0,4	37,1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				4,8	4,6		-0,8		8,6	-0,4	8,2
Variations de périmètre									0,0		0,0
Capitaux propres au 30 juin 2014	126,9	8,4	741,4	-36,0	12,2	0,6	2,0	-76,2	779,3	1,3	780,6

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Tableau de variation de flux de trésorerie

en milliers d'€	30 juin 2014 (6 mois)	30 juin 2013 (6 mois)
Résultat net consolidé	37,1	36,8
- Résultat net d'impôts des activités cédées	0,2	
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	4,5	4,3
-/+ Produits et charges calculés	0,3	-9,1
-/+ Plus et moins values de cession	-0,2	
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-42,6	-40,6
- Dividendes (titres non consolidés)	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	-0,7	-8,6
+ Coût de l'endettement financier net	-0,7	8,6
+/- Charge d'impôt	2,5	2,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	1,1	2,7
- Impôts versés	-6,1	-3,3
+ Variation du B.F.R. liée à l'activité	-9,0	3,4
FLUX NET DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE	-14,0	2,8
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-4,1	-7,5
Décaissements liés aux acquisitions d'activités	-14,9	
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Décaissements (net de la trésorerie acquise) liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-111,1	-1,2
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	1,0	4,3
Variation des prêts et créances & actifs de transaction (A)	7,1	-22,3
Incidence des variations de périmètre	-	0,9
Dividendes reçus de Fitch, des stés mises en équivalence ou non consolidés	43,7	43,5
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	-78,3	17,7
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Rachat et revente d'actions propres	-3,4	-9,6
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-51,1	-49,1
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (incluant les dettes de crédit-bail)	88,8	6,2
Remboursements d'emprunts	-2,0	-2,0
Intérêts financiers nets versés	0,7	-8,9
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	33,0	-63,4
Incidence des variations des cours des devises et divers	-6,6	9,2
VARIATION DE LA TRESORERIE	-65,9	-33,7
TRESORERIE A L'OUVERTURE	-101,1	-18,6
TRESORERIE A LA CLOTURE - Cf. Note 3.8 (*)	-167,0	-52,3

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

(*) 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 (A).

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.

Conformément à l'application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » le Groupe est composé de cinq secteurs opérationnels :

- Un secteur financier composé de 4 activités principales 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 risques et de performances, 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
 - Activité d'analyse de risques pays et d'études sectorielles avec Business Monitor International (BMI), société acquise en mars 2014 par Fitch Group ;
- Un secteur « Hôtellerie et Loisirs » composé de 40 % de Groupe Lucien Barrière.
- Un secteur « Entertainment » principalement composé de Véga, leader en France dans le domaine de l'exploitation de salles ainsi que des sociétés Gilbert Coullier Productions, Auguri et K-Wet Productions sociétés détenues à hauteur de 40 %.
- Un secteur « Digital » constitué principalement des sociétés Webedia, Allociné, 750g ainsi que Odyssée Interactive Jeux vidéo.com acquise en juin 2014.
- 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 louant en crédit-bail l'immeuble situé au 101 rue de Lille à Paris (7^{ème}).

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

Concernant le Pôle Digital, les recettes publicitaires durant les mois d'été sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année.

1.1. - FAITS MARQUANTS

Développements du secteur Digital

Acquisition de Jeuxvideo.com par WEBEDIA

En juin 2014, Webedia a fait l'acquisition de 100 % du capital de la société Odyssee Interactive, éditeur de Jeuxvidéo.com, pour un montant de 92,6 M€. Cette société est intégrée globalement dans les états financiers de Fimalac à compter de sa date d'acquisition.

Webedia a poursuivi son développement en France et à l'étranger avec l'acquisition des Sociétés Diwane (55,5 %), Melberries (60 %) et Overblog (100 %).

Allociné a renforcé sa présence en Allemagne sur la thématique du cinéma par l'acquisition d'une partie de l'activité liée au site MoviePilot en juin 2014 pour un montant de 14,9 M€.

Secteur Entertainment

En mai 2014, la Société 3-S a acquis 50 % de la société Kyro-Concept, éditeur de solution billetterie.

Acquisition de Business Monitor International (BMI) par FITCH

FITCH GROUP a acquis en mars 2014 l'intégralité du capital de la société Business Monitor International, société basée à Londres spécialisée dans l'analyse des risques pays et des études sectorielles. Avec cette acquisition, FITCH GROUP constitue son 4^{ème} secteur d'activité. Cet ensemble est intégré globalement dans les états financiers du FITCH GROUP à compter de sa date d'acquisition.

Opération de cession bail chez SCI 101

La société SCI 101 a finalisé en janvier 2014 une opération de cession bail portant sur l'immeuble du 101, rue de Lille à Paris avec deux établissements financiers pour un montant de 14,1 M€.

NOTE N° 2 - RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1. - Présentation du compte de résultat

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 présenté sur les lignes « Participations comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence » au bilan et « Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence » au compte de résultat.

2.2. - Principes et méthodes 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 2014.

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 2013, 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 2014 :

Normes, interprétations et amendements des normes existantes d'application obligatoire au 1er janvier 2014 :

- IFRS 10, États financiers consolidés ;
- IFRS 11, Partenariats ;
- IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres sociétés ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 relatifs aux entités d'investissement ;
- IAS 27 Révisée, États financiers individuels ;
- IAS 28 Révisée, Participations dans des entreprises associées ;
- Amendement à IAS 32 relatif à la compensation des actifs et des passifs financiers ;
- Amendement à IAS 36 relatif aux informations à fournir relatives à la valeur recouvrable des actifs non financiers ;
- Amendement à IAS 39 relatif à la Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

Les normes, amendements et interprétations appliqués depuis le 1er janvier 2014 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014.

Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2013, pouvant être anticipées dans les états financiers consolidés au cours de l'exercice ouvert le 1er janvier 2014 :

- IFRIC 21, Droits ou taxes.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation cette norme dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 et l'impact de cette norme sur les résultats et la situation financière du Groupe est en cours d'analyse.

Nouvelles normes publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne :

Le Groupe pourrait être concerné par :

- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les modes d'amortissement acceptables, applicable aux exercices ouverts à partir du 1er janvier 2016 ;
- Amendements à IAS 19 – Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel, applicable aux exercices ouverts à partir du 1er juillet 2014 ;
- Amendements à IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune, applicable aux exercices ouverts à partir du 1er janvier 2016 ;
- IFRS 9 – Instruments financiers (phase 1 : classification et évaluation des actifs et passifs financiers), applicable aux exercices ouverts à partir du 1er janvier 2015 ;
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires, applicable aux exercices ouverts à partir du 1er janvier 2016 ;
- IFRS 15 – Produits provenant de contrats avec les clients, applicable aux exercices ouverts à partir du 1er janvier 2017 ;
- Améliorations annuelles des IFRS (cycles 2010-2012 et 2011-2013), applicables à compter des exercices ouverts au plus tard le 1er juillet 2014.

L'impact de ces normes sur les résultats et la situation financière du Groupe est en cours d'analyse.

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.

2.3. - Evolution du périmètre de consolidation

Filiales	% d'intérêts acquis	Date d'acquisition	Coût des titres (en M€)
Pôle Digital			
Acquisitions au niveau de Webedia			
Melberries	60,00%	févr-14	1,4
Diwanee	55,50%	févr-14	12,1
Overblog	100,00%	mai-14	2,8
Jeuxvidéo.com	100,00%	juin-14	92,6
Pôle Entertainment			
Kyro-Concept (Data sport)	49,99%	mai-14	8,7

Pôle Digital

Webedia a renforcé son offre en France et à l'étranger avec l'acquisition des 4 sociétés suivantes :

- Melberries, société spécialisée dans la valorisation de contenu audiovisuel sur le Web ;
- Diwanee, société d'exploitation de sites internet principalement basés au Moyen Orient ;
- Overblog dont l'activité principale est l'hébergement, la gestion et la création de sites internet ;
- Odyssee Interactive, éditeur du site Jeuxvidéo.com.

Cet ensemble est intégré globalement à compter des différentes dates d'acquisition des sociétés. Sa contribution au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel du Groupe est encore peu significative compte tenu des dates d'acquisitions.

Enfin, Allociné, au travers de sa filiale allemande, a acquis une partie de l'activité liée au site MoviePilot spécialisé sur la thématique du cinéma, pour un montant de 14,9 M€.

L'allocation du prix d'acquisition ainsi que l'évaluation des actifs identifiables acquis et des passifs assumés sont en cours d'analyse par le Groupe et seront établies au plus tard dans les 12 mois suivants chacune des acquisitions.

Acquisition des sociétés Melberries et Diwanee

Concernant les Sociétés Melberries et Diwanee, l'existence de promesses d'achat et de vente d'actions entre Webedia et les autres actionnaires a conduit le Groupe à comptabiliser une dette envers les minoritaires pour la valeur actualisée des prix d'exercice estimés. Cette dette qui s'élève à 8,8 M€ est comptabilisée en contrepartie des capitaux propres minoritaires.

Le Groupe a opté pour l'évaluation à la juste valeur des intérêts minoritaires avec la comptabilisation d'un goodwill complet de 16,3 M€.

Le calcul du goodwill de Melberries et Diwanee :

Détail goodwill	en millions d'€
Prix d'acquisition	13,5
Juste valeur des minoritaires	8,8
Total	22,3
Situation nette acquise consolidée	6,0
TOTAL GOODWILL COMPLET	16,3

Acquisitions à 100 %

Calcul du goodwill des sociétés Odysée Interactive et Overblog :

Détail goodwill	en millions d'€
Prix d'acquisition	95,4
Situation nette acquise consolidée (100 %)	3,8
TOTAL GOODWILL Odysée Interactive et Overblog	91,6

Pôle Entertainment

La société Kyro-Concept a été acquise en mai 2014 à hauteur de 49,99 % pour un montant de 8,7 M€.

Un goodwill provisoire de 5,8 M€ a été comptabilisé. Cette société est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes du Groupe.

NOTE N° 3 - AUTRES NOTES

(En millions d'€)

3.1. - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	Unités génératrices de trésorerie/filiales				TOTAL
	Secteur Financier (Fitch ratings)	Secteur Divertissement	Secteur Digital	Autres - Sociétés Mères	
Brut au 31 décembre 2013	0,0	8,5	141,4	0,4	150,3
Variation de périmètre					0,0
Acquisitions (1)			123,7		123,7
Cessions					0,0
Ecart de change					0,0
Reclassements					0,0
Brut au 30 juin 2014	0,0	8,5	265,1	0,4	274,0
Perte de valeur cumulée au 31 décembre 2013		0,0	0,0	0,4	0,4
Variation de périmètre					0,0
Dépréciation					0,0
Cessions					0,0
Ecart de change					0,0
Autres					0,0
Perte de valeur cumulée au 30 juin 2014	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Écarts d'acquisition nets au 30 juin 2014	0,0	8,5	265,1	0,0	273,6

(1) Cf. : note 2.3 – Evolution du périmètre

Les valeurs recouvrables étant jugées supérieures aux valeurs nettes comptables, aucune perte de valeur n'a été constatée dans les comptes au 30 juin 2014.

3.2. - Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles par nature

(en millions d'€)	Net au 30 juin 2014	Net au 31 décembre 2013
Frais de développement	0,5	-
Brevets - Licences - Autres droits incorporels	7,6	7,4
Marques	14,4	14,8
Fonds commerciaux	6,9	6,8
Avances et acomptes	-	0,1
Total	29,4	29,1

Immobilisations incorporelles – Variations des valeurs nettes

Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2013	29,1
. Variation de périmètre	0,7
. Acquisitions	0,9
. Cessions	-0,1
. Dotation aux amortissements	-1,2
. Ecart de change	-0,3
. Reclassements	0,3
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2014	29,4

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

Immobilisations corporelles par nature

(en millions d'€)	Net au 30 juin 2014	Net au 31 décembre 2013
Terrains	153,9	152,5
Terrains en crédit bail	4,3	
Constructions	119,9	117,1
Constructions en crédit bail (1)	6,0	
Installations techniques, Matériel et outillage	-	4,9
Installations techniques, Matériel et outillage en crédit bail (1)	3,3	
Autres immobilisations corporelles	11,2	10,5
Immobilisations corporelles en cours	1,4	5,1
Avances et acomptes versés	7,7	7,4
Total	307,7	297,5

(1) Reclassement des immobilisations suite à l'opération de cession bail réalisée par le la SCI 101 (cf. : faits marquants)

Immeuble de CANARY WHARF

Cet immeuble est comptabilisé au coût historique. La valeur nette de la construction au 30 juin 2014 est de 267 M€ dont 148,2 M€ représentant la valeur nette du terrain et le solde de 118,8 M€ la valeur nette du bâtiment et de ses aménagement. 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 2014
Terrain	173,2	14,4	187,6	68,8	118,8
Construction	100,0	7,4	107,4	12,2	95,2
Total en £	273,2	21,8	295,0	81,0	214,0
Total en €					267,0

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. 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 – Variations des valeurs nettes

Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2013	297,5
. Variation de périmètre	0,4
. Acquisitions	3,4
. Cessions	-0,1
. Dotation aux amortissements	-3,8
. Ecart de change	10,3
. Reclassements	-
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2014	307,7

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 2014, la participation de FIMALAC dans des sociétés mises en équivalence s'analyse comme suit :

(en millions d'€)	% du capital détenu	Montant des MEE	Dont goodwill (1)	Dont quote part dans le résultat de la période
Fitch Group	50,0%	285,5	422,6	42,3
Groupe Lucien Barrière	40,0%	201,1	215,5	-0,4
Divers (secteur Entertainment)	40 à 50 %	28,5	21,7	0,6
Talent Group (filiales de Webedia)	34,0%	1,0		0,1
		516,1	659,8	42,6

(1) Incluant les goodwill dans l'actif net des participations mises en équivalence.

Le total des actifs, dettes, 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 dettes de la filiale	Total du chiffre d'affaires de la filiale	Résultat net de la filiale
Fitch Group	1 401,7	826,4	396,6	87,8
Groupe Lucien Barrière (1)	1 567,7	742,1	497,9	-1,6

(1) Correspond aux comptes consolidés du Groupe Lucien Barrière au 30 avril 2014.

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

Ouverture au 31 décembre 2013	504,4
Variation de périmètre	8,6
Dividendes versés	-43,5
Effet de change & divers	4,0
Quote part de résultat au 30 juin 2014	42,6
Clôture au 30 juin 2014	516,1

3.4.1. - ECARTS D'ACQUISITION DE FITCH GROUP

(en millions d'€)	Fitch Group
Montant net au 31 décembre 2013	676,4
Variation de périmètre (acquisition de BMI)	196,2
Cessions	-
Perte de valeur	-
Ecart de change	-43,2
Montant net au 30 juin 2014	829,4

3.4.2. - INFORMATION SECTORIELLE AU NIVEAU DE FITCH GROUP

Compte de résultat résumé de Fitch Group :

(en millions d'€)	30 juin 2014 (6 mois)	30 juin 2013 (6 mois)
COMPTE DE RESULTAT		
Chiffre d'affaires	396,6	378,4
Résultat opérationnel courant	144,3	139,6
Résultat financier	-2,3	-6,8
Résultat net part du groupe	84,7	77,9

Chiffre d'affaires par zone géographique de destination :

(en millions d'€)	30 juin 2014 (6 mois)	30 juin 2013 (6 mois)
Amérique du Nord	146,0	152,9
Amérique Latine	29,8	30,7
Europe, Moyen Orient, Afrique	162,8	142,4
Asie	58,0	52,4
Total	396,6	378,4

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité :

(en millions d'€)	30 juin 2014 (6 mois)	30 juin 2013 (6 mois)
Fitch Ratings	291,9	292,9
Fitch Solutions	61,1	55,3
Fitch Learning	18,2	15,0
B M I	10,4	-
Autres	15,0	15,2
Total	396,6	378,4

Effectifs par zone géographique

	Effectif moyen		Effectif à la clôture	
	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2014	31 décembre 2013
Amérique du Nord	865	845	867	857
Amérique Latine	245	257	244	240
Europe, Moyen orient, Afrique	743	717	743	737
Asie	658	626	668	650
Total effectifs par pays	2 511	2 445	2 522	2 484

3.5. - Actifs financiers

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

(en millions d'€)	Prêts & avances - Dépôts & cautionnements	Actifs détenus jusqu'à échéance	Actifs disponibles à la vente (1)	Actifs détenus à des fins de transaction	Autres instruments financiers - produits dérivés	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS						
Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2013	1,5	0,0	114,1	0,0	0,6	116,2
Acquisitions	2,4		0,1			2,5
Diminutions	-0,4		-0,9			-1,3
Variation de périmètre						0,0
<u>Mise à la juste valeur au 30 juin 2014</u>						0,0
En contrepartie du résultat			0,1			0,1
En contrepartie des capitaux propres (*)			6,9		-0,6	6,3
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2014	3,5	0,0	120,3	0,0	0,0	123,8

(*) Mise à la juste valeur des actions Mercialys : 4,9M€ et Next Radio : 2M€

(1) Actifs disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente se décomposent comme suit :

(en millions d'€)	Valeur nette	% de détention
Mercialys (**)	47	3,00%
Société Fermière du Casino Municipal de Cannes (*)	35,0	10,00%
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) (*)	10,8	
Nextradio TV (**)	25,2	6,86%
Autres	2,3	
Total des actifs disponibles à la vente	120,3	

(**) Actifs disponibles à la vente de niveau de juste valeur de "Niveau 1"

(*) Actifs disponibles à la vente de niveau de juste valeur de "Niveau 3"

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

(en millions d'€)	Prêts & avances - Dépôts & cautionnements	Actifs détenus jusqu'à échéance	Actifs disponibles à la vente	Actifs détenus à des fins de transaction	Autres instruments financiers - produits dérivés	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS COURANTS						
Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2013	0,0	0,0	0,0	28,0	0,0	28,0
Acquisitions						0,0
Diminutions				-8,7		-8,7
Mise à la juste valeur au 30 juin 2014	0,0	0,0	0,0			0,0
En contrepartie du résultat				0,4		0,4
En contrepartie des capitaux propres						0,0
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2014	0,0	0,0	0,0	19,7	0,0	19,7

3.6. - Clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	Brut	Provision	Net
Montant au 31 décembre 2013	44,0	-1,0	43,0
. Variations de la période	3,4	-0,1	3,3
. Variations de périmètre	5,3		5,3
. Ecart de change	0,0		0,0
Montant au 30 juin 2014	52,7	-1,1	51,6

3.7. - Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	Etat, Personnel & comptes rattachés	Débiteurs divers	Charges constatées d'avance et divers	Total autres créances
Au 31 décembre 2013	14,9	11,3	1,6	27,8
Variation de périmètre	1,1	1,0	0,4	2,5
Variation de la période	-0,7	3,2	1,1	3,6
Ecart de change & reclassements		0,2	-0,2	0,0
Montant au 30 juin 2014	15,3	15,7	2,9	33,9

3.8. - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie s'analyse comme suit :

(en millions d'€)	Disponibilités & intérêts courus	Equivalents de trésorerie	Total
Au 31 décembre 2013	34,2	9,4	43,6
Variation de périmètre	6,7	0,1	6,8
Variation de la période	-13,3	-7,2	-20,5
Ecart de change	-1,0		-1,0
Montant au 30 juin 2014	26,6	2,3	28,9

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

(en millions d'€)	Trésorerie	Découverts bancaires	Concours bancaires et billets de trésorerie renouvelables	Montant net
au 31 décembre 2013	43,6	-42,9	-101,8	-101,1
Variation de périmètre	6,8			6,8
Variation de la période	-20,5	-9,0	-42,2	-71,7
Ecart de change	-1,0			-1,0
Montant au 30 juin 2014	28,9	-51,9	-144,0	-167,0

3.9. - Impôts différés

Les impôts différés nets s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	31 décembre 2013	Variation de périmètre	Variation en contrepartie des capitaux propres	Variation en résultat	Ecart de change et autres	30 juin 2014
Différences d'évaluation des actifs immobilisés	-11,3			0,5	-0,2	-11,0
Réserves diverses	6,9			1,7		8,6
Provisions pour risques et charges et avantages au personnel	3,2					3,2
Déficits reportables	22,8			-0,3	0,1	22,6
Divers	-0,2		-1,1	-0,2		-1,5
TOTAL	21,4	0,0	-1,1	1,7	-0,1	21,9

3.10. - Capital

	Nombre d'actions	Actions propres	Total
Au 31 décembre 2013	26 892 640	1 937 360	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	-43 500	43 500	
Au 30 juin 2014	26 849 140	1 980 860	28 830 000

3.11. - Dettes financières

Les dettes financières du Groupe s'élèvent à :

(en millions d'€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Dettes financières à long terme		
Dettes auprès des établissements financiers	234,4	147,7
Autres dettes financières à long terme	95,4	97,8
Total dettes financières à long terme	329,8	245,5
Dettes financières à court terme		
Dettes auprès des établissements financiers	205,4	152,3
Autres dettes financières à court terme	7,3	1,3
Total dettes financières à court terme	212,7	153,6

Détail des dettes financières auprès des établissements de crédit :

(en millions d'€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
LONG TERME		
Emprunts et dettes auprès des ets financiers	220,8	147,7
Billets de trésorerie renouvelables	-	-
Emprunts liés aux locations financements	13,6	-
Découverts bancaires	-	-
Intérêts courus	-	-
Total des dettes à long terme auprès des Ets de crédit	234,4	147,7
COURT TERME		
Emprunts et dettes auprès des ets financiers	8,8	7,4
Billets de trésorerie renouvelables	144,0	101,8
Emprunts liés aux locations financements	-	-
Découverts bancaires	51,9	42,9
Intérêts courus	0,7	0,2
Total des dettes à court terme auprès des Ets de crédit	205,4	152,3

Variation des dettes financières auprès des Etablissements de crédit :

(en millions d'€)	31 décembre 2013	Variation de périmètre	Variations	Reclassements	Ecart de conversion	30 juin 2014
Emprunts et dettes bancaires	147,7	0,6	69,8	-1,2	3,9	220,8
Emprunts de location financement			13,6			13,6
Total à long terme	147,7	0,6	83,4	-1,2	3,9	234,4
Emprunts s/dettes bancaires et intérêts courus	7,6		1,9			9,5
Billets de trésorerie	101,8		42,2			144,0
Soldes créditeurs de banques	42,9		9,0			51,9
Emprunts de location financement	-	-	-	-	-	-
Total à court terme	152,3	0,0	53,1	0,0	0,0	205,4

Financement de FIMALAC

FIMALAC dispose au 30 juin 2014 d'un crédit syndiqué d'une durée de 3 ans avec option de prolongation de 2 ans d'un montant de 240,9 M€, dont détail ci-dessous :

	Date d'obtention	Échéance finale	Montant en Millions
Fimalac			
Lignes de crédits confirmés	juil-13	juil-16	240,9 €
Montant utilisé au 30 juin 2014			-120,0 €
Crédit non utilisé FIMALAC			120,9 €
	Cf. : note 3.22 - engagements hors bilan		

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 au 30 juin 2014 :

- Endettement financier net consolidé/Fonds propres < 0,7
- Flux financiers nets/Service de la dette > 1,10

Les ratios au 30 juin 2014 sont respectés.

En juillet 2014, un avenant à ce crédit a été signé, portant l'autorisation à 395 M€ sur une durée de 3 ans à compter de cette date avec option de prolongation de 2 ans.

Détail des autres dettes financières :

(en millions d'€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
LONG TERME		
Instruments financiers dérivés	1,3	
Autres dettes financières	94,1	97,8
Total des autres dettes financières à long terme	95,4	97,8
COURT TERME		
Instruments financiers dérivés	-0,1	0,2
Autres dettes financières	7,4	1,1
Total des autres dettes financières à court terme	7,3	1,3

(en millions d'€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
<u>Partie Long terme</u>		
Emprunt de North Colonnade (vis-à-vis de Hearst)	34,3	33,0
Dépôts et cautionnements reçus	0,1	0,2
Complément de prix		3,9
Dettes vis-à-vis des minoritaires (Pôle Digital)	59,7	60,7
Instruments dérivés	1,3	
Total autres dettes financières à long terme	95,4	97,8
<u>Partie court terme</u>		
Complément de prix	5,9	
Restant à verser s/fonds de private equity	1,1	1,1
Intérêts courus	0,4	
Instruments dérivés	-0,1	0,2
Total autres dettes financières à court terme	7,3	1,3

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 2011
Type	Options d'achat
Date d'attribution	04/02/2011
Début de la période d'exercice	04/02/2011
Échéance	04/02/2016
Prix d'exercice *	31,95€
Nombre d'options octroyées	200 250
<u>Condition d'octroi : Présence des salariés</u>	
Sauf retraite, invalidité, décès	oui
Sauf licenciement pour motif économique ou dépourvu de cause réelle et sérieuse	non
Nombre d'options au 31 décembre 2013	197 450
<u>Attributions</u>	
Levées	-27 625
<u>Annulations</u>	
Nombre d'options au 30 juin 2014	169 825
Nombre d'options pouvant être souscrites et non encore exercées	
	169 825
Juste valeur d'une option à la date d'attribution	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.

3.14. - Bons de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE)

Webedia a mis en place divers plans d'attribution de BSPCE au profit des dirigeants et salariés de la société avec des promesses d'achats et de ventes des actions obtenues suite à l'exercice de ces bons. Ces bons sont représentatifs d'un plan de paiement en actions réglé en trésorerie. Une charge de personnel est donc constatée au fur et à mesure que les services sont rendus par les bénéficiaires. Au 30 juin 2014 cette charge est non significative.

Le détail des plans d'attribution de BSPCE est présenté dans le tableau suivant :

	Date d'attribution	Date limite d'exercice	prix d'exercice des bons	nombre de bons attribués	Annulations	Nombre de bons au 30 juin 2014
Plan 2008-2	29/10/2008	29/10/2018	90,10 €	259		259
Plan 2009	27/02/2009	27/02/2019	137,30 €	722		722
Plan 2011-1	11/07/2011	11/07/2021	137,30 €	128		128
Plan 2011-2	15/02/2011	15/02/2021	137,30 €	816		816
Plan 2011-3	22/12/2011	22/12/2021	137,30 €	2 720		2 720
Plan 2011-CB	2011	2021	137,30 €	529		529
Plan (ex TFCO)	09/06/2011	09/06/2016	150,00 €	2 313		2 313
Plan (ex TFCO)	01/06/2012	01/06/2017	150,00 €	1 887	-189	1 698
Plan 2012-1	30/06/2012	30/06/2022	220,00 €	9 333		9 333
Plan 2013-1	26/07/2013	26/07/2023	401,30 €	23 250	-7750	15 500
Plan 2013-2	19/12/2013	19/12/2023	401,30 €	22 976	-1300	21 676

3.15. - Provisions pour risques et charges

Variation des provisions pour risques et charges :

	Provisions non actualisées					Provisions actualisées				
	31 décembre 2013	Variation de périmètre & reclass.	Dotations	Reprises	Reprises pour non utilisation	30 juin 2014	Impacts actualisation au 30 juin 2014	30 juin 2014	31 décembre 2013	dont court terme au 30 juin 2014
en millions d'€)										
Litiges	2,2	0,1	0,1	-0,3		2,1		2,1	2,2	0,4
Risques environnementaux	1,8					1,8		1,8	1,7	0,2
Garanties de passif	4,0	0,1				4,1	-0,1	4,0	3,9	0,2
Autres	2,5	-0,2	0,1	-0,1		2,3		2,3	2,4	0,8
Total provisions	10,5	0,0	0,2	-0,4	0,0	10,3	-0,1	10,2	10,2	1,6

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 2014 d'éléments susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière de la société et du Groupe.

Autres litiges

La société Goom a assigné Fimalac et Fimalac Développement devant le Tribunal de commerce de Paris, réclamant leur condamnation au paiement de dommages et intérêts pour, suivant ses dires, ne pas avoir respecté leurs engagements à l'occasion des discussions en vue de l'éventuelle acquisition du contrôle de Virgin Radio. Fimalac et Fimalac Développement estiment disposer d'une argumentation sérieuse pour s'opposer à cette action manifestement abusive.

3.16. - Autres dettes

Les autres dettes du Groupe s'analysent comme suit :

	Courant				Total
	Dettes de personnel et comptes rattachés	Dettes fiscales	Autres dettes & créiteurs divers	Produits constatés d'avance	
(en millions d'€)					
Montant net au 31 décembre 2013	8,6	15,7	12,7	5,2	42,2
. Variation de périmètre	1,2	0,7	1,7	0,4	4,0
. Variation de la période	0,2	-1,6	-2,6	1,9	-2,1
. Ecart de change et divers	-0,1		1,5	0,1	1,5
Montant net au 30 juin 2014	9,9	14,8	13,3	7,6	45,6

3.17. - Information sectorielle par secteurs d'activités

3.17.1. - RESULTAT PAR SECTEURS D'ACTIVITES

Les résultats sectoriels par activités se décomposent comme suit :

	Financier (Fitch Group)		Hotellerie & Loisirs		Entertainment		Digital		Immobilier		Sociétés mères		TOTAL	
	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013
<i>(en millions d'€)</i>														
Revenu total					21,1	20,6	26,5		4,5	3,0			52,1	23,6
Revenu intragroupe													0,0	0,0
Total Chiffre d'affaires net	0,0	0,0	0,0	0,0	21,1	20,6	26,5	0,0	4,5	3,0	0,0	0,0	52,1	23,6
Résultat opérationnel courant					1,6	0,5	0,8		0,9	-0,8	-4,9	-5,5	-1,6	-5,8
- Dont charge d'amortissements					-0,9	-0,8	-1,2		-2,4	-2,1	-0,5	-0,3	-5,0	-3,2
- Dont autres charges calculées						0,0	-0,2				0,3		0,1	0,0
Autres produits et charges opérationnels													-2,0	-0,5
Résultat opérationnel													-3,6	-6,3
Coût de l'endettement financier net													-2,0	0,8
Autres produits & charges financiers													2,8	4,4
Charge d'impôts													-2,5	-2,7
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	42,3	39,0	-0,4	1,1	0,6	0,5	0,1						42,6	40,6
Résultat net d'impôts des activités cédées								-0,2					-0,2	0,0
Résultat net													37,1	36,8

Les résultats de Fitch Group sont détaillés note 3.4.2

3.18. - Information sectorielle par zones géographiques

3.18.1. - REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires par destination :

(en millions d'€)	30 juin 2014	30 juin 2013
France	42,4	20,7
Royaume Uni	5,0	2,9
Autres pays de l'Union Européenne	2,1	
Etats Unis	0,7	
Amérique du Sud	0,8	
Autres pays	1,1	
CA Total	52,1	23,6

3.19. - Frais de personnel et effectifs

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

(en millions d'€)	30 juin 2014	30 juin 2013
Charges de personnel y compris indemnités de fin de contrat	18,0	7,5
Stocks options accordées et autres avantages	0,3	0,3
Charges sociales	6,5	3,1
Total	24,8	10,9

Le Groupe Webedia, non consolidé au 30 juin 2013, contribue au 30 juin 2014 à hauteur de 14 M€ aux charges de personnel.

Effectif :

Effectif moyen par zone géographique :

	Effectif moyen		Effectif à la clôture	
	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2014	31 décembre 2013
France	798	752	848	800
Grande Bretagne	1	1	1	1
Autres pays de l'Union Européenne	28	12	37	14
Amérique Latine	56	55	58	55
Autres pays	119	5	124	5
Total effectifs par pays	1 002	825	1 068	875

Dont 179 personnes relatives aux acquisitions réalisées par Webedia au cours du 1^{er} semestre 2014.

Effectif moyen par Secteurs d'activités :

	Effectif moyen		Effectif à la clôture	
	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2014	31 décembre 2013
Secteur Digital	603	415	623	424
Secteur Entertainment	371	382	417	423
Secteur Immobilier	1	1	1	1
Sociétés Mères	27	27	27	27
Total effectifs par pays	1 002	825	1 068	875

3.20. - Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

(en millions d'€)	30 juin 2014	30 juin 2013
Intérêts générés par la trésorerie et variation de juste valeur des actifs de transaction	1,6	-0,1
Résultat des couvertures de taux des éléments de la trésorerie et de la dette financière	0,2	9,4
Résultat des couvertures de changes des éléments de la trésorerie et de la dette financière & différence de change des éléments de la trésorerie	0,3	-1,1
Sous-total : Produits de la trésorerie et impact net des couvertures de change et de taux	2,1	8,2
Charge d'intérêts de la dette bancaire (1)	-4,1	-7,4
Coût de l'endettement financier net	-2,0	0,8
Profits/Pertes sur créances à caractère financier	2,6	4,7
Résultat des actualisations	-0,2	
Dotation/reprises des provisions sur autres actifs financiers	0,1	-0,3
Autres produits et charges financiers	0,3	
Total des autres produits & charges financiers	2,8	4,4

(1) Au 30 juin 2013, cette ligne prenait notamment en compte des intérêts liés aux couvertures de taux.

3.21. - Impôts sur les résultats

(en millions d'€)	30 juin 2014	30 juin 2013
Impôts courant	-4,2	-3,7
Impôts différés	1,7	1,0
Total de la charge d'impôts	-2,5	-2,7

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 :

(en millions d'€)	Résultat des activités qui se poursuivent	
	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultats avant impôts (hors résultats des sociétés mises en équivalence et hors résultats des sociétés cédées)		
	-2,8	-1,2
Impôts théoriques	34,43%	-0,4
Impôts réels	2,5	2,7
Ecarts	3,5	3,1
Différences dues aux taux d'impôts des sociétés étrangères	0,1	0,2
Autres différences temporaires	0,5	-0,1
Différences permanentes (*)	2,9	3,0
Ecarts	3,5	3,1

(*) Tient compte de l'imposition des dividendes reçus (taxe additionnelle de 3%, quote-part de charges réintégrées, retenues à la source).

3.22. - Autres engagements

Les engagements hors bilan sont :

(en millions d'€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Engagements donnés		
Avals, cautions et garanties données *	94,0	93,2
Autres engagements donnés		
Autres	10,8	10,5
Dettes garanties par des sûretés réelles		
Hypothèque de l'immeuble de Londres **	267,0	258,8
Total des engagements donnés	371,8	362,5
Engagements reçus		
Lignes de crédit non utilisées (FIMALAC)	120,9	190,9
Autres engagements reçus ***	35,6	11,9
Total des engagements reçus	156,5	202,8

* 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\$ (73,2 M€) sauf pour les taxes.

** Dans le cadre de l'emprunt contracté auprès du Groupe AXA de 80 M€ (100M€) relatif au refinancement partiel de North Colonnade Ltd.

*** Dans le cadre des acquisitions de Webedia, Allociné, Odysée Interactive, Diwaneer et Overblog, les vendeurs ont consenti des déclarations et des garanties pour des montants respectifs maximums de 1,9 M€, 10 M€, 18,5M€, 4,2M€ et 0,9M€. Concernant Allociné, Odysée Interactive et Diwaneer, pour les déclarations et garanties considérées par les parties comme étant essentielles, le montant d'indemnisation correspond au prix perçu par chacun des vendeurs.

3.23. - 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 juin 2014	30 juin 2013
Résultat de base attribuable au groupe (en milliers d'€)	37 466	36 751
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 894 825	27 392 789
Résultat de base par action (en €)	1,3931	1,3416
Résultat de base des activités qui se poursuivent attribuable au groupe	37 673	36 751
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 894 825	27 392 789
Résultat de base des activités qui se poursuivent par action (en €)	1,4008	1,3416
Résultat de base des activités cédées attribuables au groupe	-207	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 894 825	27 392 789
Résultat de base des activités cédées par action (en €)	-0,0077	0,0000

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 2014, 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.

3.24. - Information sur le dividende

Le dividende versé en 2014 au titre de l'exercice 2013 a été de 1,90 € par action.

3.25. - Information sur les parties liées

Convention de trésorerie avec la REVUE DES DEUX MONDES

Le solde du compte courant créditeur est 0,2 M€. Les charges d'intérêts au 30 juin 2014 sont non significatives.

Convention de conseil stratégique avec Fitch

En avril 2012 FIMALAC a conclu une convention en matière de conseil stratégique d'un montant annuel de 0,6 M\$, montant effectivement enregistré au titre du 1^{er} semestre 2014 (0,2 M€).

Solde des opérations intra-groupe figurant au bilan

- Pôle Nord/Kwet Productions : Compte courant 4,4 M€
- Trois S/Auguri : Créance liée à l'activité courante 0,5 M€
- Trois S/Gilbert Coullier Productions : Créance liée à l'activité courante 0,4 M€
- Gilbert Coullier Productions/Trois S : dette liée à l'activité courante 0,2 M€
- K-Wet/Spectacle & Comédie : Dette liée à l'activité courante 0,3 M€

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

- North Colonnade Ltd./Fitch Group : Loyers 2,7 M€
- FCBS/Fitch Group : Facturation d'assistance 0,9 M€
- Fimalac/Groupe Lucien Barrière : Facturation d'assistance 0,3 M€
- Trois S/Gilbert Coullier Productions : Facturation d'assistance 0,6 M€
- Trois S/Auguri Productions : Facturation d'assistance 0,1 M€
- K-Wet/Fimalac Spectacle & Comédie : Loyers 0,7 M€
- K-Wet/Pomme Productions : Facturation d'assistance 0,2 M€
- K-Wet/Gilbert Coullier Productions : Prestations diverses 0,5 M€

Conventions, prêts et avances

Depuis le 31 décembre 2013 aucune nouvelle convention ni nouveau prêt n'ont été conclus avec des parties liées.

3.26. - Evènements post clôture

Placement privé obligataire

Fimalac a émis le 23 juillet 2014 deux emprunts obligataires privés de 40 M€ et 20 M€ respectivement à échéance du 25 juillet 2021 et du 20 décembre 2019.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

PREMIER SEMESTRE 2014 (1^{er} janvier au 30 juin 2014)

A - FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014

1) Services financiers (Fitch Group) :

Il est rappelé que la participation de 50 % détenue par Fimalac dans Fitch Group fait l'objet d'une mise en équivalence.

Parmi les opérations récentes significatives, il est rappelé que Fitch a acquis Business Monitor International en mars 2014 pour un montant de 195,5 M\$ (incluant un paiement différé de 3,8 M\$). BMI est un des leaders mondiaux des analyses qualitatives et sectorielles des risques pays, des entreprises et des marchés financiers, couvrant 200 pays et 24 secteurs. Ses produits s'adressent à un large éventail d'entreprises multinationales, de gouvernements, d'institutions financières, d'organismes universitaires, de fonds d'investissement et de centres de recherche dans plus de 160 pays.

Fitch a enregistré au 1^{er} semestre 2014 un chiffre d'affaires de 396,6 M€ (543,7 M\$), en croissance, malgré la base de comparaison élevée de 378,4 M€ (497,2 M\$) du 1^{er} semestre 2013. La progression ressort à + 4,8 % à données publiées (+ 4,4 % à taux de change et périmètre constants).

Fitch a maintenu au 1^{er} semestre 2014 un bon niveau de marge, avec un EBITDA de 164,6 M€ par rapport à 159,6 M€, et un résultat opérationnel courant de 144,3 M€ par rapport à 139,6 M€.

2) Loisirs et hôtellerie de luxe :

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.

La quote-part (40 %) de résultat de Groupe Lucien Barrière prise en compte dans les résultats consolidés de Fimalac est peu représentative à ce stade de l'exercice compte tenu de la forte saisonnalité des activités, plus importante au cours des mois d'été. Le 1^{er} semestre 2014 traduit néanmoins une tendance baissière, à la fois sur le chiffre d'affaires et l'excédent brut d'exploitation, dans un environnement économique demeurant difficile.

3) Entertainment :

Depuis 2010, le Groupe a fait le choix d'une diversification dans le secteur de l'Entertainment et compte aujourd'hui parmi les acteurs français de tout premier plan dans ce domaine, tant dans la production de spectacles que dans l'exploitation de salles.

Au 1^{er} semestre 2014, le Groupe a poursuivi ses développements dans ce secteur en prenant une participation dans Kyro-concept, éditeur de solutions de billetterie.

4) Digital :

Depuis juillet 2013, Fimalac développe un pôle digital de premier plan autour de sa filiale Webedia, détenue à 65,2 % par Fimalac, elle-même détentrice de 100 % du capital d'Allociné.

Plusieurs acquisitions ont été réalisées au cours du 1^{er} semestre 2014, pour un montant total avoisinant 124 M€. Webedia a notamment acquis courant juin 2014 Jeuxvidéo.com, site français de référence dans l'univers des jeux vidéo, et a renforcé par ailleurs fin juin sa présence en Allemagne sur la thématique du cinéma, domaine dans lequel sa filiale Allociné est leader en France, avec l'acquisition de MoviePilot. Webedia s'est également implantée au Proche Orient en prenant le contrôle de la société Diwane. Compte tenu du « prorata temporis » lié aux dates d'acquisition, ces développements n'ont eu que plus d'impact sur les résultats du 1^{er} semestre.

5) Activités immobilières :

Il est rappelé que le Groupe détient notamment, au travers de sa filiale North Colonnade Ltd, un important immeuble de bureaux d'une surface d'environ 33 000 m² à Londres dans le quartier de Canary Wharf aujourd'hui entièrement loué.

Au 30 juin 2014, l'immeuble figure au bilan consolidé de Fimalac pour une valeur nette comptable de 267 M€ (contre valeur de 214 M€).

B - RESULTATS CONSOLIDES DU 1^{ER} SEMESTRE 2014

Fimalac a enregistré un résultat net consolidé (part du Groupe) de 37,5 M€ au 1^{er} semestre 2014 par rapport à 36,8 M€ au 1^{er} semestre 2013 :

<i>En millions d'€</i>	1er sem. 2013 (janv-juin 2013)	1er sem. 2014 (janv-juin 2014)
Résultat net du périmètre d'intégration globale :		
Résultat opérationnel courant	- 5,8	- 1,6
Résultat financier	5,2	0,8
Autres	- 3,2	- 4,3
	<hr/>	<hr/>
	- 3,8	- 5,1
Résultat net des sociétés mises en équivalence	40,6	42,6
<u>Résultat net – part du Groupe</u>	36,8	37,5

Le pôle Digital, de constitution récente et en phase de développement, ne contribue pas encore aux résultats du Groupe, d'autant que plusieurs acquisitions (Jeuxvidéo.com, MoviePilot) n'ont été réalisées qu'en juin 2014. Le pôle Entertainment est également en phase de développement.

La quote-part des sociétés mises en équivalence intègre surtout à ce stade de l'exercice celle détenue dans Fitch et reflète les bonnes performances continues de cette filiale malgré une base de comparaison élevée au 1^{er} semestre 2013. La quote-part d'équivalence de la participation de 40 % dans Groupe Lucien Barrière est traditionnellement peu significative au 1^{er} semestre (arrêté semestriel du 1^{er} novembre au 30 avril, couvrant les mois d'hiver à faible fréquentation).

C – STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE (contribution par société)

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

<i>En millions d'€</i>	31/12/2013	30/06/2014	
Trésorerie : montant positif (*)			
Endettement : montant négatif			
North Colonnade (immeuble de Londres)	- 120	- 126	
Société-mère et autres filiales consolidées	- 231	- 376	(**)
Montant net consolidé	- 351	- 502	

(*) *Définition restrictive suivant définitions du crédit syndiqué Fimalac.*

(**) *Y compris dette de 60 M€ enregistrée pour couvrir le rachat à terme des minoritaires du secteur Digital.*

L'évolution de l'endettement net consolidé s'explique par les acquisitions réalisées au 1^{er} semestre 2014 dans le secteur Digital et dans le secteur Entertainment.

A titre d'information, postérieurement à la clôture semestrielle, il est précisé que Fimalac a signé le 17 juillet 2014 un avenant à son crédit syndiqué, portant notamment l'autorisation de ce crédit à 395 M€ pour une nouvelle durée de 3 ans avec option de prolongation de 2 ans.

Par ailleurs, Fimalac a émis le 23 juillet 2014 un emprunt obligataire privé de 60 M€ (40 M€ à échéance du 25 juillet 2021 et 20 M€ à échéance du 20 décembre 2019).

D – SUIVI DES RISQUES

Les risques généraux de Fimalac et de ses filiales ont fait l'objet d'un développement spécifique dans le rapport annuel de l'exercice 2013. Au 30 juin 2014, 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 – ACTIONNARIAT

La participation directe et indirecte de Marc Ladreit de Lacharrière dans Fimalac représente 80,3 % du capital au 30 juin 2014. L'autocontrôle s'établit à cette même date à 6,9 % du capital.

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92 200 Neuilly-sur-Seine

Cagnat & Associés
14, rue Pelouze
75 008 Paris

Rapport des Commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014)

Aux Actionnaires
FIMALAC
97, rue de Lille
75 007 PARIS

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 1er janvier 2014 au 30 juin 2014, 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.

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 15 septembre 2014

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Cagnat & Associés

David Clairotte

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 15 septembre 2014

Marc Ladreit de Lacharrière
Président-Directeur général