F. Marc de Lacharrière (Fimalac)
Société anonyme au capital de 118 448 000 €
Siège social : 97 rue de Lille – 75007 Paris
542 044 136 R.C.S. Paris
Tél. : 01 47 53 61 50

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1er janvier 2015 – 30 juin 2015

SOMMAIRE

1. Etats financiers consolidés 1er janvier 2015 – 30 juin 2015.....Page 6

2. Rapport semestriel d'activité.....Page 33

3. Rapport des commissaires aux comptes.....Page 37

4. Attestation de la personne assumant la responsabilité
du rapport financier semestriel.....Page 39

F. MARC DE LACHARRIERE
(FIMALAC)

ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES SEMESTRIELS

30 juin 2015

S O M M A I R E

Bilan consolidé au 30 juin 2015 - Actif 6

Bilan consolidé au 30 juin 2015 - Passif 7

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2015 8

Etat du résultat global au 30 juin 2015 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 14

NOTE N° 2 - RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES 15

2.1. - ..... Présentation du compte de résultat 15
2.2. - ..... Principes et méthodes comptables 15
2.2.1. - Normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice 2015 : 15
2.2.2. - Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015, pouvant être anticipées dans les états financiers consolidés au cours de l'exercice ouvert le 1er janvier 2015 : 16
2.2.3. - Nouvelles normes publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne : 16
2.3. - ..... Evolution du périmètre de consolidation 17

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
3.5. - ..... Complément d'information au niveau de Fitch Group 21
3.5.1. - Compte de résultat résumé de Fitch Group : 21
3.5.2. - Chiffre d'affaires par zone géographique de destination : 21
3.6. - ..... Actifs financiers 22
3.7. - ..... Clients et comptes rattachés 23
3.8. - ..... Autres créances 23
3.9. - ..... Trésorerie et équivalents de trésorerie 23
3.10. - ... Impôts différés 24
3.11. - ... Capital 24
3.12. - ... Dettes financières 24
3.12.1. - Détail des dettes financières auprès des établissements de crédit : 25
3.12.2. - Détail des autres dettes financières : 26
3.13. - ... Engagements de retraite et autres avantages au personnel 26
3.14. - ... Options d'achats d'actions 26
3.15. - ... Bons de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) 27
3.16. - ... Provisions pour risques et charges 27
3.17. - ... Autres dettes 28

3.18. - ... Information sectorielle par secteurs d'activités 29
3.18.1. - Résultat par secteurs d'activités 29
3.19. - ... Information sectorielle par zones géographiques 30
3.19.1. - Répartition géographique du chiffre d'affaires 30
3.20. - ... Frais de personnel et effectifs 30
3.21. - ... Résultat financier 31
3.22. - ... Impôts sur les résultats 31
3.23. - ... Autres engagements 32
3.24. - ... Résultat par action 32
3.25. - ... Information sur le dividende 32
3.26. - ... Evènement post clôture 32

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Bilan consolidé au 30 juin 2015 - Actif

ACTIF

(en millions d'€)	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	324,4	278,5
Immobilisations incorporelles	3.2	42,4	40,0
Immobilisations corporelles	3.3	341,6	313,5
Participations comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence	3.4	388,6	371,1
Actifs financiers non courants	3.6	163,8	131,7
Impôts différés actifs	3.10	15,8	35,6
Autres actifs à long terme		0,1	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**1 276,7**	**1 170,4**
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0,3	0,5
Clients	3.7	74,4	58,0
Autres créances	3.8	66,7	53,5
Actifs financiers courants	3.6	20,6	20,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.9	1 564,1	31,0
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**1 726,1**	**163,4**
Actifs destinés à être cédés		0,0	198,5
TOTAL ACTIF		**3 002,8**	**1 532,3**

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Bilan consolidé au 30 juin 2015 - Passif

PASSIF			
(en millions d'€)	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital		118,6	126,9
Primes d'émission		8,4	8,4
Actions propres		-14,2	-81,5
Ecarts de conversion - part du groupe		-12,6	-40,8
Réserves consolidées - part du groupe		603,7	694,8
Résultat consolidé - part du groupe		**1 601,8**	**87,0**
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		13,0	34,6
Résultat global		1 614,8	121,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES GROUPE		**2 318,7**	**829,4**
Intérêts minoritaires		**0,1**	**2,3**
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**2 318,8**	**831,7**
PASSIFS NON COURANTS			
Engagements de retraite et autres avantages au personnel		5,5	5,5
Provisions pour Risques & Charges à long terme	3.16	10,6	9,4
Dettes financières à long terme	3.12	322,4	295,3
Impôts différés passifs	3.10	7,4	7,8
Autres dettes à long terme	3.17	0,4	0,4
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		**346,3**	**318,4**
PASSIFS COURANTS			
Provisions pour Risques et Charges à court terme	3.16	1,2	4,3
Dettes financières à court terme	3.12	213,8	302,2
Fournisseurs		34,8	28,0
Autres dettes à court terme	3.17	87,9	47,7
TOTAL PASSIFS COURANTS		**337,7**	**382,2**
Passifs destinés à être cédés			
TOTAL PASSIF		**3 002,8**	**1 532,3**

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2015

(en millions d'€)	Notes	30 juin 2015 (6 mois)	30 juin 2014 (6 mois)
Chiffre d'affaires	3.18.1/19.1	85,5	52,1
Autres produits de l'activité		21,9	9,6
Charges de personnel	3.20	-43,5	-24,8
Achats consommés et Charges externes		-57,0	-32,5
Impôts et taxes		-2,7	-0,9
Dotations aux amortissements	3.18.1	-7,1	-5,0
Dotations/reprises de provisions		-0,5	-0,2
Autres produits et charges d'exploitation		-1,2	0,1
TOTAL RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3.18.1	**-4,6**	**-1,6**
Autres produits et charges opérationnels	3.18.1	-5,9	-2,0
RESULTAT OPERATIONNEL	3.18.1	**-10,5**	**-3,6**
Coût de l'endettement financier net	3.21	**-87,7**	**-2,0**
Autres produits et charges financiers	3.21	1,0	2,8
Charge d'impôts	3.22	13,9	-2,5
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3.4	31,3	46,2
Résultat de cession (net d'impôts) & résultat des activités destinées à être cédées		1 652,9	-0,2
RESULTAT NET		**1 600,9**	**40,7**
RESULTAT NET PART DU GROUPE		**1 601,8**	**41,1**
RESULTAT NET PART DES MINORITAIRES		**-0,9**	**-0,4**
Résultat net par action part du Groupe (en €)	3.24		
Résultat de base		59,97	1,39
Résultat dilué		59,97	1,39
Résultat net par action des activités qui se poursuivent part du Groupe			
Résultat de base		-1,91	1,40
Résultat dilué		-1,91	1,40
Résultat net par action des activités cédées			
Résultat de base		61,88	0,01
Résultat dilué		61,88	0,01

(1) Comprend l'impact de la norme IFRIC 21 (Cf. : Note 2.1)

GROUPE F. MARC DE LACHARRIERE (FIMALAC)

Etat du résultat global au 30 juin 2015

(en millions d'€)	30 juin 2015 (6 mois)	30 juin 2014 (6 mois)
Résult net de la période part du Groupe	**1 601,8**	**41,1**
Eléments qui seront reclassés (ou recyclables) ultérieurement en résultat net :		
Variation des écarts de conversion	10,4	4,8
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	2,9	6,3
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	1,1	-1,2
Impôts	-1,4	-1,3
Sous-total des éléments recyclables	**13,0**	**8,6**
Eléments qui ne seront pas reclassés (ou ne sont pas recyclables) ultérieurement en résultat net :		
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	-	-
Impôts	-	-
Sous-total des éléments non recyclables	**0,0**	**0,0**
Résultat global part du Groupe	**1 614,8**	**49,7**
Part des minoritaires	-1,4	-0,8
Résultat global	**1 613,4**	**48,9**

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

GROUPE F. Marc de LACHARRIERE (FIMALAC)

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2015, le capital social est composé de 26 920 000 actions de 4,40 € de valeur nominale, entièrement libérées.

Variation du capital social au cours de la période

Capital social au 31 décembre 2014 - (en nombre d'actions)	28 830 000
Annulation d'actions	-1 910 000
Capital social au 30 juin 2015	**26 920 000**

Variation des capitaux propres au 30 juin 2014

				Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							
En millions d'€	Capital	Primes	Bénéfices accumulés	Ecart de conversion	Juste valeur des Actifs financiers	Ecarts actuariels	Juste valeur des instruments de couverture	Actions propres	Total capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
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**

Variation des capitaux propres au 30 juin 2015

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	Ecarts actuariels	Juste valeur des instruments de couverture				
Capitaux propres au 31 décembre 2014	**126,9**	**8,4**	**770,8**	**-12,6**	**19,1**	**-0,5**	**-1,2**	**-81,5**	**829,4**	**2,3**	**831,7**
Augmentation de capital										0,1	0,1
Variation des actions propres								-9,2	-9,2		-9,2
Reclassement (annulation d'actions propres)	-8,3		-68,2					76,5	0,0		
Actions propres : annulation des plus values nettes et des frais sur cessions			1,4						1,4		1,4
Distribution			-107,7						-107,7		-107,7
Juste valeur des Stock-Options comptabilisée en résultat			0,2						0,2		0,2
Options d'achat des minoritaires			-10,2						-10,2		-10,2
Autres			0,4						0,4	0,1	0,5
Résultat net de l'exercice			**1 601,8**						**1 601,8**	-0,9	1 600,9
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				10,4	1,7		0,9		13,0	-0,5	12,5
Variations de périmètre			-0,4						-0,4	-1,0	-1,4
Capitaux propres au 30 juin 2015	**118,6**	**8,4**	**2 188,1**	**-2,2**	**20,8**	**-0,5**	**-0,3**	**-14,2**	**2 318,7**	**0,1**	**2 318,8**

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 2015 (6 mois)	30 juin 2014 (6 mois)
Résultat net consolidé	**1 600,9**	**37,1**
- Résultat net d'impôts des activités cédées	-1 652,9	0,2
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,8	4,5
-/+ Produits et charges calculés	-7,1	0,3
-/+ Plus et moins values de cession	3,6	-0,2
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-31,2	-42,6
- Dividendes (titres non consolidés)	-0,4	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	**-85,3**	**-0,7**
+ Coût de l'endettement financier net	88,5	-0,7
+/- Charge d'impôt	-13,9	2,5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	**-10,7**	**1,1**
- Impôts versés	-4,0	-6,1
+ Variation du B.F.R. liée à l'activité	6,2	-9,0
FLUX NET DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE	**-8,5**	**-14,0**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-6,7	-4,1
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 (1)	-47,7	-111,1
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (2)	1 875,9	1,0
Variation des prêts et créances & actifs de transaction (3)	-27,9	7,1
Incidence des variations de périmètre	-	-
Dividendes reçus de Fitch, des stés mises en équivalence ou non consolidées	51,6	43,7
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	**1 845,2**	**-78,3**
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	1,8	-
Rachat et revente d'actions propres	-7,8	-3,4
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-107,7	-51,1
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (incluant les dettes de crédit-bail)	9,7	88,8
Remboursements d'emprunts (4)	-85,8	-2,0
Intérêts financiers nets versés et effets de change latents	-87,5	0,7
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**-277,3**	**33,0**
Incidence des variations des cours des devises et divers	-11,9	-6,6
VARIATION DE LA TRESORERIE	**1 547,5**	**-65,9**
TRESORERIE A L'OUVERTURE	**-171,9**	**-101,1**
TRESORERIE A LA CLOTURE - Cf. Note 3.9 (5)	**1 375,6**	**-167,0**

(1) Variation liée principalement aux acquisitions dans le secteur digital (Cf. : note : 2.3).
(2) La forte variation de la trésorerie sur la période s'explique principalement par la trésorerie liée à la cession de 30 % de Fitch Group intervenue en mars 2015 (Cf. : faits marquants).
(3) Acquisitions d'actifs financiers (Cf. : Note 3.6).
(4) Cf. : Note 3.12.1 – remboursement intégral du crédit syndiqué.
(5) 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 3.9). Ce solde ne prend donc pas en compte les actifs dits de transaction dont la variation est exprimée sur la ligne (3).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

NOTE N° 1 - INFORMATION GENERALE

La société mère F. Marc de Lacharrière (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 détenu à hauteur de 20 % depuis le 12 mars 2015, 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 Barrière.

- Un secteur « Entertainment » composé de 3 pôles d'activité suivants :

  - Le pôle « Production » spécialisé dans l'organisation de spectacles avec les sociétés Gilbert Coullier Productions, Auguri Productions, K-Wet productions, Encore Productions et Miala ;
  - Le pôle « Billeterie » composé de Kyro-concept éditeur de solutions de billetterie ainsi que de MyTicket et AP2S société spécialisées dans la gestion de la billetterie ;
  - Le pôle « Exploitation de salles » composé de Véga et ses filiales ainsi que Ellipse et Carilis spécialisées dans l'exploitation de centres aquatiques.

- Un secteur « Digital » s'articulant autour des cinq thématiques suivantes :

  - La mode/beauté (sites Purepeople, Purestyle) ;
  - Le cinéma (Allociné et côté ciné en France, MoviePilot en Allemagne) ;
  - Les jeux vidéo (Jeux video.com, Millenium, Jeu.info et IDGE) ;
  - La cuisine et la gastronomie (750 gr, l'Académie du Goût) ;
  - Le voyage (Easy voyage, Le Bon Guide).

- 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 (7ème).

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 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. L'activité des autres secteurs ne sont pas des activités impactées par une saisonnalité forte.

1.1. - FAITS MARQUANTS

Cession de 30 % de Fitch Group

Comme annoncé le 12 décembre 2014, Fimalac a cédé le 12 mars 2015 à Hearst, une participation de 30 % de Fitch Group (sur une participation précédemment de 50 %). Cette vente a été réalisée pour un montant de 1989,5 M$ soit 1 875 M€.

Cette cession s'est traduite dans les comptes consolidés par une plus-value de 1 652,9 M€ (montant net après impôts et frais). Cette plus-value est présentée sur la ligne distincte du compte de résultat « Résultat de cession (net d'impôts) ».

Prenant en compte la baisse mécanique de la quote-part d'équivalence de Fitch (20 % contre 50 %) de – 37,5 M€ et des effets nets d'impôts de cette cession sur le résultat financier (y compris un résultat de change latent négatif sur la position restant détenue en $), l'impact net global de cette opération exceptionnelle sur le résultat net du 1er semestre est évalué à 1 560,9 M€.

Développements du secteur Digital

Webedia a poursuivi sa politique de développement en France et à l'étranger et a acquis au cours du 1er semestre 2015 les sociétés Gaméo (100 %), Jeux.info (100 %) et IDGE (88 %), la société Coté Ciné Group (95 %) ainsi que EasyVoyage (67 %).

Ces sociétés font l'objet d'une intégration globale dans les comptes consolidés à compter de leur date d'acquisition.

Secteur Entertainment

En juin 2015, la Société 3-S a acquis 50 % de la société Miala, société de production et d'organisation d'évènements et spectacles. Elle est consolidée suivant la méthode de la mise en équivalence à compter de sa date d'acquisition.

NOTE N° 2 - RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1. - Présentation du compte de résultat

La 1ère application de la norme IFRIC 21 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015 a conduit le Groupe à modifier la comptabilisation de certaines taxes dont les plus significatives concernent les prélèvements sur les jeux enregistrées chez Barrière. Conformément à la norme, l'application a été effectuée de manière rétroactive et a impacté les résultats du Groupe du 1er semestre 2014.

Les impacts de retraitement au 30 juin 2015 et 30 juin 2014 sont les suivants :

(en Millions d'€)	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat des sociétés mises en équivalence avant application d'IFRIC 21	27,2	42,6
Impact lié à l'application de la norme	4,1	3,6
Résultat des sociétés mises en équivalence retraité	**31,3**	**46,2**
Résultat net avant application d'IFRIC 21	1 596,8	37,1
Impact lié à l'application de la norme	4,1	3,6
Résultat net retraité	**1 600,9**	**40,7**

L'application de cette norme n'aura pas d'impact sur les états financiers au 31 décembre 2015.

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 1er 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 2014, 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 1er janvier 2015 :

2.2.1. - NORMES, INTERPRETATIONS ET AMENDEMENTS AUX NORMES PUBLIEES, QUI SONT D'APPLICATION OBLIGATOIRE A COMPTER DE L'EXERCICE 2015 :

- L'amendement limité de la norme IAS 19 « Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel » s'applique aux cotisations salariales ou à celles des tiers aux plans à prestations définies. Son objectif est de simplifier la comptabilisation des cotisations qui sont indépendantes du nombre d'années de service du salarié, comme par exemple les cotisations

salariales qui sont calculées sur la base d'un pourcentage fixe du salaire. Cet amendement est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er février 2015.

- Les améliorations des normes IFRS 2010-2012, adoptées en décembre 2013, concernent des modifications mineures de normes existantes. Celles-ci sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er février 2015.
- IFRIC 21 : L'interprétation IFRIC 21 « Taxes » précise que le fait générateur de l'obligation pour comptabiliser un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, telle que prévue par les réglementations applicables. Par ailleurs, l'interprétation IFRIC 21 interdit de constater, au fur et à mesure, une dette relative à une taxe et requiert de la comptabiliser en totalité lors de la survenance du fait générateur de son exigibilité. L'effet de ce retraitement a eu pour impact une majoration de la quote-part de résultat net mis en équivalence de Barrière (Cf. : note 2.1 « Présentation du compte de résultat »). Cette interprétation n'a pas d'impact sur les capitaux propres à l'ouverture au 1er janvier 2015.

Hormis la norme IFRIC 21, les normes, amendements et interprétations appliqués depuis le 1er janvier 2015 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2015.

2.2.2. - NORMES ET INTERPRETATIONS ADOPTEES PAR L'UNION EUROPEENNE AU 30 JUIN 2015, POUVANT ETRE ANTICIPEES DANS LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU COURS DE L'EXERCICE OUVERT LE 1ER JANVIER 2015 :

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière

2.2.3. - NOUVELLES NORMES PUBLIEES PAR L'IASB MAIS NON ENCORE ADOPTEES PAR L'UNION EUROPEENNE :

- Le 24 juillet 2014, l'IASB a achevé le dernier élément de sa réponse globale à la crise financière, en publiant la version finale de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». Les améliorations apportées par la norme IFRS 9 comprennent une approche logique pour la classification et l'évaluation des actifs et passifs financiers, un modèle de dépréciation unique, prospectif, fondé sur les « pertes attendues » et une approche sensiblement modifiée de la comptabilité de couverture. La nouvelle norme est applicable à compter du 1er janvier 2018. Une application anticipée est autorisée.
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients» : cette nouvelle norme remplace IAS 11 « Contrats de construction » et IAS 18 « Produits des activités ordinaires » sur la reconnaissance du chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires sera reconnu afin de traduire le transfert des biens ou services aux clients de façon à refléter les encaissements que la société s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services. La nouvelle norme est applicable à compter du 1er janvier 2018. Une application anticipée est autorisée.

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

Acquisitions au cours de l'exercice

Filiales	% d'intérêts acquis	Date d'acquisition	Coût des titres (en M€)
Pôle Digital			
Acquisitions au niveau de Webedia			
Gaméo	100,00%	janv-15	3,4
Jeux.info/Jeux.net	100,00%	mai-15	8,8
Coté Ciné Group	95,00%	avr-15	8,0
IDGE	88,00%	avr-15	15,4
EasyVoyage	67,00%	juin-15	6,1
Pôle Entertainment			
Miala Holding	50,00%	juin-15	1,9

Pôle Digital

Webedia a renforcé son offre en France et à l'étranger avec l'acquisition des 5 sociétés suivantes :

- Gaméo, société spécialisée dans les jeux vidéo avec le site Millenium ;
- Jeux.info/Jeux.net, site web proposant des jeux en ligne ;
- Coté Ciné Group, société de services aux exploitants de cinéma indépendants ;
- IDGE Allemagne, société de jeux en ligne ;
- EasyVoyage site spécialisé dans l'e-tourisme.

Cet ensemble est intégré globalement à compter des différentes dates d'acquisition des sociétés. Sa contribution au chiffre d'affaires 2015 est de 8,1 M€ et de 0,3 M€ au résultat opérationnel du Groupe ; ces chiffres sont peu significatifs compte tenu des dates d'acquisitions.

Un goodwill provisoire de 44,2 M€ a été enregistré. L'allocation du prix d'acquisition ainsi que l'évaluation des actifs identifiables acquis et passifs assumés sont en cours d'analyse par le Groupe. Cette allocation sera établie au plus tard dans les 12 mois suivants chacune des acquisitions.

Concernant les Sociétés EasyVoyage, IDGE et Coté Ciné Group, 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'élevait à la date d'acquisition à 13 M€ est comptabilisée en contrepartie des capitaux propres groupe.

Pôle Entertainment

Acquisition en juin 2015 de 50 % de Miala. Le montant du goodwill enregistré est de 1,9 M€.

NOTE N° 3 - AUTRES NOTES

(En millions d'€)

3.1. - Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	Unités génératrices de trésorerie/filiales		TOTAL
	Secteur Entertainment	Secteur Digital	
Brut au 31 décembre 2014	21,3	257,2	278,5
Variation de périmètre (1)	1,9	44,2	46,1
Cessions			0,0
Ecart de change		-0,2	-0,2
Reclassements			0,0
Brut au 30 juin 2015	**23,2**	**301,2**	**324,4**
Perte de valeur cumulée au 31 décembre 2014	0,0	0,0	0,0
Variation de périmètre			0,0
Dépréciation			0,0
Cessions			0,0
Ecart de change			0,0
Perte de valeur cumulée au 30 juin 2015	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Ecarts d'acquisition nets au 30 juin 2015	**23,2**	**301,2**	**324,4**

(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 2015.

3.2. - Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles par nature

(en millions d'€)	Net au 30 juin 2015	Net au 31 décembre 2014
Frais de développement	4,7	3,3
Brevets - Licences - Autres droits incorporels	6,9	7,0
Marques	22,4	22,6
Fonds commerciaux	6,9	7,0
Autres immobilisations incorporelles	0,7	0,1
Avances et acomptes, immobilisations en cours	0,8	
Total	**42,4**	**40,0**

Immobilisations incorporelles – Variations des valeurs nettes

Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2014	40,0
. Variation de périmètre	1,4
. Acquisitions	3,3
. Cessions	-0,3
. Dotation aux amortissements	-2,4
. Ecarts de change	0,1
. Reclassements	0,3
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2015	**42,4**

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

3.3. - Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles par nature

(en millions d'€)	Net au 30 juin 2015	Net au 31 décembre 2014
Terrains	172,7	158,2
Terrains en crédit bail	4,3	4,3
Constructions	140,4	131,3
Constructions en crédit bail (1)	5,8	5,9
Installations techniques, Matériel et outillage	1,9	1,7
Installations techniques, Matériel et outillage en crédit bail (1)	3,4	3,4
Autres immobilisations corporelles	11,3	8,2
Autres immobilisations corporelles en location financement		0,1
Immobilisations corporelles en cours	1,8	0,4
Total	**341,6**	**313,5**

(1) Immeuble parisien de la SCI 101

Immobilisations corporelles – Variations des valeurs nettes

Valeurs nettes comptables au 31 décembre 2014	313,5
. Variation de périmètre	0,8
. Acquisitions	6,2
. Cessions	-0,2
. Dotation aux amortissements	-4,7
. Ecarts de change	26,0
. Reclassements	-
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2015	**341,6**

Immeuble de Canary Wharf

Cet immeuble est comptabilisé au coût historique. La valeur nette de la construction au 30 juin 2015 est de 295,9 M€ dont 166,9 M€ représentant la valeur nette du terrain et le solde de 128,9 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 2015
Terrain	173,2	14,4	187,6	68,8	118,8
Construction	100,1	7,4	107,5	15,7	91,8
Total en £	**273,3**	**21,8**	**295,1**	**84,5**	**210,6**
Total en €					**295,9**

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 des divers baux conclus.

Une appréciation externe et indépendante de la valeur de l'immeuble a été mise à jour à fin 2014, à la demande du prêteur, dans le cadre du refinancement partiel de North Colonnade obtenu auprès d'une compagnie d'assurances en décembre 2013.

La valorisation instantanée, intégrant une décote liée à la période de location gratuite concédée au dernier locataire, ressort dans une fourchette de 219 à 227 M£ (308 à 319 M€). La valorisation à terme, après écoulement de la période de location gratuite, en considérant les renouvellements des baux avec les mêmes locataires, a été estimée dans une fourchette de 245 à 253 M£ (soit 344 à

356 M€). Les valeurs sont supérieures à la valeur comptable de l'immeuble au 30 juin 2015 (210,6 M£).

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 2015, 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	Dont quote part dans le résultat de la période
Fitch Group	20,0%	145,6	184,9	25,0
Barrière (1)	40,0%	211,1	213,3	6,3
Gilbert Coullier Productions	40,0%	5,8	5,3	0,0
Auguri Productions	40,0%	2,6	1,8	0,0
Kwet, Pomme Productions	40,0%	1,8	1,7	0,1
Deb Jam, Le Comedy Club	50,0%	7,5	7,1	-0,5
Kyro	50,0%	9,4	2,4	0,2
Encore Productions	40,0%	4,1	3,2	0,2
Filiales de Webedia				
Talent Group (filiales de Webedia)	34,0%	1,1		-0,1
Académie du Goût		-0,4		
		388,6	**419,7**	**31,3**

(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	1 798,0	1 063,0	540,6	128,6
Lucien Barrière (1)	1 560,0	720,2	505,9	14,5

(1) Correspond aux comptes consolidés du Barrière au 30 avril 2015.

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

Ouverture au 31 décembre 2014	**371,1**
Variation de périmètre	26,8
Dividendes versés	-51,2
Effet de change & divers	10,7
Quote part de résultat au 30 juin 2015	31,2
Clôture au 30 juin 2015	**388,6**

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

3.5.1. - COMPTE DE RESULTAT RESUME DE FITCH GROUP :

(en millions d'€)	30 juin 2015 (6 mois)	30 juin 2014 (6 mois)
COMPTE DE RESULTAT		
Chiffre d'affaires	**540,6**	**396,6**
Résultat opérationnel courant	209,8	144,3
Résultat financier	-3,4	-2,3
Résultat net part Fitch Group	**124,8**	**84,7**

3.5.2. - CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DE DESTINATION :

(en millions d'€)	30 juin 2015 (6 mois)	30 juin 2014 (6 mois)
Amérique du Nord	235,9	146,0
Amérique Latine	30,9	29,8
Europe, Moyen Orient, Afrique	198,2	162,8
Asie	75,6	58,0
Total	**540,6**	**396,6**

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité :

(en millions d'€)	30 juin 2015 (6 mois)	30 juin 2014 (6 mois)
Fitch Ratings	395,4	291,9
Fitch Solutions	82,5	61,1
Fitch Learning	22,3	18,2
B M I	20,6	10,4
Autres	19,8	15,0
Total	**540,6**	**396,6**

Effectifs par zone géographique

	Effectif moyen		Effectif à la clôture	
	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2015	31 décembre 2014
Amérique du Nord	958	924	974	940
Amérique Latine	248	244	249	242
Europe, Moyen orient, Afrique	1 141	1 122	1 138	1 123
Asie	762	706	789	736
Total effectifs par pays	**3 109**	**2 996**	**3 150**	**3 041**

3.6. - Actifs financiers

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

(en millions d'€)	Prêts & avances - Dépôts & cautionnements	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 2014	3,5	128,2	0,0	0,0	131,7
Acquisitions	1,4	26,5			27,9
Diminutions	-0,2	-4,6			-4,8
Variation de périmètre	0,4				0,4
Reclassements	-0,2	-0,2			
Mise à la juste valeur au 30 juin 2015					0,0
En contrepartie du résultat		3,3			3,3
En contrepartie des capitaux propres (*)		5,7			5,7
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2015	**4,9**	**158,9**	**0,0**	**0,0**	**163,8**

(*) Mise à la juste valeur des actions Mercialys : 4,4M€, Cnova : - 0.4M€, Next Radio : 1,7M€

(1) Actifs disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente se décomposent comme suit :

(en millions d'€)	Valeur nette	% de détention
Mercialys (**)	55,3	3,0%
Société Fermière du Casino Municipal de Cannes (*)	35,0	10,0%
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) (*)	6,4	
Nextradio TV (**)	33,6	6,8%
Actions cotées américaines (**)	13,6	
Obligations convertibles	10,0	
Autres	5,0	
Total des actifs disponibles à la vente	**158,9**	

(**) 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 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 2014	0,0	0,0	20,4	0,0	20,4
Acquisitions			0,2		0,2
Diminutions			-0,1		-0,1
Reclassement	0,1				0,1
Mise à la juste valeur au 30 juin 2015	0,0	0,0			0,0
En contrepartie du résultat			-0,1		-0,1
En contrepartie des capitaux propres				0,1	0,1
Valeurs nettes comptables au 30 juin 2015	**0,1**	**0,0**	**20,4**	**0,1**	**20,6**

3.7. - Clients et comptes rattachés

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

(en millions d'€)	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
Valeur brute	76,0	59,1
Provisions	-1,6	-1,0
Valeur nette	**74,4**	**58,1**
Valeur nette à moins d'un an	74,4	58,1
Dont variation de périmètre liée aux acquisitions	8,2	11,7

3.8. - Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
Etat, personnel et comptes rattachés	22,5	17,0
Débiteurs divers	33,1	28,4
Charges constatées d'avance	11,1	8,1
Total autres créances	**66,7**	**53,5**
Valeur nette à moins d'un an	66,6	53,4
Dont variation de périmètre liée aux acquisitions	4,7	13,0

3.9. - Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie s'analyse comme suit :

(en millions d'€)	Disponibilités & intérêts courus	Equivalents de trésorerie	Total
Au 31 décembre 2014	26,2	4,8	31,0
Variation de périmètre	2,4	0,0	2,4
Variation de la période	1 357,8	171,7	1 529,5
Ecarts de change	1,2		1,2
Montant au 30 juin 2015	**1 387,6**	**176,5**	**1 564,1**

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 2014	31,0	-53,6	-149,3	-171,9
Variation de périmètre	2,4	-0,7		1,7
Variation de la période	1 529,5	20,7	-5,6	1 544,6
Ecarts de change	1,2			1,2
Montant au 30 juin 2015	**1 564,1**	**-33,6**	**-154,9**	**1 375,6**

3.10. - Impôts différés

Les impôts différés nets s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	31 décembre 2014	Variation de périmètre	Variation en contrepartie des capitaux propres	Variation en résultat	Ecarts de change et autres	30 juin 2015
Différences d'évaluation des actifs immobilisés	-16,6	0,2		0,4	-0,8	-16,8
Réserves diverses	0,6	5,3		2,3		8,2
Provisions pour risques et charges et avantages au personnel	3,2			-0,4		2,8
Déficits reportables	42,8	-25,7		0,6	0,3	18,0
Divers	-2,2		-1,6	-0,2	0,2	-3,8
TOTAL	**27,8**	**-20,2**	**-1,6**	**2,7**	**-0,3**	**8,4**

3.11. - Capital

	Nombre d'actions	Actions propres	Total
Au 31 décembre 2014	**26 760 655**	**2 069 345**	**28 830 000**
Varitations au cours de la période			
Levées de plans d'options sur actions réservés au personnel	-	-	-
Achats/ventes d'actions propres	-32 306	32 306	0
Annulation d'actions propres		-1 910 000	-1 910 000
Au 30 juin 2015	**26 728 349**	**191 651**	**26 920 000**

3.12. - Dettes financières

Les dettes financières du Groupe s'élèvent à :

(en millions d'€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Dettes financières à long terme		
Dettes auprès des établissements financiers	188,6	177,1
Autres dettes financières à long terme	133,8	118,2
Total dettes financières à long terme	**322,4**	**295,3**
Dettes financières à court terme		
Dettes auprès des établissements financiers	201,2	291,7
Autres dettes financières à court terme	12,5	10,5
Total dettes financières à court terme	**213,7**	**302,2**

3.12.1. - DETAIL DES DETTES FINANCIERES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT :

(en millions d'€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
LONG TERME		
Emprunts et dettes auprès des ets financiers	176,7	164,8
Billets de trésorerie renouvelables	-	-
Emprunts liés aux locations financements	11,9	12,3
Découverts bancaires	-	-
Intérêts courus	-	-
Total des dettes à long terme auprès des Ets de crédit	**188,6**	**177,1**
COURT TERME		
Emprunts et dettes auprès des ets financiers	9,0	86,2
Billets de trésorerie renouvelables	154,9	149,3
Emprunts liés aux locations financements	0,9	0,9
Découverts bancaires	33,5	53,5
Intérêts courus	2,9	1,8
Total des dettes à court terme auprès des Ets de crédit	**201,2**	**291,7**

Variation des dettes financières auprès des Etablissements de crédit :

(en millions d'€)	31 décembre 2014	Variation de périmètre	Variations	Reclassements	Ecarts de conversion	30 juin 2015
Emprunts et dettes bancaires	164,8	2,5	-0,2	-0,1	9,7	176,7
Emprunts de location financement	12,3		-0,4			11,9
Total à long terme	**177,1**	**2,5**	**-0,6**	**-0,1**	**9,7**	**188,6**
Emprunts s/dettes bancaires et intérêts courus	88,0	1,1	-79,8	2,6	0,1	12,0
Billets de trésorerie	149,3		5,5			154,8
Soldes créditeurs de banques	53,5	0,7	-20,7			33,5
Emprunts de location financement	0,9	-	-	-	-	0,9
Total à court terme	**291,7**	**1,8**	**-95,0**	**2,6**	**0,1**	**201,2**

(*) Compte tenu de la cession de 30 % de Fitch Group, le crédit syndiqué de 80 M€ a été intégralement remboursé et résilié fin mars 2015.

Financement de Fimalac

Fimalac, au 31 décembre 2014, disposait d'une ligne de crédit confirmé de 395 M€ utilisées à hauteur de 80 M€. Compte tenu de la cession de 30 % de Fitch Group, ce crédit a été intégralement remboursé et résilié en mars 2015.

Fimalac a contracté en juillet 2014 deux emprunts obligataires de 20 et 40 M€ à échéance de décembre 2019 et juillet 2021 et est tenue de respecter le ratio suivant :

- Endettement financier net consolidé/Fonds propres < 0,7

Ce ratio est respecté au 30 juin 2015.

3.12.2. - DETAIL DES AUTRES DETTES FINANCIERES :

(en millions d'€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
LONG TERME		
Instruments financiers dérivés	4,9	6,4
Autres dettes financières	128,9	111,8
Total des autres dettes financières à long terme	**133,8**	**118,2**
COURT TERME		
Instruments financiers dérivés	1,1	1,6
Autres dettes financières	11,4	8,9
Total des autres dettes financières à court terme	**12,5**	**10,5**

(en millions d'€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Partie Long terme		
Emprunt de North Colonnade (vis-à-vis de Hearst)	38,7	35,3
Dépôts et cautionnements reçus	0,1	0,2
Complément de prix	11,5	5,0
Dettes vis-à-vis des minoritaires *	78,6	71,3
Instruments dérivés	4,9	6,4
Total autres dettes financières à long terme	**133,8**	**118,2**
Partie court terme		
Complément de prix	6,0	7,9
Dettes vis-à-vis des minoritaires *	4,4	
Restant à verser s/fonds de private equity	1,0	1,1
Instruments dérivés	1,1	1,5
Total autres dettes financières à court terme	**12,5**	**10,5**

(*)L'existence de promesses d'achats et de ventes d'actions Webedia entre Fimalac et les autres actionnaires ainsi que des actions de plusieurs autres sociétés du Pôle Digital et du Pôle Entertainment et les autres actionnaires a conduit à comptabiliser une dette envers les minoritaires pour la valeur actualisée des prix d'exercice estimés.

3.13. - 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.

3.14. - 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**
Condition d'octroi : Présence des salariés	
Sauf retraite, invalidité, décès	oui
Sauf licenciement pour motif économique ou dépourvu de cause réelle et sérieuse	non
Nombre d'options au 31 décembre 2014	160 225
Attributions	
Levées	-137 265
Annulations	
Nombre d'options au 30 juin 2015	**22 960**
Nombre d'options pouvant être souscrites et non encore exercées	22 960
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.

3.15. - 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 2015 cette charge est non significative.

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

	Date d'attribution	Date limite d'exerice	prix d'exercice des bons	nombre de bons attribués	Exercice ou annulations	Nombre de bons au 30 juin 2015
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	0
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 €	1 698		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 €	15 500		15 500
Plan 2013-2	19/12/2013	19/12/2023	401,30 €	20 776	-2000	18 776

3.16. - Provisions pour risques et charges

Variation des provisions pour risques et charges :

	Provisions non actualisées							Provisions actualisées		
en millions d'€)	31 décembre 2014	Variation de périmètre & reclass.	Dotations	Reprises	Reprises pour non utilisation	30 juin 2015	Impacts actualisation au 30 juin 2015	30 juin 2015	31 décembre 2014	dont court terme au 30 juin 2015
Litiges	2,2		0,6	-0,8		2,0		2,0	2,2	0,1
Risques environnementaux	1,7					1,7		1,7	1,7	0,2
Garanties de passif	4,0			-0,3		3,7		3,7	3,9	0,3
Autres	6,0		0,9	-2,3		4,6		4,6	5,9	0,6
Total provisions	**13,9**	**0,0**	**1,5**	**-3,4**	**0,0**	**12,0**	**0,0**	**12,0**	**13,7**	**1,2**

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 2015 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.

3.17. - Autres dettes

Les autres dettes du Groupe s'analysent comme suit :

(en millions d'€)	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
Dettes de personnel et comptes rattachés	18,7	14,3
Dettes fiscales	30,0	14,3
Autres dettes & créditeurs divers	27,0	12,3
Produits constatés d'avance	12,5	6,8
Total des autres dettes	**88,2**	**47,7**
Valeur à moins d'un an	87,9	47,7
Dont variation de périmètre liée aux acquisitions	20,7	13,2

3.18. - Information sectorielle par secteurs d'activités

3.18.1. - RESULTAT PAR SECTEURS D'ACTIVITES

Les résultats sectoriels par activités se décomposent comme suit :

(en millions d'€)	Financier (Fitch Group)		Hotellerie & Loisirs		Entertainment		Digital		Immobilier		Sociétés mères		TOTAL	
	30 juin 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014
Revenu total					32,9	21,1	45,8	26,5	6,8	4,5			**85,5**	**52,1**
Revenu intragroupe													**0,0**	**0,0**
Total Chiffre d'affaires net	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**32,9**	**21,1**	**45,8**	**26,5**	**6,8**	**4,5**	**0,0**	**0,0**	**85,5**	**52,1**
Résultat opérationnel courant					-2,5	1,6	0,5	0,8	4,0	0,9	-6,6	-4,9	**-4,6**	**-1,6**
- Dont charge d'amortissements					-1,5	-0,9	-2,4	-1,2	-2,6	-2,4	-0,6	-0,5	**-7,1**	**-5,0**
- Dont autres charges calculées					-0,2			-0,2				0,3	**-0,2**	**0,1**
Autres produits et charges opérationnels													**-5,9**	**-2,0**
Résultat opérationnel													**-10,5**	**-3,6**
Coût de l'endettement financier net													**-87,7**	**-2,0**
Autres produits & charges financiers													**1,0**	**2,8**
Charge d'impôts													**13,9**	**-2,5**
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	25,0	42,3	6,3	-0,4	0,5	0,6	-0,5	0,1					**31,3**	**46,2**
Résultat net d'impôts des activités cédées	1 652,9							-0,2					**1 652,9**	**-0,2**
Résultat net													**1 600,9**	**40,7**

Les résultats de Fitch Group sont détaillés note 3.5.2

3.19. - Information sectorielle par zones géographiques

3.19.1. - REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires par destination :

(en millions d'€)	30 juin 2015	30 juin 2014
France	62,6	42,4
Royaume Uni	8,4	5,0
Autres pays de l'Union Européenne	9,4	2,1
Etats Unis	0,8	0,7
Amérique du Sud	1,2	0,8
Autres pays	3,1	1,1
CA Total	**85,5**	**52,1**

3.20. - Frais de personnel et effectifs

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

(en millions d'€)	30 juin 2015	30 juin 2014
Charges de personnel y compris indemnités de fin de contrat	32,5	18,0
Stocks options accordées et autres avantages	0,3	0,3
Charges sociales	10,7	6,5
Total	**43,5**	**24,8**

Effectif :

Effectif par zone géographique :

	Effectif moyen		Effectif à la clôture	
	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2015	31 décembre 2014
France	1 514	829	1 697	1 416
Grande Bretagne	33	1	33	1
Autres pays de l'Union Européenne	157	44	165	68
Amérique Latine	101	52	111	43
Autres pays	153	121	160	138
Total effectifs par pays	**1 958**	**1 047**	**2 166**	**1 666**

Dont 293 personnes relatives aux acquisitions réalisées par Webedia au cours du 1er semestre 2015.

Effectif par Secteurs d'activités :

	Effectif moyen		Effectif à la clôture	
	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2015	31 décembre 2014
Secteur Digital	1 120	649	1 163	711
Secteur Entertainment	805	367	969	924
Secteur Immobilier	1	1	1	1
Sociétés Mères	32	30	33	30
Total effectifs par pays	**1 958**	**1 047**	**2 166**	**1 666**

3.21. - Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

(en millions d'€)	30 juin 2015	30 juin 2014
Intérêts générés par la trésorerie et variation de juste valeur des actifs de transaction	-3,8	1,6
Résultat des couvertures de taux des éléments de la trésorerie et de la dette financière		0,2
Résultat des couvertures de changes des éléments de la trésorerie et de la dette financière & différence de change des éléments de la trésorerie	-78,3	0,3
Sous-total : Produits de la trésorerie et impact net des couvertures de change et de taux	**-82,1**	**2,1**
Charge d'intérêts de la dette bancaire	-5,6	-4,1
Coût de l'endettement financier net	**-87,7**	**-2,0**
Profits/Pertes sur créances à caractère financier	2,9	2,6
Résultat des actualisations	-1,4	-0,2
Dotation/reprises des provisions sur autres actifs financiers	3,1	0,1
Autres produits et charges financiers	-3,6	0,3
Total des autres produits & charges financiers	**1,0**	**2,8**

3.22. - Impôts sur les résultats

(en millions d'€)	30 juin 2015	30 juin 2014
Impôts courant	11,5	-4,2
Impôts différés	2,4	1,7
Total de la charge d'impôts	**13,9**	**-2,5**

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 2015	30 juin 2014
Résultats avant impôts (hors résultats des sociétés mises en équivalence et hors résultats des sociétés cédées)		**-97,2**	**-2,8**
Impôts théoriques	34,43%	-33,5	-1,0
Impôts réels		-13,9	2,5
Ecarts		**19,6**	**3,5**
Différences dues aux taux d'impôts des sociétés étrangères		-0,1	0,1
Autres différences temporaires		-7,8	0,5
Différences permanentes (*)		27,5	2,9
Ecarts		**19,6**	**3,5**

(*) dont impact de consolidation lié à la cession de 30 % de Fitch Group ainsi que l'imposition des dividendes reçus (taxe additionnelle de 3%, quote-part de charges réintégrées, retenues à la source).

3.23. - Autres engagements

Les engagements hors bilan sont :

(en millions d'€)		30 juin 2015	31 décembre 2014
Engagements donnés			
Avals, cautions et garanties données		22,2	8,2
Autres engagements donnés			
Autres		18,9	20,8
Dettes garanties par des sûretés réelles			
Hypothèque de l'immeuble de Londres *		295,9	272,6
Total des engagements donnés		**337,0**	**301,6**
Engagements reçus			
Garanties reçues dans le cadre des acquisitions		52,0	45,5
Autres engagements reçus	(1)	15,5	330,5
Total des engagements reçus		**67,5**	**376,0**
(1) Au 31 décembre 2014 : dont ligne de crédit non utilisée			
(FIMALAC) résiliée en mars 2015 (cf. : note 3.12.1)			*315,0*

* Dans le cadre de l'emprunt privé de 80 M£ (102,7M€) relatif au refinancement partiel de North Colonnade Ltd.

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 juin 2015	30 juin 2014
Résultat de base attribuable au groupe (en milliers d'€)	1 601 796	37 466
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 710 987	26 894 825
Résultat de base par action (en €)	**59,9677**	**1,3931**
Résultat de base des activités qui se poursuivent attribuable au groupe	-51 117	37 673
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 710 987	26 894 825
Résultat de base des activités qui se poursuivent par action (en €)	**-1,9137**	**1,4008**
Résultat de base des activités cédées attribuables au groupe	1 652 913	-207
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 710 987	26 894 825
Résultat de base des activités cédées par action (en €)	**61,8814**	**-0,0077**

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 2015, 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 2015 au titre de l'exercice 2014 a été de 4 € par action dont 2 € de dividende exceptionnel.

3.26. - Evènement post clôture

Fimalac, deuxième actionnaire de NextRadio, avec 6,8 % du capital, s'est engagé, dans le cadre de l'offre publique d'achat, d'apporter ses actions et BSAAR sous réserve de l'obtention des autorisations légales et réglementaires. Aux conditions de prix envisagées, la participation de Fimalac représenterait une valorisation de 46,8 M€ et une plus-value de 27,4 M€.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

PREMIER SEMESTRE 2015
(1er janvier au 30 juin 2015)

A - FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2015

1) Services financiers (Fitch Group) :

Le fait marquant principal du 1er semestre 2015, à caractère exceptionnel, est la cession de 30 % du capital de Fitch Group à Hearst. Il est rappelé que Fimalac a annoncé le 12 décembre 2014 son intention de céder à Hearst une participation de 30 % dans Fitch Group (sur une participation précédemment de 50 %), un protocole d'accord ayant été signé ce même jour. Après obtention des autorisations légales et règlementaires nécessaires, cette vente a été réalisée le 12 mars 2015 pour un montant de 1 989,5 M$ représentant la contre-valeur de 1 875 M€. Comme décrit infra à propos des résultats consolidés de Fimalac au 1er semestre 2015, l'impact positif total de cette cession partielle de 30 % de Fitch Group sur le résultat net consolidé du 1er semestre de l'exercice 2015 a été particulièrement élevé puisqu'il est évalué à 1 560,9 M€, plus-value de cession et tous autres éléments pris en compte.

Fitch Group, désormais détenu à 20 %, fait l'objet d'une mise en équivalence dans les comptes consolidés de Fimalac (tout comme au 1er semestre 2014). Fitch Group a continué à enregistrer une activité soutenue et de bonnes performances, avec un chiffre d'affaires de 604,7 M$ au 1er semestre 2015 par rapport à 543,7 M$ au 1er semestre 2014. A taux de change et périmètre constants, la croissance des activités ressort à + 14,4 %.

2) Loisirs et hôtellerie de luxe :

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

Les activités de Barrière (détention de 40 %) intègrent un effet de saisonnalité au 1er semestre. L'arrêté semestriel de ce Groupe, décalé par rapport à celui de Fimalac, couvre en effet la période de novembre à avril, mois d'hiver moins représentatifs. Avec un chiffre d'affaires net (après prélèvements) de 301,5 M€ au 1er semestre 2015 par rapport à 295,3 M€ au 1er semestre 2014, Barrière réalise un bon début d'exercice après deux années qui s'étaient avérées moins favorables en raison d'un environnement économique peu porteur.

3) Digital :

Depuis juillet 2013, Fimalac développe un pôle digital de premier plan autour de sa filiale Webedia, aujourd'hui détenue à 79,2 % par Fimalac.

L'intention du Groupe est de développer ce pôle Digital, tant en France qu'à l'international, pour en faire un acteur majeur dans le service numérique aux grandes marques et sur ses thématiques digitales spécialisées (cinéma, jeux vidéo, glamour, cuisine/gastronomie, tourisme).

Conformément à cette stratégie, plusieurs acquisitions ont été réalisées au 1er semestre 2015, notamment dans les domaines du cinéma, des jeux vidéo et du tourisme. Le chiffre d'affaires du secteur Digital de Fimalac s'est élevé à 45,8 M€ au 1er semestre 2015 par rapport à 26,5 M€ au 1er semestre 2014.

4) Entertainment :

Depuis 2010, le Groupe a fait aussi le choix d'une diversification dans le secteur de l'Entertainment et est dès à présent l'un des principaux acteurs français dans ce domaine, tant dans la production de spectacles que dans l'exploitation de salles et de centres sportifs.

Le secteur Entertainment poursuit l'extension de son périmètre. Il est rappelé que fin 2014, l'acquisition de Carilis a renforcé la présence de ce secteur dans le domaine des centres sportifs. Au cours du 1er semestre 2015, une participation de 50 % a été prise au sein du producteur de spectacles Miala. La contribution du secteur Entertainment au chiffre d'affaires consolidé du Groupe, qui recouvre principalement les filiales contrôlées dans l'exploitation de salles et de centres sportifs, s'est établie à 32,9 M€ au 1er semestre 2015 par rapport à 21,1 M€ au 1er semestre 2014.

5) Activités immobilières :

Il est rappelé que le Groupe Fimalac détient notamment, au travers de sa filiale North Colonnade Ltd (détenue indirectement à hauteur de 80%), un important immeuble de bureaux d'une surface d'environ 33 000 m^2 à Londres dans le quartier de Canary Wharf et aujourd'hui entièrement loué.

Au 30 juin 2015, l'immeuble figure au bilan consolidé de Fimalac pour une valeur nette comptable de 295,9 M€ (contre-valeur de 210,5 M£).

B - RESULTATS CONSOLIDES DU 1ER SEMESTRE 2015

Fimalac a enregistré un résultat net consolidé (part du Groupe) de 1 601,8 M€ au 1er semestre 2015 par rapport à 41,1 M€ au 1er semestre 2014, chiffre élevé qui intègre l'impact exceptionnel de la cession de 30 % de Fitch Group le 12 mars 2015 :

En millions d'€	**1er sem. 2014 (janv-juin 2014)**	**1er sem. 2015 (janv-juin 2015)**
Résultat du périmètre d'intégration globale	- 5,1	1 570,5
Résultat net mise en équivalence de Fitch (*50% en 2014 – 20% en 2015)*	42,3	25,0
Résultat net mise en équivalence de Barrière (40 %) (*)	3,2	6,3
Résultat net autres mises en équivalence	0,7	0
Résultat net – part du Groupe	**41,1**	**1 601,8**

(*) Après 1ère application norme IFRIC 21 (+3,6 M€ au 1er semestre 2014 et +4,1 M€ au 1er semestre 2015). Cf note 2.1 de l'annexe consolidée.

Le résultat net consolidé (part du Groupe) de Fimalac s'est établi à 1 601,8 M€ mais il intègre l'impact positif et exceptionnel de la cession partielle de 30 % de Fitch Group finalisée le 12 mars 2015 :

Cet impact recouvre d'abord l'importante plus-value nette de cession, qui s'est établie à 1 652,9 M€ (montant net après impôt et frais). Il faut aussi tenir compte de la baisse mécanique de la quote-part d'équivalence de Fitch (20 % contre 50 %), dont l'impact est de – 37,5 M€ et des effets de cette cession sur le résultat financier et les impôts correspondants (y compris un résultat de change latent négatif sur la position restant détenue en $).

L'effet net global de cette opération exceptionnelle sur le résultat net du 1er semestre 2015 est évalué à un montant net positif de 1 560, 9 M€.

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 :

En millions d'€	31/12/2014	30/06/2015	
Trésorerie nette : montant positif (*) Endettement net : montant négatif			
North Colonnade (immeuble de Londres)	- 128	- 138	
Société-mère et autres filiales consolidées	- 426	+ 1 178	(**)
Montant net consolidé	**- 554**	**+ 1 040**	

(*) Définition restrictive suivant définitions bancaires.
(**) Y compris dette enregistrée pour couvrir le rachat à terme des minoritaires et les compléments de prix du secteur Digital et du secteur Entertainment (- 84 M€ fin 2014 et - 101 M€ au 30 juin 2015).

D – EVENEMENT RECENT (postérieur à la clôture semestrielle)

Fimalac est le deuxième actionnaire de NextRadioTV, avec 6,8 % du capital actuel. Fimalac détient aussi des BSAAR émis par cette société.

Par communiqué du 27 juillet 2015, Alain Weill, fondateur, président directeur général et principal actionnaire de NextRadioTV, et le groupe Altice ont annoncé un important projet de partenariat stratégique multimédia.

Dans ce cadre, il est notamment prévu une offre publique d'achat portant sur l'intégralité des actions (prix envisagé de 37 €) et des BSAAR (prix de 23,28 €) NextRadioTV. Le dépôt de l'offre auprès de l'AMF interviendra après présentation de l'opération au Conseil Supérieur de l'Audiovisuel et à l'Autorité de la Concurrence.

Comme publié par l'AMF le 10 août 2015, Fimalac s'est engagé à apporter ses actions et BSAAR à l'offre publique d'achat, si celle-ci est bien réalisée après obtention des autorisations légales et règlementaires requises. Aux conditions de prix envisagées, la participation détenue par Fimalac représenterait une valorisation de 46,8 M€ et une plus-value de 27,4 M€.

E – 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 2014. Au 30 juin 2015, 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.

F – ACTIONNARIAT

Suite à la décision du Conseil d'administration de Fimalac du 2 avril 2015, le capital social a été réduit à 26 920 000 actions par annulation de 1 910 000 actions détenues en autocontrôle depuis une certaine période.

La participation directe et indirecte de Marc Ladreit de Lacharrière dans Fimalac représente 86,4 % du capital au 30 juin 2015. L'autocontrôle s'établit à cette même date à 0,7 % du capital.

***

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Cagnat & Associés
14, rue Pelouze
75008 Paris

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015)

Aux Actionnaires
Fimalac
97, rue de Lille
75 007 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 au 30 juin 2015, 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 de votre 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.

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	Cagnat & Associés
David Clairotte	Pierre Mercadal

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 16 septembre 2015

Marc Ladreit de Lacharrière

Président-Directeur général
de F. Marc de Lacharrière (Fimalac)