



RÉSULTATS A 12 MOIS (1^{er} octobre 2011 - 30 septembre 2012)

Résultat net : 213,2 M€

Résultat net hors cessions : 45,4 M€

Il est rappelé que l'exercice en cours 2011/2012, en raison du changement de date de clôture comptable, est un exercice de transition couvrant une durée exceptionnelle de 15 mois s'étendant du 1^{er} octobre 2011 au 31 décembre 2012.

Cette communication intermédiaire sur les données consolidées du Groupe au 30 septembre 2012 permet de faire les comparatifs nécessaires avec la période de 12 mois correspondant à l'exercice 2010/2011 clos au 30 septembre 2011. L'exercice complet de 15 mois à arrêter au 31 décembre 2012 fera ultérieurement l'objet d'une publication après le Conseil d'Administration prévu le 26 mars 2013.

I) EVOLUTIONS DU PERIMETRE

1) **Algorithmics** a été cédée par Fitch Group le 20 octobre 2011. Le gain net de cette cession, pour la quote-part de FIMALAC, s'est élevé à **85,8 M€**

2) Le 11 avril 2012, FIMALAC a cédé à Hearst **10 % de Fitch Group**. La plus-value nette de cession s'est élevée à **82 M€**. La participation de **50 %** restant détenue par FIMALAC est traitée par la méthode de la mise en équivalence à compter de la date de cession.

3) L'autre importante participation représentant 40 % de **Groupe Lucien Barrière**, acquise en mars 2011 par Fimalac Développement, fait également l'objet d'une mise en équivalence.

4) En conséquence, le périmètre d'intégration globale se limite principalement à North Colonnade (immeuble de bureaux à Londres), détenue à hauteur de 80 %, et à Vega (exploitation de salles de spectacles), au travers de Fimalac Développement.

II) RESULTATS CONSOLIDES A 12 MOIS DE FIMALAC

<i>En millions d'€</i>	12 mois au 30/09/2011	12 mois au 30/09/2012
Résultat net du périmètre d'intégration globale :		
Résultat opérationnel	- 9,1	- 6,3
Résultat financier	- 8,5	- 12,3
Charge d'impôt et minoritaires	- 2,0	- 6,0
Résultat net des sociétés mises en équivalence (hors Fitch)	10,8	10,4
Résultat net de Fitch Group (part du Groupe)	(*) 50,4	(**) 59,6
Résultat net de cession 10 % Fitch Group (part du Groupe)		82,0
Résultat net de cession Algorithmics (part du Groupe)		85,8
<u>Résultat net – part du Groupe</u>	41,6	213,2

(*) Quote-part Groupe de 60 %

(**) Quote-part Groupe de 60 % jusqu'au 11/04/2012 (32,5 M€) puis de 50 % (27,1 M€)

A l'issue de cette période de 12 mois close au 30 septembre 2012, FIMALAC a ainsi enregistré un résultat net consolidé (part du Groupe) de **213,2 M€** par rapport à 41,6 M€ pour la période équivalente de l'exercice précédent.

Cette excellente performance s'explique à la fois par la progression très sensible des résultats opérationnels de Fitch et par les plus-values élevées réalisées par le Groupe.

III) RESULTATS A 12 MOIS DE FITCH

Le tableau ci-dessous résume les principaux agrégats de Fitch Ratings :

<i>En millions d'€</i>	12 mois au 30/09/2011	12 mois au 30/09/2012	Variation données publiées	Variation données comparables (*)
Chiffre d'affaires	525,7	621,9	+ 18,3 %	+ 12,7 %
EBITDA (**)	176,7	225,7	+ 27,7 %	+ 22,4 %
Résultat opérationnel courant	162,8	198,7	+ 22,1 %	+ 17,3 %

(*) A périmètre et taux de change constants

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

Au cours des 12 mois écoulés, les activités de Fitch ont connu une croissance de plus en plus soutenue au fil des trimestres. La progression du **chiffre d'affaires** de Fitch ressort ainsi sur cette période à + **18,3 % à données publiées** (en €) par rapport à la période équivalente de l'exercice précédent. Après correction des effets monétaires de conversion, cette progression est de + 12,7 % à données comparables.

Toutes les grandes zones géographiques sont en progression, avec généralement une croissance plus marquée dans le domaine de la notation des entreprises et des institutions financières. L'Amérique du Nord est en forte croissance (+ 18,9 % à données comparables). Bienfait de la diversification géographique, Fitch a également tiré profit de ses activités en Asie et en Amérique Latine (respectivement + 17 % et + 15,7 % à données comparables).

Les **résultats opérationnels** reflètent une croissance encore plus forte que celle du chiffre d'affaires. Au cours des 12 mois écoulés, l'EBITDA de Fitch a ainsi très fortement progressé de + **27,7 % à données publiées**, et de + 22,4 % à données comparables en tenant compte des effets de conversion.