

**COMPTES CONSOLIDES**  
**AU 30 JUIN 2004**

**FIMALAC**  
 SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 163 774 441,60 EUROS  
 SIEGE SOCIAL : 97, rue de Lille  
**75007 PARIS**  
 542 044 136 RCS PARIS  
**EXERCICE SOCIAL : 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE**

**COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2004**  
**(en milliers d'euros)**

**Bilan du Groupe Fimalac**

| <b>BILAN ACTIF</b><br>(en milliers d'euros) |                  |                                |                  |                  |                    |
|---|------------------|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <b>BILAN ACTIF RESUME</b>                   |                  |                                |                  |                  |                    |
|   | <i>juin-04</i>   |                                |                  | <i>juin-03</i>   | <i>décembre-03</i> |
|   | <i>Brut</i>      | <i>Amort. &amp; provisions</i> | <i>Net</i>       |                  | <i>Net</i>         |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                     |                  |                                |                  |                  |                    |
| Ecarts d'acquisition                        | 607 983          | 446 011                        | <b>161 972</b>   | <b>452 742</b>   | <b>177 754</b>     |
| Immobilisations Incorporelles               | 890 249          | 85 514                         | <b>804 735</b>   | <b>884 223</b>   | <b>810 131</b>     |
| Immobilisations Corporelles                 | 380 814          | 267 629                        | <b>113 185</b>   | <b>364 831</b>   | <b>311 114</b>     |
| Immobilisations Financières                 | 51 929           | 28 627                         | <b>23 302</b>    | <b>11 713</b>    | <b>24 784</b>      |
| Titres mis en Equivalence                   | 8 366            |                                | <b>8 366</b>     | <b>82 429</b>    | <b>8 979</b>       |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>               | <b>1 939 341</b> | <b>827 781</b>                 | <b>1 111 560</b> | <b>1 795 938</b> | <b>1 332 762</b>   |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                      |                  |                                |                  |                  |                    |
| Stocks & En-cours                           | 180 736          | 24 475                         | <b>156 261</b>   | <b>204 088</b>   | <b>150 337</b>     |
| Avances & Aptes Versés sur Com.             | 5 630            |                                | <b>5 630</b>     | <b>2 865</b>     | <b>1 761</b>       |
| Créances d'Exploitation                     | 277 123          | 19 668                         | <b>257 455</b>   | <b>302 784</b>   | <b>289 303</b>     |
| Autres créances & cptes de régul.           | 131 625          | 250                            | <b>131 375</b>   | <b>137 612</b>   | <b>124 337</b>     |
| Valeurs mobilières de placement             | 23 172           | 1 858                          | <b>21 314</b>    | <b>18 730</b>    | <b>21 134</b>      |
| Disponibilités                              | 139 080          |                                | <b>139 080</b>   | <b>55 359</b>    | <b>62 710</b>      |
| <b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>              | <b>757 366</b>   | <b>46 251</b>                  | <b>711 115</b>   | <b>721 438</b>   | <b>649 582</b>     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                        | <b>2 696 707</b> | <b>874 032</b>                 | <b>1 822 675</b> | <b>2 517 376</b> | <b>1 982 344</b>   |

**BILAN PASSIF**

(en milliers d'euros)

**BILAN PASSIF RESUME**

|  | <i>juin-04</i>   | <i>juin-03</i>   | <i>décembre-03</i> |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                            |                  |                  |                    |
| Capital  | 163 838          | 162 602          | 163 774            |
| Primes d'Emission, Fusion, Apport                  | 206 602          | 429 281          | 433 594            |
| Réserves consolidées part du Groupe                | 251 585          | 376 010          | 392 736            |
| Résultat consolidé part du Groupe                  | 9 044            | -933             | -329 711           |
| Autres   | -88 814          | -115 077         | -117 401           |
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>                     | <b>542 255</b>   | <b>851 883</b>   | <b>542 992</b>     |
| <i>Total intérêts minoritaires</i>                 | <i>34 986</i>    | <i>41 059</i>    | <i>39 998</i>      |
| <i>Autres fonds propres</i>                        | <i>34 512</i>    | <i>45 815</i>    | <i>40 448</i>      |
| <i>Provisions pour risques &amp; charges</i>       | <i>153 874</i>   | <i>167 157</i>   | <i>137 586</i>     |
| <b>DETTES</b>                                      |                  |                  |                    |
| Emprunts & dettes c/o Ets. de crédit               | 564 707          | 884 907          | 744 907            |
| Avances & acomptes reçus s/commandes               | 4                | 441              | 422                |
| Dettes fournisseurs & autres dettes d'exploitation | 294 929          | 323 789          | 294 485            |
| Autres dettes et comptes de régularisation         | 197 407          | 202 324          | 181 506            |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                            | <b>1 057 047</b> | <b>1 411 462</b> | <b>1 221 320</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                               | <b>1 822 675</b> | <b>2 517 376</b> | <b>1 982 344</b>   |

*Capitaux propres par action (en €)*

14,56

24,44

14,59

## Compte de résultat du Groupe Fimalac

| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>                                      |                 |                 |                    |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|
| (en milliers d'euros)  |                 |                 |                    |
| <b>COMPTE DE RESULTAT RESUME</b>                               |                 |                 |                    |
|  | <i>juin-04</i>  | <i>juin-03</i>  | <i>décembre-03</i> |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                      | 579 289         | 627 365         | 1 259 599          |
| Autres produits d'exploitation                                 | 24 282          | 28 337          | 19 736             |
| Achats consommés   | (266 129)       | (294 289)       | (561 012)          |
| Charges du personnel   | (222 880)       | (232 074)       | (466 788)          |
| Autres charges d'exploitation                                  | (5 857)         | (12 120)        | (12 461)           |
| Impôts et taxes  | (6 080)         | (7 009)         | (13 638)           |
| Dotations aux amortissements et provisions                     | (36 446)        | (47 192)        | (87 557)           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                 | <b>66 179</b>   | <b>63 018</b>   | <b>137 879</b>     |
| Produits financiers  | 11 797          | 9 865           | 20 332             |
| Charges financières  | (27 227)        | (35 222)        | (67 115)           |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                      | <b>(15 430)</b> | <b>(25 357)</b> | <b>(46 783)</b>    |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>                            | <b>50 749</b>   | <b>37 662</b>   | <b>91 096</b>      |
| Résultat exceptionnel  | (14 916)        | (9 698)         | (83 463)           |
| Impôts sur les résultats                                       | (22 427)        | (19 915)        | (45 467)           |
| <b>RESULTAT NET DES STES INTEGREES</b>                         | <b>13 406</b>   | <b>8 049</b>    | <b>(37 834)</b>    |
| Quote-parts dans les résult.des stés mises en équivalence      | 122             | 58              | (20 676)           |
| Dot./Rep. Aux amort./prov. S/ écarts d'acquisition             | (3 053)         | (7 288)         | (267 947)          |
| <b>RESULTAT CONSOLIDE NET</b>                                  | <b>10 475</b>   | <b>819</b>      | <b>(326 457)</b>   |
| <i>. Part revenant aux intérêts minoritaires</i>               | <i>1 431</i>    | <i>1 750</i>    | <i>3 254</i>       |
| <i>. Part revenant à l'entreprise consolidante</i>             | <i>9 044</i>    | <i>(933)</i>    | <i>(329 711)</i>   |
| <i>Résultat net part du Groupe par action (en euros)</i>       | <i>0,243</i>    | <i>-0,026</i>   | <i>-9,15</i>       |
| <i>Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros)</i> | <i>0,252</i>    | <i>-0,025</i>   | <i>-8,69</i>       |

**Tableau de variation de flux de trésorerie**  
(en milliers d'euros)  
**Au 30 Juin 2004**

|   | juin-04         | juin-03         | déc-03          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>TRESORERIE D'OUVERTURE (*)</b>   | <b>72 445</b>   | <b>54 822</b>   | <b>54 822</b>   |
| <b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u></b>                          |                 |                 |                 |
| Résultat net des sociétés intégrées   | 10 352          | 769             | -305 781        |
| <u>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</u> |                 |                 |                 |
| Amortissements et provisions  | 40 451          | 44 740          | 390 600         |
| Plus values de cessions   | -388            | -793            | 11 903          |
| Subventions et impôts différés  | -3 864          | -9 001          | -19 179         |
| <b><u>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</u></b>                                    | <b>46 551</b>   | <b>35 715</b>   | <b>77 543</b>   |
| <u>Variation du besoin en fonds de roulement</u>                            |                 |                 |                 |
| Stocks et en cours  | -4 177          | 1 043           | 38 483          |
| Clients, fournisseurs et autres   | -1 519          | 4 895           | 30 602          |
| <b><u>sous-total flux net de trésorerie généré par l'activité</u></b>       | <b>40 855</b>   | <b>41 653</b>   | <b>146 628</b>  |
| Dividendes à payer  | 35 753          | 31 507          | -               |
| <b><u>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</u></b>                     | <b>76 608</b>   | <b>73 160</b>   | <b>146 628</b>  |
| <b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u></b>       |                 |                 |                 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles                                 | -2 645          | -1 576          | -3 086          |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                                   | -9 047          | -25 121         | -47 894         |
| Acquisition d'immobilisations financières                                   | -8 135          | -3 505          | -5 446          |
| Produit de cession des actifs   | 149 321         | 2 308           | 66 847          |
| Trésorerie Filiales (sur acquisitions et cessions)                          | -654            | 30              | 51 347          |
| Variation trésorerie autres opérations d'investissement                     | 5 461           | 210             | -845            |
| <b><u>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</u></b>   | <b>134 301</b>  | <b>-27 654</b>  | <b>60 923</b>   |
| <b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u></b>         |                 |                 |                 |
| Variation nette des dettes financières                                      | -111 224        | -165 970        | -255 796        |
| Augmentation des capitaux propres   | 1 690           | 99 809          | 105 359         |
| Distribution de dividendes et acomptes                                      | -36 583         | -35 430         | -32 910         |
| Variation de trésorerie autres opérations de financement                    | 94              | -76             | -27             |
| <b><u>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u></b>      | <b>-146 023</b> | <b>-101 667</b> | <b>-183 374</b> |
| Ecart de conversion & divers  | 5 703           | 540             | -6 554          |
| <b>TRESORERIE DE CLOTURE (*)</b>  | <b>143 034</b>  | <b>-799</b>     | <b>72 445</b>   |

*La trésorerie correspond aux valeurs mobilières et disponibilités (+) ou (-) les soldes nets des comptes courants et (-) les découverts bancaires*

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**  
**Au 30 juin 2004**  
*(en milliers d'euros)*

**Note I – FAITS MARQUANTS**

**Vente de LBC**

FIMALAC a annoncé le 25 mars 2004 avoir accepté l'offre d'acquisition de LBC par ONE EQUITY PARTENERS LLC pour un montant de 243 Millions d'€ en valeur d'entreprise nette des intérêts minoritaires.

Cette cession a été finalisée le 13 mai 2004. LBC a de ce fait été déconsolidée à compter du 1<sup>er</sup> mai 2004.

La valeur des actifs de LBC ayant été ajustée dans les comptes au 31 décembre 2003 pour refléter les évaluations en cours à cette date, et, les frais de cession ayant également été provisionnés à fin 2003, cette cession est neutre sur le résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2004.

**Mesures engagées par FACOM**

Le Groupe FACOM a engagé au cours du semestre écoulé des mesures de redressement, en France et à l'étranger, aussi bien dans le secteur de l'outillage que dans celui de l'équipement de garage.

**Remboursement du crédit syndiqué**

Comme annoncé en 2003, le crédit syndiqué mis en place au moment de l'acquisition de DUFF & PHELPS a été entièrement remboursé courant mai 2004.

Des crédits spécifiques ont été mis en place pour couvrir l'endettement résiduel de FIMALAC et FITCH.

**Note II – PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

Les états financiers consolidés du Groupe FIMALAC sont établis conformément aux règles comptables applicables en France et aux dispositions du Règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés. Les comptes semestriels sont établis selon les mêmes principes que les comptes consolidés annuels.

## Note III – INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

Principales variations de périmètre intervenues au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004 :

- Cession LBC (courant mai 2004)
- Pas d'acquisition significative

Principales variations de périmètre intervenues au cours de l'année 2003 :

- Cession de CLAL MSX (Décembre 2003)
- Acquisition 51 % de la société Financière Portefoin anciennement détenue à 49 %.

Afin de pouvoir rétablir une meilleure comparabilité des données financières, un bilan « proforma » est établi ci-après présentant les sociétés LBC et CLAL MSX, dont les cessions sont intervenues respectivement en mai 2004 et Décembre 2003, sur une ligne distincte du bilan.

Concernant la société Financière PORTEFOIN (intégrée globalement au 31 décembre 2003 et au 30 juin 2004) elle est, dans le bilan « proforma » consolidée suivant la méthode de mise en équivalence sur les 3 exercices, conformément à la méthode retenue pour les comptes du 30 juin 2003.

| <b>Bilan FIMALAC proforma au 30 juin 2004</b>       | <b>Montants nets</b> |                   |                  |
|---|----------------------|-------------------|------------------|
|   | <b>30-juin-04</b>    | <b>30-juin-03</b> | <b>31-déc-03</b> |
| <b>BILAN ACTIF</b>                                  |                      |                   |                  |
| Actif immobilisé                                    |                      |                   |                  |
| Ecart d'acquisition                                 | 161 972              | 452 742           | 177 754          |
| Immobilisations incorporelles                       | 804 734              | 856 243           | 784 612          |
| Immobilisations corporelles                         | 113 091              | 137 168           | 89 158           |
| Immobilisations financières                         | 23 302               | 10 934            | 23 716           |
| Mis en équivalence des sociétés en cours de cession |                      | 132 399           | 111 084          |
| Titres mis en équivalence                           | 72 090               | 82 429            | 71 445           |
| <b>Total actif immobilisé</b>                       | <b>1 175 189</b>     | <b>1 671 915</b>  | <b>1 257 769</b> |
| Actif circulant                                     |                      |                   |                  |
| Stocks et en cours                                  | 156 233              | 190 148           | 150 057          |
| Avances et acomptes versés s/cdes                   | 5 630                | 2 840             | 1 747            |
| Créances d'exploitation                             | 257 380              | 269 673           | 267 640          |
| Autres créances & cptes de régul.                   | 126 546              | 151 154           | 133 439          |
| Valeurs mobilières de plac                          | 21 314               | 18 656            | 18 790           |
| Disponibilités                                      | 126 402              | 51 979            | 56 143           |
| <b>Total actifs circulants</b>                      | <b>693 505</b>       | <b>684 450</b>    | <b>627 816</b>   |
| <b>Total actif</b>                                  | <b>1 868 694</b>     | <b>2 356 365</b>  | <b>1 885 585</b> |
| <b>BILAN PASSIF</b>                                 |                      |                   |                  |
| Capitaux propres                                    |                      |                   |                  |
| Capital   | 163 838              | 162 602           | 163 774          |
| Primes  | 206 602              | 429 281           | 433 594          |
| Réserves consolidées                                | 251 585              | 376 010           | 392 736          |
| Résultat consolidé                                  | 9 044                | -933              | -329 711         |
| Autres  | -88 814              | -115 077          | -117 401         |
| <b>Total capitaux propres</b>                       | <b>542 255</b>       | <b>851 883</b>    | <b>542 992</b>   |
| <b>Total minoritaires</b>                           | <b>34 966</b>        | <b>37 188</b>     | <b>35 799</b>    |
| <b>Autres fonds propres</b>                         | <b>34 512</b>        | <b>45 815</b>     | <b>40 448</b>    |
| <b>Provisions pour risques &amp; charges</b>        | <b>151 039</b>       | <b>159 166</b>    | <b>127 274</b>   |
| Dettes  |                      |                   |                  |
| Emprunt é dettes s/ets de crédit                    | 564 707              | 780 908           | 652 286          |
| Avances & acomptes reçus s/cdes                     | 4                    | 94                | 203              |
| Dette fournisseurs et autres dettes d'exploitation  | 293 019              | 299 262           | 274 244          |
| Autres dettes et comptes de régularisation          | 248 192              | 182 049           | 212 339          |
| <b>Total dettes</b>                                 | <b>1 105 922</b>     | <b>1 262 313</b>  | <b>1 139 072</b> |
| <b>Total passif</b>                                 | <b>1 868 694</b>     | <b>2 356 365</b>  | <b>1 885 585</b> |

Les informations permettant une meilleure comparabilité des comptes de résultats 2004 et 2003 sont reprises dans le tableau détaillé des note IV-7.

## Note IV – EXPLICATIONS DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

### 1 – Evolution des immobilisations au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004

#### Ecarts d'acquisition

| En milliers d'Euros                | Solde 2003 | Augmentation de l'exercice | Diminution de l'exercice<br>(1) | Ecart de conversion | divers<br>(2) | Solde 2004     |
|------------------------------------|------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------|----------------|
| <b>Ecart d'acquisition positif</b> |            |                            |                                 |                     |               |                |
| Brut                               | 654 376    | 4 031                      | (37 205)                        | 4 683               | (17 902)      | 607 983        |
| Amort.                             | 476 622    | 7 199                      | (21 468)                        | 1 560               | (17 902)      | 446 011        |
| Net                                | 177 754    | (3 168)                    | (15 737)                        | 3 123               | 0             | <b>161 972</b> |

(1) diminution liée à la cession de LBC

(2) variations liées aux absorptions Catrimmo et Minerais chez Fimalac

#### Immobilisations incorporelles

| en milliers d'€                      | Solde 2003 | Augmentation de l'exercice | Diminution de l'exercice | Ecart de conversion | Variation de périmètre<br>(1) | divers | Solde 2004     |
|--------------------------------------|------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> |            |                            |                          |                     |                               |        |                |
| Brut                                 | 886 222    | 1 403                      | (360)                    | 21 678              | (28 136)                      | 9 442  | 890 249        |
| Amort.                               | 76 091     | 1 651                      | (423)                    | 356                 | (1 633)                       | 9 472  | 85 514         |
| Net                                  | 810 131    | (248)                      | 63                       | 21 322              | (26 503)                      | (30)   | <b>804 735</b> |

(1) Essentiellement liée à la cession du sous-groupe LBC

#### Immobilisations corporelles

| en milliers d'€                    | Solde 2003 | Augmentation de l'exercice | Diminution de l'exercice | Ecart de conversion | Variation de périmètre<br>(1) | divers | Solde 2004     |
|------------------------------------|------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------|--------|----------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b> |            |                            |                          |                     |                               |        |                |
| Brut                               | 839 528    | 9 047                      | (19 983)                 | 8 604               | (456 545)                     | 163    | 380 814        |
| Amort.                             | 528 414    | 23 789                     | (44 425)                 | 4 541               | (244 835)                     | 145    | 267 629        |
| Net                                | 311 114    | (14 742)                   | 24 442                   | 4 063               | (211 710)                     | 18     | <b>113 185</b> |

(1) Essentiellement liée à la cession du sous-groupe LBC

#### Immobilisations financières

| en milliers d'€                    | Solde 2003 | Augmentation de l'exercice | Diminution de l'exercice | Ecart de conversion | Variation de périmètre<br>(1) | divers | Solde 2004    |
|------------------------------------|------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------|--------|---------------|
| <b>Immobilisations financières</b> |            |                            |                          |                     |                               |        |               |
| Brut                               | 53 988     | 1 570                      | (1 345)                  | (46)                | (2 104)                       | (134)  | 51 929        |
| Amort.                             | 29 204     | 321                        | (462)                    | 52                  | (490)                         | 2      | 28 627        |
| Net                                | 24 784     | 1 249                      | (883)                    | (98)                | (1 614)                       | (136)  | <b>23 302</b> |

(1) Essentiellement liée à la cession du sous groupe LBC

## 2 – Capitaux propres

### Capitaux propres et résultat par action

Le montant des capitaux propres par action, **soit 14,562 Euros**, est calculé sur la base du nombre d'actions en circulation en fin de période. Les actions sont celles composant le capital social, soit 37 235 797 actions.

Sur la base du nombre moyen d'actions en circulation pendant la période, soit 37 224 210 actions le résultat net par action ressort à **0,243 euros**

### Tableau de variation des capitaux propres part du groupe au 30 juin 2004

| Situation à la clôture                   | Capital        | Primes         | Réserves consolidées | Résultat     | Ecart de conversion | Autres réserves | Total Capitaux propres |
|--|----------------|----------------|----------------------|--------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| <i>(en Milliers d'Euros)</i>             |                |                |                      |              |                     |                 |                        |
| Situation au 1er Janvier 2004            | 163 774        | 433 594        | 392 736              | -329 711     | -117 401            | 0               | 542 992                |
| . Variation de capital                   | 64             | 295            |                      |              |                     |                 | 359                    |
| . Acquisition cess.titres d'autocontrôle |                |                |                      |              |                     |                 | 0                      |
| . Résultat consolidé au 30/06/04         |                |                |                      | 9 044        |                     |                 | 9 044                  |
| . Distributions                          |                |                | -365 071             | 329 711      |                     |                 | -35 360                |
| . Variation des écarts de conversion     |                |                | -3 731               |              | 28 587              |                 | 24 856                 |
| . Autres variations                      |                | -307 314       | 307 314              |              |                     |                 | 0                      |
| . Affectation                            |                | 80 027         | -79 663              |              |                     |                 | 364                    |
| <b>Situation nette au 30 juin 2004</b>   | <b>163 838</b> | <b>206 602</b> | <b>251 585</b>       | <b>9 044</b> | <b>-88 814</b>      | <b>0</b>        | <b>542 255</b>         |

### Tableau de variation des capitaux propres part du groupe au 30 juin 2003

| Situation à la clôture                   | Capital        | Primes         | Réserves consolidées | Résultat    | Ecart de conversion | Autres réserves | Total Capitaux propres |
|--|----------------|----------------|----------------------|-------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| <i>(en Milliers d'Euros)</i>             |                |                |                      |             |                     |                 |                        |
| Situation au 1er Janvier 2003            | 139 085        | 354 228        | 442 031              | -32 172     | -36 839             | -40 598         | 825 735                |
| . Variation de capital                   | 23 517         | 75 053         | 1 188                |             |                     |                 | 99 758                 |
| . Acquisition cess.titres d'autocontrôle |                |                |                      |             |                     |                 | 0                      |
| . Résultat consolidé au 30/06/03         |                |                |                      | -933        |                     |                 | -933                   |
| . Distributions                          |                |                | -67 206              | 32 172      |                     |                 | -35 034                |
| conversion                               |                |                |                      |             | -37 640             |                 | -37 640                |
| . Autres variations                      |                |                | -3                   |             |                     |                 | -3                     |
| <b>Situation nette au 30 juin 2003</b>   | <b>162 602</b> | <b>429 281</b> | <b>376 010</b>       | <b>-933</b> | <b>-74 479</b>      | <b>-40 598</b>  | <b>851 883</b>         |

## Tableau de variation des capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2003

| <i>En milliers d'euros</i>                   | Capital        | Primes         | Réserves consolidées | Résultat         | Ecart de conversion | Actions propres | Total capitaux propres |
|--|----------------|----------------|----------------------|------------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| <b>Situation à l'ouverture</b>               | <b>139 085</b> | <b>354 228</b> | <b>442 031</b>       | <b>(32 172)</b>  | <b>(36 839)</b>     | <b>(40 598)</b> | <b>825 735</b>         |
| Variation de capital                         | 24 689         | 80 554         |                      |                  |                     |                 | 105 243                |
| Acquisition cession de titres d'autocontrôle |                |                | (1) 4 538            |                  |                     | 40 598          | 45 136                 |
| Résultat consolidé de l'exercice             |                |                |                      | (329 711)        |                     |                 | (329 711)              |
| Distribution                                 |                |                | (64 678)             | 32 172           |                     |                 | (32 506)               |
| Variation des écarts de conversion           |                |                | (2) 1 986            |                  | (80 562)            |                 | (78 576)               |
| Autres                                       |                | (1 188)        | (3) 8 859            |                  |                     |                 | 7 671                  |
| <b>Situation à la clôture</b>                | <b>163 774</b> | <b>433 594</b> | <b>392 736</b>       | <b>(329 711)</b> | <b>(117 401)</b>    | <b>0</b>        | <b>542 992</b>         |

(1) Elimination plus value s/cession titres d'autocontrôle

(2) Variation de l'écart de conversion d'Engelhard Clal (mise en équivalence)

(3) Détail autres dont :

|  |       |
|--|-------|
| Affectation à la réserve légale  | 1 188 |
| Ecart d'évaluation suite à l'intégration globale de Financière Portefoin | 7 400 |

## 3 – Evolution des provisions pour risques et charges

| Montants en Milliers d'euros            | au 30 juin 2004 | au 30 juin 2003 | au 31 décembre 2003 |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|
| Provisions pour risques et charges      | 136 800         | 140 603         | 116 367             |
| Ecarts d'acquisition négatifs (Badwill) | 17 074          | 26 554          | 21 219              |
|   | 153 874         | 167 157         | 137 586             |

## Tableau de variation des provisions pour risques et charges

|   | Solde d'ouverture | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice (provisions utilisées) | Reprises de l'exercice (provisions non utilisées) | (1) Autres variations | Montant à la clôture |
|---|-------------------|-------------------------|---|---|-----------------------|----------------------|
| Litiges   | 6 044             |                         | -42   | -8  | -670                  | 5 324                |
| Garanties données aux clients                   | 10 862            | 2 840                   | -4 639  | -1 000  | 50                    | 8 113                |
| Perte de change                                 | 94                |                         | -94   |   | 21                    | 21                   |
| Risques environnementaux                        | 14 821            |                         | -183  |   | -2 465                | 12 173               |
| Risques immobiliers                             | 50                |                         |   |   |                       | 50                   |
| Garanties de passif                             | 12 357            | 18                      |   | -1 287  | 19 400                | 30 488               |
| Risques sur participations                      | 269               |                         |   | -269  |                       | 0                    |
| Autres provisions pour risques                  | 4 761             | 418                     | -336  | -2 375  | 471                   | 2 939                |
| Pensions & retraites                            | 35 690            | 1 679                   | -1 277  | -29   | -638                  | 35 425               |
| Risques industriels                             | 14 269            | 18 150                  | -429  |   | -162                  | 31 828               |
| Provisions pour intéressement                   | 2 148             | 472                     | -127  |   |                       | 2 493                |
| Autres provisions pour charges                  | 15 002            | 1 091                   | -2 854  | -4 034  | -1 259                | 7 946                |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | <b>116 367</b>    | <b>24 668</b>           | <b>-9 981</b>                                 | <b>-9 002</b>                                     | <b>14 748</b>         | <b>136 800</b>       |

(1) essentiellement liée à la cession du groupe LBC



| Résultat courant<br>(en milliers d'euros) | 30-juin-04                     | 30-juin-03    | 31-déc-03     |                |
|---|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Facom                                     | 18 296                         | -3 580        | -527          |                |
| Fitch                                     | 36 052                         | 41 837        | 89 438        |                |
| Cassina                                   | 6 007                          | 6 266         | 13 607        |                |
| L B C                                     | 4 062                          | 10 406        | 20 395        |                |
| Core                                      | -1 279                         | -968          | -1 793        |                |
| Clal Msx                                  |                                | 264           | 2 061         |                |
|   | sous-total                     | <b>63 138</b> | <b>54 225</b> | <b>123 181</b> |
| Société Mère                              |                                | -12 389       | -16 564       | -32 085        |
|   | <b>Résultat courant publié</b> | <b>50 749</b> | <b>37 661</b> | <b>91 096</b>  |

## 7 - Analyse du chiffre d'affaires, du résultat d'exploitation et du résultat courant à données comparables

L'information présentée ci-dessous, prend en compte l'incidence des cessions des sociétés LBC et CLAL MSX intervenues respectivement courant mai 2004 et fin décembre 2003 ainsi que l'incidence liée à l'intégration globale de Financière Portefoin (anciennement mise en équivalence). Ces données tiennent également compte des diverses variations de périmètre intervenues au cours du 1<sup>er</sup> semestre dans notre sous-groupe Facom. Les chiffres à données comparables intègrent également l'impact lié principalement au dollar et à la livre sterling. Les cours moyens utilisés au 30 juin 2004 et 30 juin 2003 sont respectivement (pour 1 \$) de 0,815 € et 0,905 € et (pour 1£) de 1,485 € et 1,460 €.

|   | 30-juin-04   | 30-juin-03   | 31-déc-03      |
|---|--------------|--------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires en donnée publiées</b>                        | 579,3        | 627,3        | 1 259,6        |
| . Impact lié à la variation du dollar et de la livre sterling       | 18,8         |              |                |
| . Impact lié aux variations de périmètre                            | -0,3         | -51,4        |                |
| <b>Chiffre d'affaires à données comparables</b>                     | <b>597,8</b> | <b>575,9</b> | <b>1 259,6</b> |
| soit une variation du chiffre d'affaires à données comparables      | <b>3,8%</b>  |              |                |
| <b>Résultat d'exploitation à données publiées</b>                   | 66,2         | 63,0         | 137,9          |
| . Impact lié à la variation du dollar et de la livre sterling       | 5,5          |              |                |
| . Impact lié aux variations de périmètre                            | 0,3          | -3,3         |                |
| <b>Résultat d'exploitation à données comparables</b>                | <b>72,0</b>  | <b>59,7</b>  | <b>137,9</b>   |
| soit une variation du résultat d'exploitation à données comparables | <b>20,6%</b> |              |                |
| <b>Résultat courant à données publiées</b>                          | 50,7         | 37,6         | 91,1           |
| . Impact lié à la variation du dollar et de la livre sterling       | 4,8          |              |                |
| . Impact lié aux variations de périmètre                            | -1,0         | -2,0         |                |
| <b>Résultat courant à données comparables</b>                       | <b>54,5</b>  | <b>35,6</b>  | <b>91,1</b>    |
| soit une variation du résultat courant à données comparables        | <b>53,1%</b> |              |                |

## 8 – Impôts et preuve d'impôts

Le montant des impôts au compte de résultat se décompose comme suit :

|                     | 30-juin-04    | 30-juin-03    | 31-déc-03     |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Impôt société       | 27 991        | 28 866        | 64 533        |
| Impôts différés     | -5 564        | -8 951        | -19 065       |
| <b>Total impôts</b> | <b>22 427</b> | <b>19 915</b> | <b>45 468</b> |

## Preuve d'impôts

|  | Résultats     |                |               |
|--|---------------|----------------|---------------|
|  | Courant       | Exceptionnel   | Total         |
| Résultats  | <b>50 749</b> | <b>-14 916</b> | <b>35 833</b> |
| Impôts théoriques 35,43%                                       | 17 980        | -5 285         | 12 695        |
| Impôts réels   | 23 489        | -1 062         | 22 427        |
| <b>Ecart</b>   | <b>5 509</b>  | <b>4 223</b>   | <b>9 732</b>  |
| Différences dues aux taux d'imposition des sociétés étrangères | 6 060         | -301           | 5 759         |
| Opérations imposées au taux réduit                             |               | -7 415         | -7 415        |
| Résultats n'ayant pas donné lieu à impôts différés (1)         | -579          | -1 358         | -1 937        |
| Différences permanentes  | 28            | 13 297         | 13 325        |
| <b>Ecart</b>   | <b>5 509</b>  | <b>4 223</b>   | <b>9 732</b>  |

(1) dont déficits reportables nés de l'exercice 12 860 719 13 579

## 9 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève, au 30 Juin 2004 à (-) 14 916 Milliers d'€ contre (-) 9 698 Milliers d'€ au 30 Juin 2003. Il prend en compte notamment l'effet des mesures de redressement engagées par le Groupe FACOM (cf note I sur les faits marquants), sur la base d'estimations susceptibles d'être ajustées à la clôture de l'exercice 2004.

## 10 – Evènement postérieur à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2004.

## 11– Engagement hors bilan

| (en milliers d'euros)                                       | 30-juin-04     | 31-déc-03      |
|---|----------------|----------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                   |                |                |
| Avals, cautions et garanties données (1)                    | 102 923        | 92 846         |
| Redevances de crédit bail Mobilier                          | 1 282          | 1 377          |
| Autres engagements donnés                                   | 34 191         | 48 508         |
| <b>Dettes garanties par des sûretés réelles</b>             |                |                |
| Hypothèques   | 0              | 16 212         |
| Nantissement de titres (sur lignes de crédit non utilisées) | 0              | 163 104        |
| <b>Total engagements donnés</b>                             | <b>138 396</b> | <b>322 047</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                                    |                |                |
| Autres engagements reçus (2)                                | 115 245        | 376 884        |
| <b>Total engagements reçus</b>                              | <b>115 245</b> | <b>376 884</b> |

(1) hors garanties sur emprunts bancaires

(2) dont lignes de crédit non utilisées 115 245 371 245