



Le Conseil d'administration de la société Fiducial Real Estate qui s'est réuni le 25 juin 2015 a arrêté les comptes du premier semestre 2014/2015. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

1) Evènements significatifs du premier semestre 2014/2015

Un chiffre d'affaires de 32.9 M€ contre 32.6 M€ pour le premier semestre 2013/2014.

Un résultat net part groupe de 14.4 M€ contre 8.4 M€ en lien avec une amélioration du résultat opérationnel courant et des effets de change sensibles.

Le chiffre d'affaires consolidé HT du premier semestre s'établit à fin mars 2015 à 32.9 M€, pour 32.6 M€ au titre du premier semestre 2013/2014 soit une progression de 1 %.

Le niveau d'activité de FIDUCIAL REAL ESTATE doit être analysé en distinguant l'activité Foncière de celle de Prestation de Services.

Le chiffre d'affaires de la Foncière s'établit à 26.5 M€ contre 25.3 M€ sur le premier semestre 2013/14 soit une progression de 4.7% en lien avec la revalorisation des loyers et l'effet en année pleine des mises en services de nouveaux sites.

Pour l'activité de prestation de services le chiffre d'affaires global passe de 7.3 M€ à 6.4 M€. Cette baisse est en lien avec celles des honoraires de souscription de l'activité de gestion de SCPI. Elle correspond à une gestion prudente de Fiducial Gérance, visant à effectuer des investissements sélectifs, destinés à assurer le maintien de la rentabilité des véhicules gérés. Cette politique, comme c'est le cas cette année, peut conduire à contraindre la collecte des parts de SCPI.

Dans ce contexte le résultat opérationnel courant est 13.7 M€ contre 12.9 M€ (+6.2%) à fin mars 2014. Le résultat opérationnel ressort à 13.9 M€ contre 13.7 M€ au 31 mars 2014.

Le coût de l'endettement financier net est de 4.4 M€ en réduction par rapport au montant constaté sur le premier semestre 2013/14 (4.8 M€) du fait du désendettement de la structure sur la période et dans une moindre mesure à l'effet taux.

Sur ces bases, le résultat net part du Groupe s'établit à 14.4 M€ contre 8.4 M€ au 31 mars 2014. Hors effet de change le résultat s'établirait à 9.3 M€ contre 8.7M€ au 31 mars 2014 soit une progression de 7%.

Le semestre est marqué par l'évolution favorable des cours de change en dollars (+17% par rapport au 30/9/2014) et en francs suisse (+15%) constatée depuis le début de l'exercice 2015 qui conduisent à un effet de change (autres produits financiers) de +5.1 M€ contre un effet change négatif de 0.3 M€ à fin mars 2014.

La société a investi 17 M€ sur le semestre et dispose d'un carnet d'opération de l'ordre de 20.000 m2. Le groupe FRE dépasse le seuil des 344.000 m² de surfaces.

La structure financière de la société présente au 31 mars 2015 une situation saine avec une dette financière brute à plus d'un an (hors dépôts de garantie) de 212.6 M€ pour des capitaux propres de 261.8 M€. Par ailleurs la société dispose des lignes de crédit nécessaires pour continuer son développement tant en France qu'à l'étranger.

2) Chiffres clés synthétiques de l'activité

D'une manière synthétique, les chiffres clés de l'activité se présentent comme suit :

(en Millions d'€uros)	31/03/2015	31/03/2014	2013/2014
Chiffre d'affaires H.T.	32.9	32.6	65.4
Résultat opérationnel courant	13.7	12.9	27.2
Résultat opérationnel	13.9	13.7	26.2
Coût de l'endettement financier net	-4.4	-4.8	-9.9
Autres produits et charges financiers	+5.1	-0.2	1.5
Charge d'impôt	-0.2	-0.2	-0.3
Bénéfice consolidé part du groupe	14.4	8.4	17.4

(en Millions d'€uros)	31/03/2015	31/03/2014	2013/ 2014
Capital social	25.0	25.0	25.0
Capitaux propres part du groupe	260.3	241.6	247.5
Dettes financières moyen et long terme*	224.4	233.6	226.8
Dettes financières à moins d'un an	44.2	45.1	45.8
Actifs non courants	592.7	568.4	572.0
Total du bilan	655.0	626.1	639.3
Nombre d'actions	2 414 000	2 414 000	2 414 000
Résultat net par action en euros :	5.96	3.47	7.24

* Y compris 11.8 M€ de dépôts de garantie

3) Evènements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun élément significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice

4) Conclusion et perspectives

FIDUCIAL REAL ESTATE, de part sa structure financière, a l'opportunité de poursuivre son développement. La société anticipe un chiffre d'affaires annuel proche de 66 M€.