



Le Conseil d'administration de la société Fiducial Real Estate qui s'est réuni le 29 juin 2017 a arrêté les comptes du premier semestre 2016/2017. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

1) Evènements significatifs du premier semestre 2016/2017

Un chiffre d'affaires de 36.5 M€ contre 36.7 M€ pour le premier semestre 2015/2016.

Un résultat opérationnel courant passant de 14.8 M€ à 15.2M€ (+3%)

Un résultat opérationnel de 17 M€ contre 20 M€ fin mars 2016 exercice ayant enregistré une plus value de cession d'une plateforme logistique.

Le résultat net part du groupe ressort à 14.2 M€.

Le chiffre d'affaires consolidé HT du premier semestre s'établit à fin mars 2017 à 36.5 M€, pour 36.7 M€ au titre du premier semestre 2015/2016.

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 28.9 M€ contre 27.9 M€ sur le premier semestre 2015/16 soit une progression de 3.5 % en lien avec la revalorisation des loyers et l'effet en année pleine des mises en services de nouveaux sites.

Pour l'activité de prestations de services le chiffre d'affaires global passe de 8.8 M€ à 7.6 M€. Cette diminution est imputable au caractère non récurrent des honoraires de souscription de Fiducial Gérance liés à la collecte sur les SCPI sous gestion.

Dans ce contexte le résultat opérationnel courant est de 15.2 M€ contre 14.8 M€ (+3%) à fin mars 2016.

Le résultat opérationnel ressort à 17 M€ contre 20 M€ au 31 mars 2016 exercice qui avait enregistré une plus value de cession de l'ordre de 5 M€.

Le coût de l'endettement financier net est de 4.4 M€ pour 5 M€ en 2016. La société profite de la période actuelle de taux extrêmement bas.

Sur ces bases, le résultat net part du Groupe s'établit à 14.2 M€ contre 14.5 M€ au 31 mars 2016.

Le premier semestre a été marqué par une progression des cours de change (en dollars et en francs suisses) concourant à un effet de change positif de +1.8 M€ (autres produits financiers) contre une perte de -0.4 M€ à fin mars 2016.

Hors effet de change le résultat Net part du Groupe ressort à 12.4 M€ contre 14.9 M€ fin mars 2016.

La société a investi 13 M€ sur le semestre et dispose d'un carnet d'opérations de l'ordre de 11.100 m2.

La structure financière de la société présente au 31 mars 2017 une situation saine avec une dette financière brute (hors dépôts de garantie) de 243.1 M€ pour des capitaux propres de 306.9 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)	31/03/2017 (6 mois)	31/03/2016 (6 mois)	30/09/2016 (12 mois)
Chiffre d'affaires H.T.	36.5	36.7	71.9
Résultat opérationnel courant	15.2	14.8	30.1
Résultat opérationnel	17.0	20.0	33.2
Coût de l'endettement financier net	-4.4	-5.0	-9.5
Autres produits et charges financiers	1.8	-0.4	0.3
Charge d'impôt	-0.2	-0.1	0.0
Bénéfice consolidé part du groupe	14.2	14.5	24.0

(en Millions d'€uros)	31/03/2017	31/03/2016	30/09/2016
Capital social	25.0	25.0	25.0
Capitaux propres part du groupe	305.4	282.4	291.8
Dettes financières moyen et long terme*	215.4	227.9	216.2
Dettes financières à moins d'un an	39.7	44.0	45.9
Actifs non courants	589.1	581.5	583.7
Total du bilan	656.7	650.2	653.4
Nombre d'actions	2 414 000	2 414 000	2 414 000
Résultat net par action en euros :	5.91	6.01	9.97

* Y compris 12 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 entre 72 et 73 M€.