



Le Conseil d'administration de la société Fiducial Real Estate qui s'est réuni le 28 juin 2016 a arrêté les comptes du premier semestre 2015/2016. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

1) Evènements significatifs du premier semestre 2015/2016

Un chiffre d'affaires de 36.7 M€ contre 32.9 M€ pour le premier semestre 2014/2015.

Un résultat opérationnel de 20 M€ contre 13.9 M€ fin mars 2015 en lien avec une plus value de cession d'une plateforme logistique et d'une progression de l'activité de souscription de parts de SCPI de Fiducial Gérance.

Le résultat net part groupe ressort à 14.5 M€. Le résultat 2014/2015 (+14.4 M€) intégrait des effets de changes très importants.

Le chiffre d'affaires consolidé HT du premier semestre s'établit à fin mars 2016 à 36.7 M€, pour 32.9 M€ au titre du premier semestre 2014/2015 soit une progression de 11 %.

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 27.9 M€ contre 26.5 M€ sur le premier semestre 2014/15 soit une progression de 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 6.4 M€ à 8.8 M€. Cette progression est liée une collecte plus importante sur les SCPI sous gestion générant des honoraires de souscription pour Fiducial Gérance.

Dans ce contexte le résultat opérationnel courant est de 14.8 M€ contre 13.7 M€ (+8%) à fin mars 2015.

Le résultat opérationnel ressort à 20 M€ contre 13.9 M€ au 31 mars 2015 en lien avec la cession d'une plateforme logistique intervenue fin janvier 2016. Cette opération a aussi conduit à un désendettement de 18.5 M€.

Le coût de l'endettement financier net est de 5 M€. La société a profité de la période actuelle de taux extrêmement bas pour réorganiser sa dette financière.

Sur ces bases, le résultat net part du Groupe s'établit à 14.5 M€ contre 14.4 M€ au 31 mars 2015.

Le premier semestre 2014/2015 avait été marqué par une forte progression des cours de change (en dollars et en francs suisses) concourant à un effet de change positif (autres produits financiers) de +5.1 M€ contre un effet change négatif de 0.4 M€ à fin mars 2016.

La société a investi 13.5 M€ sur le semestre et dispose d'un carnet d'opération de l'ordre de 19.000 m2.

La structure financière de la société présente au 31 mars 2016 une situation saine avec une dette financière brute à plus d'un an (hors dépôts de garantie) de 228 M€ pour des capitaux propres de 283.9 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) | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 30/09/2015 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 36.7 | 32.9 | 66.6 |
| Résultat opérationnel courant | 14.8 | 13.7 | 28.3 |
| Résultat opérationnel | 20.0 | 13.9 | 27.5 |
| Coût de l'endettement financier net | -5.0 | -4.4 | -9.2 |
| Autres produits et charges financiers | -0.4 | +5.1 | 4.2 |
| Charge d'impôt | -0.1 | -0.2 | -0.6 |
| Bénéfice consolidé part du groupe | 14.5 | 14.4 | 21.7 |

| (en Millions d'€uros) | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 30/09/2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Capital social | 25.0 | 25.0 | 25.0 |
| Capitaux propres part du groupe | 282.4 | 260.3 | 270.2 |
| Dettes financières moyen et long terme* | 227.9 | 224.4 | 244.8 |
| Dettes financières à moins d'un an | 44.0 | 44.2 | 42.9 |
| Actifs non courants | 581.5 | 592.7 | 597.5.0 |
| Total du bilan | 650.2 | 655.0 | 670.4 |
| Nombre d'actions | 2 414 000 | 2 414 000 | 2 414 000 |
| Résultat net par action en euros : | 6.01 | 5.96 | 7.24 |

* Y compris 12.2 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 71 M€.