



Le Conseil d'administration de la société Fiducial Real Estate qui s'est réuni le 28 juin 2018 a arrêté les comptes du premier semestre 2017/2018. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

### **1) Evènements significatifs du premier semestre 2017/2018**

**Un chiffre d'affaires de 39.4 M€ contre 36.5 M€ (+7.9%) pour le premier semestre 2016/2017**

**Un résultat opérationnel courant passant de 15.2 M€ à 17 M€ (+11.8%)**

**Un résultat opérationnel de 17.5 M€ contre 17 M€ fin mars 2017.**

**Le résultat net part du groupe ressort à 11.2 M€ pour 14.2 M€ l'an dernier. Il intègre des effets de change négatifs de 2.2 M€ contre des effets positifs de 1.8 M€ sur 2017**

Le chiffre d'affaires consolidé HT du premier semestre s'établit à fin mars 2018 à 39.4 M€, pour 36.5 M€ au titre du premier semestre 2016/2017.

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€ stable par rapport au premier semestre 2016/17.

Pour l'activité de prestations de services le chiffre d'affaires global passe de 7.6 M€ à 10.5 M€. Cette progression s'explique principalement par la hausse de la collecte par les SCPI gérées par Fiducial Gérance, ce qui génère des honoraires de souscription plus importants.

Dans ce contexte le résultat opérationnel courant est de 17 M€ contre 15.2 M€ (+11.8%) à fin mars 2017

Le résultat opérationnel ressort à 17.5 M€ contre 17 M€ au 31 mars 2017.

Le coût de l'endettement financier net est de -3.8 M€ pour -4.4 M€ en 2017. Le Groupe continue à profiter de la période actuelle de taux extrêmement bas.

Sur ces bases, le résultat net part du Groupe s'établit à 11.2 M€ contre 14.2 M€ au 31 mars 2017.

Le premier semestre a été marqué par une variation des cours de change (en dollars et en francs suisses) concourant à un effet de change négatif de – 2.2 M€ (autres produits et charges financiers) contre un gain de +1.8 M€ à fin mars 2017 en lien avec les évolutions du dollar et du Franc suisse.

Hors effet de change le résultat Net part du Groupe ressort à 13.4 M€ contre 12.4 M€ fin mars 2017

La société a investi 8.3 M€ sur le semestre et dispose d'un carnet d'opérations de l'ordre de 11.797 m2.

La structure financière de la société présente au 31 mars 2018 une situation saine avec une dette financière brute (hors dépôts de garantie) de 236.4 M€ pour des capitaux propres de 323.1 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)	31/03/2018 (6 mois)	31/03/2017 (6 mois)	31/03/2016 (6 mois)
Chiffre d'affaires H.T.	39.4	36.5	36.7
Résultat opérationnel courant	17.0	15.2	14.8
Résultat opérationnel	17.5	17.0	20.0
Coût de l'endettement financier net	-3.8	-4.4	-5.0
Autres produits et charges financiers	-2.2	1.8	-0.4
Charge d'impôt	-0.2	-0.2	-0.1
Bénéfice consolidé part du groupe	11.2	14.2	14.5

(en Millions d'€uros)	31/03/2018	31/03/2017	30/09/2017
Capital social	25.0	25.0	25.0
Capitaux propres groupe	321.7	305.4	313.3
Dettes financières moyen et long terme*	194.1	215.4	199.3
Dettes financières à moins d'un an	54.6	39.7	67.1
Actifs non courants	584.5	589.1	586.2
Total du bilan	650.7	656.7	661.2
Nombre d'actions	2 414 000	2 414 000	2 414 000
Résultat net par action en euros :	4.67	5.91	8.75

\* Y compris 12.4 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 autour de 77 M€.