



# Rapport d'activité

**au 31 mars 2013**

## SOMMAIRE

<b>Faits marquants au 31 mars 2013</b>	<b>2</b>
<b>Analyse des activités</b>	<b>3</b>
<b>Finance et trésorerie</b>	<b>3</b>
<b>Analyse du compte de résultat</b>	<b>4</b>
<b>Adéquation des fonds propres</b>	<b>5</b>
<b>Perspectives 2013</b>	<b>5</b>

*Il est rappelé en préambule que les comptes trimestriels de la société Locindus arrêtés au 31 mars 2013 tels que présentés de manière synthétique dans le présent document n'ont pas été audités par les Commissaires aux Comptes. Ils correspondent aux comptes individuels avec les traitements IFRS hors filiales.*

## **RAPPEL DU PROFIL DE LA SOCIETE**

Locindus est une société financière cotée, spécialisée en crédit-bail immobilier, prêt hypothécaire, location longue durée financière, gérée par son actionnaire à hauteur de 74,15 %, le Crédit Foncier, Groupe BPCE.

La convention de gestion entre Locindus et le Crédit Foncier a été renouvelée, à des conditions de rémunération inchangées, le 29 mars 2013 avec effet rétroactif au 1er janvier 2013.

## **FAITS MARQUANTS AU 31 MARS 2013**

- L'activité a été plus soutenue que l'année précédente pour la même période avec notamment une production mise en force, au 31 mars 2013, de 20,3 millions d'euros.
- Le résultat de Locindus SA, hors filiales et en normes IFRS, du premier trimestre 2013 s'établit à 1,73 millions d'euros, en baisse par rapport au résultat du 31 mars 2012 en l'absence de produits exceptionnels. Les opérations portées par les filiales Scribe n'ont pas fait l'objet de débouclage générateur de nouveaux produits.

## ANALYSE DES ACTIVITES

### I - PRODUCTION AU 31 MARS 2013

- Dans le cadre d'un début d'année actif, deux contrats de crédit-bail ont été signés au cours du 1er trimestre pour un montant total de 20,3 millions d'euros. Aucun nouveau dossier n'avait été signé au 31 mars 2012.
- Quatre dossiers ayant fait l'objet d'accord des clients et en attente de signature notariée sont engagés pour un montant de 40,9 millions d'euros contre trois dossiers pour un montant de 17,2 millions d'euros au 31 mars 2012.

### II - ENCOURS AU 31 MARS 2013

(millions d'euros)	31/03/2013 *	31/03/2012 *	31/12/2012
Crédit-bail immobilier et Location longue durée	431,8	467,4	443,1
Prêt hypothécaire	194,8	226,1	201,3
<b>Total</b>	<b>626,6</b>	<b>693,5</b>	<b>644,4</b>

\*Comptes non audités

Compte-tenu des amortissements naturels du portefeuille, les encours au bilan au 31 mars 2013 s'établissent à 626,6 millions d'euros en retrait par rapport aux 693,5 millions d'euros au 31 mars 2012 et aux 644,4 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Du fait de la nouvelle production engagée au 31 décembre 2012, les encours globaux de la Société (bilan et hors bilan) au 31 mars 2013 s'établissent à 720,4 millions d'euros, en retrait par rapport aux 742,4 millions d'euros au 31 mars 2012 mais stables par rapport aux 729 millions d'euros du 31 décembre 2012.

### III - LOCATION SIMPLE

En l'absence de cession d'actifs, le portefeuille de location simple, composé de trois immeubles, est inchangé au 31 mars 2013.

## FINANCE ET TRESORERIE

Locindus continue de mobiliser en tant que de besoin auprès du Crédit Foncier les lignes de refinancement et d'autorisation de découvert. La trésorerie et les placements sont gérés dans la perspective du remboursement du BMTN (Bon à Moyen Terme Négociable) de 114,7 millions d'euros au 27 mai 2013.

# ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

## RESULTAT (RETRAITEMENT IFRS)

Locindus ne publie pas de comptes consolidés complets trimestriels.

Le résultat social au 31 mars 2013 s'établit à 1,82 millions d'euros.

Ce même résultat au 31 mars retraité IFRS s'établit à 1,73 millions d'euros :

(millions d'euros)	31 mars 2013 *	31 mars 2012 *	Var %
<b>Produit Net Bancaire (PNB)</b>	<b>3,85</b>	<b>4,73</b>	<b>- 18%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-1,40</b>	<b>-1,42</b>	<b>-1%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2,45</b>	<b>3,31</b>	<b>-26%</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>0,14</b>	<b>0,00</b>	<b>ns</b>
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>-0,86</b>	<b>-1,36</b>	<b>-36%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1,73</b>	<b>1,95</b>	<b>-11%</b>

\*Comptes non audités

## PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)

L'évolution du PNB est marquée par une stabilité des activités courantes et une absence de produits exceptionnels sur la période. Au premier trimestre 2012, 1,00 million d'euros de produits exceptionnels avait été perçu.

## CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges demeurent stables par rapport au 1er trimestre 2012.

## RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Le résultat brut d'exploitation au 31 mars 2013 est mécaniquement en baisse par rapport à celui du 31 mars 2012.

## COÛT DU RISQUE

Le coût du risque correspond à l'actualisation sur la période de la provision sur encours sains (reprise de 0,14 million d'euros sous l'effet de la baisse d'encours).

## RESULTAT NET

Le résultat du premier trimestre 2013, marqué par l'absence de produits exceptionnels, est en baisse par rapport à celui du 31 mars 2012.

## ADEQUATION DES FONDS PROPRES

La société Locindus, comprise dans le périmètre du Crédit Foncier de France, ne publie pas de ratio de solvabilité Bâle II à ses propres bornes.

## PERSPECTIVES 2013

Dans le contexte actuel de ralentissement économique, les dossiers engagés et à l'étude devraient cependant permettre d'envisager un niveau d'activité prévisionnel comparable à celui de l'année précédente.