

# RÉSULTATS SEMESTRIELS\* EN RETRAIT.

## HAUSSE DE LA PRODUCTION À FIN AOÛT.

\* Les pourcentages sont calculés par rapport au 30 juin 2004.



### Prochains rendez-vous 2005

Résultats  
annuels 2005  
28 mars 2006

Assemblée  
Générale  
22 mai 2006

#### Locindus

65, rue de Courcelles  
75008 PARIS.

#### Contact :

01 47 42 83 63.

#### Code ISIN :

FR0000121352  
LD  
EUROLIST B

Le Conseil de Surveillance, présidé par M. Giacomotto, s'est réuni le 29 septembre 2005 pour examiner les comptes arrêtés au 30 juin 2005, établis selon les normes IFRS. Les données du 30 juin 2004 ont été retraitées selon ces normes afin d'assurer une comparabilité entre les deux périodes. Le passage aux normes IFRS n'entraîne pas d'impact majeur sur les comptes de LOCINDUS.

■ **Résultats du premier semestre 2005.** Le résultat brut d'exploitation (y compris éléments exceptionnels) est en retrait à 10,8 M€ contre 18,9 M€, de même que le résultat consolidé après impôts, à 7,8 M€ contre 13,4 M€, sous l'effet notamment d'un cumul de charges non récurrentes (transfert du siège social, indemnité de départ à la retraite et coûts liés à la migration informatique et au remboursement anticipé d'une ligne obligataire) et d'une absence de plus-values cessions d'actifs sur le semestre (plus-values de cessions de 5,3 M€ au premier semestre 2004).

■ **Activités financières (CBI+LLD).** Compte tenu notamment d'une importante sortie anticipée d'un contrat de crédit-bail immobilier en début de période, et des encours en léger retrait de date à date (710 M€ à fin juin 2005 contre 717 M€ à fin juin 2004), les loyers sont en légère baisse (-2,45%) et le PNB s'établit à 12,27 M€ contre 14,11 M€ au premier semestre 2004 (soit -13%).

■ **Location simple.** Légère hausse des loyers (+1,30%) et quasi-stabilité du produit courant. L'absence de cessions sur la période engendre une baisse du produit net bancaire de location simple (-58%), celui du premier semestre 2004 ayant intégré un montant de plus-value de 5,3 M€ lié à la cession de deux immeubles. Le taux d'occupation pour l'ensemble du patrimoine demeure stable.

■ **Production.** Dans un contexte économique peu porteur et marqué par une concurrence accrue, LOCINDUS, tout en conservant sa sélectivité, est parvenu, sur les huit premiers mois de l'année, à augmenter sa production d'opérations nouvelles. Arrêtée au 31 août, la production s'établit à 61,7 M€ contre 42,5 M€ pour la période comparable de 2004. Le Crédit-Bail Immobilier représentant 76% et la Location Longue Durée 24%. La production a été marquée par la prépondérance du financement d'actifs commerciaux tout en poursuivant l'élargissement de la base de clientèle de LOCINDUS, notamment sur le secteur du transport et de la logistique.

**Perspectives.** Le renforcement en cours des moyens de développement, notamment des équipes commerciale et immobilière, devrait permettre d'accélérer la reprise de la production sur les prochains mois.

L'activité patrimoniale devrait retrouver, d'ici la fin de l'année, un niveau de résultat proche de celui de l'exercice précédent, en fonction des cessions envisagées et des acquisitions projetées dans les mois à venir, qui devraient permettre de reconstituer un niveau de loyers au moins équivalent à celui de 2004.

Les résultats 2005 de LOCINDUS devraient être en retrait par rapport à la performance de 2004.

Les comptes détaillés sont disponibles sur le site Internet : [www.locindus.fr](http://www.locindus.fr)

## COMPTES ETABLIS SELON NORMES IFRS

### BILAN CONSOLIDE

Présentation selon instruction n°2005-02 - K€

<b>ACTIF</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>01.01.2005</b>
CAISSE, BANQUES CENTRALES, CCP	2 032	1 052	2 260
ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	139 582	171 722	158 241
INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE	30 658	-	24 055
ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE	-	-	-
PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS	23 737	16 360	10 012
PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE	8 336	2 747	5 615
OPERATIONS DE LOCATION FINANCEMENT ET ASSIMILEES	725 355	731 264	725 047
ECART DE REEVALUATION DES PTF COUVERTS EN TAUX	15 131	-	12 392
ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU A L ECHEANCE	-	-	-
ACTIFS D IMPOTS COURANTS	647	164	216
ACTIFS D IMPOTS DIFFERES	2 660	724	3 123
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	14 680	21 567	21 815
ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES	-	-	-
PARTICIPATIONS DANS LES MISES EN EQUIVALENCE	40	6	40
IMMEUBLES DE PLACEMENT	55 058	62 847	55 738
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 916	21 429	9 349
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 119	604	1 231
ECART D ACQUISITION	-	-	-
<b>TOTAL DE L ACTIF</b>	<b>1 030 951</b>	<b>1 030 486</b>	<b>1 029 134</b>

## BILAN CONSOLIDE

Présentation selon instruction n°2005-02 - K€

<b>PASSIF</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>01.01.2005</b>
BANQUES CENTRALES, CCP	-	-	-
PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	9 377	-	20 575
INSTRUMENTS DERIVES DE COUVERTURE	15 089	-	12 377
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	87 387	96 202	87 791
DETTES ENVERS LA CLIENTELE	5 091	5 189	4 905
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	641 783	686 754	624 760
ECART DE REEVALUATION DES PTF COUVERTS EN TAUX	30 674	0	23 940
PASSIFS D IMPOTS COURANTS	799	1 540	1 893
PASSIFS D IMPOTS DIFFERES	7 553	9 477	9 300
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	46 079	44 754	43 888
DETTES LIEES AUX ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CED	-	-	-
PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS DASSURANCE	-	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	553	212	430
DETTES SUBORDONNEES	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>186 566</b>	<b>186 358</b>	<b>199 275</b>
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	186 566	186 358	199 275
CAPITAL	46 837	46 837	46 837
PRIME DE FUSION	4 200	4 200	4 200
RESERVES CONSOLIDEES -	127 717	121 954	124 478
RESULTAT DE L' EXERCICE	7 812	13 367	23 760
INTERETS MINORITAIRES	-	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 030 951</b>	<b>1 030 486</b>	<b>1 029 134</b>

*présentation en KE*

<b>HORS-BILAN CONSOLIDE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>01.01.2005</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES DE L'ACTIVITE BANCAIRE</b>			
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</u>			
ENGAGEMENTS EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	26 310	51 347	62 204
<u>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</u>			
ENGAGEMENTS D'ORDRE DE LA CLIENTELE	848	23	986
<b>ENGAGEMENTS RECUS DE L'ACTIVITE BANCAIRE</b>			
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</u>			
ENGAGEMENTS RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	146 759	111 759	146 759
<u>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</u>			
ENGAGEMENTS RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	69 055	69 503	69 568
<b>ENGAGEMENTS SUR INSTR. FINANCIERS A TERME</b>			
CONTRATS D'ECHANGE DE TAUX D'INTERETS	1 147 254	1 099 365	1 091 303
OPERATIONS DE CAPS ET FLOORS	121 000	266 000	266 000

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

*en KE*  
selon instruction n° 2005-02-

	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2004/05</b>
Intérêts et produits assimilés	32 669	35 230	69 927
Intérêts et charges assimilées	-22 609	-23 754	-46 158
Commissions - produits	24	8	16
Commissions - charges	-160	-259	-356
Gains ou pertes nets/ actifs financiers à la juste valeur par résultat	-291	0	0
Gains ou pertes nets/ instruments financiers disponibles à la vente	115	17	411
Produits des autres activités	11 371	17 780	28 635
Charges des autres activités	-5 222	-5 962	-11 923
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>15 897</b>	<b>23 060</b>	<b>40 552</b>
Charges générales d'exploitation	-4 668	-3 993	-8 048
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles	-210	-126	-264
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 019</b>	<b>18 941</b>	<b>32 240</b>
Coût du risque	-	-149	-121
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 019</b>	<b>18 792</b>	<b>32 119</b>
Quote-part résultat net des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-179	4	9
Variation de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>10 840</b>	<b>18 796</b>	<b>32 128</b>
Impôt sur les bénéfices	-3 028	-5 429	-8 368
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
<b>RESULTAT NET</b>	<b>7 812</b>	<b>13 367</b>	<b>23 760</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT</b>	<b>7 812</b>	<b>13 367</b>	<b>23 760</b>
Résultat par action	0,96	1,64	2,92
Résultat dilué par action	0,96	1,64	2,92