



# Résultats au 31 mars 2016

## SOMMAIRE

<b>Faits marquants au 31 mars 2016</b>	<b>2</b>
<b>Analyse des activités</b>	<b>3</b>
<b>Finance et trésorerie</b>	<b>4</b>
<b>Analyse du compte de résultat du 1er trimestre 2016</b>	<b>4</b>
<b>Adéquation des fonds propres</b>	<b>5</b>
<b>Perspectives 2016</b>	<b>5</b>

*Il est rappelé en préambule que les comptes trimestriels de la société Locindus arrêtés au 31 mars 2016 tels que présentés de manière synthétique dans le présent document n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes. Ils correspondent aux comptes consolidés IFRS.*

## 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 74,57 %, le Crédit Foncier, Groupe BPCE.

## FAITS MARQUANTS AU 31 MARS 2016

- La production nouvelle au 31 mars 2016 s'établit à 61,0 M€ en forte progression par rapport à celle au 31 mars 2015 qui n'avait été que de 1,1 M€. Elle correspond à la mise en force des dossiers engagés au 31 décembre 2015. La production engagée et autorisée au 31 mars 2016 (dossiers en attente de signature) représente 24,4 M€, en retrait par rapport au 31 mars 2015 (30,9 M€).
- Le résultat net consolidé IFRS s'établit au 31 mars 2016 à 1,8 M€, en progression par rapport au 31 mars 2015 (1,1 M€). Le résultat social de Locindus SA, hors filiales, s'établit au 31 mars 2016 à 1,9 M€ en hausse par rapport au 31 mars 2015 (1,5 M€).

Le résultat net consolidé IFRS au 31 mars 2016 (1,8 M€) progresse de +5 % par rapport au résultat pro forma au 31 mars 2015 (1,7 M€). La présentation pro forma, détaillée ci-après, neutralise des éléments non récurrents du premier trimestre 2015.

- Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2016, les opérations portées par les filiales Scribe n'ont pas fait l'objet de débouclage et n'ont pas généré de produits exceptionnels.

## ANALYSE DES ACTIVITES

### I - PRODUCTION AU 31 MARS 2016

- La production mise en force au cours du premier trimestre s'établit à 61,0 M€. Elle correspond à :
  - quatre contrats de crédit-bail pour 57,5 M€
  - un prêt hypothécaire pour 3,5 M€
- Les engagements et autorisations vis-à-vis de la clientèle au 31 mars 2016 s'établissent à 24,4 M€. Ils portent sur trois dossiers de crédit-bail immobilier pour un montant de 9,4 M€ et sur trois prêts hypothécaires pour un montant de 15,0 M€.

### II - ENCOURS AU 31 MARS 2016 \*

(en millions d'euros)	31/03/2016 **	31/03/2015 **	31/12/2015
Crédit-bail immobilier et Location longue durée	505,3	569,9	531,4
Prêt hypothécaire	192,2	159,7	205,7
<b>Total</b>	<b>697,6</b>	<b>729,6</b>	<b>737,2</b>

\* Encours Bilan, Hors-bilan et Immobilisations en cours

\*\* Comptes non audités

Les encours globaux sont en baisse de 4 % par rapport au 31 mars 2015 et de 5 % par rapport au 31 décembre 2015, sous l'effet de remboursements anticipés de contrats dans un contexte de baisse des taux d'intérêts.

### III - LOCATION SIMPLE

En l'absence de cession d'actifs, le portefeuille de location simple, composé de quatre immeubles, est inchangé par rapport au 31 décembre 2015.

## FINANCE ET TRESORERIE

Locindus continue de mobiliser auprès du Crédit Foncier les lignes de refinancement et d'autorisation de découvert. La Société poursuit la politique de réduction de l'endettement externe menée depuis son adossement au Crédit Foncier en 2007.

La trésorerie de la Société est gérée en prévision du remboursement du dernier emprunt obligataire à son échéance contractuelle de septembre 2016.

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU 1er TRIMESTRE 2016

### RESULTAT CONSOLIDE

Au 31 mars 2016, le résultat net consolidé IFRS s'établit à 1,8 M€ en hausse de 0,7 M€ par rapport au 31 mars 2015. En présentation pro forma, après neutralisation d'éléments non récurrents du premier trimestre 2015, le résultat consolidé au 31 mars 2016 est en hausse de 0,1 M€ soit +5 %.

(en millions d'euros)	31/03/2016 *	31/03/2015 * Pro forma **	31/03/2015 *	Var % Pro forma**
<b>Produit Net Bancaire (PNB)</b>	<b>4,3</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>	<b>+10</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>+15</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2,8</b>	<b>2,6</b>	<b>1,9</b>	<b>+8</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>ns</b>
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>+13</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>1,1</b>	<b>+5</b>

\* Comptes non audités

\*\* Neutralisation d'éléments non récurrents du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 : traitement IFRS des opérations de couverture en PNB et nouvelles taxes systémiques bancaires provisionnées dans les charges d'exploitation et pour lesquelles Locindus n'est pas in fine concernée compte tenu de son statut.

Au 31 mars 2016, le résultat social de Locindus SA, hors filiales, s'établit à 1,9 M€, en hausse de 0,4 M€ par rapport au 31 mars 2015 (1,5 M€).

### PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)

Le PNB global de 4,3 M€ au 31 mars 2016 est en hausse de 0,8 M€ et de 0,4 M€ en pro forma, soit +10 %, par rapport au PNB au 31 mars 2015.

Au 31 mars 2016, le PNB pro forma des activités de crédit est en progression de +5 %, soutenu par des éléments non récurrents liés aux remboursements anticipés d'encours. Le PNB récurrent des activités de crédit est en retrait de 3 % sous l'effet de la baisse des encours et de la pression sur les marges d'intérêts.

## CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation au 31 mars 2016 s'établissent à 1,5 M€. Elles sont en réduction de 9 % par rapport au 31 mars 2015 et en augmentation de 15 % en pro forma. Les charges d'exploitation restent maîtrisées ; leur augmentation correspond aux coûts de gestion générés par les sorties d'encours à l'origine d'une partie de la hausse du PNB non récurrent.

## RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Compte tenu des éléments précédents, le résultat brut d'exploitation au 31 mars 2016 s'établit à 2,8 M€ en hausse de 8 % par rapport au résultat brut d'exploitation pro forma au 31 mars 2015.

## COUT DU RISQUE

Le coût du risque au 31 mars 2016, comme au 31 mars 2015, est non significatif. Il correspond à l'absence de sinistralité sur la période.

## RESULTAT NET

Compte tenu des éléments précédents, le résultat net consolidé IFRS au 31 mars 2016 s'établit à 1,8 M€, en hausse de 0,7 M€ par rapport au 31 mars 2015. Pro forma, il est en hausse de 0,1 M€, soit +5 %.

## ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Les fonds propres consolidés de la société Locindus s'établissent à 264 M€ au 31 mars 2016. La société Locindus, comprise dans le périmètre du Crédit Foncier de France, ne publie pas de ratio de solvabilité à titre individuel.

## PERSPECTIVES 2016

Les résultats du premier trimestre ont bénéficié du niveau d'activité commerciale soutenu de la fin de l'exercice précédent. Dans un contexte où l'activité pourrait bénéficier d'une évolution de la croissance, Locindus poursuivra en synergie avec le Crédit Foncier, sa maison-mère, un développement axé sur une production conciliant volume, maîtrise des risques et rentabilité. La production ainsi envisagée pour 2016 pourrait s'établir à un niveau proche de celui de l'année précédente.