

Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 et 9 mois 2015

## SOMMAIRE

<b>Faits marquants au 30 septembre 2015</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 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 et 9 mois 2015</b>	<b>4</b>
<b>Adéquation des fonds propres</b>	<b>5</b>
<b>Perspectives 2015</b>	<b>5</b>

*Il est rappelé en préambule que les comptes trimestriels de la société Locindus arrêtés au 30 septembre 2015 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 74,55 %, le Crédit Foncier, Groupe BPCE.

## FAITS MARQUANTS AU 30 SEPTEMBRE 2015

- La production commerciale s'établit à 96,6 M€ au 30 septembre 2015, en retrait par rapport à l'année précédente pour la même période (116,5 M€). La production mise en force au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre (40,2 M€) permet de porter les mises en force au 30 septembre 2015 à un montant de 58,0 M€. Les contrats engagés à cette date représentent 38,6 M€.
- Le résultat net consolidé du 3<sup>ème</sup> trimestre de 2,9 M€ est en hausse de 52,6 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 sous l'effet de produits exceptionnels générés par des levées d'options anticipées de contrats de crédit-bail. Le résultat consolidé de Locindus s'établit au 30 septembre 2015 à 5,9 M€ en retrait de 4,8 % par rapport au 30 septembre 2014. Le résultat social de Locindus SA, hors filiales, s'établit au 30 septembre 2015 à 7,6 M€ en progression de 31,0 % par rapport au 30 septembre 2014.
- Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015, les opérations portées par les filiales Scribe n'ont pas fait l'objet de débouclage et n'ont pas généré de produits exceptionnels. Par contre, au 30 septembre 2015, des produits exceptionnels (1,3 M€) générés par les transmissions universelles de patrimoine réalisées entre certaines filiales Scribe et Locindus ont impacté positivement les comptes sociaux.
- Le coût du risque du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 et des 9 premiers mois de l'année reste marginal.

## ANALYSE DES ACTIVITES

### I - PRODUCTION AU 30 SEPTEMBRE 2015

- La production nouvelle a permis de formaliser un volume global d'accords clients de 96,6 M€ (116,5 M€ au 30 septembre 2014) se décomposant en :
  - des contrats mis en force à hauteur de 58 M€ portant sur 3 dossiers de crédit-bail immobilier pour un montant de 14,2 M€ et 6 dossiers de prêts hypothécaires pour un montant de 43,8 M€,
  - des engagements nouveaux vis-à-vis de la clientèle d'un montant de 38,6 M€ portant sur 3 dossiers de crédit-bail immobilier.

### II - ENCOURS AU 30 SEPTEMBRE 2015\*

(millions d'euros)	30/09/2015 **	30/09/2014 **	31/12/2014
Crédit-bail immobilier et Location longue durée	496,6	555,2	575,7
Prêt hypothécaire	179,1	172,2	161,3
<b>Total</b>	<b>675,7</b>	<b>727,4</b>	<b>737,0</b>

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

\*\* Comptes non audités

Les encours globaux sont en baisse de 61 M€ par rapport au 31/12/2014, impactant les encours de crédit-bail dont les mises en loyer depuis le début de l'année ne compensent que partiellement les levées d'options et l'amortissement naturel du portefeuille. L'encours de prêt hypothécaire est en progression.

### III - LOCATION SIMPLE

Aucun mouvement significatif n'est intervenu au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015.

Le patrimoine en location simple est composé de trois actifs représentant une valeur nette comptable de 1,9 M€ après la cession des bureaux de la Tour Norma (92 La Défense) intervenue au cours du premier semestre 2015. Le taux d'occupation moyen de ce patrimoine s'élève à 94%.

L'arbitrage en fonction des opportunités de marché reste la stratégie de la société Locindus.

## FINANCE ET TRESORERIE

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

Au 30 septembre 2015, l'encours de refinancement de Locindus auprès du Crédit Foncier et d'une autre entité du Groupe BPCE s'élève à 301 M€. L'endettement contracté auprès d'entités externes aux cours des années antérieures correspond à la date du 30 septembre 2015 au seul emprunt obligataire de 150 M€ à échéance septembre 2016.

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU 3EME TRIMESTRE 2015 ET 9 MOIS 2015

### RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat net consolidé du 3ème trimestre de 2,9 M€ est en hausse de 52,6 % par rapport à celui du 3ème trimestre 2014.

Au 30 septembre 2015, le résultat net consolidé s'établit à 5,9 M€, en baisse de 4,8% par rapport au 30 septembre 2014.

Ces résultats se décomposent comme suit :

(millions d'euros)	T3 2015*	T3 2014*	Var.	9 mois 2015*	9 mois 2014*	Var.
<b>Produit Net Bancaire (PNB)</b>	<b>6,0</b>	<b>4,2</b>	<b>+42,8%</b>	<b>13,8</b>	<b>14,0</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>+23,1%</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,1</b>	<b>+4,9%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>+51,7%</b>	<b>9,5</b>	<b>9,9</b>	<b>-4,0%</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>0,1</b>	<b>0</b>	<b>ns</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>ns</b>
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1</b>	<b>+50,0%</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,7%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2,9</b>	<b>1,9</b>	<b>+52,6%</b>	<b>5,9</b>	<b>6,2</b>	<b>-4,8%</b>

\*Comptes non audités.

Au 30 septembre 2015, le résultat social, hors filiales, s'établit à 7,6 M€, en progression de 31,0 % par rapport au 30 septembre 2014 (5,8M€).

### PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)

Le PNB du 3<sup>ème</sup> trimestre de 6,0 M€ est en progression de 42,8% par rapport à celui du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014

Au 30 septembre 2015, le PNB de 13,8 M€ est en légère baisse de 1,4% par rapport au 30 septembre 2014 avec un maintien du PNB courant et la présence de produits exceptionnels aux deux périodes.

## **CHARGES D'EXPLOITATION**

Les charges d'exploitation restent maîtrisées. Elles correspondent pour l'essentiel à la refacturation des prestations rendues par le Crédit Foncier dans le cadre de la convention de gestion. Leur accroissement est lié aux coûts de gestion des événements à l'origine des produits exceptionnels.

## **RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION**

Le résultat brut d'exploitation du 3<sup>ème</sup> trimestre de 4,4 M€ est en progression de 51,7% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

Au 30 septembre 2015, le résultat brut d'exploitation de 9,5 M€ est en baisse de 4,0 % par rapport à celui du 30 septembre 2014.

## **COUT DU RISQUE**

Le coût du risque du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 impacte positivement le résultat net à hauteur de 0,1 M€.

Au 30 septembre 2015, le coût du risque est marginal.

## **RESULTAT NET**

Le résultat net du 3<sup>ème</sup> trimestre de 2,9 M€ est en hausse de 52,6 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

Le résultat net au 30 septembre 2015 s'établit à 5,9 M€, en baisse de 4,8 % par rapport au 30 septembre 2014.

## **ADEQUATION DES FONDS PROPRES**

Les fonds propres de la société Locindus s'établissent à 253 M€ au 30 septembre 2015. La société Locindus, comprise dans le périmètre du Crédit Foncier de France, ne publie pas de ratio de solvabilité à titre individuel.

## **PERSPECTIVES 2015**

Malgré un contexte de reprise de l'activité économique encore difficile et d'un environnement concurrentiel fort, les mises en force de nouveaux dossiers déjà réalisées, les accords clients obtenus et le portefeuille de dossiers à l'étude permettent d'envisager pour l'exercice 2015 un niveau de production au moins comparable à celui de l'exercice 2014.