



Résultats du 3^{ème} trimestre 2016 et 9 mois 2016

Paris, le 9 novembre 2016

SOMMAIRE

Faits marquants au 30 septembre 2016	2
Analyse des activités	3
Finance et trésorerie	4
Analyse du compte de résultat du 3^{ème} trimestre 2016 et 9 mois 2016	4
Adéquation des fonds propres	5
Perspectives 2016	5

Il est rappelé en préambule que les comptes trimestriels de la société Locindus arrêtés au 30 septembre 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 présentés dorénavant pour les arrêts trimestriels.

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 30 SEPTEMBRE 2016

- Avec 75,4 M€, la production mise en force au cours des neuf premiers mois confirme une activité plus soutenue que celle de l'année précédente pour la même période (58,0 M€ mis en force au 30 septembre 2015).
- Le résultat consolidé de Locindus s'établit au 30 septembre 2016 à 4,4 M€ en retrait de 25,3 % par rapport au 30 septembre 2015. Le résultat net consolidé du 3^{ème} trimestre de 1,7 M€ est aussi en baisse de 41,7 %. Ces variations s'expliquent par une forte diminution des éléments exceptionnels dans un contexte où les résultats courants sont impactés par la baisse des taux d'intérêts.
- Les charges d'exploitation et le coût du risque restent maîtrisés.
- Les encours sont en progression de 2,0 % sur un an et en diminution de 6,5 % par rapport au 31 décembre 2015.
- Locindus a remboursé sur sa trésorerie disponible le dernier emprunt obligataire de 150 M€ à son échéance du 20 septembre 2016.

ANALYSE DES ACTIVITES

I - PRODUCTION AU 30 SEPTEMBRE 2016

- L'activité commerciale nouvelle a permis de formaliser un volume global d'accords clients de 123,3 M€ (96,6 M€ au 30 septembre 2015) se décomposant en :
 - des contrats mis en force à hauteur de 75,4 M€ portant sur 7 dossiers de crédit-bail immobilier pour un montant de 64,1 M€ et 2 dossiers de prêts hypothécaires pour un montant de 11,3 M€ ;
 - des engagements nouveaux vis-à-vis de la clientèle d'un montant de 47,9 M€ portant à hauteur de 16,4 M€ sur des dossiers en cours de finalisation et de signatures et à hauteur de 31,5 M€ sur des dossiers soumis à l'accord des clients.

II - ENCOURS AU 30 SEPTEMBRE 2016*

(millions d'euros)	30/09/2016 **	30/09/2015 **	31/12/2015
Crédit-bail immobilier et Location longue durée	489,6	496,6	531,4
Prêt hypothécaire	199,3	179,1	205,7
Total	688,9	675,7	737,1

* Encours Bilan, hors-bilan et Immobilisations en cours

**Comptes non audités

Les encours globaux sont en hausse de 2,0 % sur un an. Par rapport au 31 décembre 2015, ils sont en baisse de 6,5 % sous l'effet des sorties de contrats intervenues depuis le début de l'année.

III - LOCATION SIMPLE

La vente de deux lots au cours du trimestre écoulé pour 1 670 m² de l'immeuble de Montigny le Bretonneux a permis de dégager une plus-value, avant fiscalité, de 0,5 M€.

Au 30 septembre 2016, le patrimoine en location simple est composé de trois actifs représentant une valeur nette comptable de 0,7 M€.

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

FINANCE ET TRESORERIE

Locindus a remboursé sur sa trésorerie disponible le dernier emprunt obligataire de 150 M€ à son échéance du 20 septembre 2016. La société continue de mobiliser auprès du Crédit Foncier les lignes de refinancement pour financer la nouvelle production.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU 3^{EME} TRIMESTRE 2016 ET 9 MOIS 2016

RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat net consolidé du 3^{ème} trimestre de 1,7 M€ est en baisse de 41,7 % par rapport à celui du 3^{ème} trimestre 2015 (2,9 M€). Au 30 septembre 2016, le résultat net consolidé s'établit comme suit à 4,4 M€, en baisse de 25,3 % par rapport au 30 septembre 2015 (5,9 M€).

La baisse des résultats nets consolidés correspond à la diminution des produits exceptionnels, y compris ceux induits par le débouclage des opérations portées par les filiales Scribe.

(millions d'euros)	T3 2016*	T3 2015*	Var %	9 mois 2016*	9 mois 2015*	Var %
Produit Net Bancaire (PNB)	4,0	6,0	-32,6	11,1	13,8	-19,7
Charges d'exploitation	-1,4	-1,6	-13,9	-4,1	-4,3	-5,5
Résultat brut d'exploitation	2,6	4,4	-39,5	7,0	9,5	-26,1
Coût du risque	0	0,1	ns	-0,2	0	ns
Impôt sur les sociétés	-0,9	-1,5	-42,2	-2,7	-3,6	-26,7
Résultat net	1,7	2,9	-41,7	4,4	5,9	-25,3

*Comptes non audités. Le compte de résultat consolidé IFRS est dorénavant présenté pour les arrêts trimestriels.

Au 30 septembre 2016, le résultat social s'établit à 4,1 M€, en baisse de 45,7 % par rapport au 30 septembre 2015 (7,6 M€). L'année 2015 a été impactée par les produits exceptionnels, dont ceux générés par les opérations de liquidation des filiales Scribe devenues sans activité. Seules trois filiales restent actives.

PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)

Le PNB consolidé du 3^{ème} trimestre de 4,0 M€ est en baisse de 32,6 % par rapport à celui du 3^{ème} trimestre 2015 (6,0 M€). Cette évolution s'explique principalement par la diminution des produits exceptionnels, le débouclage anticipé dérogatoire d'un contrat de crédit-bail les ayant maintenus à un niveau élevé en 2015.

Au 30 septembre 2016, le PNB consolidé de 11,1 M€ est en baisse de 19,7 % par rapport au 30 septembre 2015 (13,8 M€). La baisse serait ramenée à 6,0 % en neutralisant l'impact de ce contrat de crédit-bail.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges sont en légère baisse en relation avec la baisse des produits exceptionnels. Elles correspondent pour l'essentiel à la refacturation des prestations rendues par le Crédit Foncier dans le cadre de la convention de gestion.

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat brut d'exploitation consolidé du 3^{ème} trimestre de 2,6 M€ est en baisse de 39,5 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2015 (4,4 M€). Au 30 septembre 2016, le résultat brut d'exploitation consolidé de 7,0 M€ est en baisse de 26,1 % par rapport à celui du 30 septembre 2015 (9,5 M€).

COUT DU RISQUE

Le coût du risque au 3^{ème} trimestre 2016 est proche de zéro. Au 30 septembre 2016, le coût du risque reste faible et maîtrisé.

RESULTAT NET

Compte tenu des éléments précédents, le résultat net consolidé du 3^{ème} trimestre de 1,7 M€ est en baisse de 41,7 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2015 (2,9 M€).

Le résultat net consolidé au 30 septembre 2016 s'établit à 4,4 M€, en baisse de 25,3 % par rapport au 30 septembre 2015 (5,9 M€).

ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Les fonds propres de la société Locindus s'établissent à 255 M€ au 30 septembre 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

Dans un contexte de marché national difficile et fortement concurrentiel, les engagements nouveaux de la Société pour l'année 2016 devraient être en ligne avec ceux de l'exercice 2015, compte tenu des mises en force nouvelles, des accords clients et du portefeuille de dossiers à l'étude. Les perspectives d'un environnement de croissance faible, de taux bas et de moindres éléments exceptionnels, confirment l'objectif d'accompagner le développement par la maîtrise des marges, des charges et des risques.