



**Résultats du 3ème trimestre
2014 et 9 mois 2014**

Paris, le 13 novembre 2014

SOMMAIRE

Faits marquants au 30 septembre 2014	2
Analyse des activités	3
Finance et trésorerie	4
Analyse du compte de résultat du 3^{ème} trimestre 2014 et 9 mois 2014	4
Adéquation des fonds propres	5
Perspectives 2014	5

Il est rappelé en préambule que les comptes trimestriels de la société Locindus arrêtés au 30 septembre 2014 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 arrêtés trimestriels. Les chiffres 2013 ont été retraités en conséquence.

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 74,49 %, le Crédit Foncier, Groupe BPCE.

FAITS MARQUANTS AU 30 SEPTEMBRE 2014

- En application de l'ordonnance du 27 juin 2013, Locindus a opté le 25 septembre 2014 pour le statut de société de financement. L'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) a agréé Locindus en qualité de société de financement le 21 octobre 2014.
- Avec 74 millions d'euros, la production mise en force au cours des neuf premiers mois confirme une activité soutenue même si elle est en léger retrait par rapport à l'année précédente pour la même période (81 millions d'euros au 30 septembre 2013). La production mise en force au cours du 3^{ème} trimestre représente un montant de 42,9 millions d'euros.
- Le résultat consolidé de Locindus s'établit au 30 septembre 2014 à 6,2 millions d'euros en retrait de 5,0 % par rapport au 30 septembre 2013 en raison de reprises de provisions en 2013 et d'une charge d'impôt plus importante en 2014. Le résultat net consolidé du 3^{ème} trimestre de 1,9 millions d'euros est en baisse de 0,2 million d'euros par rapport au 3^{ème} trimestre 2013. Le résultat social de Locindus SA, hors filiales, s'établit au 30 septembre 2014 à 5,8 millions d'euros en progression de 3 % par rapport au 30 septembre 2013.
- Au cours du troisième trimestre 2014, 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 30 SEPTEMBRE 2014

- La production nouvelle a permis de formaliser un volume global d'accords clients de 116,5 M€ (90,9 M€ au 30 septembre 2013) se décomposant en :
 - des contrats mis en force à hauteur de 74 M€ portant sur 7 dossiers de crédit-bail immobilier pour un montant de 50,4 M€ et 3 dossiers de prêts hypothécaires pour un montant de 23,6 M€,
 - des engagements nouveaux vis-à-vis de la clientèle d'un montant de 42,5 M€ portant sur 8 dossiers de crédit-bail immobilier pour un montant de 37,6 M€ et 3 prêts hypothécaires pour un montant de 4,9 M€.

II - ENCOURS AU 30 SEPTEMBRE 2014*

(millions d'euros)	30/09/2014 **	30/09/2013 **	31/12/2013
Crédit-bail immobilier et Location longue durée	555,2	516,1	541,1
Prêt hypothécaire	172,2	187,7	172,8
Total	727,4	703,8	713,9

* Encours Bilan, hors-bilan et Immobilisations en cours

**Comptes non audités

Les encours globaux sont en hausse de 13,5 M€ par rapport au 31/12/2013 et de 23,6 M€ par rapport au 30/09/2013 sous l'effet de la progression du portefeuille de crédit-bail immobilier.

III - LOCATION SIMPLE

Le seul mouvement intervenu au cours du 3^{ème} trimestre sur le portefeuille de location simple a concerné la signature d'une promesse de vente de deux lots pour 159 m² à Montigny le Bretonneux, régularisée par acte authentique post clôture le 9 octobre 2014.

La stratégie d'arbitrage en fonction des opportunités de marché reste l'objectif de la société Locindus.

FINANCE ET TRESORERIE

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

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU 3EME TRIMESTRE 2014 ET 9 MOIS 2014

RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat net consolidé du 3ème trimestre de 1,9 M€ est en baisse de 0,2 M€ par rapport au 3ème trimestre 2013.

Au 30 septembre 2014, le résultat net consolidé s'établit comme suit à 6,2 millions d'euros :

(millions d'euros)	T3 2014*	T3 2013*	Var %	9 mois 2014*	9 mois 2013*	Var %
Produit Net Bancaire (PNB)	4,2	4,2	0	14,0	12,9	+8,3
Charges d'exploitation	-1,3	-1,3	0	-4,1	-4,1	0
Résultat brut d'exploitation	2,9	2,9	0	9,9	8,8	+11,8
Coût du risque	0	0,1	ns	0	0,9	ns
Impôt sur les sociétés	-1	-0,9	+7,9	-3,7	-3,3	+14,5
Résultat net	1,9	2,1	-7,5	6,2	6,5	-5,0

*Comptes non audités. Le compte de résultat consolidé IFRS est dorénavant présenté pour les arrêts trimestriels. Les chiffres 2013 ont été retraités en conséquence.

Au 30 septembre 2014, le résultat social, hors filiales, s'établit à 5,8 millions d'euros, en progression de 3 % par rapport au 30 septembre 2013.

PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)

Le PNB du 3^{ème} trimestre est stable par rapport au 3^{ème} trimestre 2013.

Au 30 septembre, le PNB est en progression de 8,3 % sous le double effet de la progression des activités courantes de crédit et d'éléments exceptionnels liés à la plus-value de cession d'un actif intervenue au 1^{er} semestre 2014.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges restent maîtrisées et sont en ligne par rapport à 2013. 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

Le résultat brut d'exploitation du 3^{ème} trimestre est stable par rapport au 3^{ème} trimestre 2013. Au 30 septembre 2014, le résultat brut d'exploitation est en hausse de 11,8 % par rapport à celui du 30 septembre 2013.

COUT DU RISQUE

Le coût du risque est nul au 3^{ème} trimestre et au 30 septembre 2014. Le coût du risque au 30 septembre 2013 impactait positivement le résultat net en raison de reprises de provisions.

RESULTAT NET

Compte tenu des éléments précédents et d'une charge d'impôts en augmentation due pour partie à la fiscalité des dividendes, le résultat net au 30 septembre 2014 s'établit à 6,2 millions d'euros, en baisse de 5,0 % par rapport au 30 septembre 2013. Le résultat net du 3^{ème} trimestre est en baisse de 7,5 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2013.

ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Les fonds propres de la société Locindus s'établissent à 252 M€ au 30 septembre 2014. La société Locindus, comprise dans le périmètre du Crédit Foncier de France, ne publie pas de ratio de solvabilité à titre individuel.

PERSPECTIVES 2014

Dans un contexte national de marché difficile et fortement concurrentiel, les engagements nouveaux de la Société pour l'année 2014 devraient être en ligne avec ceux de l'exercice 2013, compte tenu des mises en force nouvelles, des accords clients et du portefeuille de dossiers à l'étude.