



Résultats au 31 mars 2015

Paris, le 6 mai 2015

SOMMAIRE

Faits marquants au 31 mars 2015	2
Analyse des activités	3
Finance et trésorerie	4
Analyse du compte de résultat du 1er trimestre 2015	4
Adéquation des fonds propres	5
Perspectives 2015	5

Il est rappelé en préambule que les comptes trimestriels de la société Locindus arrêtés au 31 mars 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. Locindus n'ayant pas produit de comptes consolidés au 1^{er} trimestre 2014, les chiffres 2014 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 74,55 %, le Crédit Foncier, Groupe BPCE.

FAITS MARQUANTS AU 31 MARS 2015

- Dans un contexte de marché ralenti en ce début d'année, la production nouvelle mise en force au 31 mars 2015 se limite à 1,1 M€. La production engagée au 31 mars 2015 (dossiers en attente de signature) représente 30,9 M€, en retrait de 19 % par rapport au 31 mars 2014.
- Le résultat consolidé IFRS s'établit au 31 mars 2015 à 1,1 M€, en retrait de 33 % par rapport au 31 mars 2014. Le résultat social de Locindus SA, hors filiales, s'établit au 31 mars 2015 à 1,5 M€ en baisse de 15 %.

L'application de nouvelles normes comptables (IFRIC 21) conduisant à constater sur le seul premier trimestre la totalité de certaines taxes explique pour l'essentiel cette évolution. En pro forma, hors impact IFRIC 21, le résultat consolidé IFRS s'élève à 1,5 M€ en retrait de 12 % et le résultat social à 1,9 M€ en progression de 4 %.

- Au cours du 1^{er} 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.

ANALYSE DES ACTIVITES

I - PRODUCTION AU 31 MARS 2015

- Dans un contexte de marché général peu actif (crédit-bail immobilier et prêt hypothécaire), les accords délivrés par la Société s'élèvent à 30,9 M€ en baisse par rapport au 31 mars 2014 (37,9 M€). Ils correspondent à :
 - un avenant à un contrat de crédit-bail mis en force à hauteur de 1,1 M€ ;
 - des engagements vis-à-vis de la clientèle d'un montant de 29,8 M€ portant sur deux dossiers de crédit-bail immobilier pour un montant de 25,7 M€ et deux prêts pour un montant de 4,1 M€.

II - ENCOURS AU 31 MARS 2015 *

(en millions d'euros)	31/03/2015 **	31/03/2014 **	31/12/2014
Crédit-bail immobilier et Location longue durée	569,9	536,9	575,7
Prêt hypothécaire	159,7	169,1	161,3
Total	729,6	706,0	737,0

* Encours Bilan, Hors-bilan et Immobilisations en cours

** Comptes non audités

Les encours globaux progressent de 3 % par rapport au 31 mars 2014 sous l'effet de la progression du portefeuille de crédit-bail immobilier. Ils sont en légère baisse (-1 %) par rapport au 31 décembre 2014.

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 2014.

FINANCE ET TRESORERIE

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

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU 1^{er} TRIMESTRE 2015

Le compte de résultat au 31 mars 2015 correspond aux comptes consolidés IFRS. Au 1^{er} trimestre 2014, la Société n'ayant pas produit de comptes consolidés, les chiffres au 31 mars 2014 ont été retraités en conséquence.

RESULTAT CONSOLIDE

Au 31 mars 2015, le résultat net consolidé s'établit à 1,1 M€ en baisse de 0,6 M€ par rapport au 31 mars 2014. En pro forma, hors impact IFRIC 21, le résultat consolidé s'élève à 1,5 M€, en baisse de 0,2 M€.

(en millions d'euros)	31/03/2015 *	31/03/2015 * Pro forma **	31/03/2014 *	Var % Pro forma**
Produit Net Bancaire (PNB)	3,5	3,5	3,9	-10
Charges d'exploitation	-1,6	-1,3	-1,4	-7
Résultat brut d'exploitation	1,9	2,2	2,5	-12
Coût du risque	0	0	0	ns
Impôt sur les sociétés	-0,7	-0,7	-0,8	-12
Résultat net	1,1	1,5	1,7	-12

* Comptes non audités

** Hors impact IFRIC 21

Au 31 mars 2015, le résultat social de Locindus SA, hors filiales, s'établit à 1,5 M€, en baisse de 0,3 M€ par rapport au 31 mars 2014. Le résultat social pro forma s'élève à 1,9 M€ en progression de 4 %.

PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)

Le PNB global du 1^{er} trimestre, impacté notamment par le traitement IFRS d'opérations de couverture, est en baisse de 10 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014. Hors effet de ce traitement, le PNB du 1^{er} trimestre 2015 est en ligne avec celui du 1^{er} trimestre 2014.

Au 31 mars 2015, le PNB des activités courantes de crédit est en progression de 4 %.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation s'établissent à 1,6 M€. Pro forma, les charges d'exploitation du trimestre s'élèvent à 1,3 M€, en baisse de 7 % par rapport au 1^{er} trimestre 2014.

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Compte tenu des éléments précédents, le résultat brut d'exploitation du 1^{er} trimestre s'établit à 1,9 M€. En pro forma, il s'élève à 2,2 M€, en retrait de 12 %.

COUT DU RISQUE

Le coût du risque au 1^{er} trimestre 2015 comme au 31 mars 2014 est non significatif. Il correspond à l'absence de sinistralité sur la période.

RESULTAT NET

Compte tenu des éléments précédents et d'une charge d'impôts plus élevée en valeur relative qu'en 2014 en raison de la non déductibilité de certaines charges, le résultat net au 31 mars 2015 s'établit à 1,1 M€, en baisse de 33 % par rapport au 31 mars 2014. Pro forma, il s'établit à 1,5 M€, en retrait de 12 %.

ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Les fonds propres de la société Locindus s'établissent à 266 M€ au 31 mars 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

Dans un contexte économique qui devrait être mieux orienté, Locindus poursuivra en synergie avec le Crédit Foncier, sa maison-mère, un développement axé sur une production conciliant volume, maîtrise des risques et rentabilité, et adapté aux évolutions du marché et aux besoins de ses clients, investisseurs privés et entreprises utilisatrices.