



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 22 février 2023

Résultats annuels 2022 très solides portés par la puissance du modèle économique de Sfil

Sfil enregistre des résultats 2022 très solides dans la continuité des résultats de 2021. Sfil enregistre en 2022 un produit net bancaire de EUR 243 millions (+3,5% par rapport à 2021) et un résultat net comptable de EUR 86 millions (+12% par rapport à 2021).

L'activité a été relativement dynamique en dépit du contexte de grande volatilité des taux et des contraintes fortes liées aux modalités de détermination du seuil de l'usure.

Depuis novembre 2022 Sfil accompagne, grâce à sa compétitivité, la Banque des Territoires dans le financement des collectivités et des hôpitaux via des prêts à taux fixes de très long terme (entre 25 et 40 ans).

En 2022, Sfil a lancé une nouvelle gamme de prêts sociaux avec La Banque Postale visant à soutenir les investissements des collectivités locales sur des thématiques telles que la santé, l'éducation, le sport, la culture, le développement et la cohésion des territoires.

A l'issue du Conseil d'administration du 17 février 2023, Philippe Mills, directeur général de Sfil, a déclaré « 2022 aura de nouveau illustré la puissance de notre modèle économique et sa robustesse dans un contexte mondial perturbé. Le développement de nouveaux prêts à destination des collectivités et le déploiement de partenariats au sein de notre Groupe démontrent la réussite collective que symbolise Sfil depuis 10 ans. En cette année qui marque son dixième anniversaire et dans un monde où les différentes formes d'intervention publique voient leur utilité s'accroître, Sfil est plus que jamais nécessaire au financement des transitions écologique et sociale. »

- **Des résultats financiers 2022 très solides reflétant à nouveau la puissance du modèle économique de Sfil** : le résultat comptable¹ ressort à un **niveau record de EUR 86 millions** (en hausse de EUR 10 millions par rapport à 2021). Le résultat retraité des éléments non récurrents² ressort quant à lui à un niveau de EUR 62 millions ; il demeure solide et **en ligne avec les objectifs du plan stratégique #Objectif2026**, illustrant ainsi la puissance du modèle de banque publique de développement.
- **Une activité de financement du secteur public local résiliente malgré les contraintes fortes associées au taux d'usure**, avec **EUR 4,1 milliards de prêts originés** par le dispositif Sfil/La Banque Postale (- 16% par rapport à 2021), et des acquisitions d'actifs qui s'élèvent à **EUR 4,8 milliards** (+ 9% par rapport à 2021). **Les prêts thématiques verts et sociaux sont en forte hausse** et représentent **37% de la production 2022** (+10 points par rapport à 2021). Par ailleurs, le **nouveau partenariat avec la Banque des Territoires** (Caisse des Dépôts) est opérationnel depuis le mois de novembre 2022 et a permis la commercialisation des premiers contrats en 2022.
- **La production de prêts crédit-export s'établit à un niveau relativement modeste de EUR 0,7 milliard**, la signature de certains dossiers importants ayant été décalée à 2023. **Les perspectives d'activité sont en revanche très soutenues pour les deux prochaines années.**
- **Une puissante capacité de refinancement au service des transitions écologique et sociale** : le groupe Sfil a **émis EUR 6,4 milliards de titres de dettes** en 2022 dont **EUR 1,3 milliard d'obligations vertes et sociales**. Sfil a également finalisé son **nouveau cadre d'émissions vertes, sociales et durables en octobre 2022** afin d'amplifier ses capacités de financement durable.

Chiffres clés

En EUR	2021	2022
Résultat net comptable	76 millions	86 millions
Résultat net récurrent	79 millions	62 millions
Prêts acquis auprès de La Banque Postale et la Banque des Territoires	4,4 milliards	4,8 milliards
Production de prêts par La Banque Postale et la Banque des Territoires	4,9 milliards	4,1 milliards
Prêts de crédit export transférés	2,2 milliards	0,7 milliard
Obligations émises	8,2 milliards	6,4 milliards
<i>dont obligations thématiques</i>	<i>1,3 milliard</i>	<i>1,3 milliard</i>
<i>dont covered bonds</i>	<i>5,9 milliards</i>	<i>4,9 milliards</i>
Coefficient d'exploitation ³	49 %	54 %
ROE	4,5 %	5,0 %
Ratio CET 1	34,6 %	40,3 %

¹ Etats financiers consolidés établis selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne arrêtés par le conseil d'administration de Sfil du 17 février 2023

² Résultat comptable IFRS retraité des ajustements de juste valeur portant sur les couvertures, des ajustements de juste de valeur liés au spread de crédit des actifs ne remplissant pas les critères SPPI comptabilisés à la juste valeur par résultat (bien que destinés à être conservés) et des gains ou pertes issus des éventuelles cessions ou remboursement anticipés sur des actifs gérés en extinction

³ Le coefficient d'exploitation est calculé sur la base des frais généraux retraités de la contribution au Fonds de Résolution Unique et du PNB récurrent.

Des résultats financiers 2022 très solides reflétant la puissance du modèle économique de Sfil

Sfil enregistre en 2022 un **produit net bancaire de EUR 243 millions** (+3,5% par rapport à 2021) et un **résultat net comptable de EUR 86 millions** (+12% par rapport à 2021). Cette performance historique est soutenue par des éléments non récurrents (effets de valorisation des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur et un gain exceptionnel lié à un remboursement anticipé d'un actif historique géré en extinction). La poursuite de la crise sanitaire et la guerre en Ukraine ont eu un impact très limité pour Sfil et Caffil.

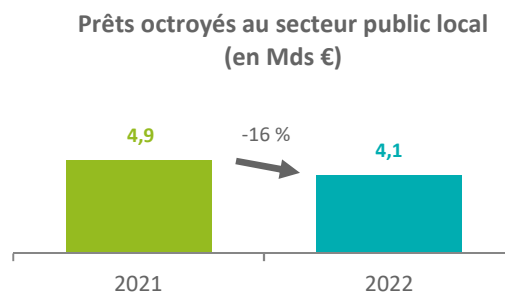
Le résultat net récurrent 2022 ressort quant à lui à EUR 62 millions contre EUR 79 millions en 2021 dans un contexte où les marges ont été contraintes sous l'effet de la méthode de fixation du seuil de l'usure et où l'inflation a pesé sur la base de coûts du groupe. Bien qu'en repli par rapport aux résultats historiques atteints en 2021, **le résultat récurrent demeure toutefois à un niveau solide, en ligne avec les objectifs du plan stratégique #Objectif2026, et démontre à nouveau la résilience du modèle de banque publique de développement de Sfil** dans un contexte économique moins favorable.

Le coût du risque de EUR 0,3 million en 2022 (reprise de EUR 3 millions en 2021) illustre la bonne santé financière des clients de Sfil. **Les métriques de risque de crédit, en amélioration continue et qui atteignent à nouveau un plus bas historique depuis la création de Sfil, démontrent l'excellente qualité du portefeuille d'actifs.** Ainsi les expositions non performantes sont en net recul par rapport à 2021 (EUR 234 millions en 2022 contre EUR 442 millions en 2021) et ne représentent plus que 0,3% des expositions de Sfil.

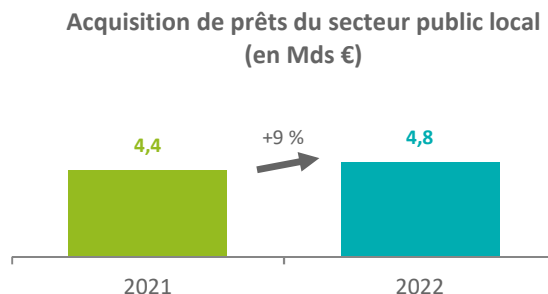
Une activité 2022 soutenue en dépit d'un contexte contraignant

Secteur public local

La production de prêts au secteur public local s'établit à EUR 4,1 milliards en 2022, dont EUR 3,5 milliards aux collectivités locales et leurs groupements et EUR 0,6 milliard aux hôpitaux publics. L'activité a été fortement contrainte par les modalités de fixation du taux d'usure, qui a limité l'offre de prêts à taux fixe, principal outil de financement du secteur public local.



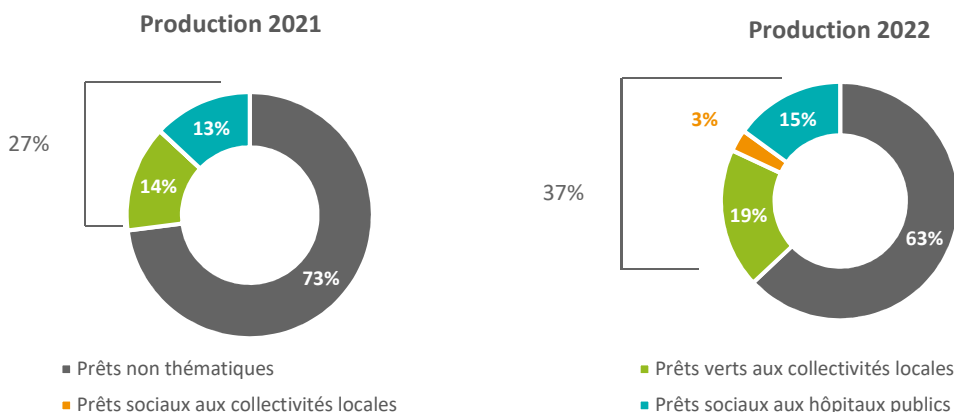
Les acquisitions de prêts se sont cependant poursuivies à un niveau soutenu, avec une **hausse de 9% des encours de prêts acquis auprès de La Banque Postale.**



L'année 2022 a vu Sfil franchir un nouveau pas dans son accompagnement du secteur public local, dans la lignée des objectifs du plan stratégique #Objectif2026. Ainsi, **le nouveau partenariat avec la Banque des Territoires est effectif depuis novembre 2022**. Cette offre **complémentaire avec celle proposée via La Banque Postale** vise à financer à taux fixe des investissements des collectivités locales et des hôpitaux publics sur des maturités de 25 à 40 ans.

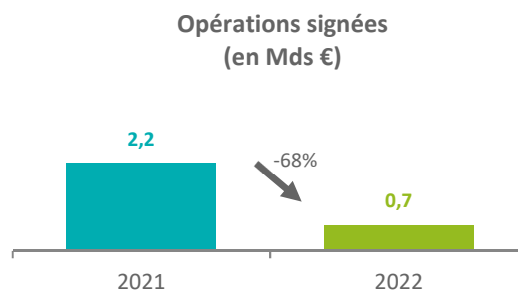
Sfil a également lancé avec La Banque Postale, une nouvelle gamme de prêts sociaux. Celle-ci vise à soutenir les investissements des collectivités locales sur des thématiques telles que la santé, l'éducation, le sport, la culture, le développement et la cohésion des territoires. Dès son lancement, cette nouvelle offre a rencontré une **forte demande**, ce qui s'est traduit par EUR 140 millions de prêts sociaux octroyés **entre en octobre 2022 et la fin de l'année**, soit **9% de la production** réalisée sur la même période.

Ces évolutions dans l'offre de prêts vont permettre d'accompagner les efforts d'investissement du secteur public local au service des transitions écologique et sociale. Cette tendance se traduit par le **pooids croissant des prêts thématiques qui représentent 37% de la production en 2022 contre 27% en 2021**.

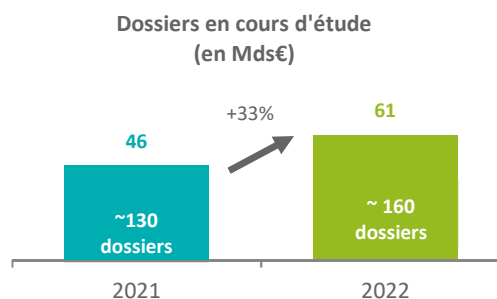


Crédit-export

L'année 2022 est marquée par un nombre limité de contrats conclus, avec **deux opérations pour un montant total de EUR 0,7 milliard**, la signature de certains dossiers importants ayant été décalée à 2023.



Cependant, cet effet conjoncturel ne remet pas en cause les perspectives d'activité de crédit-export qui restent très positives dans un contexte de durcissement des conditions de financement par les banques centrales. En effet, **le volume des dossiers en cours d'étude ressort en hausse en 2022 pour atteindre environ un nombre de 160 pour un montant EUR 61 milliards, ce qui constitue un plus haut depuis le lancement de l'activité** de refinancement de contrats export en 2015.



A moyen et long terme, les fondamentaux de l'activité export sont soutenus par les investissements nécessaires pour la transition écologique et énergétique ainsi que des enjeux de sécurité et souveraineté dans un contexte de durcissement des conditions d'accès au financement pour les emprunteurs.

Par ailleurs, **Sfil travaille à élargir ses modalités d'intervention à l'export au refinancement de projets durables** bénéficiant d'une assurance-crédit fournie par des Etats membres de l'Union européenne ou des institutions multilatérales. Cette évolution est toutefois conditionnée par une autorisation préalable de la Commission européenne.

Une puissante capacité de refinancement au service des transitions écologique et sociale

Financement et liquidité

Sfil a émis en 2022 un volume de EUR 6,4 milliards de titres de dettes sur les marchés financiers internationaux, dont EUR 4,9 milliards de *covered bonds* émis par Caffil et EUR 1,5 milliard émis par Sfil. Le coût de financement (contre la courbe des swaps) n'a augmenté que très modérément par rapport à l'exercice précédent en dépit d'un contexte de marché marqué par une forte volatilité des taux et un élargissement de l'ensemble des spreads. **La maîtrise des coûts de refinancement a ainsi permis à Sfil de continuer d'offrir à ses clients des prêts à des conditions compétitives.**

Conformément aux objectifs fixés dans le plan stratégique #Objectif2026, **Sfil a finalisé un nouveau cadre d'émissions vertes, sociales et durables en octobre 2022.** Au-delà du refinancement des prêts verts aux collectivités locales françaises, ce nouveau cadre permet désormais **le refinancement de prêts sociaux aux collectivités locales françaises et d'opérations de crédit-export à vocation environnementale ou sociale.**

Une première obligation thématique de EUR 750 millions a été émise sous ce nouveau cadre en novembre 2022. Elle a pour objet de financer des investissements verts du secteur public local français dans les domaines tels que la mobilité douce, la gestion et la valorisation des déchets ou encore les énergies renouvelables.

Les obligations thématiques, avec EUR 1,3 milliard en 2022, représentent 19% du financement levé au cours de cette année, dans la lignée de l'objectif de 25% à horizon 2024 fixé dans le plan stratégique de Sfil.

Solvabilité

Le ratio CETI de Sfil a atteint 40,3 % à fin 2022, en amélioration de 5,7 points par rapport au niveau constaté de 34,6% à fin 2021. Il s'établit ainsi **nettement au-dessus de l'exigence minimale de 7,42%** fixée par le superviseur européen dans le cadre du processus de contrôle et d'évaluation prudentiels (SREP). Ce niveau de ratio, marque de la très grande qualité de crédit des expositions du groupe Sfil, résulte de l'effet conjugué de la hausse des fonds propres et d'une diminution des actifs pondérés, la hausse des taux entraînant une réduction de la valeur taux (risque couvert) des actifs et passifs à taux fixes.

Notations financières

La grande solidité financière de Sfil est confirmée au travers de sa notation financière :

- En décembre 2022, Standard & Poor's a confirmé la notation de crédit long terme à AA et révisé la perspective de stable à négative, dans la lignée de la note de l'Etat français ;
- De même, DBRS a confirmé en janvier 2023 la notation de crédit à AA (high), égale à la note souveraine de la France ;
- **En janvier 2023, Moody's a aligné la note de Sfil sur la note souveraine de la France et relevé la note de Sfil de Aa3 à Aa2, assortie d'une perspective stable.**

	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
Notation long-terme	Aa2	AA	AA (high)
Perspective	Stable	Négative	Stable
Notation court terme	P-1	A-1+	R-1 (high)
Date de mise de jour	3 janvier 2023	6 décembre 2022	31 janvier 2023

Les excellentes notations de crédit de Sfil, désormais toutes alignées sur les notations souveraines, reflètent ainsi l'importance stratégique de sa mission de politique publique et sa proximité avec l'Etat français.

Contact presse : christine.lair@sfil.fr ou Relations.Presse@sfil.fr

Contact investisseurs : Ralf Berninger - ralf.berninger@sfil.fr

Plus d'infos sur sfil.fr

Annexe 1 : Etats financiers de Sfil consolidé établis selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne⁴

Actif

<i>(En EUR millions)</i>	31/12/2021	31/12/2022
Banques centrales	3 961	1 969
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3 518	2 743
Instruments dérivés de couverture	3 310	2 396
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	403	243
Actifs financiers au coût amorti	59 039	56 252
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 988	170
Actifs d'impôts courants	9	15
Actifs d'impôts différés	73	64
Immobilisations corporelles	8	7
Immobilisations incorporelles	23	21
Comptes de régularisation et actifs divers	2 466	2 728
TOTAL DE L'ACTIF	74 799	66 608

Passif

<i>(En EUR millions)</i>	31/12/2021	31/12/2022
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	762	359
Instruments dérivés de couverture	5 557	5 134
Passifs financiers au coût amorti	65 250	59 090
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	430	66
Passifs d'impôts courants	3	2
Passifs d'impôts différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	1 088	219
Provisions	23	19
Dettes subordonnées	-	-
CAPITAUX PROPRES	1 686	1 720
Capital	1 445	1 445
Réserves et report à nouveau	215	234
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(50)	(45)
Résultat de l'exercice	76	86
TOTAL DU PASSIF	74 799	66 608

⁴ Etats financiers arrêtés par le conseil d'administration de Sfil du 17 février 2023. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sont en cours.

La baisse du bilan de Sfil entre 2021 et 2022 est essentiellement liée à la forte hausse des taux qui a eu pour effet de générer un ajustement des valorisations des dérivés de taux et du risque couvert des actifs et passifs financiers à taux fixe.

Compte de résultat

(En EUR millions)

	2021	2022
Intérêts et produits assimilés	2 259	2 321
<i>Intérêts et charges assimilés</i>	(2 098)	(2 150)
Commissions (produits)	8	5
Commissions (charges)	(3)	(4)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	52	33
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	1
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	17	37
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Produits des autres activités	0	0
Charges des autres activités	(0)	(0)
PRODUIT NET BANCAIRE	235	243
Charges générales d'exploitation	(97)	(107)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(18)	(18)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	119	118
Coût du risque	3	0
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	122	119
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(0)	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	122	119
Impôts sur les bénéfices	(46)	(33)
RÉSULTAT NET	76	86
RÉSULTAT NET PAR ACTION (EN EUROS)		
• de base	8,24	9,21
• dilué	8,24	9,21

Annexe 2 : Etats financiers de Caffil établis sur base volontaire selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne⁵

Actif

<i>(En EUR millions)</i>	31/12/2021	31/12/2022
Banques centrales	3 796	1 808
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3 518	2 690
Instruments dérivés de couverture	3 172	1 550
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Actifs financiers au coût amorti	58 564	56 831
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 988	170
Actifs d'impôts courants	35	35
Actifs d'impôts différés	59	45
Autres actifs	22	93
TOTAL DE L'ACTIF	71 154	63 223

Passif

<i>(En EUR millions)</i>	31/12/2021	31/12/2022
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	802	305
Instruments dérivés de couverture	5 177	4,552
Passifs financiers au coût amorti	62 840	56 647
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	430	66
Passifs d'impôts courants	1	0
Passifs d'impôts différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	454	185
Provisions	5	3
Dettes subordonnées	-	-
CAPITAUX PROPRES	1 446	1 465
Capital	1 350	1 350
Réserves et report à nouveau	57	29
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(18)	(9)
Résultat de l'exercice	57	95
TOTAL DU PASSIF	71 154	63 223

La baisse du bilan de Caffil entre 2021 et 2022 est essentiellement liée à la forte hausse des taux qui a eu pour effet de générer un ajustement des valorisations des dérivés de taux et du risque couvert des actifs et passifs financiers à taux fixe.

⁵ Etats financiers arrêtés par le directoire de Caffil du 15 février 2023. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sont en cours.

Compte de résultat

(En EUR millions)	2021	2022
Intérêts et produits assimilés	2 068	2,111
Intérêts et charges assimilées	(1 916)	(1 945)
Commissions (produits)	4	0
Commissions (charges)	(3)	(3)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	32	44
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	1
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	17	26
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Produits des autres activités	0	0
Charges des autres activités	(0)	(0)
PRODUIT NET BANCAIRE	200	234
Charges générales d'exploitation	(104)	(110)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	96	124
Coût du risque	6	6
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	102	130
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	102	130
Impôts sur les bénéfices	(45)	(35)
RÉSULTAT NET	57	95
RÉSULTAT NET PAR ACTION (en EUR)		
• de base	4,24	7,07
• dilué	4,24	7,07