

RESULTATS SEMESTRIELS 2023 SOLIDES PORTES PAR L'ACCELERATION DES PRETS VERTS ET SOCIAUX AU SECTEUR PUBLIC LOCAL ET UNE ACTIVITE HISTORIQUE SUR L'EXPORT

Résultats financiers robustes dans un contexte économique perturbé

- **PNB récurrent¹ stable à EUR 99 millions** (-EUR 1 million vs S1-22) malgré l'inflation et l'effet d'une production 2022 contrainte par le taux d'usure sur le secteur public local
- **Frais généraux récurrents à EUR 63 millions** (+EUR 3 millions vs S1-22) en légère hausse
- **Coût du risque en reprise de EUR 1 million** (-EUR 6 million vs S1-22)
- **Résultat net récurrent de EUR 27 millions** (-EUR 7 millions vs S1-22) illustrant la robustesse du modèle de banque publique de développement
- **Excellente qualité du portefeuille** en lien avec la bonne santé des emprunteurs du secteur public local ; **taux d'expositions non performantes à un plus bas historique de 0,3%**

Activité secteur public local marquée par la forte progression des prêts thématiques et des volumes en repli

- **Production à EUR 1,1 milliard** (-EUR 0,3 milliard vs S1-22), les décisions d'investissement étant freinées par le contexte économique actuel (inflation et taux d'intérêt en hausse)
- Démarrage progressif au cours du semestre du **partenariat avec la Banque des Territoires** avec **EUR 0,13 milliard octroyé**
- **Développement significatif des prêts thématiques à 60% de la production** (vs 41% au S1-22), avec notamment les **prêts sociaux aux collectivités locales (17%)** lancés fin 2022
- **Acquisition de prêts en recul à EUR 2,2 milliards** (-EUR 1,1 milliard vs S1-22)

Niveau d'activité historique du crédit-export

- **Meilleur semestre** depuis le lancement en 2016 avec la signature de **4 opérations** pour **EUR 2,8 milliards** (vs EUR 0,1 milliard au S1-22) impliquant **9 exportateurs**
- **Contribution directe aux ODD 9 et 11** pour 3 des 4 opérations conclues
- Refinancement du **projet « Métro d'Abidjan »**, qui a vocation à développer l'offre de transport collectif dans la capitale ivoirienne, **sacré « Deal of the year Africa »** lors du forum export TXF Global de juin 2023
- **Perspectives d'activité très positives** soutenues par un niveau très élevé du nombre et du volume des dossiers actifs, 170 pour EUR **63 milliards**

Structure financière très solide

- **Ratio CET1 à 38,9%** (vs 40,3% à fin 2022) près de 5 fois supérieur à l'exigence minimale
- **Liquidité solide** avec des ratios LCR à 213% et NSFR à 123%

A l'issue du Conseil d'administration du 8 septembre 2023, **Philippe Mills, directeur général de Sfil**, a déclaré « *Dans un contexte économique qui demeure perturbé par l'inflation, les résultats de Sfil restent solides et reflètent la pertinence de son modèle de banque publique de développement. Depuis 10 ans, Sfil joue un rôle majeur dans l'accompagnement des collectivités territoriales et des grandes entreprises françaises à l'export. La nouvelle décennie sera consacrée au financement des transitions stratégiques et écologiques. C'est dans ce cadre que s'inscrivent, à la fois, le développement accéléré des prêts thématiques au secteur public local et le financement d'infrastructures à l'export durables et résilientes telles que le métro d'Abidjan.* »

¹ Cf. méthodologie ci-après

Des résultats financiers robustes dans un contexte économique perturbé

En dépit du contexte inflationniste et de l'effet retardé du taux d'usure sur la production 2022 de prêts au secteur public local, **le produit net bancaire récurrent² est stable à EUR 99 millions.**

Les frais généraux récurrents ressortent à **EUR 62 millions** (+EUR 3 millions vs S1-22) avec un niveau d'inflation qui pèse de manière plus forte en 2023.

Le coût du risque affiche une reprise de EUR 1 million (vs EUR 7 millions au S1-22).

Le résultat net récurrent se maintient à un **niveau solide de EUR 27 millions** (-EUR 7 millions vs S1-22), traduisant la robustesse du modèle de banque publique de développement de Sfil.

En EUR millions	Récurrent		Comptable	
	S1-22	S1-23	S1-22	S1-23
Produit net bancaire	100	99	126	91
Frais généraux	(59)	(62)	(67)	(68)
Résultat brut d'exploitation	41	37	59	23
Coût du risque	7	1	7	1
Résultat avant impôts	48	38	66	24
Impôt sur les bénéfices	(14)	(11)	(20)	(8)
Résultat net	34	27	46	16

Selon les normes IFRS applicables, le **produit net bancaire** s'établit à **EUR 91 millions** (-EUR 35 millions vs S1-22). Cette évolution à la baisse reflète l'impact des effets de valorisation d'actifs financiers à la juste valeur qui était de +EUR 25 millions au S1-22 et qui devient négatif de EUR 8 millions au S1-23.

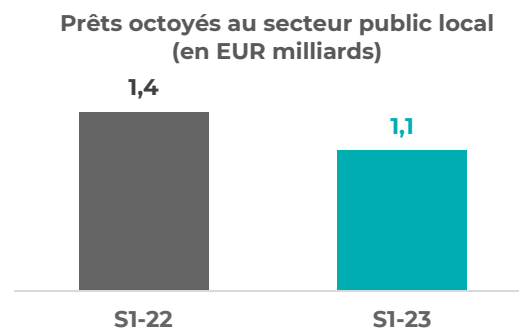
Les frais généraux restent maîtrisés à EUR 68 millions, la baisse de la cotisation au FRU (-EUR 3,9 millions vs 2022) ayant contribué à contenir la hausse des charges récurrentes.

Le **résultat net comptable ressort à EUR 16 millions** (vs EUR 46 millions au S1-22).

Les métriques de risque de crédit (impayés, actifs classés en *stage 3* et expositions non performantes) **atteignent à nouveau un plus bas historique** depuis la création de Sfil et démontrent l'excellente qualité du portefeuille d'actifs. En particulier, les **expositions non performantes** représentent **0,3% des actifs**, soit EUR 210 millions (-10% vs fin 2022).

Une activité sur le secteur public local marquée par la forte progression des prêts thématiques et des volumes en repli

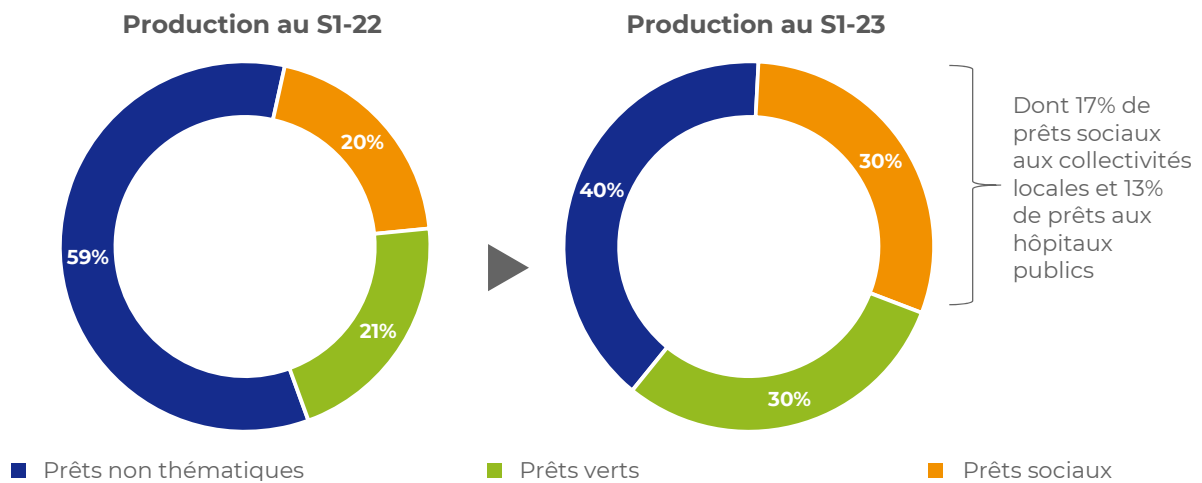
La production de prêts au secteur public local s'établit à EUR 1,1 milliard au S1-23, dont **EUR 0,95 milliard aux collectivités locales** et **EUR 0,15 milliard aux hôpitaux publics**. Le contexte économique du premier semestre (inflation et taux d'intérêt en hausse) a ralenti les décisions d'investissement du secteur public local.



² Informations financières comptables retraitées des ajustements de juste valeur portant sur les couvertures ou liés au spread de crédit des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat, la linéarisation de certaines charges comptabilisées intégralement dès le 1er janvier au titre de l'application d'IFRIC 21.

Dans ce contexte, le nouveau partenariat avec la Banque des Territoires lancé fin 2022 a connu un démarrage progressif au cours du semestre. Le dispositif Sfil / Banque des Territoires a ainsi octroyé **EUR 0,13 milliard** au S1-23. Cette offre vise à **accompagner les collectivités locales et les hôpitaux publics dans le financement d'investissements durables à vocation environnementale et sociale** sur des maturités longues comprises entre 25 et 40 ans.

Le premier semestre 2023 confirme les efforts d'investissement engagés par le secteur public local au service des transitions écologique et sociale. **Les prêts verts et sociaux représentent 60% de la production du premier semestre**. En particulier, le volume de **prêts sociaux aux collectivités locales**, soit **17% de la production à fin juin 2023**, confirme **la forte demande** des collectivités locales, constatée lors du lancement de l'offre fin 2022, pour le financement de thématiques telles que la santé, le sport, la culture, le développement et la cohésion des territoires.



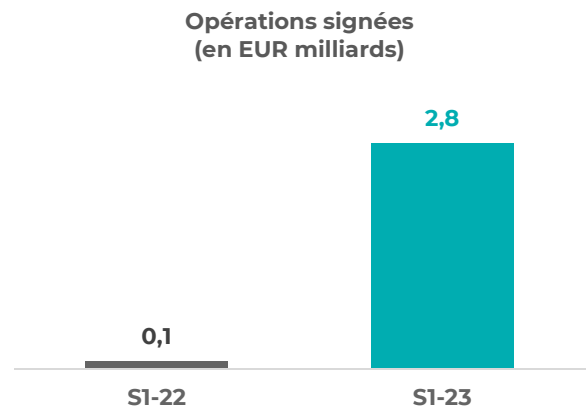
Sfil a acquis EUR 2,2 milliards de prêts au secteur public local auprès de ses partenaires, contre EUR 3,3 milliards au S1-22. Ce repli reflète une production 2022 du dispositif Sfil / La Banque Postale qui avait été fortement contrainte par les modalités de fixation du taux d'usure.

En 10 ans d'existence, et avec ses partenaires, Sfil a accompagné le secteur public local à hauteur de EUR 45,1 milliards.

Un niveau d'activité historique sur le crédit-export

Le premier semestre 2023 comptabilise **quatre opérations** pour un montant total de **EUR 2,8 milliards** permettant la conclusion de **EUR 4,1 milliards de contrats exports** impliquant **9 exportateurs** dont 5 bénéficient pour la première fois du dispositif Sfil.

L'activité export signe ainsi son meilleur semestre depuis son lancement, tant en termes de montant engagé que du nombre de contrats ou d'exportateurs accompagnés.

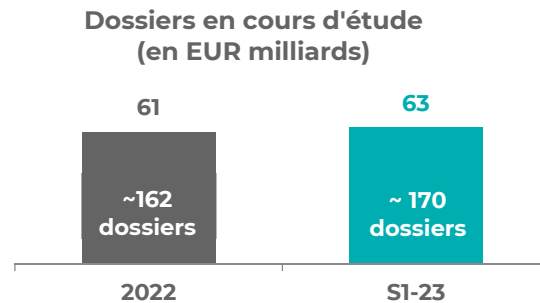


Cette performance record s'inscrit dans un contexte de tensions géopolitiques renouvelées, d'inflation sur le prix des contrats et de durcissement des conditions de financement globales qui accentuent le besoin de recourir au dispositif proposé par Sfil.

Les opérations conclues lors du premier semestre 2023 témoignent également de l'engagement continu de Sfil en matière de développement durable. **Trois des quatre projets financés contribuent à l'ODD 9** (Industrie, Innovation et Infrastructure) et l'**ODD 11** (Villes et Communautés durables) **dans les pays bénéficiaires**. En particulier, **l'opération « Métro d'Abidjan »**, projet visant à augmenter quantitativement et qualitativement l'offre de transport collectif dans la capitale ivoirienne, **a été sacré « Deal of the year Africa » lors du forum export TXF Global de juin 2023**.

Au total, depuis 2016, le dispositif Sfil a refinancé 26 opérations pour un montant de EUR 13,9 milliards permettant la conclusion de EUR 24,9 milliards de crédit export.

Les perspectives d'activité de crédit-export sont très positives pour le second semestre 2023 et l'année 2024. En effet, **le volume de dossiers en cours d'étude atteint un plus haut avec environ 170 dossiers pour un montant d'environ EUR 63 milliards**.



Une structure financière qui demeure très solide

Financement et liquidité

En dépit d'un contexte de marché qui demeure relativement volatil, **Sfil a émis EUR 4,2 milliards de titres de dette** sur les marchés financiers internationaux, soit **52% de son programme d'émissions 2023**. Sfil et Caffil ont respectivement levé EUR 2,3 milliards d'EMTN et EUR 1,9 milliard d'obligations foncières sur les marchés financiers au cours du premier semestre.

Bien qu'en hausse par rapport à 2022, **les coûts de financement du groupe Sfil restent maîtrisés au regard des conditions de marché actuelles**. L'excellente signature du groupe Sfil lui confère ainsi la capacité d'offrir à ses clients du secteur public local et de l'export, quel que soit l'environnement de taux, des conditions de financement sur des maturités longues à un coût compétitif.

Sfil présente une structure de liquidité robuste, marquée par des ratios de liquidité LCR et NSFR respectivement à 213% et 123%, soit des niveaux nettement supérieurs à l'exigence minimale de 100%.

Solvabilité

Le ratio CET1 de Sfil atteint 38,9 % à fin juin 2023, stable par rapport à fin 2022. Il s'établit ainsi nettement au-dessus de l'exigence minimale de 7,87% fixée par le superviseur européen dans le cadre du processus de contrôle et d'évaluation prudentiels (SREP).

Notations financières

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

- En janvier 2023, Moody's a aligné la note de Sfil sur la note souveraine de la France avec une notation Aa2 assortie d'une perspective stable ;
- DBRS a confirmé en mai 2023 la notation de crédit à AA (high) et la perspective stable ;

- En juin 2023, Standard & Poor's a confirmé la notation de crédit long terme à AA assortie d'une perspective négative.

	Moody's	DBRS	Standard & Poor's
Notation long-terme	Aa2	AA (high)	AA
Perspective	Stable	Stable	Négative
Notation court terme	P-1	R-1 (high)	A-1+
Date de mise de jour	3 janvier 2023	26 mai 2023	5 juin 2023

Ces excellentes notations de crédit, toutes alignées sur les notations souveraines de la France, reflètent ainsi l'importance stratégique de la mission de politique publique de Sfil 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 européenne³

Actif

(En EUR millions)	31-déc.-22	30-juin-23
Banques centrales	1 969	1 265
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 743	2 432
Instruments dérivés de couverture	2 396	2 569
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	243	79
Actifs financiers au coût amorti	56 252	57 342
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	170	137
Actifs d'impôts courants	15	6
Actifs d'impôts différés	64	67
Immobilisations corporelles	7	36
Immobilisations incorporelles	21	21
Comptes de régularisation et actifs divers	2 728	2 970
TOTAL DE L'ACTIF	66 608	66 924

Passif

(En EUR millions)	31-déc.-22	30-juin-23
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	359	217
Instruments dérivés de couverture	5 134	5 250
Passifs financiers au coût amorti	59 090	59 386
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	66	37
Passifs d'impôts courants	2	4
Passifs d'impôts différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	219	277
Provisions	19	16
Dettes subordonnées	-	-
Capitaux propres	1 720	1 738
<i>Capital</i>	1 445	1 445
<i>Réserves et report à nouveau</i>	234	320
<i>Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-45	-43
<i>Résultat de l'exercice</i>	86	16
TOTAL DU PASSIF	66 608	66 924

³Etats financiers arrêtés par le conseil d'administration de Sfil du 8 septembre 2023

Compte de résultat

(En EUR millions)	30-juin-22	30-juin-23
Intérêts et produits assimilés	1 135	1 973
Intérêts et charges assimilées	(1 057)	(1 891)
Commissions (produits)	3	5
Commissions (charges)	(2)	(2)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	40	0
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	0	1
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	7	5
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	126	91
Charges générales d'exploitation	(58)	(59)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(8)	(9)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	59	23
Coût du risque	7	1
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	66	24
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPOT	66	24
Impôts sur les bénéfices	(20)	(8)
RÉSULTAT NET	46	16