



Au service des territoires
et des exportations

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 21 mars 2022

Résultats annuels 2021

Records historiques dans un contexte d'activité très soutenue Nouveau plan stratégique #Objectif2026

SFIL annonce en 2021 les meilleurs résultats financiers depuis sa création (PNB, résultat net, coefficient d'exploitation, indicateurs de risques) dans un contexte d'activité très soutenue. Cette performance illustre la pertinence de son modèle de banque publique de développement et le caractère pivot de son rôle de premier financeur dans ses deux activités : le financement du secteur public local français et le refinancement des grands contrats de crédits à l'exportation.

L'accompagnement des plans de relance et les enjeux de transition énergétique et climatique de ses clients sont au cœur du nouveau plan stratégique #Objectif2026 de SFIL.

Résultats financiers 2021

- SFIL annonce des résultats financiers pour l'année 2021 historiquement élevés et en très nette amélioration par rapport à l'année 2020 qui avait déjà démontré la grande résilience du groupe et la pertinence de son modèle d'activité dans le contexte de la crise sanitaire de la Covid-19
- Ainsi, le résultat net consolidé, établi selon les normes IFRS, est de EUR 76 millions en 2021 (contre EUR 44 millions en 2020), le coefficient d'exploitation est de 52% (contre 63% en 2020) et le niveau de solvabilité CET1 est de 34,6% (contre 29,4% en 2020).
- Dans le même temps, l'ensemble des métriques de risques (impayés, actifs financiers classés en *Stage 3* et *Non-Performing exposures*) ressortent en forte baisse sur les plus bas niveaux observés depuis la création de SFIL illustrant la solidité financière de ses clients du secteur public dans un contexte de sortie de crise.

Bilan de l'activité réalisée au cours de l'année 2021

- Le dispositif SFIL/LBP a produit EUR 4,9 milliards de prêts aux collectivités locales et hôpitaux publics français et SFIL a refinancé EUR 2,2 milliards de nouveaux crédits export au cours de l'année. SFIL maintient ainsi sa position de leader sur ses deux activités avec des parts de marché de l'ordre de 20% pour le financement des collectivités locales françaises et de l'ordre de 40% pour le refinancement des grands crédits à l'exportation.
- SFIL a émis un volume global record de EUR 8,2 milliards de titres de dettes sur les marchés financiers internationaux (EUR 5,9 milliards de *covered bonds* et EUR 2,3 milliards d'EMTN SFIL) à des conditions financières très favorables (en moyenne OAT+9 points de base). Le programme de financement a été marqué par des extensions de maturité : première émission à 5 ans USD, première émission à 10 ans en euros de SFIL et premier benchmark à 25 ans de CAFFIL, ce qui permet d'atteindre une maturité moyenne des émissions particulièrement longue de 10,8 années. Les émissions thématiques sociale et verte ont représenté EUR 1,25 milliard sur l'année 2021 permettant de financer les investissements des hôpitaux publics ainsi que les projets des collectivités territoriales en faveur de la transition écologique.
- La responsabilité sociétale et environnementale est au cœur de la raison d'être de SFIL. A ce titre plusieurs actions concrètes ont été réalisées en 2021 :
 - l'accompagnement de la transition écologique du secteur public local et du plan France relance *via* le financement de EUR 680 millions de prêts verts aux collectivités locales ;
 - la poursuite de l'intégration des enjeux climatiques et la maîtrise de l'impact environnemental de SFIL *via* i) le renforcement de la gouvernance et l'intégration des enjeux climatiques, ii) l'intégration des critères ESG à la politique d'investissement d'actifs ; la mesure du 3^{ème} bilan de l'empreinte carbone de la société et la compensation partielle des émissions résiduelles ;
 - l'intensification de la formation et de la sensibilisation des collaborateurs.

Plan stratégique #Objectif2026

À la suite de la réussite de son premier plan stratégique, SFIL annonce le lancement de son 2^{ème} plan intitulé #Objectif2026.

Ce plan, qui contribue aux priorités stratégiques du Groupe Caisse des dépôts, a pour ambition d'accentuer l'essor de SFIL, en capitalisant sur une dynamique de marché très favorable et sur la robustesse du modèle et des capacités de financement de SFIL.

Un plan stratégique ambitieux au cœur des enjeux de transformation du secteur public local

Le renforcement de l'intervention publique à travers le plan France relance, la stratégie nationale bas carbone ou encore le Ségur de la Santé, place le secteur public local au cœur des enjeux de transformation de notre économie. Dans ce contexte, SFIL ambitionne de conforter sa position de premier financeur du secteur public local français. Le nouveau plan stratégique #Objectif2026 entend répondre à ces opportunités en affirmant de nouvelles ambitions en matière de financement au service des clients.

Il vise notamment à :

- accroître le volume des émissions thématiques sociales, vertes et soutenables dans le cadre d'un nouveau Framework d'émissions soutenables (part des émissions thématiques : 25% à horizon 2024) ;
- accompagner le développement et financer l'offre de prêts à très long terme à taux fixe de la Banque des Territoires dédiée aux collectivités locales (objectif de EUR 500 millions de production par an à partir de 2023);
- déployer une nouvelle offre à destination des collectivités locales – les prêts sociaux – pour leurs projets dans les domaines de l'éducation, de la culture et des loisirs notamment, en partenariat avec La Banque Postale (objectif de EUR 900 millions par an à horizon 2025);
- renforcer l'accompagnement des hôpitaux dans le cadre des investissements du Ségur de la Santé (hausse de 20% des financements accordés aux hôpitaux à horizon 2024);
- développer les actions de promotion des investissements durables auprès des collectivités locales et partager l'expertise de SFIL sur les enjeux de transition climatique du secteur public local.

La transition climatique et les enjeux de développement durable soutiendront par ailleurs le développement de l'exportation française, que SFIL a vocation à accompagner dans sa mission de refinancement des grands contrats à l'exportation. Par ailleurs, une réflexion sera engagée pour faire évoluer le mode d'intervention de SFIL en matière de crédit export pour renforcer le financement des projets durables.

Un banque publique de développement robuste permettant une capacité de refinancement exceptionnelle

La stratégie de financement de SFIL s'appuie sur un modèle aux caractéristiques robustes et reconnu par les marchés financiers. Ce modèle repose sur :

- une signature bien établie avec de très bonnes évaluations SREP, financières et extra-financières, par les autorités de contrôle et les agences de notation ;
- une stratégie de diversification régulière des canaux de financements ;
- un nombre élevé et diversifié d'investisseurs.

Le bilan comptable de SFIL est attendu en progression de 10% à l'horizon 2026 avec des perspectives favorables si les investissements nécessaires à la transition des collectivités locales et des clients des exportateurs français se réalisent rapidement.

« En publiant aujourd'hui les meilleurs résultats financiers de sa jeune histoire, SFIL est plus que jamais l'alliée incontournable des collectivités locales, des hôpitaux publics et des grands exportateurs français, dans l'accélération de leur transition vers une économie décarbonée. Notre nouveau plan stratégique #Objectif2026 place SFIL en position de capter toutes les opportunités liées à ces enjeux majeurs de transformation », commente Philippe Mills, directeur général de SFIL.

Chiffres clés au 31 décembre 2021 (comptes consolidés IFRS⁽¹⁾) :

- Résultat net récurrent : EUR 79 millions / Résultat net comptable : EUR 76 millions ;
- Produit net bancaire récurrent : EUR 222 millions ;
- Frais généraux et dotations aux amortissements : EUR (115) millions ;
- Coût du risque : EUR 3 millions / stock d'ECL EUR 59 millions soit moins de 1 point de base des actifs financiers comptabilisés au coût amorti et engagements de financements ;
- Coefficient d'exploitation sur PNB récurrent : 52 % ;
- Actifs au bilan : EUR 75 milliards ;
- Impayés : EUR 13 millions ;
- Actifs financiers comptabilisés au coût amorti et engagements de financements classés en *Stage 3* (valeur comptable avant dépréciation) : EUR 377 millions ;

- Prêts non performants : EUR 442 millions.
- Ratio CET1 : 34,6 % vs 7,75 % exigé par la BCE (SREP), dont 0,75 % au titre du P2R (Pillar 2 requirement), le niveau le plus faible de toutes les banques incluses dans le mécanisme de supervision unique européen. Ratio de solvabilité total : 35,3 %, soit 3,1 fois supérieur à l'exigence minimale ;
- Ratio de levier : 9 % (sur la base des principes méthodologiques du règlement CRR2) largement supérieur au minimum réglementaire de 3 % ;
- Ratios de liquidité largement supérieurs aux minimums réglementaires, Liquidity Coverage Ratio (LCR) SFIL consolidé : 949 % ; Net stable funding Ratio (NSFR) SFIL consolidé : 120 %.
- Nouveaux prêts au secteur public local (exercice 2021) : EUR 4,9 milliards (dont EUR 0,7 milliard de prêts verts aux collectivités territoriales et EUR 0,7 milliard de prêts sociaux aux hôpitaux publics) ;
- Nouveaux prêts de refinancement export (exercice 2021) : EUR 2,2 milliards ;
- Emissions obligataires (exercice 2021) : EUR 8,2 milliards, dont EUR 1,25 milliard sous forme d'émission verte ou sociale.

Notations externes financières :

- Moody's : Aa3
- Standard & Poor's : AA
- DBRS : AA (high)

Notations externes extra-financières :

- Sustainalytics : indice de risque 6.6 (*Negligible Risk*) – 9^{ème} sur 116 banques de développement (au 17 décembre 2021)

Comptes arrêtés selon le référentiel IFRS⁽¹⁾

Actif

<i>(En EUR millions)</i>	31/12/2020	31/12/2021
Banques centrales	1 932	3 961
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4 266	3 518
Instruments dérivés de couverture	5 154	3 310
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	625	403
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur établissements de crédit au coût amorti	328	312
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	49 867	50 881
Titres au coût amorti	9 124	7 846
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 842	1 988
Actifs d'impôts courants	3	9
Actifs d'impôts différés	79	73
Immobilisations corporelles	13	8
Immobilisations incorporelles	26	23
Comptes de régularisation et actifs divers	2 777	2 466
TOTAL DE L'ACTIF	77 036	74 799

Passif

<i>(En EUR millions)</i>	31/12/2020	31/12/2021
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 037	762
Instruments dérivés de couverture	7 595	5 557
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit au coût amorti	-	-
Dettes envers la clientèle au coût amorti	-	-
Dettes représentées par un titre au coût amorti	64 398	65 250
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	739	430
Passifs d'impôts courants	5	3
Passifs d'impôts différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	1 572	1 088
Provisions	23	23
Dettes subordonnées	-	-
CAPITAUX PROPRES	1 667	1 686
Capital	1 445	1 445
Réserves et report à nouveau	204	215
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(26)	(50)
Résultat de l'exercice	44	76
TOTAL DU PASSIF	77 036	74 799

Compte de résultat

<i>(En EUR millions)</i>	2020	2021
Intérêts et produits assimilés	2 472	2 259
Intérêts et charges assimilées	(2 337)	(2 098)
Commissions (produits)	19	8
Commissions (charges)	(2)	(3)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	20	52
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	7	17
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	1	0
Charges des autres activités	(0)	(0)
PRODUIT NET BANCAIRE	180	235
Charges générales d'exploitation	(94)	(97)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(18)	(18)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	68	119
Coût du risque	(6)	3
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	62	122
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	(0)
RÉSULTAT AVANT IMPOT	62	122
Impôts sur les bénéfices	(18)	(46)
RÉSULTAT NET	44	76
RÉSULTAT NET PAR ACTION (EN EUR)		
- de base	4,75	8,24
- dilué	4,75	8,24

Résultat net et gains ou pertes latents ou différés comptabilisés directement en capitaux propres

(En EUR millions)	2020	2021
RÉSULTAT NET	44	76
Éléments recyclables ultérieurement en résultat	3	(25)
Gains ou pertes latents ou différés sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	(0)	(0)
Gains ou pertes latents ou différés sur instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie	4	(33)
Impôts sur éléments recyclables ultérieurement en résultat	(1)	9
Éléments non recyclables en résultat	(0)	0
Écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	(0)	0
Impôts liés	0	(0)
Total des gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres	3	(25)
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	47	52

Impacts associés à la situation de guerre en Ukraine sur les états financiers consolidés établis selon le référentiel IFRS :

Les impacts prévisibles à ce jour liés à la situation de guerre en Ukraine sont limités pour le groupe SFIL. Pour rappel le groupe SFIL ne détient pas d'implantations en dehors de France. Par ailleurs, le Groupe n'a pas d'exposition en Russie ou en Biélorussie et ne détient qu'une seule exposition en Ukraine qui représentait, au 31 décembre 2021, un encours de EUR 51,1 millions au bilan et EUR 17,4 millions d'engagement de financement au hors bilan. Cette exposition a été accordée dans le cadre de l'activité crédit export et est garantie à 100 % par la République française, SFIL n'est donc pas exposée directement au risque de crédit sur ce dossier. SFIL a néanmoins décidé, dès le 24 février 2022, d'inscrire cet actif en *watchlist* et par conséquent de le classer en *Stage 2*. La hausse des *Expected Credit Losses* (ECL) associée à ce déclassement est très limitée et représente environ EUR 0,3 million.

Relations Investisseurs:

Ralf Berninger - ralf.berninger@sfil.fr

Clotilde Queneudec - clotilde.queneudec@sfil.fr

Contacts presse:

TADDEO – Alexandre Garcia et Agathe Boggio – teamsfil@taddeo.fr

SFIL - Christine Lair - christine.lair@sfil.fr

⁽¹⁾ *Etats financiers consolidés IFRS arrêtés par le conseil d'administration de SFIL du 18 mars 2022. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit est en cours d'élaboration.*