

COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 14 septembre 2022

Résultats semestriels 2022

SFIL enregistre au premier semestre 2022 d'excellents résultats, dans la continuité des résultats 2021.

L'activité a été dynamique avec des conditions de financement demeurées très satisfaisantes, en dépit d'un contexte économique global nettement plus volatil, illustrant la résilience et la pertinence du modèle de banque publique de développement de SFIL.

Philippe Mills, directeur général de SFIL, a déclaré « *En dépit d'un contexte économique et géopolitique perturbé, les excellents résultats du 1^{er} semestre 2022 viennent parfaitement illustrer la solidité du groupe SFIL, la force de son modèle de banque publique de développement et son positionnement d'acteur de référence dans le financement des territoires et des grandes exportations françaises. Ces résultats traduisent la confiance de nos investisseurs, de nos clients et de nos partenaires, ainsi que l'engagement des équipes dans le déploiement de notre plan stratégique.* »

- **Excellents résultats financiers semestriels 2022 : EUR 46 millions de résultat net comptable consolidé** (référentiel IFRS) contre EUR 28 millions au 30 juin 2021.
- **Activité dynamique : EUR 3,3 milliards de prêts au secteur public local** originés par son partenaire la Banque Postale, soit une augmentation de 6 % par rapport au 1^{er} semestre 2021.
- **Solidité financière renforcée : le Groupe a émis EUR 4,1 milliards de titres de dettes sur les marchés financiers**, dont EUR 3,1 milliards de *covered bonds* et EUR 1 milliard d'EMTN SFIL.

Chiffres clés au 30 juin 2022

Résultat net comptable consolidé	46 millions
Résultat net récurrent consolidé	34 millions
Total bilan consolidé	69,1 milliards
Prêts acquis auprès de La Banque Postale	3,3 milliards
Prêts crédit export transférés	0,1 milliard
Obligations émises	4,1 milliards
Coefficient d'exploitation sur RBE récurrent	59 %
Ratio CET 1	36,4 %

Excellents résultats financiers semestriels 2022

Le groupe **SFIL affiche un résultat net comptable consolidé (référentiel IFRS) de EUR 46 millions** contre EUR 28 millions au 30 juin 2021.

Le résultat net récurrent⁽¹⁾ atteint EUR 34 millions (contre EUR 33 millions au 30 juin 2021).

Le Groupe enregistre un **PNB récurrent de EUR 100 millions**, les frais généraux récurrents s'élèvent à EUR 59 millions, le coefficient d'exploitation ressort à 59 %.

Le coût du risque affiche une reprise nette de EUR 7 millions en lien avec la bonne santé financière des emprunteurs du secteur public local. L'ensemble des métriques de risque de crédit est orienté à la baisse et démontre l'excellente qualité du portefeuille d'actifs.

Activité dynamique

SFIL a acquis au premier semestre près de EUR 3,3 milliards de prêts au secteur public local originés par son partenaire la Banque Postale, soit une augmentation de 6 % par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Dans le même temps, le dispositif SFIL/La Banque Postale a octroyé **EUR 1,1 milliard de prêts aux collectivités locales** (volume stable par rapport au 1^{er} semestre 2021), **dont EUR 298 millions de prêts verts** (soit 27 % de la production aux collectivités locales contre 17 % en 2021) et **EUR 279 millions aux Etablissements Publics de Santé** (en hausse de 11 % par rapport au 1^{er} semestre 2021). Quelques exemples d'opérations sont présentés en annexe du présent communiqué.

Dans un contexte de hausse rapide des taux d'intérêt, la production a d'abord été très dynamique sur le début du premier semestre, avant de ralentir en raison de la mécanique de fixation du seuil de l'usure. En effet, la décorrélation marquée entre le taux d'usure et le niveau des taux de marchés qui est apparue au second trimestre a très fortement limité l'offre de prêts à taux fixe, principal mécanisme de financement du secteur public local.

Concernant l'activité de crédit-export, une opération d'un montant de EUR 0,1 milliard a été signée au cours du 1^{er} semestre 2022 (cf. annexe). Sur la même période,

⁽¹⁾ 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), la linéarisation de certaines charges prises en compte dès le 1^{er} janvier de chaque année au titre de l'application d'IFRIC 21

le nombre et le volume de dossiers en cours d'étude ont atteint un niveau record. En fonction de l'avancée des négociations, un volume significatif d'opérations pourrait donc être conclu fin 2022 ou en 2023. **Au total, le groupe SFIL a conclu 21 opérations depuis le lancement de cette activité en 2016, soit un montant total de EUR 10,6 milliards.**

Solidité financière renforcée

Financement et liquidité

Les conditions de financement du Groupe sont demeurées très satisfaisantes au premier semestre 2022. Ainsi au cours de la période, **le Groupe a émis EUR 4,1 milliards de titres de dettes sur les marchés financiers**, dont EUR 3,1 milliards de *covered bonds* et EUR 1 milliard d'EMTN SFIL.

La mise en œuvre du programme d'émissions a également permis la déclinaison de la politique sociale et environnementale du groupe SFIL *via* une émission publique thématique de **EUR 500 millions dédiée exclusivement au financement des hôpitaux publics français**, portant ainsi l'encours d'émissions thématiques du Groupe à EUR 5 milliards au 30 juin 2022.

Malgré le contexte de marché plus volatil marqué par la hausse des taux d'intérêt et la diminution des programmes d'achat de la Banque centrale européenne, **les coûts de financement du groupe SFIL sont restés très maîtrisés** (en moyenne OAT + 22 bp au 1^{er} semestre 2022 contre OAT + 9 bp en 2021). L'excellente signature du groupe SFIL lui confère ainsi la capacité d'offrir au secteur public des conditions de financement sur des maturités longues à un coût compétitif, qu'il s'agisse d'un environnement de taux bas ou normalisés.

Par ailleurs, le groupe SFIL présente des ratios de liquidité élevés, nettement supérieurs à l'exigence minimale de 100% et démontrant une structure de liquidité solide.

Métriques de risque et de solvabilité

Les métriques de risque au 30 juin 2022 sont les meilleures observées depuis la création du Groupe, illustrant ainsi la solidité financière des emprunteurs malgré un contexte macro-économique incertain. Ainsi, les impayés affichent leur niveau plus bas historique à EUR 4 millions. A la même date, les expositions non performantes sont de EUR 297 millions, en recul de près de 33% par rapport au 31 décembre 2021. Le Groupe n'est pas exposé directement au risque ukrainien, avec une exposition brute de EUR 64 millions de crédit-export qui est garantie à 100% par la République française.

Le ratio CET1 du Groupe s'établit à 36,4 % en amélioration de 1,8 points par rapport au niveau constaté de 34,6 % à fin 2021.

Perspectives dans le cadre du plan stratégique Objectif 2026

SFIL, filiale du Groupe Caisse des Dépôts, a entamé en 2021 une nouvelle phase de sa jeune histoire avec le plan stratégique Objectif 2026, dont l'ambition est de capitaliser sur la robustesse du modèle de banque publique de développement pour renforcer son action en faveur de la transition climatique.

Parmi les actions engagées à ce jour,

- la structuration du nouveau partenariat avec la Banque des Territoires (Caisse des Dépôts) s'est poursuivie. Cette offre, complémentaire de celle qui existe avec LBP, vise à **proposer aux collectivités locales et aux établissements publics de santé, un financement à taux fixe à très long terme pour des projets verts et sociaux.**

- SFIL et LBP ont également poursuivi le **déploiement de la gamme de prêts verts auprès des collectivités locales au cours du semestre.**
- De plus, le Groupe lancera au cours du second semestre 2022, en partenariat avec LBP, **une nouvelle gamme de prêts sociaux destinés aux collectivités locales.** Ces financements seront notamment dédiés aux investissements dans les domaines de l'éducation, la culture, les loisirs ou les actions sociales et familiales.
- Les perspectives à moyen terme du crédit-export sont soutenues par les investissements requis en faveur de la transition climatique ainsi que par la résurgence des enjeux historiques de sécurité et de souveraineté dans un contexte de durcissement des conditions d'accès au financement pour les emprunteurs. Ainsi **une hausse des investissements financés par crédit-export est attendue.**
- Par ailleurs, SFIL travaille afin de rendre possible le financement des projets durables bénéficiant d'une assurance-crédit fournie par des Etats de l'UE ou des institutions multilatérales. Cette évolution est conditionnée à une autorisation préalable de la Commission européenne.
- Concernant le refinancement *via* émission de titres de dette, le groupe SFIL continuera à développer ses émissions thématiques sociales, vertes et soutenables dans le cadre d'un nouveau *framework* d'émissions soutenables qui sera lancé au cours du second semestre.

Consulter le rapport financier semestriel 2022
Contact presse : christine.lair@sfil.fr
Contact investisseurs : ralf.berninger@sfil.fr
Plus d'infos sur sfil.fr

**Principaux états financiers établis selon le référentiel IFRS
tel qu'adopté par l'Union européenne**

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022

<i>(En EUR millions)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
PRODUIT NET BANCAIRE	103	126
Charges générales d'exploitation	(53)	(58)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(9)	(8)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	42	59
Coût du risque	(1)	7
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	41	66
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	-
RÉSULTAT AVANT IMPOT	41	66
Impôts sur les bénéfices	(13)	(20)
RÉSULTAT NET	28	46
RÉSULTAT NET PAR ACTION (EN EUR)		
- de base	2,99	4,99
- dilué	2,99	4,99

Bilan consolidé au 30 juin 2022

Actif

(En EUR millions)	31/12/2021	30/06/2022
Banques centrales	3 961	2 550
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3 518	3 024
Instruments dérivés de couverture	3 310	2 386
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	403	289
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur établissements de crédit au coût amorti	312	297
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	50 881	50 416
Titres au coût amorti	7 846	6 674
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 988	777
Actifs d'impôts courants	9	2
Actifs d'impôts différés	73	76
Immobilisations corporelles	8	6
Immobilisations incorporelles	23	22
Comptes de régularisation et actifs divers	2 466	2 532
TOTAL DE L'ACTIF	74 799	69 050

Passif

(En EUR millions)	31/12/2021	30/06/2022
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	762	453
Instruments dérivés de couverture	5 557	4 968
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	65 250	61 374
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	430	211
Passifs d'impôts courants	3	10
Passifs d'impôts différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	1 088	274
Provisions	23	21
Dettes subordonnées	-	-
CAPITAUX PROPRES	1 686	1 737
Capital	1 445	1 445
Réserves et report à nouveau	215	292
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(50)	(46)
Résultat de l'exercice	76	46
TOTAL DU PASSIF	74 799	69 050

Exemples d'opération réalisées au 1er semestre 2022

Collectivités locales

Région Occitanie – 4 prêts d'un total de 40 M€ jusqu'à 20 ans

- Objet : investissements de la région

Perpignan Méditerranée Communauté Urbaine – prêt vert de 10 M€ sur 15 ans

- Objet : installation de pistes cyclables dans le cadre du « Plan vélo »
- Thématique : mobilité douce et transports propres
- Coût total du projet : 10 M€

Commune de Harnes – prêt vert de 0,5 M€ sur 10 ans

- Objet : R renouvellement du parc d'éclairage public en LED
- Thématique : efficacité énergétique
- Coût total du projet : 3,5 M€

Hôpitaux publics

Centre Hospitalier Universitaire (CHU) de Rennes – prêt social de 110 M€ sur 32 ans

- Objet : projet immobilier d'ampleur visant à regrouper l'ensemble de l'activité Médecine-Chirurgie-Obstétrique et les plateaux techniques sur le site unique de Pontchaillou, actuel site principal du CHU
- Thématique : santé
- Coût total du projet : 585 M€

Crédit-export

République de Côte d'Ivoire – prêt de 68 M€ sur 12 ans

- Objet : rénovation d'un tronçon de 75 km de la Côtère, entre Grand Lahou et Fresco. La Côtère est une route de 332 km qui court le long du littoral du golfe de Guinée et relie Abidjan à San Pedro, plus grand port cacaoyer du monde. Sa rénovation va permettre de réduire significativement le temps de trajet entre les deux villes, et d'y réduire le taux d'accidents, les embouteillages et la pollution associée, mais également de permettre le désenclavement des zones traversées
- Entreprise exportatrice : Razel-Bec est la filiale travaux public du Groupe Fayat, 1er groupe français indépendant de construction et leader mondial du matériel routier. Razel-Bec a réalisé 932 M€ de chiffre d'affaires en 2021 et emploie 4900 collaborateurs. La société intervient dans les domaines du génie civil, des travaux souterrains, des infrastructures linéaires et du terrassement, des barrages, du génie urbain, de l'environnement et des carrières. L'activité de la société, fortement tournée vers l'international, se développe notamment en Afrique, au Moyen-Orient et en Asie du Sud-Est
- Coût total du projet : 85 M€