

RESULTATS SEMESTRIELS 2026 ⁽¹⁾⁽²⁾

Les états financiers de Caffil³ pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026 ont été examinés par le directoire du 4 septembre 2026 et présentés au conseil de surveillance du 8 septembre 2026.

1. Activité

L'activité du premier semestre 2026 s'est traduit par une demande globale soutenue des investisseurs ainsi que de très bonnes performances pour Caffil, qui a pu maintenir sa présence sur des émissions à maturités longues et a procédé à une diversification de ses sources de financement. Le ratio de couverture s'élève à 124,6%⁴ au 30 juin 2026 (contre 120,8% au 31 décembre 2025), ce qui représente un niveau nettement supérieur au ratio réglementaire de 105%.

• Emissions d'obligations foncières

Le volume global d'émissions réalisées par Caffil au cours du premier semestre a atteint 4,5 milliards d'euros avec une maturité moyenne de 9,3 ans *via* des émissions publiques, des opérations d'abondement de souches existantes ainsi que des placements privés.

Le contexte géopolitique et macroéconomique et ses conséquences sur les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt n'a pas affecté le bon fonctionnement des marchés obligataires sur les segments des obligations sécurisées notamment. Caffil a ainsi sollicité le marché primaire public en euros à quatre reprises pour des émissions de taille *benchmark* :

- Le 9 janvier 2026, Caffil a émis sa première obligation foncière de l'année pour 1 milliard d'euros sur une maturité de 10 ans. Cette opération a rencontré un succès historique, suscitant une demande exceptionnelle en engageant jusqu'à 180 investisseurs et en atteignant un taux de sursouscription de x10 ;
- Le 20 février 2026, Caffil a sollicité le marché pour une émission sociale pour 1 milliard d'euros et sur une maturité de 8 ans, correspondant à sa première émission thématique de l'année ;
- Le 17 avril 2026, Caffil a lancé sa troisième émission de l'année pour 1 milliard d'euros et sur une maturité de 7 ans ;
- Enfin, le 19 mai 2026, Caffil a sollicité le marché primaire pour une émission verte de 0,75 milliard d'euros sur une maturité de 10 ans, qui représente sa deuxième émission thématique de l'année.

¹ Sauf mention contraire, les données présentées ci-après sont issues des comptes de Caffil établis selon les normes comptables françaises.

² Les arrondis des sommes de certains montants indiqués dans ce communiqué peuvent différer de la somme de ces montants.

³ Caffil est une société de crédit foncier, filiale à 100% de Sfil.

⁴ Information en cours de validation par le contrôleur spécifique à la date de publication de ce communiqué de presse.

Par ailleurs, Caffil a réalisé avec succès au cours du semestre ses deux premières émissions en francs suisses depuis 2013 :

- En avril 2026, une obligation foncière verte de maturité 10 ans pour 130 millions de francs suisses (équivalent à 142 millions d'euros) ;
- En juin 2026, une obligation foncière verte de maturité 12 ans pour 100 millions de francs suisses (équivalent à 109 millions d'euros).

Ces opérations s'inscrivent pleinement dans la stratégie de Caffil de diversification de ses sources de financement et d'élargissement de sa base investisseur, tout en permettant d'accéder à des maturités longues cohérentes avec ses besoins.

La reconnaissance de la signature Caffil sur le marché obligataire s'est traduite par une demande soutenue pour ses transactions publiques. Elle se traduit également par des conditions attractives, l'ensemble de son programme ayant été réalisé à des spreads négatifs contre OAT.

Les obligations foncières émises par Caffil bénéficient du label d'obligation garantie européenne (de qualité supérieure) ou « *European Covered Bond (Premium)* ».

Caffil a également apporté 0,3 milliard d'euros de liquidité supplémentaire à des émissions de référence via des opérations d'abondement. En complément de ces transactions publiques, Caffil a répondu à la demande spécifique des investisseurs sur le segment des placements privés pour un montant de 0,2 milliard d'euros sur une maturité moyenne de 14,5 ans.

Par ailleurs, en fin d'année 2025, au titre du préfinancement de son programme de l'année 2026, Caffil avait émis 0,7 milliard d'euros via des opérations d'abondement d'émissions existantes et de placements privés avec une maturité moyenne de 13,1 ans.

Au total, Caffil a ainsi réalisé 5,2 milliards d'euros au titre de l'année 2026 sur une maturité moyenne de 9,8 ans, soit la quasi-totalité de son programme de financement 2026. Ce niveau d'avancement constitue le niveau le plus élevé jamais réalisé par Caffil sur un premier semestre.

• **Financement du secteur public local français**

Au cours du premier semestre 2026, Caffil a acquis ou a refinancé 3,3 milliards d'euros (contre 2,7 milliards d'euros au premier semestre 2025) de prêts commercialisés par La Banque Postale et la Banque des Territoires, partenaires du groupe Sfil.

Les prêts thématiques représentent 36% des prêts acquis et se répartissent entre :

- 0,5 milliard d'euros de prêts verts aux collectivités locales (0,4 milliard d'euros au premier semestre 2025) ;
- 0,6 milliard d'euros de prêts sociaux aux collectivités locales (0,5 milliard d'euros au premier semestre 2025) ;
- 0,2 milliard d'euros de prêts aux hôpitaux (0,1 milliard d'euros au premier semestre 2025).

• **Refinancement de crédits à l'exportation**

Caffil n'a pas refinancé d'opération de crédit à l'exportation au cours de la période compte tenu du décalage temporel de certaines transactions prévues initialement au cours du premier semestre ainsi que des délais d'instruction longs pour certaines opérations en cours d'étude par le groupe Sfil au 30 juin 2026.

Par ailleurs, le groupe a conclu en juillet 2026 une opération en Angola pour 350 millions d'euros. Cette première opération dans les réseaux d'eaux assurera l'accès à l'eau potable pour 5 millions

d'habitants dans l'agglomération de Luanda. Elle permet également une coopération avec de nouveaux exportateurs français et deux banques partenaires qui utilisent Sfil pour la première fois.

2. Principaux agrégats comptables

• Bilan

Les actifs sont très majoritairement détenus dans le portefeuille de couverture (*cover pool*) qui s'établit à 69,7 milliards d'euros, en hausse de 3,7 % par rapport au 31 décembre 2025. Les prêts et titres au secteur public, avec un encours de 63,6 milliards d'euros au 30 juin 2026, en constituent la principale composante.

(en milliards d'euros)	Juin 2026	Déc. 2025
Prêts et titres au secteur public	63,6	63,6
<i>Secteur public local</i>	51,6	50,7
<i>Refinancement de crédit-export</i>	11,5	11,0
<i>Placements de trésorerie</i>	0,5	1,9
Trésorerie déposée en Banque de France	2,5	0,3
Expositions sur des établissements de crédit	3,6	3,3
ACTIFS DU COVER POOL	69,7	67,2

L'encours d'obligations foncières à fin juin 2026 s'élève à 55,8 milliards d'euros (contre 55,1 milliards d'euros à fin 2025). Le solde des passifs privilégiés est constitué de 0,1 milliard d'euros de *cash collateral* reçu des contreparties de dérivés.

• Compte de résultat

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Marge d'intérêts	110	106
Commissions nettes	(2)	(1)
Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de transaction	(1)	(1)
Gains ou pertes sur portefeuilles de placement	0	3
Autres produits et charges	(0)	(0)
Produit net bancaire	108	106
Frais généraux	(52)	(52)
Résultat brut d'exploitation	56	55
Coût du risque	1	(4)
Résultat d'exploitation	57	51
Impôt sur les bénéfices	(20)	(18)
Résultat net	37	33

Le produit net bancaire progresse à 108 millions d'euros (+2% par rapport au premier semestre 2025).

Les frais généraux sont maîtrisés et restent stables à 52 millions d'euros entre les deux périodes.

Le coût du risque est en reprise de 1 million d'euros contre une dotation de 4 millions d'euros au premier semestre 2025. Cette dotation de 2025 s'expliquait principalement par la prise en compte du contexte financier difficile des hôpitaux publics français.

L'impôt sur les bénéfices s'élève à 20 millions d'euros, et intègre comme au premier semestre 2025 les effets de la contribution exceptionnelle des grandes entreprises.

Le résultat net de Caffil atteint ainsi 37 millions d'euros au premier semestre 2026, en progression de 12 % par rapport au premier semestre 2025.

3. Autres informations

La notation des obligations foncières émises par Caffil, au niveau du meilleur échelon de crédit, n'a pas évolué au cours du premier semestre 2026.

	Moody's	Morningstar DBRS
Notation long-terme	Aaa	AAA
Perspective	-	-
Date de mise à jour	Juillet 2026	Octobre 2025

Annexe : Etats financiers établis selon les normes françaises⁵

Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	30 Juin 2026	31 Décembre 2025
Caisse, banques centrales	2 469	322
Effets publics et valeurs assimilées	3 907	3 985
Créances sur les établissements de crédit	11 522	10 977
Opérations avec la clientèle	49 404	48 316
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 690	4 449
Autres actifs	78	89
Comptes de régularisation	2 260	2 296
TOTAL ACTIF	74 330	70 433

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	30 Juin 2026	31 Décembre 2025
Dettes envers les établissements de crédit	14 703	11 063
Dettes représentées par un titre	55 824	55 555
Autres passifs	138	146
Comptes de régularisation	2 172	2 132
Provisions pour risques et charges	29	30
Capitaux propres	1 465	1 508
<i>Capital souscrit</i>	1 350	1 350
<i>Réserves</i>	78	73
<i>Résultat de l'exercice</i>	37	84
TOTAL PASSIF	74 330	70 433

⁵ Etats financiers ayant fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Intérêts et produits assimilés	1 534	1 470
Intérêts et charges assimilées	(1 424)	(1 364)
Commissions (produits)	0	-
Commissions (charges)	(2)	(1)
Gains ou pertes des opérations des portefeuilles de négociation	(1)	(1)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	0	3
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	0	(0)
Produit net bancaire	108	106
Charges générales d'exploitation	(52)	(52)
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Résultat brut d'exploitation	56	55
Coût du risque	1	(4)
Résultat d'exploitation	57	51
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-
Résultat courant avant impôt	57	51
Impôt sur les bénéfices	(20)	(18)
RESULTAT NET	37	33

A propos du groupe Sfil

Nous finançons l'essentiel.

Sfil est la banque publique de développement leader du financement du secteur public local en France et le 1er acteur du financement du crédit-export, aux côtés de ses partenaires bancaires. Depuis 2013, nous plaçons le développement des territoires au coeur de notre mission.

Nous mobilisons les investisseurs internationaux de long terme pour offrir aux acteurs publics locaux, aux hôpitaux publics et aux exportateurs des conditions de financement optimales pour réaliser les investissements essentiels à la France.

Nos 400 collaborateurs soutiennent les politiques publiques qui accompagnent les collectivités locales, renforcent le système de santé et contribuent à la compétitivité internationale des entreprises françaises.

Filiale du Groupe Caisse des Dépôts, Sfil est signataire du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact) et s'engage en faveur d'un avenir durable, en intégrant les objectifs environnementaux et sociaux des Accords de Paris au coeur de sa gouvernance.

Plus d'informations sur : www.sfil.fr. Suivez nos actualités sur LinkedIn.

Contacts

Communication financière et ESG

Dieynaba Ndoye
dieynaba.ndoye@sfil.fr

Samuel Bretillot
samuel.bretillot@sfil.fr

Juliane Vaslin
juliane.vaslin@sfil.fr

Relations investisseurs

Ralf Berninger
ralf.berninger@sfil.fr

Contact presse

Christine Lair-Augustin
christine.lair-augustin@sfil.fr

Calendrier financier

La publication des résultats annuels 2026 est prévue le 25 février 2027.