

RESULTATS 2023⁽¹⁾ (2)

Les états financiers de Caffil³ de l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 ont été arrêtés par le directoire du 14 février 2024 et présentés au conseil de surveillance du 15 février 2024.

Activité

En 2023, malgré l'effet combiné du renchérissement des coûts de financement dans un contexte de volatilité importante sur les marchés financiers et de l'impact en année pleine d'une production 2022 fortement contrainte par le taux d'usure sur le secteur public local, la performance financière de Caffil est restée solide.

Refinancement de crédits à l'exportation

L'année 2023 constitue un exercice record depuis le démarrage de l'activité, tant en nombre de contrats signés qu'en montants engagés et qu'en nombre d'exportateurs soutenus. Sfil a signé 6 contrats, qui ont fait l'objet d'un refinancement ou d'un engagement ferme de refinancement par Caffil, pour EUR 5,0 milliards contre EUR 0,7 milliard en 2022. Ces opérations ont permis la conclusion de EUR 7,3 milliards de contrats exports impliquant 10 exportateurs dont 5 ont bénéficié pour la première fois du dispositif Sfil/Caffil.

Depuis le lancement de l'activité en 2015, le groupe Sfil a accompagné 16 exportateurs sur 28 opérations pour un montant total de EUR 16,1 milliards permettant la conclusion de EUR 28 milliards de contrats export.

Financement de prêts au secteur public local

Caffil a acquis ou refinancé en 2023 EUR 3,4 milliards de prêts originés par La Banque Postale et la Banque des territoires, partenaires du groupe Sfil. Ce montant est en recul par rapport à 2022 (EUR 4,8 milliards), du fait du repli des volumes en 2022 qui avaient été affectés par les modalités de fixation du taux d'usure sur la période.

L'année 2023 a également été marquée par la part significative des prêts thématiques. Ils représentent 42% des prêts acquis (EUR 1,4 milliard) et se répartissent entre :

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

- EUR 0,8 milliard de prêts verts aux collectivités locales
- EUR 0,4 milliard de prêts aux hôpitaux
- EUR 0,2 milliard de prêts sociaux aux collectivités locales.

Lancée fin 2022, l'offre de prêts sociaux aux collectivités locales a rencontré une forte demande : EUR 0,7 milliard ont été octroyés à 169 clients depuis le lancement.

Emissions d'obligations foncières

Sur l'année 2023, le marché des obligations sécurisées a été marqué par la normalisation rapide des politiques monétaires des principales banques centrales (*Federal Reserve* et Banque centrale européenne) en réponse à l'inflation, conjuguée à un développement significatif des volumes d'émissions sur le marché primaire. Ce contexte s'est traduit concrètement par un raccourcissement des maturités sollicitées par les émetteurs sur le marché primaire et par un mouvement généralisé de consolidation des spreads contre swap permettant le maintien d'un bon niveau global de demande des investisseurs.

Dans ce cadre, Caffil a réalisé un volume total d'émissions de EUR 3,6 milliards sur une durée de vie moyenne globale de 7,5 ans avec :

- EUR 3,0 milliards sur le marché primaire public, en sollicitant le marché à 4 reprises ;
- EUR 0,2 milliard *via* une opération d'abondement réalisée sur une souche de référence existante ;
- EUR 0,5 milliard sur le segment des placements privés.

Caffil a notamment émis une obligation verte pour EUR 0,8 milliard en octobre 2023 et une obligation sociale pour EUR 0,5 milliard en novembre 2023. Ainsi, les émissions durables représentent 35% du financement levé en 2023.

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

Principaux agrégats comptables

Compte de résultat

<i>En EUR millions</i>	2023	2022
Marge d'intérêts	179	226
Commissions nettes	(3)	(3)
Provisions et résultat de cessions de titres de placement	7	(4)
Produit net bancaire	183	219
Frais généraux	(109)	(110)
Résultat brut d'exploitation	75	109
Coût du risque	2	6
Résultat d'exploitation	77	115
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	(3)
Impôt sur les bénéfices	(11)	(24)
Résultat net	66	88

Le résultat 2023 s'établit à EUR 66 millions, en recul de EUR 22 millions par rapport à 2022. Cette évolution est principalement liée à la baisse du produit net bancaire (EUR 183 millions contre EUR 219 millions en 2022). En 2022, le produit net bancaire intégrait notamment un résultat exceptionnel de EUR +14 millions relatif à une cession de prêts. Il incluait également des soultes enregistrées *upfront* pour EUR +16 millions (contre EUR +9 millions en 2023). Ces soultes résultent des résiliations de couverture de taux dans le cadre de la politique d'adossement naturel des actifs et des passifs à taux fixe. Tenant compte de ces éléments, la baisse du produit net bancaire est plus limitée (EUR -11 millions) malgré la hausse des coûts de financement dans un contexte de marché perturbé et l'effet en année pleine du taux d'usure qui avait fortement contraint la production 2022 de prêts au secteur public local.

Par ailleurs, les frais généraux s'établissent à EUR 110 millions, stables par rapport à 2022.

Le coût du risque, en reprise de EUR 2 millions, reflète l'excellente qualité des actifs au bilan de Caffil.

Bilan

Le total du bilan de Caffil s'élève à EUR 65,0 milliards à fin 2023.

Les actifs sont très majoritairement détenus dans le portefeuille de couverture (*cover pool*) qui s'établit à EUR 61,2 milliards, en hausse de 2,3% par rapport au 31 décembre 2022.

Les prêts et titres au secteur public, avec un encours de EUR 57,4 milliards à fin 2023, représentent la principale composante du portefeuille de couverture.

Les encours douteux et compromis s'élèvent à EUR 0,1 milliard soit 0,2% du total des actifs.

<i>En EUR milliards</i>	2023	2022
Prêts et titres au secteur public	57,4	57,5
<i>Secteur public local</i>	49,0	50,3
<i>Refinancements export</i>	7,8	6,6
<i>Placements de trésorerie</i>	0,6	0,6
Trésorerie déposée en Banque de France	1,1	1,8
Expositions sur des établissements de crédit	2,8	0,5
ACTIFS DU COVER POOL	61,2	59,8

L'encours d'obligations foncières à fin 2023 s'élève à EUR 53,2 milliards contre EUR 52,9 milliards à fin 2022. Le solde des passifs privilégiés est constitué par le *cash collateral* reçu des contreparties de dérivés (EUR 0,1 milliard fin 2023 comme fin 2022).

Conformément à la réglementation applicable aux sociétés de crédit foncier, Caffil maintient un ratio de couverture des passifs privilégiés supérieur à 105% ; ce dernier s'établit à 113,8%⁴ au 31 décembre 2023.

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

Conformément à la réglementation applicable aux sociétés de crédit foncier, Caffil maintient un écart de durée de vie moyenne maximal entre les actifs éligibles au ratio de couverture et les passifs privilégiés de 1,5 an. Au 31 décembre 2023, il s'établit à 0,6 année.

Autres informations

La notation des obligations foncières émises par Caffil n'a pas été modifiée au cours de l'exercice 2023.

	Moody's	DBRS	Standard & Poor's
Notation long-terme	Aaa	AAA	AA+
Perspective	-	-	Négative
Date de mise à jour	Octobre 2023	Octobre 2023	Novembre 2023

Contact

Relations investisseurs

Ralf Berninger
ralf.berninger@sfil.fr

Mathilde Sobol
mathilde.sobol@sfil.fr

Contact presse

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

Annexe : Etats financiers établis selon les normes françaises⁵

Actif

<i>En EUR millions</i>	2023	2022
Caisse, banques centrales	1 053	1 808
Effets publics et valeurs assimilées	2 889	3 049
Créances sur les établissements de crédit	8 016	6 705
Opérations avec la clientèle	46 238	47 346
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 186	2 237
Autres actifs	93	109
Comptes de régularisation	2 497	2 236
TOTAL ACTIF	64 973	63 490

Passif

<i>En EUR millions</i>	2023	2022
Dettes envers les établissements de crédit	6 926	6 210
Dettes représentées par un titre	53 751	53 337
Autres passifs	162	169
Comptes de régularisation	2 622	2 240
Provisions pour risques et charges	28	34
Capitaux propres	1 483	1 500
<i>Capital souscrit</i>	1 350	1 350
<i>Réserves</i>	67	62
<i>Résultat de l'exercice</i>	66	88
TOTAL PASSIF	64 973	63 490

⁵ Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sont en cours à la date de publication de ce communiqué de presse

Compte de résultat

<i>En EUR millions</i>	2023	2022
Intérêts et produits assimilés	2 815	1 145
Intérêts et charges assimilées	(2 636)	(918)
Commissions (produits)	-	-
Commissions (charges)	(3)	(3)
Gains ou pertes des opérations des portefeuilles de négociation	(0)	0
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilées	7	(4)
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	0	0
Produit net bancaire	183	219
Charges générales d'exploitation	(109)	(110)
Résultat brut d'exploitation	75	109
Coût du risque	2	6
Résultat d'exploitation	77	115
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	(3)
Résultat courant avant impôt	77	112
Impôt sur les bénéfices	(11)	(24)
RESULTAT NET	66	88
Résultat par action	4,91	6,52
Résultat dilué par action	4,91	6,52