

## **DES RÉSULTATS 2023 TRÈS SOLIDES PORTÉS PAR UN NIVEAU D'ACTIVITÉ GLOBAL RECORD**

### **Un résultat récurrent en hausse dans un contexte économique perturbé**

- **PNB récurrent en repli modéré à EUR 198 millions** (-6% vs 2022) malgré un environnement économique perturbé et l'effet en année pleine d'une production 2022 contrainte par le taux d'usure sur le secteur public local
- **Frais généraux à EUR 118 millions** (-5,6% vs 2022), traduisant la maîtrise des charges de fonctionnement (+1% vs 2022) dans un contexte d'inflation encore marquée en 2023
- **Coût du risque en reprise** (-2 points de base) et taux d'**expositions non performantes à un plus bas historique de 0,2% des actifs**, reflète de l'**excellente qualité de crédit** du portefeuille
- **Résultat net récurrent de EUR 65 millions (+4,8% vs 2022)** illustrant la performance du modèle de banque publique de développement

### **Un niveau d'activité record du crédit-export**

- **Meilleure performance depuis le lancement en 2016** avec la signature de **6 opérations** impliquant **10 exportateurs** pour un financement de **EUR 5 milliards** (vs EUR 0,7 milliard en 2022)
- **Contribution directe aux ODD 7, 9 et 11** pour 4 des 6 opérations conclues
- Refinancement du « **Métro d'Abidjan** » sacré « **Deal of the year Africa** » lors du forum export TXF Global de juin 2023

### **Une activité du secteur public local dans la moyenne haute marquée par la nouvelle progression des prêts thématiques**

- **Production à EUR 4,3 milliards (+4,9% vs 2022)**, avec un niveau d'activité contrasté entre les collectivités locales (+15% vs 2022) et les hôpitaux publics (-48% vs 2022)
- Démarrage du **partenariat avec la Banque des Territoires** avec **EUR 0,2 milliard**
- **Accélération des prêts thématiques verts et sociaux à 43% de la production** (vs 37% en 2022), et notamment de la gamme de **prêts sociaux aux collectivités locales (14% en 2023)**

### **Des perspectives 2024 très favorables et une trajectoire de décarbonation des portefeuilles de financement ambitieuse**

- **Des perspectives d'activité très favorables sur le crédit-export** soutenues par un niveau particulièrement élevé du nombre et du volume des dossiers actifs soit **176 pour EUR 62 milliards**
- **Progression attendue en 2024 des investissements locaux et hospitaliers**, au regard des initiatives publiques pour accélérer les investissements climat par les collectivités locales
- **Des objectifs de décarbonation ambitieux** pour nos portefeuilles de prêts au secteur public local et de crédit-export publiés en 2023; près de **30 milliards de prêts verts et sociaux mobilisés sur la période 2024-2030**

A l'issue du Conseil d'administration du 16 février 2024, **Philippe Mills, directeur général de Sfil**, a déclaré « *En cette année qui a marqué son 10<sup>ème</sup> anniversaire, Sfil a atteint un niveau d'activité inégalé de EUR 9,3 milliards, soit 50% de plus que l'activité moyenne enregistrée ces 7 dernières années. Depuis sa création en 2013, le Groupe a financé plus de EUR 64 milliards de prêts au titre de ses activités, dont notamment EUR 6,6 milliards de prêts verts et sociaux. Forte de la dynamique de ses deux activités et de ses talents, Sfil dispose des atouts nécessaires pour confirmer en 2024 la très belle performance de 2023.*»

## Un résultat récurrent en hausse dans un environnement économique perturbé

Le produit net bancaire récurrent<sup>1</sup> atteint EUR 198 millions en 2023 (-6% vs 2022), en dépit d'un renchérissement des coûts de financement dans un contexte de volatilité importante sur les marchés financiers et de l'effet du taux d'usure sur la production 2022 de prêts au secteur public local.

Les frais généraux ressortent à EUR 118 millions (-5,6% vs 2022). La diminution de la contribution au Fonds de Résolution Unique (-38% vs 2022) est accompagnée par la très faible hausse des frais de fonctionnement. Ceux-ci restent quasi stables (+1% vs 2022) malgré un niveau d'inflation élevé durant toute l'année 2023.

EUR millions	Récurrent		Comptable	
	2022	2023	2022	2023
Produit net bancaire	211	<b>198</b>	243	<b>178</b>
Frais généraux	(125)	(118)	(125)	(118)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>86</b>	<b>80</b>	<b>118</b>	<b>60</b>
Coût du risque	0	11	0	11
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>87</b>	<b>91</b>	<b>119</b>	<b>70</b>
Impôt sur les bénéfices	(25)	(25)	(33)	(14)
<b>Résultat net</b>	<b>62</b>	<b>65</b>	<b>86</b>	<b>56</b>

Le coût du risque est en reprise de EUR 11 millions soit -2 points de base, en amélioration par rapport à 2022 (EUR 0 million). Cette évolution reflète la bonne santé financière des clients de Sfil.

Le résultat récurrent<sup>1</sup> s'établit ainsi à EUR 65 millions, en progression de +4,8% par rapport à 2022. En ligne avec les objectifs du modèle de banque publique de développement, cette performance traduit la force du positionnement de Sfil dans un contexte macro-économique moins favorable.

Selon les normes IFRS applicables, le produit net bancaire s'établit à EUR 178 millions (-27% comparativement à l'année 2022). Ce repli est généré par l'évolution des effets de valorisation des instruments financiers à la juste valeur qui était de +EUR 14 millions en 2022 et qui devient négatif de EUR 20 millions en 2023 ainsi qu'un gain exceptionnel en 2022 lié à un remboursement anticipé d'un actif historique géré en extinction.

Le résultat net comptable ressort à EUR 56 millions contre EUR 86 millions en 2022.

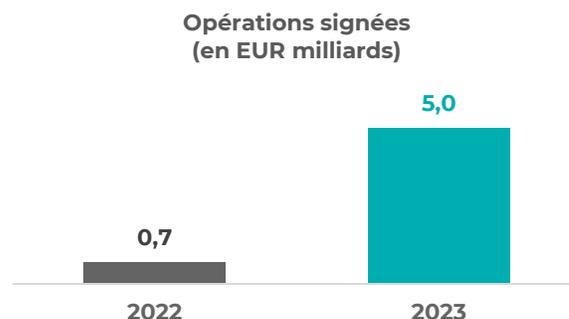
Les métriques de risque de crédit (impayés, actifs classés en *stage 3* et expositions non-performantes) atteignent à nouveau un plus bas historique, démontrant l'excellente qualité du portefeuille d'actifs. En particulier, les expositions non performantes représentent 0,2% des actifs (vs 0,3% à fin 2022), soit EUR 168 millions (-28% vs fin 2022).

<sup>1</sup> 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, ainsi que d'un produit d'impôt exceptionnel en 2023.

## Un niveau d'activité record sur le crédit-export

L'année 2023 a vu la concrétisation de 6 opérations pour un montant total de EUR 5 milliards permettant la conclusion de EUR 7,3 milliards de contrats exports impliquant 10 exportateurs dont 5 bénéficient pour la première fois du dispositif Sfil.

L'activité de crédit-export export signe ainsi son meilleur exercice, tant en termes de montant engagé que du nombre de contrats ou d'exportateurs soutenus.



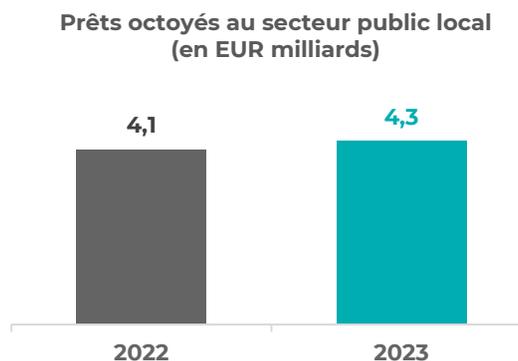
Pour la première fois depuis son lancement, le crédit-export dépasse en volume l'activité de prêts au secteur public local. Cette performance record s'inscrit dans un contexte de tensions géopolitiques, d'inflation sur le prix des contrats et de durcissement des conditions de financement globales qui renforcent l'attractivité du dispositif proposé par Sfil.

Les opérations conclues en 2023 témoignent également de l'engagement continu de Sfil en matière de développement durable. 4 des 6 projets financés contribuent aux ODD 7 (Energie propre et d'un coût abordable), ODD 9 (Industrie, Innovation et Infrastructure) et ODD 11 (Villes et Communautés durables) dans les pays bénéficiaires. En particulier, l'opération « Métro d'Abidjan » a été sacrée « Deal of the year Africa » lors du forum export TXF Global de juin 2023.

## Une activité du secteur public local dans la moyenne haute marquée par la nouvelle progression des prêts thématiques

La production de prêts au secteur public local s'établit à EUR 4,3 milliards à fin 2023 (+4,9% vs 2022), avec une situation contrastée selon le type d'emprunteurs.

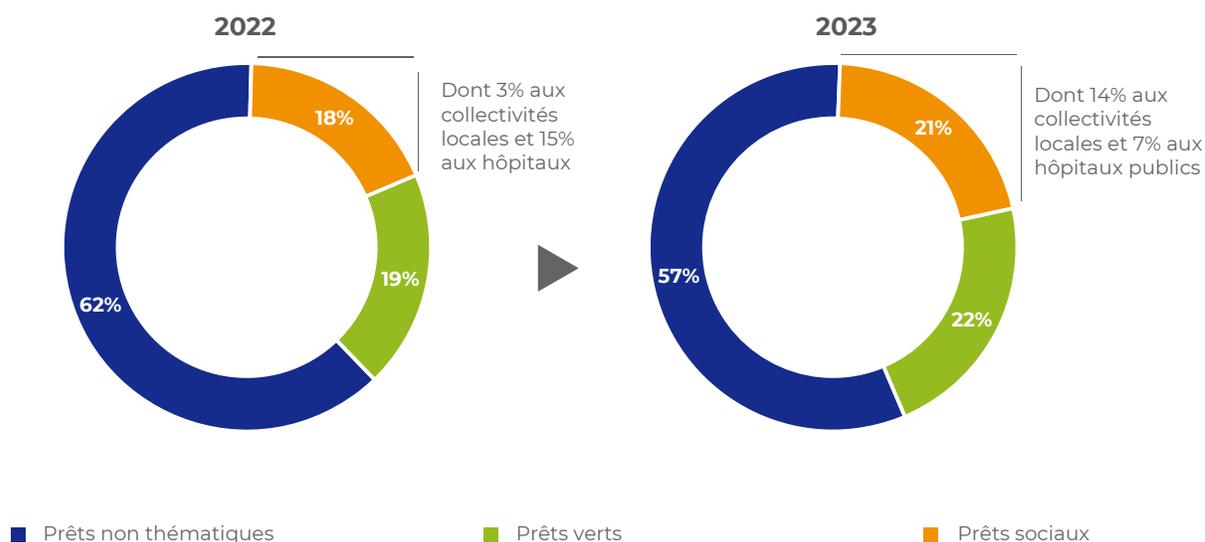
Les prêts aux collectivités locales et leurs groupements ont progressé de 15% à EUR 4 milliards, en dépit d'un contexte économique (inflation et taux d'intérêt en hausse) qui a ralenti les décisions d'investissement.



En revanche, les prêts aux hôpitaux publics ont reculé de 48% à EUR 322 millions, principalement en raison du retard pris dans les grands chantiers hospitaliers à la suite de la forte augmentation du coût de la construction rendant nécessaire une redéfinition des enveloppes financières prévues.

Dans ce contexte, le nouveau partenariat avec la Banque des Territoires lancé fin 2022 a connu un démarrage progressif en 2023 avec EUR 0,2 milliard de prêts. Cette offre, avec une production cible de EUR 0,5 milliard à terme, vise à accompagner les collectivités locales et les hôpitaux publics dans le financement d'investissements durables à vocation environnementale et sociale sur des maturités comprises entre 25 et 40 ans.

L'année 2023 confirme les efforts d'investissement engagés par le secteur public local au service de la transition écologique et énergétique et de la cohésion des territoires. Les prêts verts et sociaux représentent 43% de la production 2023 (vs 37% en 2022). En particulier, le volume de prêts sociaux aux collectivités locales, EUR 0,6 milliard soit 14% de la production 2023, confirme la forte demande des collectivités locales, constatée lors du lancement de l'offre fin 2022. Cette gamme de prêts vise le financement de thématiques telles que la santé, le sport, la culture, le développement et la cohésion des territoires.



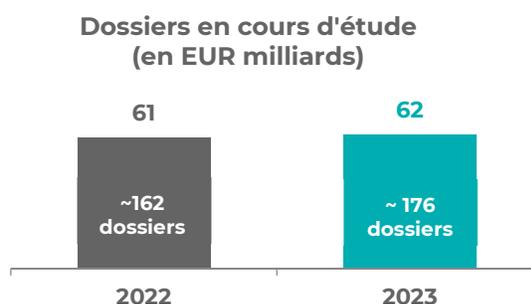
Sfil a acquis EUR 3,4 milliards de prêts au secteur public local auprès de ses partenaires, contre EUR 4,8 milliards en 2022. Ce repli est notamment l'effet d'une production 2022, (principalement acquise en 2023) qui avait été fortement contrainte par les modalités de fixation du taux d'usure.

## Des perspectives 2024 très favorables et une trajectoire de décarbonation des portefeuilles de financement ambitieuse

En 2024, le groupe Sfil poursuivra la mise en œuvre de son plan stratégique, avec notamment comme priorité le maintien du leadership sur ses 2 activités.

A cet égard, les perspectives d'activité du groupe Sfil sont très positives pour 2024, et en particulier pour l'activité de crédit-export.

En effet, à fin 2023, le volume de dossiers en cours d'étude atteint un plus haut avec environ 176 dossiers pour un montant d'environ EUR 62 milliards.



L'activité de financement du secteur public local devrait progresser en 2024 sous l'effet conjugué de conditions financières plus favorables et d'une hausse attendue des investissements locaux et hospitaliers. Plus particulièrement, le volume des prêts thématiques est attendu en hausse au regard des initiatives publiques en faveur du climat (renforcement du Fonds Vert, nouvelle Stratégie Nationale Bas Carbone ou instauration d'un « budget vert ») et de la montée en puissance du partenariat avec la Banque des Territoires.

Par ailleurs, ayant pour objectif de participer activement à la transition écologique et énergétique, Sfil a défini fin 2023 des objectifs de réduction de ses émissions financées à horizon 2030<sup>2</sup>.

Pour cela, sur le secteur public local en France, le Groupe vise une réduction de 40% de l'intensité monétaire des financements pour atteindre 92 gCO<sub>2</sub>e/€ sur les scopes 1, 2 et 3 (amont et aval), en référence à la Stratégie Nationale Bas Carbone de la France.

Concernant le crédit-export, Sfil exclut tout nouveau financement de projet sur les secteurs du pétrole, gaz et charbon (exploration, production, transport, stockage, raffinage ou distribution).

Dans le secteur de la production d'électricité, les opérations refinancées porteront uniquement sur des projets d'énergie bas carbone renouvelable ou nucléaire, et de manière plus sélective sur des centrales à gaz si elles contribuent à améliorer l'intensité carbone du mix électrique du pays de destination.

Enfin, sur le transport maritime, Sfil entamera les démarches d'adhésion à l'initiative des Principes de Poséidon. A ce titre, Sfil se fixe pour objectif d'atteindre d'ici 2030 un écart nul ou négatif entre l'efficacité énergétique du portefeuille et celle définie selon la trajectoire actuelle des Principes de Poséidon.

Afin d'atteindre ces objectifs, le Groupe mobilisera, via ses 2 activités, EUR 17,5 milliards de prêts verts sur la période 2024-2030. En outre, afin d'accompagner également ses clients sur les enjeux sociaux qu'ils portent, EUR 12 milliards seront dédiés au financement des hôpitaux publics et aux investissements à vocation sociale des collectivités locales françaises.

## **Une structure financière très solide**

### **Financement et liquidité**

Sfil et Caffil ont respectivement émis EUR 3 milliards et EUR 3,6 milliards sur les marchés financiers internationaux. Au total, le groupe Sfil a émis EUR 6,6 milliards de dette long terme avec une maturité moyenne de 7 années.

Bien qu'en hausse par rapport à 2022, les coûts de financement du groupe Sfil restent maîtrisés au regard des conditions de marché marquées par une volatilité importante, l'inflation et la politique de resserrement monétaire des banques centrales. 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 LCR et de NSFR respectivement de 301% et 122%, soit des niveaux supérieurs à l'exigence minimale de 100%.

---

<sup>2</sup> Cf. communiqué de presse du 19 décembre 2023

## **Solvabilité**

Le ratio CET1 de Sfil atteint 37,5% à fin décembre 2023. Il s'établit nettement au-dessus de l'exigence minimale de 7,92% fixée par le superviseur européen dans le cadre du processus de contrôle et d'évaluation prudentiels (SREP).

## **Notations financières**

La solidité financière de Sfil est confirmée par ses notations financières qui ont été confirmées au cours de l'année 2023.

	<b>Moody's</b>	<b>DBRS</b>	<b>Standard &amp; Poor's</b>
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	27 décembre 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.

## **Contacts**

Relations investisseurs

Ralf Berninger

[ralf.berninger@sfil.fr](mailto:ralf.berninger@sfil.fr)

Contact presse

Christine Lair-Augustin

[christine.lair-augustin@sfil.fr](mailto:christine.lair-augustin@sfil.fr)

Mathilde Sobol

[mathilde.sobol@sfil.fr](mailto:mathilde.sobol@sfil.fr)

## Annexe 1 : Etats financiers de Sfil consolidé établis selon le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne<sup>3</sup>

### Actif

(En EUR millions)	31-déc.-22	31-déc.-23
Banques centrales	1 969	2 980
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 743	2 251
Instruments dérivés de couverture	2 396	2 189
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	243	80
Actifs financiers au coût amorti	56 252	59 446
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	170	405
Actifs d'impôts courants	15	13
Actifs d'impôts différés	64	67
Immobilisations corporelles	7	32
Immobilisations incorporelles	21	21
Comptes de régularisation et actifs divers	2 728	2 165
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>66 608</b>	<b>69 648</b>

### Passif

(En EUR millions)	31-déc.-22	31-déc.-23
Banques centrales	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	359	431
Instruments dérivés de couverture	5 134	4 318
Passifs financiers au coût amorti	59 090	62 894
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	66	53
Passifs d'impôts courants	2	2
Passifs d'impôts différés	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	219	227
Provisions	19	13
Dettes subordonnées	-	-
Capitaux propres	1 720	1 709
<i>Capital</i>	1 445	1 445
<i>Réserves et report à nouveau</i>	234	256
<i>Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	(45)	(49)
<i>Résultat de l'exercice</i>	86	56
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>66 608</b>	<b>69 648</b>

<sup>3</sup>Etats financiers arrêtés par le conseil d'administration de Sfil du 16 février 2024. Les procédures d'audit menées par les Commissaires aux comptes sont en cours.

## Compte de résultat

(En EUR millions)	31-déc.-22	31-déc.-23
Intérêts et produits assimilés	2 321	4 740
Intérêts et charges assimilées	(2 150)	(4 576)
Commissions (produits)	5	8
Commissions (charges)	(4)	(4)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	33	1
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	1	-
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	37	9
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
Charges des autres activités	(0)	(0)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>242</b>	<b>178</b>
Charges générales d'exploitation	(107)	(103)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(18)	(16)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>118</b>	<b>60</b>
Coût du risque	0	11
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>118</b>	<b>70</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	(0)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>118</b>	<b>70</b>
Impôts sur les bénéfices	(33)	(14)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>85</b>	<b>56</b>
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION (EN EUR)</b>		
- de base	9,21	6,08
- dilué	9,21	6,08