

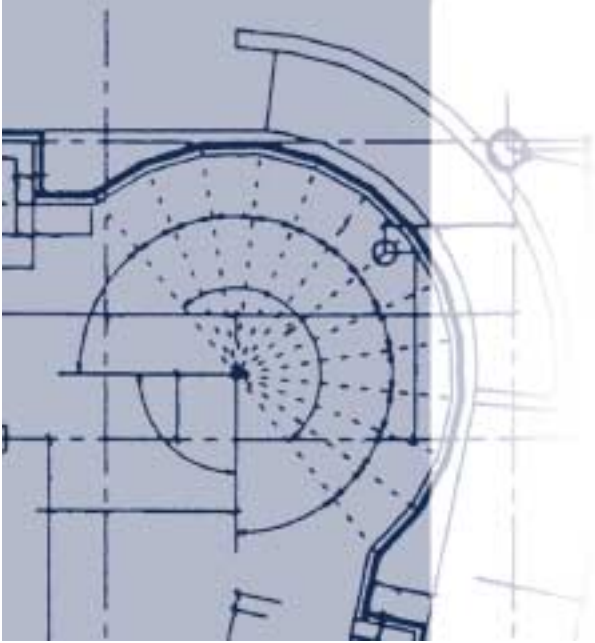
*N°13*

*Février 2002*



# NEWSLETTER DE LA CSSF

COMMISSION de SURVEILLANCE  
du SECTEUR FINANCIER



## Banques

### Niveau record de la somme des bilans des banques à la fin décembre 2001

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 720,97 milliards au 31 décembre 2001 par rapport à EUR 704,53 milliards au 30 novembre 2001, soit une augmentation de 2,3%.

Au 31 janvier 2002, le nombre des établissements de crédit inscrits sur la liste officielle des banques s'établissait à 187.

### Compte de pertes et profits au 31 décembre 2001

Sur base des chiffres provisoires au 31 décembre 2001, on peut constater que la rentabilité s'est nettement redressée au quatrième trimestre de l'année 2001. Si en septembre, le résultat avant provisions affichait encore une légère baisse de 2,9% par rapport au mois de septembre 2000, le même poste affiche à la clôture une très légère hausse de 0,3% par rapport à la clôture de l'exercice 2000.

Ce redressement est dû à la hausse de la marge sur intérêts de 22,1% (soit 781 mio EUR) qui s'explique tant par l'accroissement du volume des affaires, dont l'image la plus frappante est l'évolution de la somme de bilan qui passe à 721 mio EUR (+11,3%), que par les facteurs déjà avancés dans la newsletter n°10, à savoir :

- une transformation des échéances opérée par les banques leur permettant de profiter des baisses successives des taux d'intérêts nominaux pour refinancer à court terme des actifs dont l'échéance d'intérêt est à plus long terme
- et l'encaissement de dividendes de filiales établies à l'étranger reflétant ainsi les effets de l'expansion internationale des banques luxembourgeoises observée depuis plusieurs années.

Deux éléments atténuent cet effet :

D'une part, les revenus de commissions confirment leur tendance à la baisse (-9,8%) et s'établissent à un niveau de 2.754 mio EUR, contre 3.052 mio EUR en 2000. Mais, force est de constater que cette baisse s'atténue par rapport aux chiffres relatifs au troisième trimestre, alors qu'elle était encore de près de -12%. Parallèlement, le regain d'importance de la marge sur intérêts par rapport aux revenus de commissions se confirme.

D'autre part, les « autres revenus nets » affichent une baisse de l'ordre de 21,5%.

Ces deux évolutions constituent un retour à la normale, après une année 2000 exceptionnelle, et font que le produit bancaire s'établit à 7.943 mio EUR, en hausse de 244 mio EUR (soit +3,2%).

Les frais de personnel et les « autres frais d'exploitation » croissent à nouveau plus rapidement (de l'ordre de 6%) que le nombre de personnel engagé (+3%), le nombre total de personnel employé s'établissant à 23.886. Cependant la tendance au ralentissement du taux de croissance de ces postes, image des efforts de contrôle des coûts entrepris par les banques, se confirme à la clôture de l'exercice 2001.

La belle progression de 18,2% du résultat net (provisoire), qui s'établit à 2.930 mio EUR, s'explique dès lors par la constitution nette de provisions en recul de 40,1% par rapport à la clôture de l'exercice 2000 et imputable surtout à de faibles dotations nouvelles (23,7% de moins qu'en 2000), effet qui est encore amplifié par la baisse des impôts de l'ordre de 10,5% par rapport à l'exercice 2000.

A noter que l'ampleur de ces phénomènes reste très différemment répartie entre les banques ; les résultats sont contrastés pour l'année 2001 et ceci en fonction des sources de revenus prépondérantes des différents établissements de crédit.

Les « autres revenus nets » reflètent visiblement cette hétérogénéité entre les structures de revenus des différentes banques. Si certaines banques ont en 2001 comptabilisé des « revenus sur réalisation de titres » considérables dans ces « autres revenus nets », la plupart des banques reviennent à un niveau normal de ce type de revenus et affichent ainsi une baisse par rapport à l'exercice exceptionnel 2000.

## ***Professionnels du secteur financier (PSF)***

### **Somme des bilans en augmentation**

Suivant les données établies au 31 décembre 2001, la somme des bilans de l'ensemble des professionnels du secteur financier (145 entreprises en activité) se chiffre à EUR 2,479 milliards contre EUR 2,065 milliards au mois précédent, soit une nette augmentation de 20,05%, et contre EUR 2,110 milliards au mois de décembre de l'année précédente, donc une augmentation de 17,49%.

L'augmentation assez significative de la somme des bilans des PSF entre les mois de décembre 2000 et 2001 s'explique principalement par la croissance importante du nombre de professionnels du secteur financier, passé de 113 entités au 31 décembre 2000 à 145 entités à la fin de l'année 2001.

L'augmentation la plus significative apparaît au niveau des domiciliataires de sociétés, agréés au titre de la loi du 31 mai 1999 régissant la domiciliation de sociétés, ainsi qu'au niveau des distributeurs de parts d'OPC, secteur connaissant un développement favorable continu au Luxembourg.

Le personnel employé auprès des autres professionnels du secteur financier est passé de 4.071 unités au 30 septembre 2001 à 4.176 au 31 décembre 2001. Cette légère croissance au cours du dernier trimestre est essentiellement due à l'apport du personnel concerné de l'Entreprise des Postes et Télécommunications, entreprise ayant obtenu son agrément en tant que PSF en fin d'année.

L'effectif, se situant à 3.499 unités à la fin de l'année précédente, a connu au total une augmentation nette de 19,35% sur une année.

Le résultat net pour ces mêmes entreprises s'établit à EUR 279 millions au 31 décembre 2001 contre EUR 278 millions au mois précédent, ce qui correspond à une faible augmentation de 0,36%, et contre EUR 429 millions au mois de décembre de l'année précédente, soit une diminution de 34,97%. Cette baisse au niveau du résultat net s'inscrit dans le cadre de l'évolution défavorable des marchés financiers en fin d'année. A remarquer qu'à l'origine de la diminution se trouvent surtout quelques établissements de taille importante.

Pour ce qui est de la ventilation entre les différentes catégories des PSF, les gérants de fortune, les distributeurs de parts d'OPC ainsi que les dépositaires professionnels de titres figurent en première position tant pour les résultats nets dégagés que pour la somme des bilans.

## Répartition des professionnels du secteur financier selon leur statut (au 31 janvier 2002)

Catégorie		Nombre
Commissionnaires	COM	14
Conseillers en opérations financières	COF	10
Courtiers	COU	6
Dépositaires professionnels de titres ou d'autres instruments financiers	DEP	4
Distributeurs de parts d'OPC	DIST	43
Domiciliataires de sociétés	DOM	35
Gérants de fortunes	GF	50
Preneurs ferme	PF	4
Professionnels intervenant pour leur propre compte	PIPC	17
Teneurs de marché	TM	2
Entité pouvant exercer toutes les activités de PSF permises par l'article 28 de la loi du 15 décembre 2000 sur les services postaux et les services financiers postaux	EPT	1
<b>TOTAL *</b>		<b>147</b>

\* le même établissement peut être repris dans plusieurs catégories

## Organismes de placement collectif

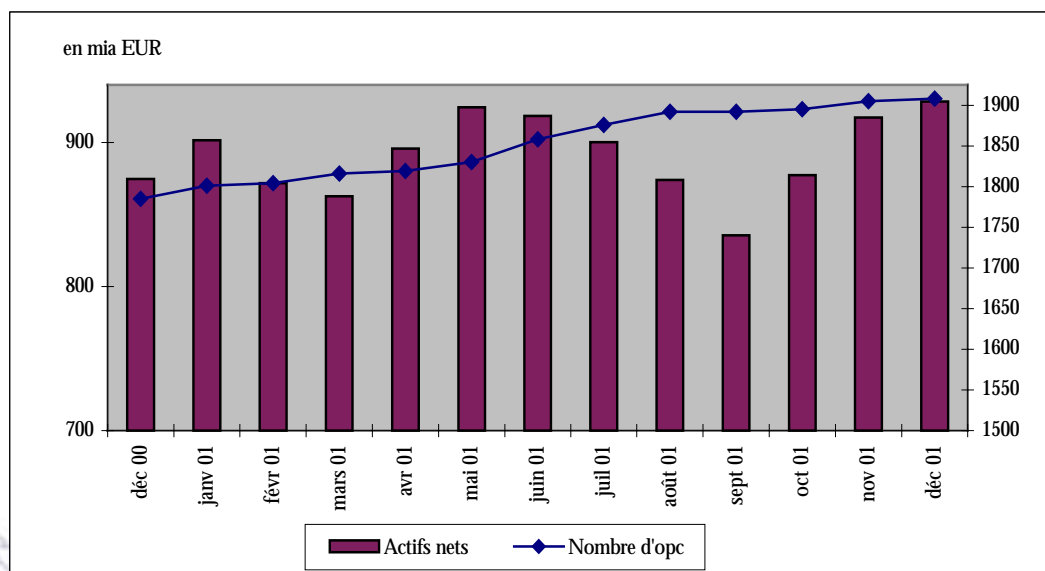
### Niveau record du patrimoine global des opc à la fin décembre 2001 (communiqué à la presse le 30 janvier 2002)

*Au 31 décembre 2001, le patrimoine global net des organismes de placement collectif a atteint un niveau record. Il s'est élevé à EUR 928,447 milliards (LUF 37.453,5 milliards) contre EUR 917,271 milliards (LUF 37.002,6 milliards) au 30 novembre 2001. Le secteur des organismes de placement collectif luxembourgeois a par conséquent augmenté de 1,22% par rapport au mois de novembre 2001.*

*Pour le mois de décembre 2001, le secteur fait état d'une augmentation de 6,16% par rapport au 31 décembre 2000 où le patrimoine global net était de EUR 874,586 milliards (LUF 35.280,7 milliards).*

*Au cours du mois de décembre 2001, l'investissement net en capital, qui se définit comme le montant des émissions nettes diminué des rachats nets ajustés pour tenir compte des opc entrés en liquidation, s'est élevé à EUR 4,472 milliards (LUF 180,4 milliards).*

*Le nombre d'organismes de placement collectif pris en considération est de 1.908 par rapport à 1.905 le mois précédent. 1.129 opc ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 6.740 compartiments. En y ajoutant les 779 opc à structure classique, un nombre total de 7.519 unités est actif sur la place financière.*



## Développements réglementaires récents

### **Circulaire CSSF 02/52 concernant les mesures décrétées à l'encontre de l'UNITA (União Nacional para a Independência Total de Angola)**

La circulaire CSSF 01/43 attire l'attention des professionnels du secteur financier sur une mise à jour récente du règlement (CE) no. 1705/98 du Conseil concernant l'interruption de certaines relations économiques avec l'Angola afin d'inciter l'União Nacional para a Independência Total de Angola (UNITA) à remplir ses obligations dans le processus de paix, et abrogeant le règlement (CE) no. 2229/97. Le règlement (CE) no. 1705/98 du Conseil tel que modifié prescrit le gel des capitaux et des ressources financières détenus en dehors de l'Angola et appartenant soit à l'UNITA, soit aux dirigeants de cette organisation, soit encore aux membres adultes de leur famille proche.

### **Circulaires CSSF 02/53 et 02/55 concernant l'identification et la déclaration des relations d'affaires avec les milieux terroristes**

La CSSF a publié deux circulaires supplémentaires concernant l'identification et la déclaration des relations d'affaires avec les milieux terroristes. A l'instar des circulaires précédentes y afférentes, les circulaires CSSF 02/53 et 02/55 mettent à jour la liste des personnes et des entités auxquelles s'appliquent le gel des fonds et autres ressources financières décidé à l'encontre des Taliban d'Afghanistan.

### **Circulaire 02/54 concernant la décomposition des corrections de valeur constituées par les établissements de crédit au 31 décembre 2001**

Comme par le passé, la CSSF procède au recensement des corrections de valeur constituées par les établissements de crédit au 31 décembre à des fins de couverture de leurs créances douteuses et du risque-pays. La structure du rapport annuel a été mise à jour. Les établissements de crédit sont invités à utiliser le fichier électronique, disponible sur le site web de la CSSF, pour la communication des données à la CSSF.

### **Lettre-circulaire du 23 janvier 2002 relative au compte rendu analytique défini par la circulaire CSSF 01/27**

La lettre-circulaire précise des prescriptions d'ordre technique à observer par les établissements de crédit pour la communication de comptes rendus analytiques par voie électronique. Les prescriptions techniques exposées dans la lettre-circulaire ont pour objet de permettre à la CSSF d'utiliser les informations reçues sur support électronique dans le cadre de recherches ponctuelles, d'analyses en «cross-section» et de comparaisons dans le temps.

## **Publication du document du Risk Management Group du Comité de Bâle «*The Quantitative Impact Study for Operational Risk: Overview of Individual Loss Data and Lessons Learned*»**

Le Risk Management Group (RMG) du Comité de Bâle a publié le 28 janvier 2002 un document intitulé «*The Quantitative Impact Study for Operational Risk: Overview of Individual Loss Data and Lessons Learned*» (<http://www.bis.org/bcbs/qisopriskresponse.pdf>).

Ce document contient notamment des statistiques, relatives aux pertes opérationnelles, collectées lors de la deuxième tranche de la QIS2, effectuée dans le cadre de l'élaboration de la nouvelle réglementation en matière d'exigences de fonds propres (Bâle II). L'objectif est de partager l'expérience acquise lors de cet exercice avec l'industrie ainsi que de suggérer un certain nombre de perfectionnements techniques pour des exercices futurs de collecte de données.

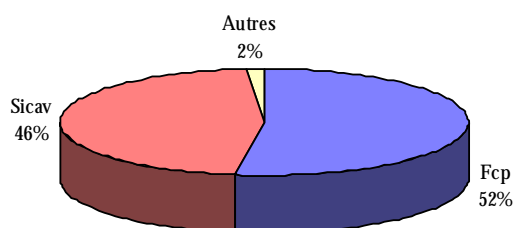
Les commentaires éventuels de la part d'acteurs du marché luxembourgeois peuvent être adressés à Monsieur Davy REINARD de la CSSF (tél.: +352 26 251 302).

## Statistiques trimestrielles sur l'industrie des organismes de placement collectif situation au 31 décembre 2001

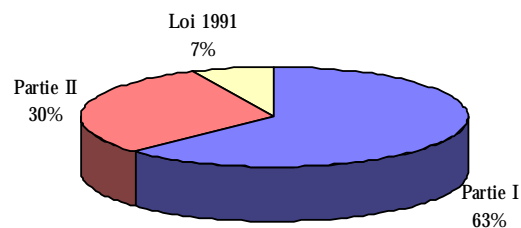
En plus des statistiques mensuelles, la lettre d'information reprend tous les trois mois des informations plus détaillées sur le secteur des fonds d'investissement, notamment en ce qui concerne l'origine des promoteurs et la politique d'investissement des opc.

### Nombre d'opc

Répartition du nombre des opc selon forme juridique



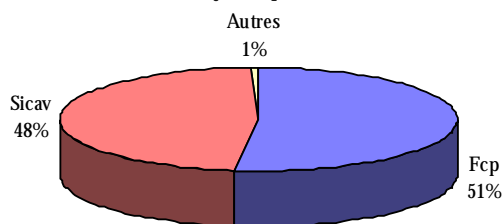
Répartition du nombre des opc selon loi et partie applicables



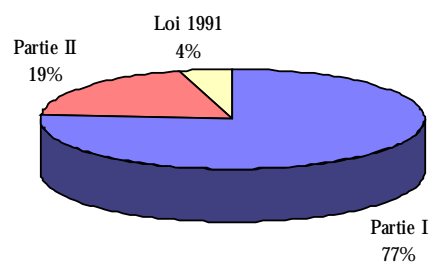
Loi, partie \ forme juridique	Fcp	Sicav	Autres	Total
Partie I	640	548	8	1 196
Partie II	271	287	19	577
Loi 1991	83	50	2	135
<b>Total</b>	<b>994</b>	<b>885</b>	<b>29</b>	<b>1 908</b>

### Actifs nets des opc

Répartition des actifs nets des opc selon forme juridique



Répartition des actifs nets des opc selon loi et partie applicables



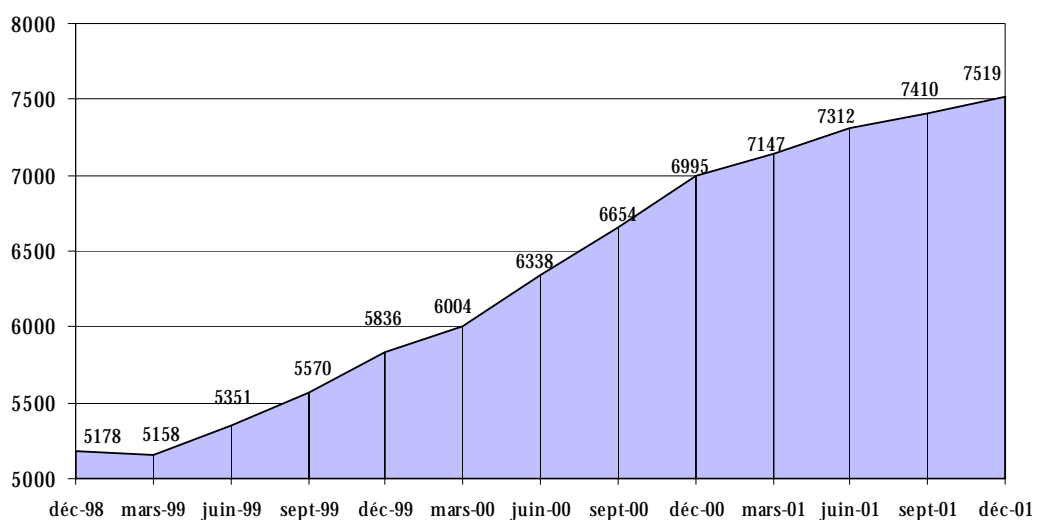
Loi, partie \ forme juridique	Fcp	Sicav	Autres	Total
Partie I	326,287	380,450	1,837	708,574
Partie II	127,675	47,734	2,791	178,200
Loi 1991	28,156	13,371	0,146	41,673
<b>Total</b>	<b>482,118</b>	<b>441,555</b>	<b>4,774</b>	<b>928,447</b>



## Origine des promoteurs des opc luxembourgeois

	Actifs nets (en mia EUR)	en %
Suisse	236,7	25,5%
Etats-Unis	166,0	17,9%
Allemagne	154,9	16,7%
Italie	98,0	10,6%
Belgique	80,8	8,7%
Grande-Bretagne	56,6	6,1%
France	47,6	5,1%
Japon	20,6	2,2%
Pays-Bas	16,2	1,7%
Suède	15,9	1,7%
Autres	35,1	3,8%
<b>Total</b>	<b>928,4</b>	<b>100,0%</b>

## Evolution du nombre de fonds et sous-fonds actifs



## Politique d'investissement des opc luxembourgeois

	Actifs nets (en mia EUR)
VM à revenu fixe	360,7
VM à revenu variable	337,3
VM diversifiées	69,0
Capitaux à risque élevé	0,7
VM non cotées	2,5
Leveraged funds	2,4
Autres OPC de type ouvert	62,8
Instruments du marché monétaires et liquidités	83,4
Liquidités	8,1
Immobilier	0,6
Futures et/ou options	0,9
Autres valeurs	0,0
<b>Total</b>	<b>928,4</b>

## LISTE DES BANQUES

### Retraits :

**Banca Intesa International S.A.**, le 1er janvier 2002 (fusion avec la Société Européenne de Banque S.A.)

**DekaBank Luxembourg S.A.**, le 1er janvier 2002 (fusion avec la Deutsche Girozentrale International S.A.)

### Changement de dénomination :

Deutsche Girozentrale International S.A. est devenue  
**DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.** en date du 1er janvier 2002

### Changement d'adresse :

**Banque de Commerce et de Placements S.A.**,  
succursale de Luxembourg  
140, boulevard de la Pétrusse  
Adresse postale : B.P. 2283, L-1022 LUXEMBOURG

## LISTE DES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

### Nouveaux établissements :

**COGENT INVESTMENT OPERATIONS LUXEMBOURG S.A.**  
6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg  
Domiciliaire  
Autorisation ministérielle du 31 janvier 2002

**MAITLAND MANAGEMENT SERVICES S.A.**  
6, rue Adolphe Fischer, L-1520 Luxembourg  
Domiciliaire  
Autorisation ministérielle du 17 janvier 2002

**TMF MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.**  
33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg  
Domiciliaire  
Autorisation ministérielle du 23 janvier 2002

### Retrait :

**FIDEURAM GESTIONS S.A.**, le 1er janvier 2002

## Changement de dénomination :

DEGROOF, PORTABELLA S.A. est devenue  
**DEGROOF, THIERRY, PORTABELLA & ASSOCIES S.A.** en date du 16 janvier 2002

## Changement d'adresse :

**LISSA-LUXEMBOURG INVESTMENT STRATEGIES S.A.**  
120, boulevard de la Pétrusse  
L-2320 Luxembourg

**LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.**  
en abrégé "Interconsult"  
7, Val Ste-Croix  
L-1371 Luxembourg

## **LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)**

Inscriptions et retraits pendant le **mois de décembre 2001** de la liste officielle des organismes de placement collectif luxembourgeois qui relèvent de la loi du 30 mars 1988 et de la liste officielle des organismes de placement collectif qui relèvent de la loi du 19 juillet 1991

### **Inscriptions**

- AIG SICAV, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- AKROBAT FUND, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- AXXION STRATEGIE, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- BBV-DACHFONDS, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg-Kirchberg
- BBV-FONDS, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg-Kirchberg
- CDC IXIS GLOBAL SECTORIEL, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- DEKA-CASH, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DEKA-EUROFLEX PLUS, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DEXIA PROTECTED, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- DIT-EURO BOND TOTAL RETURN, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- H & A LUX RETURN, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg
- HPM GLOBAL FUND, 1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- PLANET INVEST, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg-Kirchberg
- POLY INVEST SICAV, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- RB-FUND, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- SCM INDEX FUNDS, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- SGAM VENTURE FUND, 11-13, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg
- SPARINVEST FUND-OF-FUNDS, 8-10, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg
- SPARINVEST SIRIUS, 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg
- TARGET ASIA FUND (LUXEMBOURG), 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

# Listes officielles

- THE FRIENDS PROVIDENT INTERNATIONAL GLOBAL PORTFOLIO, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> DAX30, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARY, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> MSCI EUROPE ENERGY, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> MSCI EUROPE FINANCIALS, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> MSCI EUROPE HEALTH CARE, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> MSCI EUROPE TELECOMMUNICATIONS SERVICES, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> MSCI WORLD, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> NASDAQ 100, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNICO I-TRACKER -> S&P 500, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg
- UNIGARANT: EURO STOXX 50 (2007), 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

## **Retraits**

- ACTIVEST LUX EMERGING RENT 12/2001, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg-Kirchberg
- ARROW FUND, 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach
- BOND UNIVERSALIS, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- BUFFALO FUND, 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach
- CALCULUS FONDS, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg-Kirchberg
- CDC ATLANTE, 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg-Kirchberg
- CHRISTIANIA SICAV, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- DANICA FUNDS, 2, rue du Fossé, L-1536 Luxembourg
- DICAM WORLD WIDE INVESTMENT FUND, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- DIT-PRIVATRENTE 1942-1951, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DIT-PRIVATRENTE 1952-1956, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DIT-PRIVATRENTE 1957-1966, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DIT-PRIVATRENTE 1967-1976, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DIT-PRIVATRENTE 1977-1996, 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DNB INVESTMENT FUND, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- DWS TOPZINS, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- EUROGESTION, 26a, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- HAPOSUISSE MONEY MARKET FUND, 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- IBI ENDEAVOR GLOBAL FUND, 1B, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach
- INTERNATIONAL PROPERTY FUND, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- JULIUS BAER MULTIPLUS, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- LION INTERACTION, 26a, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- LION-INTEROBLIG, 26a, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- POSTBANK KONZEPT, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
- SEN MON FUND, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- SMH-PROFILUX I, 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- SSR PEGASUS FUNDS, 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- TOTAL ALPHA GLOBAL TRUST, 112, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- UI VARIO: 3, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

# Place financière

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **187** (31 janvier 2002)

Somme de bilans : **EUR 720,97 milliards** (31 décembre 2001)

Résultat net : **EUR 2,93 milliards** (31 décembre 2001)

Emploi : **23 886 personnes** (31 décembre 2001)

Nombre d'OPC : **1 917** (31 janvier 2002)

Patrimoine global : **EUR 928,447 milliards** (31 décembre 2001)

Nombre de fonds de pension : **5** (31 janvier 2002)

Nombre de PSF : **147** (31 janvier 2002)

Somme de bilans : **EUR 2,479 milliards** (31 décembre 2001)

Résultat net : **EUR 279 millions** (31 décembre 2001)

Emploi : **4 176 personnes** (31 décembre 2001)

Emploi total dans les établissements surveillés : **28 062 personnes** (31 décembre 2001)

## Newsletter de la CSSF

Conception et rédaction : Secrétariat général de la CSSF

110, route d'Arlon

L-2991 LUXEMBOURG

Tél. : (+352) 26 251 301 / 237

E-mail : [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)

Site Internet : [www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)