

Encadré 3.1 :

CRÉANCES DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT SUR LES ADMINISTRATIONS PUBLIQUES DES PAYS MEMBRES DE L'UNION EUROPÉENNE

Afin d'évaluer le comportement général des banques luxembourgeoises face au risque souverain, les expositions en termes de crédits accordés et de titres publics détenus sont présentées dans les tableaux 3.2 et 3.3.

Tableau 3.2 :

Encours de crédits accordés par les établissements de crédit luxembourgeois aux administrations publiques des pays membres de l'Union européenne (en millions d'euros, des différences peuvent apparaître en raison des arrondis)

	DÉC-13	DÉC-14	DÉC-15	DÉC-16	DÉC-17	DÉC-18	DÉC-19	MARS-20
Luxembourg	2 723	2 891	2 971	2 620	2 254	2 086	2 029	2 033
Allemagne	476	538	201	263	479	190	239	220
Belgique	257	286	1	0	0	0	0	0
Espagne	374	154	139	111	96	56	47	62
France	118	99	6	5	0	15	19	19
Portugal	58	58	55	49	44	38	32	32
Autriche	34	36	0	31	30	29	28	28
Pays-Bas	26	29	25	25	0	0	0	0
Italie	29	13	13	9	10	7	6	5
Finlande	0	0	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0	0	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0	0
Grèce	0	0	0	0	0	0	0	0
Irlande	0	0	0	0	0	0	4	4
Lettonie	0	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	0	0	0	0	0	0	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	0	0	0	0	0	0	0	0
Slovénie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zone euro	4 096	4 105	3 411	3 113	2 912	2 421	2 403	2 403
Royaume-Uni	2 952	3 971	2 488	2 133	2 018	1 764	0	0
Suède	0	0	0	0	0	0	0	0
Hongrie	0	0	0	0	0	0	0	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0	0
Croatie	0	0	0	0	0	0	0	0
Danemark	0	0	0	0	0	0	0	0
Pologne	0	0	0	0	0	0	0	0
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	0	0	0	0	0	0	0	0
UE hors zone euro	2 952	3 971	2 488	2 133	2 018	1 764	0	0
UE	7 048	8 076	5 899	5 246	4 930	4 185	2 403	2 403
Autres pays	418	349	521	877	1 041	923	1 583	157
États-Unis	220	199	163	105	73	7	2	3
Suisse	701	141	450	401	376	213	290	255
Institutions supranationales	9	0	0	0	0	0	0	0
Japon	0	0	0	0	0	0	0	0
Hors UE	1 348	689	1 135	1 383	1 157	1 144	1 875	415
Tous pays	8 396	8 765	7 034	6 629	6 087	5 329	4 279	2 818

Source : BCL

Le tableau 3.2 met en évidence une diminution du volume total des crédits accordés par les banques luxembourgeoises aux administrations publiques par rapport à décembre 2019. En effet, l'encours de ces créances s'est élevé à 2 818 millions d'euros fin mars 2020, en diminution de 34,1 % par rapport à son niveau de décembre 2019.

Cette forte diminution s'explique aussi par une diminution des créances envers les administrations de l'Union européenne hors zone euro, exclusivement représentée par le Royaume Uni ainsi qu'envers les autres pays hors Union européenne.

DÉTENTION DE TITRES PUBLICS PAR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT LUXEMBOURGEOIS

Tableau 3.3 :

Encours de titres publics détenus par les établissements de crédit luxembourgeois
(en millions d'euros, des différences peuvent apparaître en raison des arrondis)

	DÉC-13	DÉC-14	DÉC-15	DÉC-16	DÉC-17	DÉC-18	DÉC-19	MARS-20
France	8 922	9 488	9 383	8 804	7 426	5 827	5 100	5 129
Italie	8 830	9 149	7 823	6 890	4 916	4 198	3 717	3 613
Allemagne	6 406	8 015	7 560	7 092	5 742	4 933	4 016	4 030
Belgique	2 964	4 594	4 421	2 925	3 002	3 201	2 526	2 583
Espagne	2 556	3 378	3 151	3 087	3 147	2 664	3 972	4 116
Pays-Bas	1 071	3 066	2 144	1 829	1 275	1 122	900	801
Autriche	1 024	2 979	2 670	2 489	2 018	1 152	894	957
Luxembourg	1 052	1 181	1 145	1 136	1 348	1 317	1 706	1 698
Portugal	905	957	1 057	1 092	983	692	562	683
Irlande	366	430	638	431	599	644	522	496
Finlande	174	809	705	741	703	396	481	393
Slovaquie	166	228	334	274	271	230	263	260
Slovénie	43	80	93	95	90	65	65	34
Lituanie	28	37	144	137	91	98	105	62
Lettonie	16	4	9	30	13	12	35	87
Grèce	1	-	3	2	-	-	-	-
Chypre	5	-	1	-	-	-	-	-
Malte	-	-	-	-	-	-	-	-
Estonie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zone euro	34 527	44 395	41 281	37 054	31 624	26 551	24 864	24 942
Pologne	829	838	718	581	618	768	824	890
Hongrie	300	245	236	84	80	10	10	10
Royaume-Uni	147	377	544	506	429	494	402	410
République Tchèque	72	198	262	398	379	203	259	254
Suède	60	26	192	30	22	96	75	67
Danemark	15	12	28	27	-	-	5	8
Croatie	8	9	10	10	12	12	15	9
Bulgarie	-	-	-	1	-	-	-	-
Roumanie	-	-	-	-	-	-	-	-
UE hors zone euro	1 431	1 705	1 990	1 637	1 540	1 583	1 590	1 648
UE	35 958	46 100	43 271	38 691	33 164	28 134	26 454	26 590
États-Unis	3 835	4 227	5 792	6 680	5 074	6 881	7 027	6 223
Japon	471	668	1 382	1 392	865	750	1 028	1 474
Suisse	18	153	337	322	247	144	109	108
Autres pays	1 890	2 542	2 365	3 260	3 017	2 061	3 283	3 544
Institutions supranationales	5 188	71	539	457	354	220	254	256
Hors UE	11 402	7 661	10 415	12 111	9 557	10 056	11 701	11 605
Tous pays	47 360	53 761	53 686	50 802	42 721	38 190	38 155	38 195

Source : BCL

Au 31 mars 2020, le portefeuille de titres publics détenus par les banques au Luxembourg s'est élevé à 38,2 milliards d'euros, enregistrant une hausse nominale trimestrielle de 0,1 %. Cette valeur de portefeuille se doit, néanmoins, d'être nuancée. En effet, les titres étant portés à l'actif à leur valeur de marché, il est nécessaire de distinguer entre les effets de valorisation (effets de change et effets de prix) et les transactions afin de mieux éclairer cette évolution. Entre fin décembre 2019 et fin mars 2020, les effets de valorisation ont été légèrement supérieurs aux effets de transactions. Une telle évolution a contribué à la progression des encours enregistrés au premier trimestre 2020.

Évolution de l'encours des principaux postes du passif du bilan

Au passif du bilan, on observe une augmentation significative des dettes interbancaires ainsi que des dettes envers la clientèle, tandis que les autres postes ont affiché une progression contenue (tableau 3.4).

Tableau 3.4 :

Principaux chiffres relatifs aux différents postes du passif du bilan et leur évolution (encours en fin de période)

PASSIFS	MONTANTS EN MILLIONS D'EUROS			VARIATION EN MILLIONS D'EUROS ET EN %				POIDS RELATIF ¹⁾
	201903	201912	202003	201903 - 202003		201912 - 202003		
				EN MILLIONS D'EUROS	EN %	EN MILLIONS D'EUROS	EN %	
Dettes interbancaires	264 310	258 619	305 298	40 988	15,5	46 679	18,0	33,9
Dettes envers la clientèle	385 190	399 861	434 604	49 414	12,8	34 743	8,7	48,2
Dettes représentées par un titre	71 345	71 665	70 162	-1 183	-1,7	-1 503	-2,1	7,8
Autres passifs	84 590	84 909	91 577	6 987	8,3	6 668	7,9	10,2
Total du passif	805 435	815 054	901 641	96 206	11,9	86 587	10,6	100,0

Source : BCL

¹⁾ Poids relatif par rapport au total des passifs

Les dettes envers les autres établissements de crédit ont enregistré une hausse annuelle de 15,5 % pour s'élever à 305,30 milliards d'euros fin mars 2020. Comme indiqué précédemment, il convient de souligner que les dépôts reçus d'entreprises liées ont représenté environ 73 % de la dette interbancaire (hors-BCL). Le concours en euros de la BCL au financement des établissements de crédit de la zone euro a augmenté de 0,41 milliard d'euros en comparaison annuelle.

Les dettes envers la clientèle représentent le principal poste du passif du bilan avec un poids relatif de 48,2 %. En effet, l'encours des dépôts s'est élevé à 434,60 milliards d'euros fin mars 2020, en hausse de 12,8 % par rapport à son niveau de l'année précédente. Cette progression a été soutenue principalement par le secteur financier non bancaire résident et notamment par les dépôts en provenance des AIF, un secteur particulièrement hétérogène et dont l'encours des dépôts est volatile.

Le financement par émission de titres de dette a légèrement diminué par rapport à l'année précédente pour atteindre 70,16 milliards d'euros fin mars 2020, soit 7,8 % du total du passif. Tout comme à l'actif, les titres financiers étant comptabilisés à leur juste valeur, les effets de valorisation ont été également pris en compte. Sur base annuelle, on note une baisse effective des émissions de titres de la part des établissements de crédit de l'ordre de 1,12 milliard d'euros. Pour la même période, les effets de prix et de change ont été globalement positifs, à concurrence de 0,94 milliard d'euros.