

Encadré 3.3 :

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 ci-dessous. Une attention toute particulière est portée à l'encontre des titres émis par des pays dont la robustesse financière est considérée comme fragile.

Tableau 3.9 :

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.-10	DÉC.-11	DÉC.-12	DÉC.-13	DÉC.-14	DÉC.-15	DÉC.-16
Luxembourg	2 554	2 592	2 613	2 723	2 891	2 971	2 620
Allemagne	524	448	415	476	538	201	263
Belgique	176	339	291	257	286	1	0
Espagne	806	732	348	374	154	139	111
France	215	168	140	118	99	6	5
Portugal	0	58	58	58	58	55	49
Autriche	32	34	35	34	36	0	31
Pays-Bas	4	32	28	26	29	25	25
Italie	30	10	71	29	13	13	9
Finlande	1	0	0	0	0	0	0
Chypre	0	0	0	0	0	0	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Grèce	21	0	0	0	0	0	0
Irlande	0	0	0	0	0	0	0
Lettonie	0	0	0	0	0	0	0
Lituanie	0	0	0	0	0	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Slovaquie	0	0	0	0	0	0	0
Slovénie	0	0	0	0	0	0	0
Zone euro	4 363	4 412	4 000	4 096	4 105	3 411	3 113
Royaume-Uni	2 767	3 329	3 331	2 952	3 971	2 488	2 133
Suède	0	0	0	0	0	0	0
Hongrie	0	0	0	0	0	0	0
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0
Croatie	0	0	0	0	0	0	0
Danemark	0	0	0	0	0	0	0
Pologne	0	0	0	0	0	0	0
Roumanie	85	0	0	0	0	0	0
République Tchèque	0	0	0	0	0	0	0
UE hors zone euro	2 852	3 329	3 331	2 952	3 971	2 488	2 133
UE	7 215	7 741	7 330	7 048	8 076	5 899	5 246
Autres pays	580	616	538	418	349	521	877
États-Unis	415	348	283	220	199	163	105
Suisse	993	983	915	701	141	450	401
Institutions supranationales	0	0	9	9	0	0	0
Japon	0	0	0	0	0	0	0
Hors UE	1 988	1 947	1 746	1 348	689	1 135	1 383
Tous pays	9 203	9 688	9 076	8 396	8 765	7 034	6 629

Source : BCL

Le tableau ci-dessus met en évidence une diminution du volume total des crédits accordés par les banques luxembourgeoises aux administrations publiques par rapport à décembre 2015. En effet, l'encours de ces créances s'est élevé à 6,63 milliards d'euros fin décembre 2016, en diminution de 5,8 % par rapport à son niveau de décembre 2015.

Ceci s'explique notamment par une diminution des créances envers les administrations de l'Union européenne hors zone euro, exclusivement représentée par la Grande Bretagne. Cette évolution baissière a également trouvé son origine dans une diminution des créances envers le Luxembourg. Hors Union européenne, les banques luxembourgeoises ont diminué le financement des gouvernements de certaines économies avancées telles que la Suisse et les États-Unis. Il convient toutefois d'indiquer que les encours de créances libellées en devises étrangères peuvent avoir une incidence sur les données en raison des fluctuations des taux de change.

DÉTENTION DE TITRES PUBLICS PAR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT LUXEMBOURGEOIS

Tableau 3.10 :

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

	DÉC.-10	DÉC.-11	DÉC.-12	DÉC.-13	DÉC.-14	DÉC.-15	DÉC.-16
France	3 982	4 783	7 510	8 922	9 488	9 548	8 805
Italie	9 780	6 732	8 440	8 830	9 149	7 992	6 891
Allemagne	5 593	4 791	5 866	6 406	8 015	7 324	7 090
Belgique	5 025	3 214	3 039	2 964	4 594	3 907	2 926
Espagne	4 125	2 950	2 715	2 556	3 378	3 038	3 087
Pays-Bas	2 010	1 460	1 263	1 071	3 066	2 264	1 829
Autriche	1 124	1 086	1 161	1 024	2 979	2 624	2 487
Luxembourg	607	676	884	1 052	1 181	1 165	1 136
Portugal	1 294	1 148	922	905	957	978	1 092
Irlande	106	80	274	366	430	596	431
Finlande	330	547	479	174	809	455	740
Slovaquie	42	78	134	166	228	272	274
Slovénie	16	37	63	43	80	92	95
Lituanie	87	82	34	28	37	157	137
Lettonie	16	16	16	16	4	9	30
Grèce	2 060	729	1	1	0	3	2
Chypre	25	22	4	5	0	0	0
Malte	0	0	0	0	0	0	0
Estonie	0	0	0	0	0	0	0
Zone euro	36 222	28 431	32 805	34 529	44 395	40 424	37 052
Pologne	893	978	814	829	838	654	580
Hongrie	491	414	349	300	245	232	84
Royaume-Uni	64	154	160	147	377	673	507
République Tchèque	165	167	183	197	198	263	398
Suède	76	42	42	60	26	146	29
Danemark	55	48	16	15	12	28	27
Croatie	0	0	9	8	9	10	10
Bulgarie	0	0	0	0	0	0	1
Roumanie	0	0	0	0	0	0	0
UE hors zone euro	1 744	1 803	1 573	1 556	1 705	2 006	1 636
UE	37 966	30 234	34 378	36 085	46 100	42 430	38 688
États-Unis	4 241	5 503	4 928	3 835	4 227	5 848	6 682
Japon	661	782	949	471	668	1 644	1 392
Suisse	564	74	68	18	153	324	321
Autres pays	4 816	3 488	3 011	2 794	2 543	2 264	3 239
Institutions supranationales	3 249	3 916	4 661	5 021	6 527	6 697	6 335
Hors UE	13 531	13 763	13 617	12 139	14 055	16 343	17 969
Tous pays	51 497	43 997	47 995	48 224	60 155	58 773	56 657

Source : BCL



Au 31 décembre 2016, le portefeuille de titres publics détenus par les banques au Luxembourg s'est élevé à 56,66 milliards d'euros, enregistrant une moins-value nominale de 3,7 % par rapport au 31 décembre 2015. Cette valeur de portefeuille se doit néanmoins d'être nuancée. En effet, les titres étant portés à l'actif à leur juste valeur, il est nécessaire de tenir compte des effets de valorisation (effets de change et effets de prix) des transactions afin de mieux éclairer cette évolution. Entre fin décembre 2015 et fin décembre 2016, les effets de valorisation ont été positifs et ont atteint 301 millions d'euros.

L'exposition des banques luxembourgeoises aux obligations souveraines des pays émergents²⁹ reste très limitée voire peu significative. Néanmoins, on note une hausse significative de l'exposition des banques de la place envers l'Asie, et notamment la Chine. À titre indicatif, les banques luxembourgeoises ont été en possession de ce type de dette pour un montant de 1,36 milliard d'euros fin décembre 2016.

Tableau 3.11 :

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

	DÉC.-10	DÉC.-11	DÉC.-12	DÉC.-13	DÉC.-14	DÉC.-15	DÉC.-16
Amérique du sud et centrale	901	273	240	425	467	365	683
Asie	21	21	22	21	15	0	676
Total pays émergents	922	294	262	446	482	365	1 359

Source : BCL

²⁹ Liste des pays émergents par zone géographique : Amérique du sud et centrale (Argentine, Brésil, Chili, Colombie, Mexique, Pérou, Venezuela), Asie (Chine, Inde, Indonésie, Malaisie, Pakistan, Philippines, Thaïlande).

1.4 LE COMPTE DE PROFITS ET PERTES DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Sur base de chiffres provisoires, le résultat net dégagé par les établissements de crédit (y compris les succursales à l'étranger des banques luxembourgeoises) a augmenté de 15,3 % en rythme annuel pour s'inscrire à 4,8 milliards d'euros fin décembre 2016. Le tableau 3.12 ci-dessous décrit les principales composantes du compte agrégé de profits et pertes depuis 2010 et présente leur évolution annuelle pour les derniers chiffres disponibles. Au niveau des revenus récurrents, la marge sur intérêts a progressé de 3,2% par rapport à 2015 tandis que les revenus nets de commissions se sont repliés de 4,1 %. La hausse du produit net bancaire trouve donc son origine dans la forte progression des autres revenus nets qui reflètent les activités d'une grande banque de la place financière. Enfin, il convient de noter que les frais généraux se sont également stabilisés en comparaison annuelle avec l'exercice de 2015.