

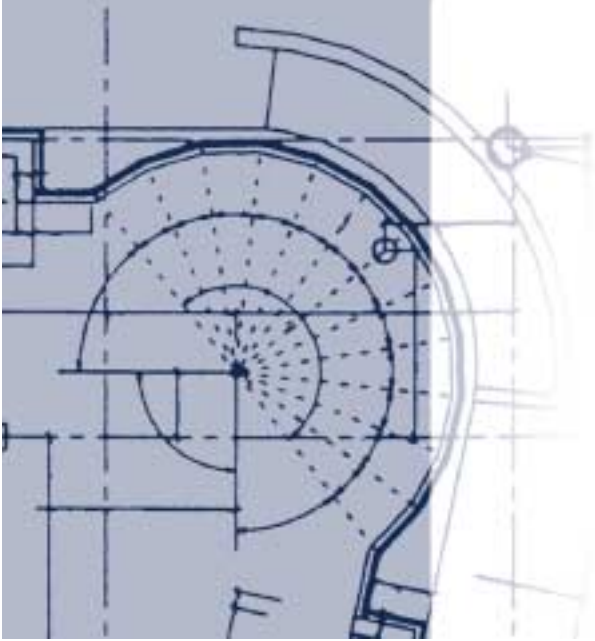
N° 19

Août 2002



NEWSLETTER DE LA CSSF

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER



Banques

Somme des bilans des banques au 30 juin 2002 en baisse Le nombre d'employés dans les banques reste stable en 2002

La somme des bilans des banques établies au Luxembourg s'est élevée à EUR 693,64 milliards au 30 juin 2002 par rapport à EUR 710,60 milliards au 31 mai 2002, soit une baisse de 2,4%.

Sur base de la statistique complète et contrairement à des informations diffusées sur base de chiffres provisoires, l'emploi dans le secteur bancaire s'établit à 23 667 unités fin juin 2002 et reste ainsi stable au cours du deuxième trimestre (plus 1 unité). L'emploi a toutefois baissé de 57 unités (- 0,25%) par rapport à juin 2001. Comparé aux 23 886 personnes au 31 décembre 2001, le total des effectifs a baissé de 219 unités (- 0,9%).

L'évolution du personnel

30 juin 2001	– 23 724 personnes
30 septembre 2001	– 23 814 personnes
31 décembre 2001	– 23 886 personnes
31 mars 2002	– 23 666 personnes
30 juin 2002	– 23 667 personnes

A la suite des changements intervenus sur la liste officielle des banques au cours du mois de juillet 2002 (absorption de Artesia Banque Luxembourg par la Banca Lombarda International S.A.), le nombre des établissements de crédit autorisés à exercer au Luxembourg s'élève à 183 unités. La Frankfurter Volksbank eG, Niederlassung Luxembourg s'est transformée en société de droit luxembourgeois et est devenue la Frankfurter Volksbank International S.A..

Etat provisoire des comptes de profits et pertes des banques établies sur la place au premier semestre 2002 : baisse notable des résultats (-16,3%) (communiqué à la presse le 19 juillet 2002)

Sur base de chiffres provisoires au 30 juin 2002, les comptes de profits et pertes des établissements de crédit luxembourgeois renseignent un résultat brut avant provisions en baisse de 16,3% en glissement annuel.

Ce repli résulte pour l'essentiel d'un effet de base provenant de substantielles plus-values non-récurrentes réalisées au premier semestre de l'année passée. Signalons aussi la forte baisse des frais généraux qui contribue à stabiliser le résultat brut avant provisions.

Dans un environnement financier difficile, le produit bancaire affiche une baisse annuelle de 12,6%. Or, ce recul est principalement dû à un effet de calendrier – la réalisation de substantielles plus-values non-récurrentes au cours du premier semestre de l'année 2001. De la sorte, le poste « autres revenus nets » décroît de 61,6% en glissement annuel. Les autres revenus – marges d'intérêt et revenus de commissions – poursuivent leur tendance observée sur le premier trimestre. Dans le contexte de fléchissement de dividendes et d'aplatissement de la courbe de taux d'intérêt européenne, la marge sur intérêts s'inscrit en repli de 1,6% par rapport au mois de juin 2001. Quant aux revenus sur commissions, ils se redressent légèrement par rapport aux chiffres du premier trimestre. Ils diminuent de 2,7% en glissement annuel.

Les récentes mesures de maîtrise des coûts commencent à porter leurs fruits comme en témoigne la baisse de 6,5% des frais généraux. Alors que les frais de personnel augmentent de 1,3%, les autres frais d'exploitation chutent de 15,3% par rapport au mois de juin 2001.

Compte de profits et pertes au premier semestre 2002¹

Postes en millions de EUR	2001	2002	%
Marge d'intérêts ²	1792	1764	-1,6%
Revenus de commissions	929	904	-2,7%
Autres revenus nets	594	228	-61,6%
Produit bancaire	3314	2896	-12,6%
Frais généraux	1226	1147	-6,5%
Résultat avant provisions	2088	1749	-16,3%

Professionnels du secteur financier (PSF)

Somme des bilans en hausse

Suivant les données établies au 30 juin 2002, la somme des bilans de l'ensemble des professionnels du secteur financier (146 entreprises en activité) se chiffre à EUR 2,949 milliards contre EUR 2,901 milliards au mois précédent, soit une hausse de 1,65%, et contre EUR 2,000 milliards au mois de juin de l'année précédente, ce qui constitue une augmentation de 47,45%.

Alors que le niveau de la somme des bilans par rapport au mois précédent est restée pratiquement stable, l'augmentation de la somme des bilans entre les mois de juin 2001 et juin 2002 est due d'une part, à l'évolution positive de quelques établissements de tailles importantes et d'autre part, à la croissance du nombre de professionnels du secteur financier, passé de 133 entités au 30 juin 2001 à 146 entités à la fin du mois de juin 2002. Quant à la ventilation de la somme des bilans entre les différentes catégories de professionnels du secteur financier, les distributeurs de parts d'opc figurent en première position, suivis des gérants de fortunes et des dépositaires professionnels de titres.

¹ Recensement effectué sur un échantillon qui représente 83% du résultat net global de la place. Comparaison à échantillon de banques égal.

² Y compris dividendes perçus sur les filiales

Le personnel employé auprès des autres professionnels du secteur financier est passé de 4.176 unités au 31 décembre 2001 à 4.364 unités au 31 mars 2002, soit une hausse de 4,50% sur le premier trimestre de l'année 2002 pour s'établir à 4.339 unités au 30 juin 2002, soit une hausse de 3,90% par rapport au 31 décembre 2001. La croissance enregistrée au cours du premier trimestre 2002 est essentiellement due à quelques établissements nouvellement agréés, alors que le léger recul au cours du deuxième trimestre 2002 trouve son origine dans la réorganisation dans le secteur. Comparé sur une période de 12 mois, le personnel des autres professionnels du secteur financier est passé de 3.943 unités au 30 juin 2001 à 4.339 unités au 30 juin 2002, ce qui constitue une augmentation de 396 unités ou de 10,04%.

Le résultat net pour l'ensemble des professionnels du secteur financier s'établit au 30 juin 2002 à EUR 222,85 millions (146 entreprises en activité) contre EUR 218,45 millions au 30 juin 2001 (133 entreprises en activité), ce qui équivaut à une progression de 2,01%.

Pour ce qui est de la ventilation des résultats nets entre les différentes catégories de PSF, les gérants de fortunes figurent en première position, suivis des dépositaires professionnels de titres et des distributeurs de parts d'opc.

Répartition des professionnels du secteur financier selon leur statut (au 30 juin 2002)

Catégorie		Nombre
Commissionnaires	COM	15
Conseillers en opérations financières	COF	9
Courtiers	COU	6
Dépositaires professionnels de titres ou d'autres instruments financiers	DEP	4
Distributeurs de parts d'OPC	DIST	45
Domiciliataires de sociétés	DOM	36
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
TOTAL *		146

* le même établissement peut être repris dans plusieurs catégories

Organismes de placement collectif

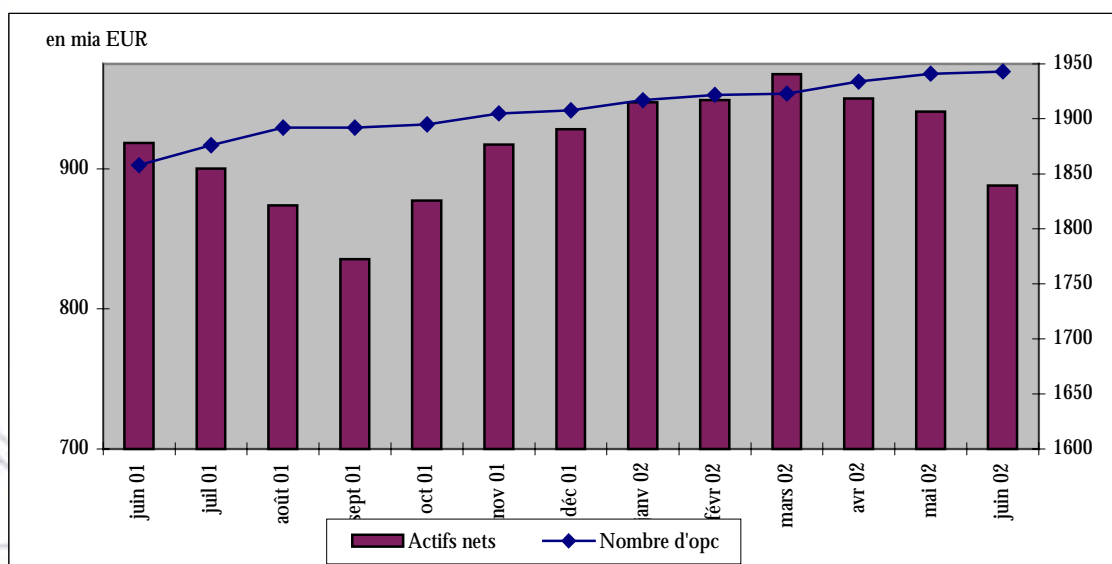
Patrimoine global des opc en baisse importante à la fin du mois de juin 2002

Au 30 juin 2002, le patrimoine global net des organismes de placement collectif s'est élevé à EUR 888,028 contre EUR 940,892 milliards au 31 mai 2002. Le secteur des organismes de placement collectif luxembourgeois a par conséquent diminué de 5,62% par rapport au mois de mai 2002. Cette diminution s'explique par une baisse générale des marchés financiers ainsi que par la hausse de l'euro par rapport au dollar américain.

Pour le mois de juin 2002, le secteur fait état d'une diminution de 4,35% par rapport au 31 décembre 2001 où le patrimoine global net était de EUR 928,447. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en régression de 3,31%.

Au cours du mois de juin 2002, le désinvestissement net en capital s'est élevé à EUR 2,858 milliards. Par rapport au 31 décembre 2001, l'investissement net en capital s'élève à EUR 46,161 milliards.

Le nombre d'organismes de placement collectif pris en considération est de 1.943 par rapport à 1.941 le mois précédent. 1.177 opc ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 7.017 compartiments. En y ajoutant les 766 opc à structure classique, un nombre total de 7.783 unités sont actives sur la place financière.

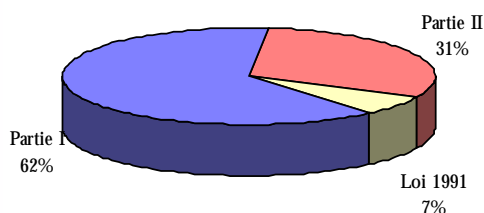


Statistiques trimestrielles sur l'industrie des organismes de placement collectif situation au 30 juin 2002

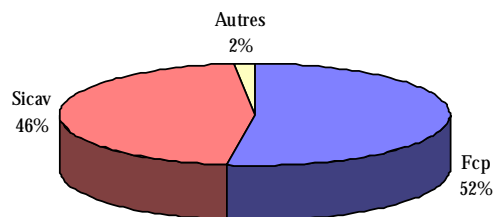
En plus des statistiques mensuelles, la lettre d'information reprend tous les trois mois des informations plus détaillées sur le secteur des fonds d'investissement, notamment en ce qui concerne l'origine des promoteurs et la politique d'investissement des opc.

Nombre d'opc

Répartition du nombre des opc selon loi et partie applicables



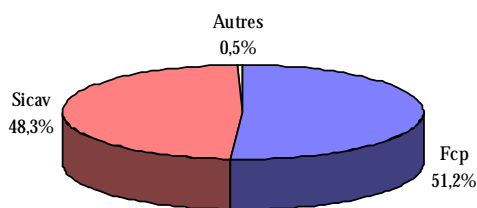
Répartition du nombre des opc selon forme juridique



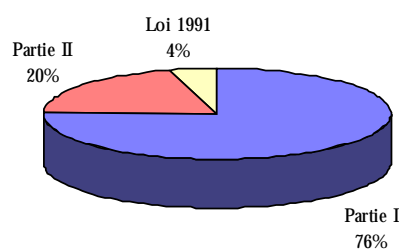
Loi, partie \ forme juridique	Fcp	Sicav	Autres	Total
Partie I	652	558	8	1 218
Partie II	280	294	20	594
OPC institutionnels	80	49	2	131
Total	1 012	901	30	1 943

Actifs nets des opc

Répartition des actifs nets des opc selon forme juridique



Répartition des actifs nets des opc selon loi et partie applicables

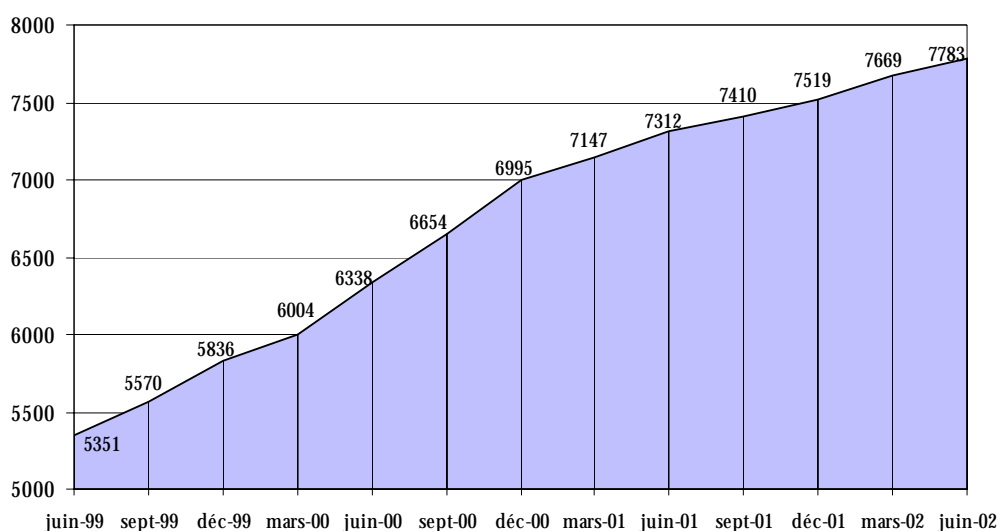


Loi, partie \ forme juridique	Fcp	Sicav	Autres	Total
Partie I	302,434	366,424	1,684	670,542
Partie II	125,678	49,795	2,593	178,066
OPC institutionnels	26,347	12,923	0,150	39,420
Total	454,459	429,142	4,427	888,028

Origine des promoteurs des opc luxembourgeois

	Actifs nets (en mia EUR)	en %
Suisse	218,244	24,6%
Etats-Unis	158,696	17,8%
Allemagne	155,733	17,6%
Italie	96,752	10,9%
Belgique	76,072	8,6%
Grande-Bretagne	53,583	6,0%
France	45,518	5,1%
Japon	17,955	2,0%
Pays-Bas	16,107	1,8%
Suède	16,017	1,8%
Autres	33,351	3,8%
Total	888,028	100,0%

Evolution du nombre de fonds et sous-fonds actifs



Politique d'investissement des opc luxembourgeois

	Actifs nets (en mia EUR)
VM à revenu fixe	368,421
VM à revenu variable	293,783
VM diversifiées	62,288
Capitaux à risque élevé	0,622
VM non cotées	2,354
Leveraged funds	3,351
Autres OPC de type ouvert	65,052
Instruments du marché monétaires et liquidités	79,417
Liquidités	10,247
Immobilier	1,591
Futures et/ou options	0,902
Autres valeurs	0,000
Total	888,028

Développements réglementaires récents

Circulaire CSSF 02/66

apportant un complément aux circulaires CSSF 00/16, 01/31, 01/37, 01/48 et IML 94/112 concernant la lutte contre le blanchiment et la prévention de l'utilisation du secteur financier à des fins de blanchiment

Dans sa circulaire 02/66 du 15 juillet 2002, la CSSF attire l'attention des personnes et entreprises sous sa surveillance sur la liste actualisée des pays et territoires non-coopératifs publiée le 21 juin 2002 dans le 3e rapport du Groupe d'action financière (GAFI). Les pays suivants figurent toujours sur la liste du GAFI: Îles Cook, Dominique, Égypte, Grenada, Guatemala, Indonésie, Îles Marshall, Myanmar, Nauru, Nigeria, Niue, Philippines, Russie, St. Vincent et Grenadines, et Ukraine.

Circulaire CSSF 02/67

Mesures restrictives concernant le Zimbabwe

La circulaire CSSF 02/67 publiée le 31 juillet 2002 informe les professionnels du secteur financier de la publication de deux règlements (CE) no. 1345/2002 du 24 juillet 2002 et no. 1224/2002 du 8 juillet 2002 qui modifient le règlement (CE) no. 310/2002 relatif à certaines mesures restrictives concernant le Zimbabwe. Le premier règlement met à jour la liste de noms visés à l'article 2 du règlement (CE) no. 310/2002 ; le deuxième apporte des changements à la liste des autorités compétentes reprises à l'annexe III.

LISTE DES BANQUES

Nouvel établissement :

Frankfurter Volksbank International S.A.
36, boulevard Joseph II, L-1840 LUXEMBOURG
Autorisation ministérielle du 1er juillet 2002

Retraits :

Frankfurter Volksbank eG, Niederlassung Luxembourg, le 1er juillet 2002
suite au changement de statut.

Artesia Banque Luxembourg S.A., le 22 juillet 2002,
suite à la fusion avec la Banca Lombarda International S.A.

Changements de dénomination :

DGZ – DekaBank – Deutsche Kommunalbank, succursale de Luxembourg est devenue
DekaBank Deutsche Girozentrale, succursale de Luxembourg

Rabo Robeco Bank (Luxembourg) S.A. est devenue
Bank Sarasin Benelux S.A.

Rolo Banca 1473 SpA, succursale de Luxembourg est devenue
Unicredito Italiano SpA, succursale de Luxembourg

Changement d'adresse :

Clearstream Banking
42, avenue J.F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG
Adresse postale : L-2967 LUXEMBOURG

LISTE DES PROFESSIONNELS DU SECTEUR FINANCIER (PSF)

Retrait :

ASSETS & EQUITIES S.A., Bruxelles (Belgique), succursale de Luxembourg
Autorisation ministérielle du 1er juillet 2002

Changements d'adresse :

BETA EUROPA MANAGEMENT S.A.
12, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg

HALSEY GROUP S.àR.L.
174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg

INTERNATIONAL FINANCIAL DATA SERVICES (LUXEMBOURG) S.A.
49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Elargissement du statut :

SUXESKEY S.A.

Elargissement du statut de domiciliataire à celui de **gérant de fortunes**
Autorisation ministérielle du 15 juillet 2002

LISTE OFFICIELLE DES PROFESSIONNELS AGREES POUR EXERCER L'ACTIVITE DE GESTIONNAIRE DE PASSIF POUR LES FONDS DE PENSION SOUMIS A LA LOI MODIFIEE DU 8 JUIN 1999

Changement de dénomination :

WILLIAM M. MERCER S.A. est devenue le 8 avril 2002
MERCER HUMAN RESOURCE CONSULTING S.A.

LISTE DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC)

Inscriptions et retraits pendant le **mois de juin 2002** 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

- ARKAS SELECTION, 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- BER BANCA TOTAL RETURN, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- CB-LUX FUND SELECTION, 11, rue Notre-Dame, L-2240 Luxembourg
- DEKA-WORLDGARANT 8/2007, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- DEXIA MULTIPROTECTION, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
- DWS BEST 80 GARANT, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- EVOLUTIS SICAV, 7, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
- H & A LUX TRAC, 21, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg
- HORNBLLOWER GUARANTEE, 1a-1b, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- INVESCO VOYAGER, 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg
- IP FONDS, 13, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg
- PROFACTO, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- UBS TARGET FUND, 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- UNIRENTA EMERGINGMARKETS, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

Retraits

- ABN AMRO CONSTELLATION SICAV, 46, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg-Kirchberg
- CAPITAL INTERNATIONAL LATIN AMERICAN FUND, 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg
- CITIFOCUS FCP, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg
- CREDIT SUISSE EQUITY TRUST (LUX), 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg-Kirchberg
- EURO BOND MARKET FUND, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- EURO MONEY MARKET FUND, 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
- EURO PORTFOLIO BREMEN 6/2002, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg-Kirchberg
- EXPERTISE SICAV, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- LEICOM FUND, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- OPPENHEIM BOND EURO ML, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg-Kirchberg
- PATAGON EUROAKTIEN PROTECT, 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg-Kirchberg
- POLY INVEST SICAV, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Place financière

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

Nombre de banques : **183** (31 juillet 2002)

Somme de bilans : **EUR 693,639 milliards** (30 juin 2002)

Résultat avant provision : **EUR 2,17 milliards** (30 juin 2002)

Emploi : **23 667 personnes** (30 juin 2002)

Nombre d'OPC : **1 947** (9 août 2002)

Patrimoine global : **EUR 888,028 milliards** (30 juin 2002)

Nombre de fonds de pension : **4** (31 juillet 2002)

Nombre de PSF : **146** (31 juillet 2002)

Somme de bilans : **EUR 2,95 milliards** (30 juin 2002)

Résultat net : **EUR 222,85 millions** (30 juin 2002)

Emploi : **4 339 personnes** (30 juin 2002)

Emploi total dans les établissements surveillés : **28 030 personnes** (31 mars 2002)

Emploi total dans les établissements surveillés : **28 006 personnes** (30 juin 2002)

Newsletter de la CSSF

Conception et rédaction : Secrétariat général de la CSSF

110, route d'Arlon

L-2991 LUXEMBOURG

Tél. : (+352) 26 251 237 / 327

E-mail : direction@cssf.lu

Site Internet : www.cssf.lu