



Communiqué de presse

version française

Luxembourg, le 22 avril 2024

Des banquiers à l'écoute des préoccupations du pays

Dans un contexte incertain, l'Association des Banques et Banquiers Luxembourg (ABBL) et ses membres ont au cours de l'année 2023 pris des initiatives pour répondre aux inquiétudes des ménages et des entreprises dans les domaines des crédits immobiliers, des ouvertures de comptes professionnels et de la cybersécurité. La conférence de presse annuelle de l'association a permis de détailler ces actions et de revenir sur les résultats exceptionnels des banques essentiellement dus aux conditions plus favorables de remplacement des liquidités auprès de la Banque centrale. Cette conférence a suivi l'Assemblée générale de l'ABBL au cours de laquelle Yves Stein, CEO de la banque Edmond de Rothschild (Europe) S.A. a été élu Président de l'association, prenant ainsi la succession de Guy Hoffmann, non rééligible après avoir exercé la fonction pendant six ans. Ce dernier revêtira dorénavant la fonction de vice-Président.

De nombreuses inquiétudes

L'année 2023 a été marquée par la hausse rapide et importante des taux directeurs de la Banque Centrale Européenne (BCE) prenant par surprise bon nombre de ménages et d'entrepreneurs et poussant certains dans des difficultés quant au remboursement de leurs crédits. « *Il convient de rappeler que les banques ne sont pas à l'origine de cette hausse de taux, mais qu'elles ne sont qu'un instrument dans le combat de la BCE contre l'inflation,* » note Guy Hoffmann. Un certain nombre de voix se sont également élevées pour souligner des difficultés rencontrées au niveau de l'ouverture de comptes pour personnes morales. Celles-ci concernent surtout les PME, les start-ups et les promoteurs de fonds alternatifs. Enfin, la diversification et la complexification des tentatives de fraudes en ligne ont également eu un impact sur la confiance des clients dans les services bancaires. « *Crise du logement, problématique d'ouverture de comptes professionnels et cybersécurité, en tant qu'acteurs responsables nous nous devons de répondre aux inquiétudes de nos clients et aux défis que rencontre notre pays* », souligne Guy Hoffmann.

Logement : faire partie de la solution

« *Chaque banque est désireuse d'octroyer des crédits* », explique Jerry Grbic, CEO de l'ABBL, « *mais chaque banque a également une double responsabilité. Tout d'abord, envers les personnes qui contractent un crédit, en s'assurant qu'elles soient en mesure de le rembourser. Ensuite envers les déposants, en évitant de mettre en danger les avoirs qu'ils leur confient par une politique de crédit trop risquée.* » Les banques ont ainsi poursuivi leur politique d'octroi prudente encadrée par une réglementation encore renforcée en 2020. La production de crédits a baissé par manque de demande et parce qu'un certain nombre d'intéressés ne rentraient plus dans le cadre des conditions prévues par la législation. Les banques ont mis en place un suivi plus rapproché des dossiers en difficulté et ont contacté leurs clients pour trouver des solutions individualisées.

Les banques ont également pris les devants pour contribuer à prévenir une potentielle crise du logement. Dès 2020, l'ABBL s'est rapprochée de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) pour obtenir une plus grande flexibilité et sécurité juridique en matière de crédit-relais. Elle a soumis des recommandations aux partis politiques préalablement aux élections législatives dont une bonne partie a été reprise dans l'accord de coalition. Enfin, l'ABBL a participé à la table-ronde nationale sur le logement en mettant en avant de nouvelles propositions portant sur la possibilité de prévoir des garanties complémentaires pour les accédants à la propriété, l'élargissement de la nature des apports en fonds propres pour l'investissement locatif (« buy to let ») et des incitatifs fiscaux pour des projets de rénovation énergétique.

Ouvertures de compte professionnels : trois défis, quatre initiatives

« *Nous avons identifié trois défis majeurs en matière d'ouvertures de comptes pour personnes morales* », explique Camille Seillès, Secrétaire Général de l'ABBL : « *les obligations réglementaires auxquelles les banques sont soumises, notamment en matière de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme ; la complexité de certaines structures, avant tout dans le domaine des fonds d'investissement ; et une vue parfois incomplète sur l'offre de services bancaires disponible dans le pays dont les créateurs d'entreprises et les investisseurs peuvent disposer* ».

Ensemble avec ses membres, l'ABBL a agi sur plusieurs plans. Des outils de communication pédagogiques ont été développés avec la Fondation ABBL pour l'Éducation financière, la Chambre de Commerce et la House of Entrepreneurship. Ces supports



visent à guider les entrepreneurs dans leur relation avec leur banquier, à l'ouverture et tout au long de la vie du compte. L'ABBL a aussi souhaité contribuer à une meilleure rencontre entre l'offre et la demande. Une liste de contacts dédiés au sein des banques et autres prestataires de services bancaires, potentiellement intéressées par l'intégration de segments particuliers d'entreprises a ainsi été établie. De même, l'association a renforcé ses initiatives en matière de formation, notamment auprès des compliance officers, afin de leur permettre de mieux appréhender la complexité de certaines structures d'investissement. Enfin, l'ABBL a exploré des pistes dans le domaine de la mutualisation de services.

Cybersécurité : une lutte continue

"Nous devons malheureusement constater que le facteur humain est souvent le maillon faible dans les scénarii de fraudes en ligne réussies", note Ananda Kautz, Head of Innovation, Payments and Sustainability. "Souvent les fraudeurs convainquent les victimes de leur dévoiler leurs identifiants ou codes d'accès." L'ABBL et ses membres, mais également la Fondation ABBL pour l'Éducation Financière multiplient leurs initiatives pour combattre ce fléau. L'extension des services de la Hotline 491010, désormais accessible 24h/24 et 7j/7 pour signaler les tentatives de fraude, illustre l'engagement renouvelé en matière de sécurité. En parallèle, la plateforme *Sécher am Internet a été lancée*, la participation aux campagnes de sensibilisation européennes a été consolidée, et d'importantes avancées technologiques telles que la migration du Token GO6 vers LuxTrust Mobile ont été réalisées.

Une hirondelle ne fait pas le printemps

La conférence de presse a également été l'occasion pour les responsables de l'ABBL de revenir sur les résultats exceptionnels des banques luxembourgeoises, qui ont enregistré une hausse de leur bénéfice de 67,3% au cours de l'exercice 2023. "Ces résultats s'expliquent essentiellement par les liquidités que les banques replacent auprès de la Banque centrale, et ce dans le cadre de leurs obligations prudentielles. En effet, après une décennie de taux bas, voire négatifs, et une rentabilité très faible du secteur bancaire, ces placements sont de nouveaux rémunérés", explique Guy Hoffmann. Dans une moindre mesure, des reprises de provisions ont également positivement impacté les comptes de pertes et de profits des banques.

En corollaire à ces résultats favorables, les impôts directs payés par les banques ont augmenté de 104,6%. "Les banques se sont acquittées de plus de 1,6 mia. d'EUR de taxes directes, contribuant ainsi de manière significative à la prospérité du pays." Le Président sortant a néanmoins signalé que ces résultats ne seraient pas amenés à se reproduire cette année notamment en raison de la hausse du coût du refinancement bancaire et de l'augmentation des provisions liée à la gestion des risques bancaires dans un contexte d'une économie au ralenti.

Ciel couvert, avec des éclaircies

Yves Stein, Président fraîchement élu de l'association, a dressé le tableau des défis et opportunités pour le secteur bancaire. Les défis concernent notamment le cadre réglementaire et l'attraction des talents. "L'enjeu pour les banques est de rester durablement rentables tout en restant durablement conformes avec la réglementation", analyse-t-il. "Or, nous en sommes arrivés à un stade où l'amplitude réglementaire dépasse la capacité d'absorption tant de l'industrie que des autorités de supervision." Les conséquences en sont une expérience client détériorée et une aliénation des clients qui ne comprennent plus en quoi cette complexité réglementaire leur est utile. Les banques luxembourgeoises et européennes perdent également en agilité et compétitivité face à leurs concurrents et voient leur capacité de soutenir l'économie réduite.

La question des talents est intimement liée à la question de l'amplitude réglementaire. "Dans un contexte de concurrence accrue entre secteur privé et public, nous devons être en mesure d'attirer assez de talents pour nous aider à gérer cette complexité réglementaire. Mais nous devons également veiller à ne pas démotiver ces talents en ne leur confiant que des tâches de contrôle répétitives." Yves Stein souhaite ainsi que l'ABBL et ses membres poursuivent leurs réflexions sur l'attractivité des talents et invite à la recherche de solutions novatrices. "Mon souhait est également que la profession de banquier redevienne un métier de choix pour nos enfants."

Au niveau des éclaircies, Yves Stein entrevoit une fenêtre de tir opportune entre un gouvernement dont la volonté affichée est de soutenir la croissance du secteur financier et une potentielle prise de conscience au niveau européen que le facteur compétitivité devait être pris en compte dans les discussions sur de nouvelles évolutions réglementaires. Il voit les banques luxembourgeoises bien placées pour jouer un rôle actif au niveau du financement de la transition digitale et durable au niveau européen.



Association des Banques et Banquiers, Luxembourg
The Luxembourg Bankers' Association
Luxemburger Bankenvereinigung

A propos de l'ABBL

La mission de l'ABBL est de promouvoir le développement durable de services bancaires réglementés, innovants et responsables. L'ABBL est la plus grande et la plus ancienne association professionnelle du secteur financier. Elle représente le secteur bancaire au sens large, à savoir la majorité des banques établies au Luxembourg, ainsi que les intermédiaires financiers réglementés et autres du secteur y compris les cabinets d'avocats, les cabinets de conseil, les auditeurs, les infrastructures de marché, la monnaie électronique et les établissements de paiement.

L'ABBL fournit à ses membres les informations, les ressources et les services dont ils ont besoin pour opérer sur un marché financier dynamique et dans un environnement réglementaire de plus en plus complexe. Elle est une plateforme ouverte pour discuter des problématiques clés de l'industrie et pour définir des positions communes à l'ensemble du secteur.

Le rapport d'activité de l'ABBL peut être téléchargé ici : <https://www.abbl.lu/en/abbl-annual-report-2023-regulated-innovative-responsible>

Contact presse : Paul Wilwertz, +352 46 36 60-322, paul.wilwertz@abbl.lu



Pressemitteilung deutsche Fassung

Luxemburg, den 22. April 2024

Bankiers, die ein offenes Ohr für die Sorgen des Landes haben

In einem unsicheren Umfeld haben die Association des Banques et Banquiers Luxembourg (ABBL) und ihre Mitglieder im Laufe des Jahres 2023 Initiativen ergriffen, um auf die Sorgen der Haushalte und Unternehmen in den Bereichen Immobilienkredite, Eröffnung von Geschäftskonten und Cybersicherheit einzugehen. Auf der Jahrespressekonferenz des Verbands wurden diese Maßnahmen hervorgehoben und die außergewöhnlichen Ergebnisse der Banken, die hauptsächlich auf die günstigeren Bedingungen bei der Begütigung von Liquiditäten bei der Zentralbank zurückzuführen sind, noch einmal erläutert. Die Konferenz fand im Anschluss an die Generalversammlung der ABBL statt, auf der Yves Stein, CEO der Bank Edmond de Rothschild (Europe) S.A., zum Präsidenten der Vereinigung gewählt wurde. Er tritt die Nachfolge von Guy Hoffmann an, der nach sechsjähriger Amtszeit nicht mehr wiedergewählt werden konnte. Guy Hoffmann wird künftig als Vizepräsident fungieren.

Viele Herausforderungen

Das Jahr 2023 war geprägt von der raschen und starken Erhöhung der Leitzinsen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die viele Haushalte und Unternehmer überraschte und einige von ihnen in Schwierigkeiten bei der Rückzahlung ihrer Kredite brachte. *"Es sollte daran erinnert werden, dass die Banken nicht der Grund für den Anstieg der Leitzinsen sind, sondern nur ein Instrument im Kampf der EZB gegen die Inflation"*, so Guy Hoffmann. Es gab auch eine Reihe von Stimmen, die auf Schwierigkeiten bei der Eröffnung von Konten für juristische Personen hinwiesen. Diese betreffen vor allem KMU, Start-ups und Anbieter von Hedgefonds. Schließlich haben sich auch die immer vielfältigeren und komplexeren Betrugsversuche im Internet auf das Vertrauen der Kunden in Bankdienstleistungen ausgewirkt. *"Wohnungskrise, Probleme bei der Eröffnung von Geschäftskonten und Cybersicherheit - als verantwortungsbewusste Akteure müssen wir auf die Sorgen unserer Kunden und die Herausforderungen, denen unser Land gegenübersteht, reagieren"*, betont Guy Hoffmann.

Wohnungsproblematik: Teil der Lösung sein.

"Jede Bank ist interessiert, Kredite zu vergeben", erklärt Jerry Grbic, CEO der ABBL, *"aber jede Bank hat auch eine doppelte Verantwortung. Erstens gegenüber den Personen, die einen Kredit aufnehmen, indem sie sicherstellen, dass diese in der Lage sind, den Kredit zurückzuzahlen. Zweitens gegenüber den Einlegern, indem sie es vermeiden, die ihnen anvertrauten Guthaben durch eine zu riskante Kreditpolitik zu gefährden."* Die Banken setzten also ihre vorsichtige Vergabepolitik fort, die von einer 2020 noch strengeren Regulierung eingegrenzt wird. Die Kreditvergabe ging zurück, weil es an Nachfrage mangelte und weil eine Reihe von Interessenten nicht mehr unter die gesetzlich festgelegten Bedingungen fielen. Die Banken führten eine engere Überwachung von problematischen Dossiers ein und kontaktierten ihre Kunden, um individuelle Lösungen zu finden.

Die Banken haben auch die Initiative ergriffen, um dazu beizutragen, einer potenziellen Wohnungskrise vorzubeugen. Bereits 2020 trat die ABBL an die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) heran, um eine größere Flexibilität und Rechtssicherheit bei Überbrückungskrediten zu erreichen. Im Vorfeld der Parlamentswahlen legte sie den politischen Parteien Empfehlungen vor, von denen ein Großteil in den Koalitionsvertrag aufgenommen wurde. Schließlich nahm die ABBL an der nationalen Gesprächsrunde zum Thema Wohnungswesen teil und brachte neue Vorschläge ein, die die Möglichkeit zusätzlicher Garantien für Eigenheimerwerber, die Erweiterung der Art der Eigenkapitaleinlagen für Mietinvestitionen ("buy to let") und steuerliche Anreize für Projekte zur energetischen Sanierung betrafen.

Geschäftskontoeröffnungen: drei Herausforderungen, vier Initiativen.

"Wir haben drei große Herausforderungen bei der Kontoeröffnung für juristische Personen identifiziert", erklärte Camille Seillès, Generalsekretär der ABBL: *"Die regulatorischen Verpflichtungen, denen die Banken unterliegen, insbesondere im Bereich der Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung; die Komplexität bestimmter Strukturen, vor allem im Bereich der Investmentfonds; und ein manchmal unvollständiger Überblick über das Angebot an Bankdienstleistungen, das Unternehmensgründern und Investoren im Land zur Verfügung steht"*.

Die ABBL und ihre Mitglieder haben auf mehreren Ebenen gehandelt. Gemeinsam mit der ABBL-Stiftung für Finanzbildung, der Handelskammer und dem House of Entrepreneurship wurden pädagogische Kommunikationen entwickelt. Diese Ressourcen sollen Unternehmer in der Beziehung zu ihrem Banker bei der Eröffnung und während der gesamten Lebensdauer des Kontos anleiten. Die ABBL wollte auch zu einem besseren *Matching* von Angebot und Nachfrage beitragen. Eine Liste mit Kontakten zu Banken und anderen Anbietern von Bankdienstleistungen wurde erstellt.



Cybersicherheit: ein ständiger Kampf

"Wir müssen leider feststellen, dass der menschliche Faktor oft das schwächste Glied in erfolgreichen Online-Betrugsszenarien ist", stellt Ananda Kautz, Head of Innovation, Payments and Sustainability, fest. "Häufig überreden Betrüger ihre Opfer, ihnen ihre Logins oder Zugangscodes zu offenbaren." Die ABBL und ihre Mitglieder, aber auch die ABBL-Stiftung für Finanzbildung verstärken ihre Initiativen, um diese Plage zu bekämpfen. Die Ausweitung der Dienste der Hotline 491010, die nun rund um die Uhr erreichbar ist, um Betrugsversuche zu melden, verdeutlicht das erneuerte Engagement für die Sicherheit. Parallel dazu wurde die Plattform *Sécher am Internet* ins Leben gerufen, die Teilnahme an europäischen Sensibilisierungskampagnen konsolidiert und wichtige technologische Fortschritte wie die Migration des GO6-Tokens auf LuxTrust Mobile erzielt.

Eine Schwalbe macht noch keinen Sommer

Die Pressekonferenz bot den ABBL-Verantwortlichen auch die Gelegenheit, auf die außergewöhnlichen Ergebnisse der luxemburgischen Banken einzugehen, die im Geschäftsjahr 2023 einen Gewinnanstieg von 67,3 % verzeichneten. "Diese Ergebnisse sind hauptsächlich auf die Liquidität zurückzuführen, die die Banken bei der Zentralbank anlegen, und zwar im Rahmen ihrer aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen. Denn nach einem Jahrzehnt mit niedrigen oder sogar negativen Zinsen und einer sehr schwachen Rentabilität der Banken werden diese Anlagen wieder verzinst", erläutert Guy Hoffmann. In geringerem Maße wirkten sich auch Auflösungen von Rückstellungen positiv auf die Gewinn- und Verlustrechnungen der Banken aus.

Als Folge dieser günstigen Ergebnisse stiegen die von den Banken gezahlten direkten Steuern um 104,6%. "Die Banken zahlten über 1,6 Mrd. EUR an direkten Steuern und leisteten damit einen wichtigen Beitrag zum Wohlstand des Landes." Der scheidende Chairman wies jedoch darauf hin, dass sich diese Ergebnisse in diesem Jahr vor allem aufgrund der höheren Refinanzierungskosten der Banken und der höheren Rückstellungen im Zusammenhang mit dem Risikomanagement der Banken, in einer Wirtschaft die langsamer dreht, nicht wiederholen würden.

Bedeckter Himmel mit Aufhellungen

Yves Stein, der frisch gewählte Präsident des Verbands, zeichnete ein Bild der Herausforderungen und Chancen für den Bankensektor. Die Herausforderungen betreffen insbesondere den regulatorischen Rahmen und die Anziehung von Talenten. "Die Herausforderung für die Banken besteht darin, dauerhaft profitabel zu bleiben und gleichzeitig dauerhaft compliant zu sein", analysiert er. "Nun sind wir aber an einem Punkt angelangt, an dem der Umfang der Regulierung die Aufnahmefähigkeit sowohl der Branche als auch der Aufsichtsbehörden übersteigt." Die Folgen sind eine verschlechterte Kundenerfahrung und ihre Entfremdung, das sie nicht mehr verstehen, wie ihnen diese regulatorische Komplexität nützt. Die luxemburgischen und europäischen Banken verlieren außerdem an Agilität und Wettbewerbsfähigkeit gegenüber ihren Konkurrenten und sehen sich in ihrer Fähigkeit, die Wirtschaft zu unterstützen, eingeschränkt.

Die Frage der Talente ist eng mit der Frage der regulatorischen Amplitude verknüpft. "In einem Umfeld, in dem der Wettbewerb zwischen dem privaten und dem öffentlichen Sektor zunimmt, müssen wir in der Lage sein, genügend Talente anzuziehen, die uns helfen, diese regulatorische Komplexität zu bewältigen. Wir müssen aber auch darauf achten, dass wir diese Talente nicht demotivieren, indem wir sie nur mit sich wiederholenden Kontrollaufgaben betrauen." Yves Stein wünscht sich daher, dass die ABBL und ihre Mitglieder ihre Überlegungen zur Attraktivität für Talente fortsetzen und zur Suche nach innovativen Lösungen aufrufen. "Mein Wunsch ist auch, dass der Beruf des Bankers für unsere Kinder wieder zu einem begehrten Job wird."

Was die Lichtblicke betrifft, sieht Yves Stein ein günstiges Zeitfenster zwischen einer Regierung, deren erklärter Wille es ist, das Wachstum des Finanzsektors zu unterstützen, und einem potenziellen Bewusstsein auf europäischer Ebene, dass der Faktor Wettbewerbsfähigkeit in den Diskussionen über neue regulatorische Entwicklungen berücksichtigt werden sollte. Er sieht die luxemburgischen Banken in einer guten Position, um eine aktive Rolle bei der Finanzierung des digitalen und nachhaltigen Übergangs auf europäischer Ebene zu spielen.

Über die ABBL

Die Aufgabe der ABBL besteht darin, die nachhaltige Entwicklung von regulierten, innovativen und verantwortungsvollen Bankdienstleistungen zu fördern. Die ABBL ist der größte und älteste Berufsverband des Finanzsektors. Sie vertritt den Bankensektor im weiteren Sinne, d. h. die Mehrheit der in Luxemburg ansässigen Banken, sowie regulierte und andere Finanzintermediäre der Branche, einschließlich Anwaltskanzleien, Beratungsfirmen, Wirtschaftsprüfer, Marktinfrastrukturen, E-Geld und Zahlungsinstitute.

Die ABBL stellt ihren Mitgliedern die Informationen, Ressourcen und Dienstleistungen zur Verfügung, die sie benötigen, um auf einem dynamischen Finanzmarkt und in einem zunehmend komplexen regulatorischen Umfeld tätig zu sein. Sie ist eine offene Plattform, auf der die Schlüsselprobleme der Branche diskutiert und gemeinsame Positionen für die gesamte Branche festgelegt werden.

Der ABBL-Tätigkeitsbericht kann hier heruntergeladen werden: <https://www.abbl.lu/en/abbl-annual-report-2023-regulated-innovative-responsible>.

Pressekontakt: Paul Wilwertz, +352 46 36 60-322, paul.wilwertz@abbl.lu



Press release

English version

22 April 2024

Bankers in tune with the country's concerns

Against a backdrop of uncertainty, the Luxembourg Bankers' Association (ABBL) and its members took a number of initiatives in 2023 to address the concerns of households and businesses in the areas of mortgages, opening business accounts and cyber security. The association's annual press conference provided an opportunity to give details of these initiatives and to review the banks' exceptional results, which were mainly due to the more favourable conditions for the replacement of liquidity with the Central Bank. The conference followed the ABBL's General Meeting, at which Yves Stein, CEO of Banque Edmond de Rothschild (Europe) S.A., was elected Chairman of the association, succeeding Guy Hoffmann, who was ineligible for re-election after six years in office. Hoffmann will now take on the role of Vice-Chairman.

Many causes for concern

The year 2023 was marked by the rapid and significant rise in key interest rates by the European Central Bank (ECB), which took many households and entrepreneurs by surprise and pushed some into difficulties with their loan repayments. *"It should be remembered that the banks are not the cause of this rate rise but are merely an instrument in the ECB's fight against inflation,"* notes Guy Hoffmann. Several voices also raised concern to highlight the difficulties encountered in opening accounts for legal entities. These difficulties mainly concern SMEs, start-ups and hedge fund promoters. Finally, the diversification and increasing complexity of online fraud attempts have also had an impact on customer confidence in banking services. *"The housing crisis, the problems of opening business accounts and cybersecurity: as responsible players, we have a duty to respond to the concerns of our customers and the challenges facing our country,"* Guy Hoffmann emphasises.

Housing: being part of the solution.

"Every bank wants to grant loans," explains Jerry Grbic, CEO of the ABBL, *"but every bank also has a dual responsibility. Firstly, towards the people who take out loans, by ensuring that they can repay them. And secondly, towards depositors, by ensuring that the assets they have entrusted to them are not jeopardised by an overly risky lending policy"*. The banks have therefore continued their cautious lending policy, framed by regulations that was further tightened in 2020. The production of loans fell due to a lack of demand and because a certain number of interested parties no longer met the conditions set out in the legislation. The banks have introduced closer monitoring of cases in difficulty and have contacted their customers to find individual solutions.

The banks have also taken the initiative to help prevent a potential housing crisis. In 2020, the ABBL approached the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) to obtain greater flexibility and legal certainty for bridging loans. It submitted recommendations to the political parties prior to the legislative elections, many of which were included in the coalition agreement. Lastly, the ABBL took part in the national round table on housing, putting forward new proposals concerning the possibility of providing additional guarantees for first-time buyers, broadening the nature of equity contributions for rental investment ("buy to let") and tax incentives for energy renovation projects.

Opening business accounts: three challenges, four initiatives.

"We have identified three major challenges when it comes to opening accounts for legal entities," explains Camille Seillès, Secretary General of the ABBL: *"the regulatory obligations to which banks are subject, particularly in terms of the fight against money laundering and the financing of terrorism; the complexity of certain structures, especially in the area of investment funds; and a sometimes incomplete view of the range of banking services available in the country to business start-ups and investors"*.

Together with its members, the ABBL acted on several fronts. Educational communication tools have been developed with the ABBL Foundation for Financial Education, the Chamber of Commerce and the House of Entrepreneurship. These tools aim to guide entrepreneurs in their relationship with their banker at the time of opening and throughout the life of the account. The ABBL also wants to help bring supply and demand closer together. A list of dedicated contacts within banks and other banking service providers potentially interested in integrating specific corporate segments has been drawn up. The association has also stepped up its training initiatives, particularly for compliance officers, to help them better understand the complexity of certain investment structures. Finally, the ABBL has explored ways of pooling services.



Cybersecurity: an ongoing battle

"Unfortunately, we see that the human factor is often the weak link in successful online fraud scenarios," notes Ananda Kautz, Head of Innovation, Payments and Sustainability. "Fraudsters often convince victims to reveal their login details or access codes". The ABBL and its members, as well as the ABBL Foundation for Financial Education, are stepping up their initiatives to combat this scourge. The extension of the services of the 491010 Hotline, now available 24/7 to report attempted fraud, illustrates the renewed commitment to security. At the same time, the Sécher am Internet platform was launched, participation in European awareness campaigns was consolidated, and major technological advances such as the migration of the GO6 Token to LuxTrust Mobile were made.

One swallow does not make a summer

The press conference also provided an opportunity for ABBL officials to review the exceptional results achieved by Luxembourg banks, which recorded a 67.3% increase in profits in the 2023 financial year. "These results can be explained essentially by the liquidity that the banks are replacing with the Central Bank, as part of their prudential obligations. After a decade of low or even negative interest rates, and very low banking profitability, these investments are once again earning interest," explains Guy Hoffmann. To a lesser extent, reversals of provisions also had a positive impact on banks' profit and loss accounts.

As a corollary to these favourable results, direct taxes paid by the banks rose by 104.6%. "Banks paid more than EUR 1.6 bn in direct taxes, making a significant contribution to the country's prosperity". However, the outgoing chairman warned that these results would not be repeated this year, notably because of the rise in the cost of bank refinancing and the increase in provisions linked to bank risk management in a context of economic slowdown.

Overcast skies with some sunny spells

Yves Stein, the newly elected president of the association, painted a picture of the challenges and opportunities for the banking sector. The challenges relate in particular to the regulatory framework and attracting talent. "Banks must remain sustainably profitable and sustainably compliant," he analyses. "However, we have now reached a point where the scope of regulation has exceeded the capacity of both the industry and the supervisory authorities." The consequences are a deteriorated customer experience and their alienation, as they no longer understand how this regulatory complexity benefits them. Luxembourg and European banks are also losing agility and competitiveness against their peers and find themselves limited in their ability to support the economy.

The issue of talent is intimately linked to the issue of regulatory amplitude. "In a context of increased competition between the private and public sectors, we need to be able to attract enough talent to help us manage this regulatory complexity. But we must also be careful not to demotivate this talent by entrusting them only with repetitive control tasks." Yves Stein therefore hopes that the ABBL and its members will continue to reflect on the issue of attracting talent and encourage the search for innovative solutions. "My wish is also for the banking profession to once again become inspirational for our children."

As for the bright spots, Yves Stein sees a favourable window of opportunity between a government whose declared will is to support the growth of the financial sector and a potential awareness at European level that the competitiveness factor should be considered in discussions on new regulatory developments. He sees Luxembourg banks in a good position to play an active role in financing the digital and sustainable transition at European level.

About the ABBL

The ABBL's mission is to promote the sustainable development of regulated, innovative and responsible banking services. The ABBL is the largest and oldest professional association in the financial sector. It represents the banking sector in the broadest sense, i.e. the majority of banks established in Luxembourg, as well as regulated financial intermediaries and others in the sector including law firms, consultancies, auditors, market infrastructures, e-money and payment institutions.

The ABBL provides its members with the information, resources and services they need to operate in a dynamic financial market and an increasingly complex regulatory environment. It is an open platform for discussing key industry issues and developing common positions across the sector.

The ABBL activity report can be downloaded here: <https://www.abbl.lu/en/abbl-annual-report-2023-regulated-innovative-responsible>.

Press contact: Paul Wilwertz, +352 46 36 60-322, paul.wilwertz@abbl.lu