



21 April 2021 - Press Release

# The Luxembourg banking sector - cloudy with a chance of sunshine

English version (for FR version, please see below)

## Storm clouds brewing

The figures recently published by the CSSF show a significant drop in the net results of the banking sector, down 18.1% in 2020. The conclusion is clear: even if we have weathered the storm of the health pandemic, it will take time for the economy to recover, and the effects of the last year have yet to materialise fully

The causes of the recent results are systemic:

1. The ever-increasing regulatory pressure, which has forced banks to invest significant amounts of money and resources
2. The negative interest rate environment, which sharply impacts profit margins
3. The increase in provisions due to the credit risk linked to COVID-19, which mainly impacts universal banks and banks specialised in corporate finance

This undermining of the profitability of the sector comes in the context of an economic slowdown and increased risk of defaults and bankruptcies. We expect further rationalisation and consolidation of the sector in the next year or two.

## Light on the horizon

**Looking to the future, we identify the following opportunities for banks:**

### **1. Customer experience and digitalisation**

COVID-19 and the remote banking relationship have placed the customer experience at the heart of banks' strategy, accelerating a digital transformation that was already underway. Customers have become accustomed to using online banking services and now have a certain level of digital maturity, pushing banks to invest in upgrading their operational systems, reviewing their distribution models and creating new



products and services. For banks, and in particular for private banks, this is an opportunity to strengthen customer relations.

## 2. Towards a sustainable economy

The successful implementation of the EU action plan for financing sustainable growth is essential to further strengthen the attractiveness and resilience of the Luxembourg financial centre. For the banking sector, the transition to sustainability raises several opportunities, starting with the introduction of new products and services, and the improvement of branding and reputation. At the same time, long-term business risks can be reduced by managing sustainability factors efficiently. Finally, it could strengthen engagement and dialogue with customers.

## 3. A solid framework for working from home

Before the health crisis, working from home was not yet a reality for most banks, who nevertheless adapted quickly to maintain business continuity, supported by the necessary flexibility of the authorities. Today, banks have the framework to continue working from home after COVID-19, as the long-awaited CSSF circular on the governance and security requirements of supervised entities for home work clarifies the governance and IT management aspects necessary to help banks in the post-COVID-19 era.

### About the ABBL

The ABBL is the largest professional association in the financial sector, representing the majority of financial institutions as well as regulated financial intermediaries and other professionals in Luxembourg, including law firms, consultancies, auditors, market infrastructures, e-money and payment institutions. This makes us truly representative of the diversity of the Luxembourg financial centre, placing us in a unique position, able to give the entire sector a voice at both national and international level.

We provide our members with the intelligence, resources and services they need to operate in a dynamic financial market and in an increasingly complex regulatory environment. We facilitate an open platform to discuss key industry issues and to define common positions for the entire sector.

**Contact:** Judith Gledhill, +352 46 36 60-319, [judith.gledhill@abbl.lu](mailto:judith.gledhill@abbl.lu)

Version française

# Le secteur bancaire au Luxembourg - ciel nuageux, possibilité d'éclaircies

## De l'orage dans l'air

Les chiffres récemment publiés par la CSSF révèlent une baisse significative des résultats nets du secteur bancaire, en recul de 18,1% en 2020. La conclusion est claire: même si nous avons essuyé la tempête de la pandémie, il faudra du temps pour que l'économie se redresse, tandis que les effets de l'année dernière ne se sont pas encore pleinement concrétisés.

Les causes à l'origine des derniers résultats sont systémiques :

1. La pression réglementaire toujours plus forte, qui a contraint les banques à investir des sommes et des ressources significatives.
2. L'environnement de taux d'intérêt négatifs, qui impacte fortement les marges bénéficiaires.
3. L'augmentation des provisions due au risque de crédit lié au COVID-19, qui affecte principalement les banques universelles et les banques spécialisées dans le financement des entreprises.

Cette fragilisation de la rentabilité du secteur intervient dans un contexte de ralentissement économique et de risque accru de défauts de paiement et de faillites. Nous prévoyons une poursuite de la rationalisation et de la consolidation du secteur dans un an ou deux.

## De la lumière à l'horizon

Pour ce qui est de l'avenir, nous identifions les opportunités suivantes pour les banques :

### 1. L'expérience client et la digitalisation

Le COVID-19 et la relation bancaire à distance ont placé l'expérience client au cœur de la stratégie des banques, accélérant une transformation digitale qui était déjà en marche. Les clients ont pris l'habitude d'utiliser les services bancaires en ligne et possèdent désormais un certain niveau de maturité digitale, ce qui pousse les banques à investir dans la mise à niveau de leurs systèmes opérationnels, la refonte de leurs modèles de distribution et la création de nouveaux produits et services. Pour les banques, et en particulier pour les banques privées, c'est l'occasion de renforcer la relation avec les clients.

### 2. Vers une économie durable



La mise en œuvre réussie du plan d'action de l'UE pour le financement d'une croissance durable est essentielle au renforcement de l'attractivité et la résilience de la place financière luxembourgeoise. Pour le secteur bancaire, la transition vers la durabilité suscite plusieurs opportunités, à commencer par l'introduction de nouveaux produits et services, et l'amélioration de l'image de marque et de la réputation. Les risques commerciaux à long terme peuvent également être réduits en gérant efficacement les facteurs de durabilité. Enfin, elle pourrait renforcer l'engagement et le dialogue avec les clients.

### 3. Un cadre solide pour le travail à domicile

Avant la crise sanitaire, le travail à domicile n'était pas encore une réalité pour la plupart des banques, qui se sont néanmoins rapidement adaptées pour maintenir la continuité des activités, soutenues par une flexibilité nécessaire de la part des autorités. Aujourd'hui, les banques disposent du cadre nécessaire pour continuer à travailler à domicile après COVID-19, car la circulaire tant attendue de la CSSF sur les exigences de gouvernance et de sécurité des entités surveillées pour le travail à domicile clarifie les aspects de gouvernance et de gestion IT nécessaires pour aider les banques dans l'ère post-COVID-19.

#### A propos de l'ABBL

L'ABBL est la plus grande association professionnelle du secteur financier. Elle représente la majorité des institutions financières ainsi que les intermédiaires financiers réglementés et autres professionnels au Luxembourg, y compris les cabinets d'avocats, les cabinets de conseil, les auditeurs, les infrastructures de marché, la monnaie électronique et les établissements de paiement.

Nous fournissons à nos 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. Nous facilitons la mise en place d'une plateforme ouverte pour discuter des problématiques clés de l'industrie et pour définir des positions communes à l'ensemble du secteur.

**Contact:** Judith Gledhill, +352 46 36 60-319, [judith.gledhill@abbl.lu](mailto:judith.gledhill@abbl.lu)