

# Risk Management: focus on regulatory developments

By Gilles PIERRE, Adviser to the Management Board, Head of Banking Regulation, ABBL

The third edition of the ABBL & ALRiM Risk Management conference on December 4th 2018 was dedicated to new regulatory developments, Anti-Money Laundering (AML) and to Brexit.

The large audience, consisting of around 175 risk managers and other concerned financial professionals, amply demonstrated that these issues are followed with great interest by the Luxembourg financial community.

In his opening speech Luc Neuberg, Chairman of ALRiM, stressed the importance of sound risk management practices to cope with the fast-changing regulatory landscape and with the uncertain economic environment.

Pierrot Rasqué, Advisor at the Luxembourg Finance Ministry, provided an overview of the ambitious Risk Reduction Measures package, encompassing the review of the Capital Requirements Regulation (CRR II) of the Capital Requirements Directive (CRD V) and of the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD II). The negotiations of the package, proposed by the European Commission in



From left to right: Gilles PIERRE, Elisa ALONSO SANZ, Alexandra MERLINO, Martine WAGNER

November 2016, are making substantial progress in light of the political agreement reached notably on proportionality, credit risk, the home-host balance, the requirement to set up Intermediate Parent Undertakings (IPUs). Mr. Rasqué completed his presentation by summarising the recent EU Commission proposal aiming at reducing the level of non-performing loans held by European banks, among others by means of a prudential backstop.

The conference continued with a lively panel discussion moderated by Gilles Pierre, Head of Banking Regulation at

the ABBL. The panel was composed by Martine Wagner, Deputy Head of Banking Supervisory Policy and SSM Coordination at CSSF, Mr. Rasqué, and two high-level senior bankers, Elisa Alonso Sanz, Head of Control, Governance and Regulatory Compliance at State Street Bank Luxembourg, and Alexandra Merlino, Regulatory Affairs Coordinator at Banque Pictet Luxembourg. The panelists debated on the coming revised EBA guidelines on outsourcing regulation, which were subject to public consultation from June to September 2018. The subject is all the more relevant since out-

sourcing is a long-standing practice in the banking industry, which contributes to the efficiency and to the competitiveness of banks' business models.

The panelists also exchanged views on two priority issues for Luxembourg banks, i.e. intra-group outsourcing and outsourcing to service providers located in third countries. On the Risk Reduction Measures package, the discussion focused on proportionality alleviating the cost of regulation for small and non-complex banks and on waivers. Eventually, Mr. Rasqué reported on the state of play of the ESAs review, i.e. the revision of the statutes, powers and governance of the three European Supervisory Authorities EBA, ESMA and EIOPA. The initiatives of the Luxembourg Finance Ministry, actively supported by the lobbying actions of the ABBL, aim at rebalancing the EU Commission's text in order to preserve the vital interests of the Luxembourg financial sector.

Claude Wampach, Head of Risk Management, Banking Supervision, at the CSSF presented the views of the CSSF on the topical subject of AML/CFT, which will be a top priority for 2019. Mr. Wampach explained how the risk-based approach of the CSSF on AML/CFT relies on detailed risk assessment and scoring and emphasised the interactions between prudential and conduct risks. Within banks, such inter-

actions should take the form of exchange of information and of cooperation between Compliance and Risk Control functions. On the supervisory side, authorities in charge of prudential and conduct supervision should also opt for a cooperative framework.

The second panel of the conference addressed the implications of Brexit on the Luxembourg financial place and was moderated by Thierry Lopez, Chief Risk Officer at Northern Trust Luxembourg. Yves Nosbusch, Chief Economist at BGL BNP Paribas, reviewed the three most likely macroeconomic scenarios, while Mehtap Numanoglu Tasiopoulos, Chief Risk Officer at Brown Brothers Harriman Luxembourg, described the consequences of Brexit from a service provider perspective. Finally, Fred Mouchel, Chief Executive Officer of J.P. Morgan Bank Luxembourg, concluded the discussion by highlighting the challenges ahead for Luxembourg to remain attractive in the post-Brexit world. The key drivers for the attractiveness of the Luxembourg financial centre will continue to be the regulatory and tax environments as well as the capacity to attract skilled human resources.

Mr. Pierre drew the conclusion of the conference and invited the audience to take part in the fourth edition of the ABBL & ALRiM Risk Management conference in December 2019.

## Brexit: May reporte le vote aux Communes faute de majorité

Theresa May a annoncé lundi 10 décembre le report sine die du vote prévu mardi 11 décembre sur le Brexit à la Chambre des Communes le temps, a dit la Première ministre britannique, de renégocier certaines clauses du projet d'accord, un scénario que les Européens ont aussitôt rejeté.

Confrontée à une convergence des oppositions au texte entériné à Bruxelles le 25 novembre, Theresa May n'a pas eu d'autre solution que de reporter le vote des députés à une date non précisée afin de ne pas être mise en minorité. La principale pierre d'achoppement concerne la clause de sauvegarde ("backstop") qui doit empêcher le rétablissement d'une frontière physique entre l'Irlande du Nord et la République d'Irlande, supprimée depuis les accords de paix de 1998.

Les plus farouches partisans du Brexit, comme le député conservateur Jacob Rees-Mogg, estiment que cette disposition doit tout simplement être supprimée. Selon eux, cela réglerait la plupart des problèmes posés par le texte. Ces tenants de la ligne dure ne semblent pas prêts à se contenter d'une limitation dans le temps de la clause de sauvegarde qu'ils voient comme un assujettissement permanent du Royaume-Uni à l'Union européenne. Il appartiendra au gouvernement de décider d'une nouvelle date pour le vote des députés, laissant à Theresa May le temps d'obtenir des concessions de l'UE dans l'intervalle.

Malgré des propos que Theresa May a voulu rassurants, plusieurs députés britanniques ont émis des doutes sur la capacité de la Première ministre à convaincre ces interlocuteurs. Leurs craintes ont été rapidement confirmées par le président du Conseil européen Donald Tusk qui a exclu une renégociation du "backstop" sans fermer totalement la porte au dialogue.

"Nous sommes prêts à discuter de la manière de faciliter la ratification (de l'accord) par le Royaume-Uni", a-t-il dit. Les Européens pourraient éventuellement accepter de modifier la déclaration politique sur les relations futures entre l'UE et le Royaume-Uni qui doit être jointe à l'accord de divorce, mais même cette hypothèse reste très incertaine. Ils pourraient également publier une déclaration d'intention pour aider Theresa May à convaincre ses parlementaires, dit-on à Bruxelles.

### L'éventualité d'un "no deal"

Paris et Berlin, les deux plus influents interlocuteurs de Londres dans ce long processus de divorce, sont eux aussi venus doucher l'effet d'annonce de la chef du gouvernement britannique. La ministre française chargée des Affaires européennes, Nathalie Loiseau, a jugé qu'une sortie sans accord du Royaume-Uni le 29 mars 2019 était "de plus en plus probable" car aucun autre compromis que celui conclu par les négociateurs britanniques et européens n'était possible.

Le ministre allemand des Affaires étrangères, Heiko Maas, a exprimé une position similaire en déclarant ne pas voir "ce qui pouvait être changé" au texte obtenu à l'arraché le mois dernier après un an et demi de négociations laborieuses et ardues. Consciente des défections probables dans son camp et de l'opposition déterminée du Parti travailliste de Jeremy Corbyn, la Première ministre a prudemment décidé de surseoir au vote prévu le 11 décembre.

"Si nous organisons le vote comme prévu demain, l'accord aurait des chances importantes d'être rejeté", a expliqué Theresa May aux députés, tout en leur répétant que son texte était le meilleur possible. "Nous allons donc reporter le vote prévu demain et nous n'allons pas diviser la chambre en cette période", a-t-elle poursuivi, précisant que le gouvernement allait travailler dans l'intervalle à un plan de secours dans l'éventualité d'un "no deal". Malgré ce

pas de retrait de Theresa May, l'opposition travailliste a annoncé qu'elle déposerait une motion de censure contre le gouvernement lorsque le moment serait le plus opportun pour que son initiative soit couronnée de succès.

Le Labour, dont le chef de file Jeremy Corbyn entretient une position ambiguë sur la question du Brexit, reste déterminé à provoquer des élections générales anticipées dont il espère tirer les bénéfices. Les libé-

raux démocrates, favorables au maintien dans l'UE, ont annoncé qu'ils joindraient leurs voix à celles des travaillistes sur une telle motion. Ces turbulences politiques ont pesé sur la livre sterling qui est tombée à 1,2505 dollar en cours de séance, soit son plus bas niveau depuis avril 2017. La monnaie britannique s'échangeait à 1,50 contre le billet vert le jour du référendum sur le Brexit le 23 juin 2016.

Source: Reuters

TABLEAU DE BORD AGEFI Luxembourg	30/11/2018	31/10/2018	DIFF%		
EUR 1=	1,1320	1,1312	0,07%	\$	= le dollar augmente par rapport à l'euro, (+)= l'ancienne devise augmente par rapport au \$
\$1=	35,64	35,66	-0,07%	LUF/BEF	Francs luxembourgeois/belges
\$1=	5,79	5,80	-0,07%	FRF	Francs français
\$1=	1,73	1,73	-0,07%	DEM	Deutsche Marks
\$1=	1,95	1,95	-0,07%	NLG	Gulden (florins)
Pétrole brut (coût de production): 1 litre=	0,2822	0,3632	-22,30%	EUR	West Texas Intermediate (prix en euro par litre)
Gaz naturel: 1 m³=	0,1441	0,1104	30,50%	EUR	Natural gas Henry Hub (prix en euro par m³)
Gaz naturel: 1 MWh=	13,8992	10,6505	30,50%	EUR	Natural gas Henry Hub (prix en euro par MWh)
Gaz naturel: 1 MMBtu=	4,6100	3,5300	30,59%	\$	Natural gas Henry Hub (prix en \$ par MMBtu)
Or: 1 Kg=	34828	34828	0,00%	EUR	Fixing \$ de Londres après-midi (prix en euro par kg)
Argent: 1 Kg=	405	410	-1,18%	EUR	Fixing \$ de Londres (prix en euro par kg)
Argent: 1 oz=	14,27	14,43	-1,11%	\$	Fixing \$ de Londres (prix en \$ par once)

Ce tableau de bord, une exclusivité d'AGEFI Luxembourg, permet au lecteur:

1° de convertir le dollar dans son ancienne devise;

2° de connaître le coût de production de plusieurs produits pétroliers en euro, à comparer avec le prix au détail.

3° de connaître le prix de l'or et de l'argent en kilo et en euros.



## Ecofin Club Luxembourg vous invite à la prochaine activité au Cercle Munster

Lunch-rencontre avec M<sup>e</sup> Thierry AFSCHRIFT  
le vendredi 25 janvier 2019 de 12h à 14h15



M<sup>e</sup> Thierry AFSCHRIFT,  
Professeur ordinaire à l'Université Libre de Bruxelles  
Co-président de l'Ecofin Tax Club (nouveau club Ecofin Belgique-Luxembourg)

Thème: « Europe fiscale ou concurrence fiscale »

Informations pratiques:  
12h00 – 12h20 Apéritif Networking  
12h20 – 12h25 Présentation de l'invité  
12h20 – 13h15 Lunch 3 services  
13h15 – 14h00 Conférence  
14h00 – 14h15 Q&R

PAF: membres et non membres en formule découverte, n'ayant jamais participé à l'une des activités du club au Luxembourg: 55€ HTVA (66,55€ TTC p.p.)

À verser sur le compte bancaire:  
BIC - GEBABEBB  
IBAN BE73 0015 4949 3760 – Réf. 25/01

Lieu: Cercle Munster: 5-7 rue Münster, L-2160 Luxembourg

Info club & devenir membre: [www.ecofinclub.lu](http://www.ecofinclub.lu) - [didier.roelands@ecofinclub.lu](mailto:didier.roelands@ecofinclub.lu)

Avec le soutien de

