

## RÉSULTATS DE SPUERKEESS AU 31 DÉCEMBRE 2025

### Des résultats en progression portés par l'activité commerciale et un coût du risque en diminution

Dans un environnement économique marqué par une normalisation progressive des conditions de marché et par l'évolution des usages bancaires, Spuerkeess enregistre en 2025 une amélioration de ses revenus. Cette performance reflète la résilience de son modèle bancaire, la dynamique de ses activités commerciales et une gestion rigoureuse des risques.

Le produit bancaire atteint EUR 1.239,6 millions, en progression de 5,8% sur un an. Cette évolution repose principalement sur trois sources de revenus :

- le résultat d'intérêts, qui s'élève à EUR 930,7 millions (+10,1%), porté par la croissance des volumes de crédits ;
- les commissions, qui atteignent EUR 208,0 millions (+12,5%), reflétant le développement des activités de services, de gestion et de financement ;
- les revenus des participations, à EUR 90,0 millions, contribuant également à l'évolution positive du produit bancaire.

Du côté des coûts, les frais généraux augmentent de +13,2 %, reflétant les recrutements soutenus tant au niveau de jeunes recrues qu'au niveau d'experts confirmés, les évolutions salariales et les investissements nécessaires à la cybersécurité, au contrôle des risques, de la conformité et à l'extension des services digitaux.

Les encours de prêts à la clientèle atteignent EUR 29,2 milliards, en hausse de 7,6%, traduisant la reprise graduelle de la demande de financement. Les dépôts de la clientèle progressent à EUR 43,5 milliards (+3,1%), confirmant la confiance durable des clients envers la Banque. La somme du bilan s'élève à EUR 60,2 milliards, en augmentation de 5,3% par rapport à fin 2024.

Dans un contexte macroéconomique marqué par une baisse progressive des taux d'intérêts de la Banque centrale européenne depuis juin 2024 et par des mesures de soutien gouvernementales au marché immobilier au cours du premier semestre 2025, le coût du risque recule nettement pour atteindre EUR 45,4 millions, soit 7 points de base, par rapport à EUR 196,2 millions en 2024, soit 31 points de base par rapport à nos encours.

Cette diminution du coût du risque s'explique par :

- une amélioration du profil de risque du portefeuille des prêts immobiliers résidentiels, couplée à une situation toujours tendue sur le portefeuille de l'immobilier commercial et plus particulièrement sur le secteur de la promotion ;
- des évolutions méthodologiques de moindre envergure en 2025, les changements importants en matière d'appréciation prospective du risque ayant été mis en production en 2024.

Le résultat net s'établit ainsi à EUR 529,5 millions, en hausse de 32,3% par rapport à 2024. Cette évolution permet à la Banque de proposer à son propriétaire, l'État luxembourgeois, une distribution de bénéfice de EUR 210 millions, tout en renforçant en parallèle sa base financière.

## Solvabilité et liquidité

Spuerkeess affiche des niveaux de solvabilité largement supérieurs aux exigences réglementaires. Le ratio de fonds propres de base CET1 atteint 26,9%, avec des fonds propres réglementaires qui s'élèvent à EUR 5,85 milliards.

La situation de liquidité demeure solide, avec un ratio prêts/dépôts de 67%, un portefeuille d'investissement liquide de haute qualité de EUR 16,5 milliards, et des ratios réglementaires de liquidité LCR et NSFR nettement au-delà des seuils requis. Ces éléments confèrent à la Banque une capacité durable à accompagner ses clients, tout en conservant un profil de risque prudent.

## Notations

En date du 21 avril, l'agence de notation Moody's a réhaussé la notation des dépôts de la Banque de Aa2 à Aa1, reflétant notamment la solidité de sa capitalisation, son rôle central dans l'économie dynamique luxembourgeoise et la probabilité élevée de soutien de l'État.

## Retail & Private Banking

En 2025, la Banque des Particuliers et la Banque Privée poursuivent leur développement. Spuerkeess a accueilli plus de 18.000 nouveaux clients sur 551.000 clients particuliers répertoriés, tout en renforçant la relation avec sa clientèle existante.

L'activité de crédit immobilier progresse avec plus de 5.560 nouveaux dossiers logement, par rapport à 2024, portée principalement par le marché résidentiel existant, tandis que le segment des ventes en état futur d'achèvement (VEFA) peine à redémarrer. Dans ce contexte, la Banque a poursuivi l'adaptation de son offre de financement s'adressant tant aux acteurs professionnels du secteur qu'aux acquéreurs d'immobilier résidentiel afin de contribuer à la mise sur le marché de logements.

Au-delà de l'activité de financement, les avoirs clients progressent de 6,1%, tandis que les avoirs en gestion discrétionnaire augmentent de 16,1%, traduisant les performances de marché et la confiance accordée aux solutions d'investissement proposées.

La qualité de l'expérience client demeure élevée, avec un Net Promoter Score<sup>1</sup> de 44, et près d'un client sur deux considérant Spuerkeess comme sa banque principale.

## Corporate & Institutional Banking

En Corporate Banking, plus de 1.330 nouvelles entreprises sont entrées en relation en 2025 (+11%). Les encours crédits aux entreprises restent stables et l'activité leasing enregistre une hausse de 10,7%.

La Banque a notamment participé au financement de parcs éoliens pour un montant total de EUR 60 millions et est devenue la première banque luxembourgeoise à signer la convention InvestEU, en collaboration avec le FEI. Le développement de S-Net Business, aujourd'hui utilisé par plus de 3.000 entreprises, illustre le renforcement des services digitaux destinés aux clients professionnels.

En Institutional Banking, les dépôts des clients institutionnels atteignent EUR 12,7 milliards, en hausse de 11%, avec plus de 430 nouvelles relations établies avec des fonds et gestionnaires d'actifs.

## Digitalisation et cybersécurité

Dans un contexte de digitalisation croissante des services bancaires, Spuerkeess poursuit une approche fondée sur l'accompagnement, la formation et la sensibilisation à la sécurité informatique.

---

<sup>1</sup> Le « Net Promoter Score » est un indicateur qui indique dans quelle mesure un sondé recommande une société à une personne.

Sur une période de six mois, la Banque a organisé 42 conférences et workshops à travers le pays, réunissant plus de 2.000 clients, avec plus de 25 nouvelles sessions planifiées. Ces actions portent notamment sur l'utilisation du digital banking, également à destination des clients seniors, sur la cybersécurité et la prévention des risques, ainsi que sur l'éducation financière des lycéens.

Ces initiatives visent à favoriser l'inclusion numérique, à renforcer la proximité avec les différentes générations de clients et à sensibiliser aux risques liés à la fraude et au cybercrime, tout en permettant à la Banque d'adapter en continu ses services et sa communication.

## **Ressources humaines**

En 2025, Spuerkeess a recruté 175 nouveaux collaborateurs, soit une augmentation de l'effectif de 50 personnes et dispensé 67.000 heures de formation, soit 34 heures en moyenne par collaborateur.

La Banque poursuit par ailleurs le développement d'un environnement de travail inclusif et attractif, reflété par la diversité croissante des profils au sein de ses équipes. Nous tenons à saluer le professionnalisme et le dévouement de chacun de nos collaborateurs. Cet investissement dans les compétences et l'engagement humain constitue un levier essentiel de la transformation et de la performance durable de la Banque.

## **Stratégie 2030 et perspectives 2026**

Les résultats de l'exercice 2025 s'inscrivent dans la dynamique de la stratégie Spuerkeess 2030, élaborée afin de répondre aux évolutions économiques, technologiques et sociétales, tout en restant fidèle aux missions statutaires de la Banque.

Dans un environnement marqué par la transformation des usages bancaires, l'accélération de la digitalisation et des exigences réglementaires accrues, Spuerkeess a défini un cadre stratégique visant à consolider sa position de banque de référence au Luxembourg, au service des ménages, des entreprises, du secteur public et des acteurs institutionnels.

Cette stratégie repose sur la solidité du modèle commercial, le développement de solutions à valeur ajoutée adaptées aux besoins des différents segments de clientèle, ainsi que sur le maintien d'une proximité forte, combinant réseau d'agences et canaux digitaux performants. Elle s'appuie également sur la poursuite de la transformation digitale et de l'excellence opérationnelle, afin de simplifier les parcours clients, renforcer l'efficacité interne et garantir un haut niveau de sécurité et de résilience.

La maîtrise des risques, la gouvernance et le contrôle interne constituent un autre pilier central de cette vision. En tant qu'établissement bancaire détenu à 100% par l'État luxembourgeois, Spuerkeess entend poursuivre le renforcement d'une culture du risque solide et partagée, au service d'une croissance maîtrisée et responsable.

Enfin, la stratégie 2030 place les collaborateurs et l'engagement humain au cœur de la réussite de la transformation de la Banque. Dans un contexte d'évolution rapide des métiers et de concurrence accrue pour les talents, Spuerkeess entend demeurer un employeur de référence au Luxembourg, en investissant durablement dans les compétences et les parcours professionnels.

À travers sa stratégie 2030, Spuerkeess réaffirme sa volonté de conjuguer performance économique, engagement sociétal et responsabilité à long terme. Forte de bases financières solides, d'équipes engagées et d'un agenda de transformation clairement défini, la Banque poursuit sa mission de contribution au développement économique et social du Grand-Duché de Luxembourg.

## Chiffres clé

	31.12.2024	31.12.2025	Variation en % 2025 / 2024
	en milliers d'euros	en milliers d'euros	
SOMME DU BILAN	57.155.295	60.190.836	+5,3%
Dépôts évalués au coût amorti - Établissements de crédit	4.556.051	4.800.761	+5,4%
Dépôts évalués au coût amorti - Clientèle	42.207.147	43.517.061	+3,1%
Émissions de titres	2.833.180	3.729.784	+31,6%
Prêts et avances au coût amorti - Établissements de crédit	3.378.406	3.689.366	+9,2%
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	27.190.862	29.247.731	+7,6%
Valeurs mobilières à revenu fixe renseignées au coût amorti	15.610.192	16.411.867	+5,1%
FONDS PROPRES DE BASE (CET1) (1)	5.366.991	5.805.332	+8,2%
PRODUIT BANCAIRE (2)	1.171.794	1.239.559	+5,8%
Frais généraux totaux (3)	475.043	537.618	+13,2%
RESULTATS APRES FRAIS GENERAUX	696.751	701.941	+0,7%
Coût du risque et provisions	196.168	45.429	-76,8%
BENEFICE NET	400.370	529.512	+32,3%
RATIO DE FONDS PROPRES DE BASE CET1 (1)	23,1%	26,9%	
EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL (en nombre de contrats)	1.929,0	1.980,5	+2,7%
EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL (en unités de travail)	1.716,0	1.761,5	+2,6%

(1) Les fonds propres de base CET1 ainsi que les ratios de fonds propres réglementaires ont été établis suivant le règlement UE 575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit.

(2) Résultats sur intérêts, dividendes et commissions, résultats sur instruments financiers, autres produits et charges d'exploitation.

(3) Frais généraux administratifs, corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels ainsi que contributions aux fonds de résolution et aux systèmes de garantie des dépôts.

**Pour toute information complémentaire, merci de contacter :**

**Marco Eischen**

Corporate Communication Manager

Spuerkeess

Tél. : 4015-2115

[marco.eischen@spuerkeess.lu](mailto:marco.eischen@spuerkeess.lu)

**À propos de Spuerkeess :**

Fondée en 1856, la Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg (Spuerkeess) est entièrement détenue par l'État luxembourgeois. Ses missions statutaires sont de promouvoir l'épargne, de faciliter l'accès au logement et de soutenir le développement de l'économie nationale. Leader des marchés domestiques de la banque de détail et des PME, Spuerkeess est une banque universelle d'importance systémique, reconnue bien au-delà des frontières du Grand-Duché.

Spuerkeess allie le réseau physique le plus étendu du pays à des services digitaux primés : S-Net Mobile a été élue « meilleure application bancaire au Luxembourg » pour la quatrième année consécutive.

Consciente des enjeux de durabilité et de transition, la Banque est signataire des Principes des Nations Unies pour une banque responsable (UN PRB) et s'engage à contribuer à l'atteinte de la neutralité carbone.

Spuerkeess est notée AA+ par Standard & Poor's et Aa1 (Long-Term Deposit Rating) par Moody's.

Plus d'informations sur : [www.spuerkeess.lu](http://www.spuerkeess.lu)



Your Bridge to Life