

## Credit Suisse im Visier wegen Steuerbetrugs

**Genf/Den Haag.** Wegen Verdachts auf Steuerbetrug haben Behörden in London, Paris und Amsterdam Räume der Schweizer Bank Credit Suisse durchsucht. Es seien Unterlagen mitgenommen worden, sagte ein Banksprecher in Zürich am Freitag. Die Durchsuchungen fanden nach diesen Angaben bereits am Donnerstag statt. Niederländische Steuerfahnder durchkämmten auf der Suche nach Steuerhinterziehern eine Reihe von Wohnungen in mehreren Städten des Landes. Dies teilte die Steuerfahndung am Freitag in Den Haag mit. Man habe Hinweise auf 3 800 niederländische Kontoinhaber erhalten, die „viele Millionen Euro“ auf schweizerischen Bankkonten versteckt hätten, hieß es. Die Behörde arbeite in dieser Sache mit Steuerermittlern in der Schweiz, Deutschland, Australien, Großbritannien und Frankreich zusammen. Über das Ergebnis der Durchsuchungen vom Donnerstag wurden keine genaueren Angaben gemacht. Man habe aber Unterlagen, ein Luxusauto, Dutzende von Gemälden, Schmuck und Goldgegenständen beschlagnahmt. Die Schweizer Behörden zeigten sich befremdet, dass sie bei diesem Einsatz nicht einbezogen worden waren. Sie erwarte eine schriftliche Erklärung der federführenden niederländischen Behörden. Die Bank arbeite mit den Behörden zusammen, teilte die Credit Suisse mit. Sie wende die vereinbarten Abkommen zur Steuertransparenz in allen Ländern an und habe Beziehungen zu „nicht steuerkonformen“ Kunden beendet. „Die Credit Suisse hat zudem den automatisierten Informationsaustausch, der im April 2017 in Kraft tritt, für ihre europäischen Standorte umgesetzt. Der gleiche Standard gilt ab 2018 für europäische Individualkunden, die aus der Schweiz heraus betreut werden“, teilte sie mit. *dpa*

## Wertpapiere der Novo Banco suspendiert

**Luxemburg/Lissabon.** Gestern Nachmittag teilte die Finanzaufsichtsbehörde CSSF mit, dass die Wertpapiere der Novo Banco S.A. und der N.B. Finance Ltd vom Handel an der Luxemburger Börse suspendiert werden. Die Entscheidung folgte auf Anfrage der portugiesischen Aufsichtsbehörde. Gestern wurde der Verkauf von Novo Banco an den US-Fonds Lone Star diskutiert. Die Werte waren bereits im Dezember und Januar für einige Tage suspendiert worden. Novo Banco hat eine Filiale in Luxemburg. N.B. Finance ist ein auf den Kaiman-Inseln basierendes Unternehmen, das Wertpapiere an der Luxemburger Börse anbietet. Im November wurde bekannt, dass Novo Banco bei den Stresstests der Europäischen Zentralbank (EZB) durchgefallen war und die Bedingungen der Kapitalquote nicht erfüllte. In einem wirtschaftlichen Krisenszenario hätte die Bank ein Kapitaldefizit von 1,4 Milliarden Euro. Novo Banco entstand aus den Ruinen von Banco Espírito Santo (BES) nach dessen Pleite 2015. *las*

# Tous les signaux sont au vert

A ne pas rater la semaine prochaine sur les marchés financiers



Après le Brexit, l'élection de Donald Trump, la montée du populisme et de la droite dans certains pays européens, il est primordial que l'Europe détermine une politique claire et surtout proche du peuple. (PHOTO: AFP)

**Les indicateurs économiques en zone euro montrent une amélioration lente mais continue de la santé de l'économie européenne. Si le vieux continent semble se redresser, ce sont surtout les risques politiques qui pèsent sur les marchés financiers dans les mois à venir.**

Le taux de chômage en zone euro pour le mois de février, publié lundi prochain, sera particulièrement scruté par les acteurs de marché. La tendance baissière observée depuis fin 2013, passant de 12,2 % en octobre 2013 à 9,6 % en janvier dernier, devrait se poursuivre dans les prochains mois selon les prévisions de la Commission européenne. De plus, toute une série d'indicateurs et enquêtes auprès d'entreprises à travers l'Union européenne permettront de déterminer le niveau de confiance des entrepreneurs et d'indiquer ainsi la tendance sur l'emploi et le chômage des mois à venir.

Le chômage en zone euro devrait baisser davantage. En effet, les politiques monétaires et budgétaires ont permis de stabiliser la zone euro et de redonner confiance aux acteurs économiques. Depuis fin 2013, les chiffres de chômage en zone euro s'améliorent dans l'immense majorité des pays européens.

Le 13 février, la Commission européenne avait annoncé, lors de ses dernières prévisions de croissance, que la totalité des pays membres de l'Union européenne devraient afficher une croissance positive en 2017 et 2018; une pre-

mière depuis les crises financières de 2008 et de 2011.

D'un point de vue plus micro-économique, tous les voyants semblent au vert pour les entreprises. L'indice des directeurs d'achats (PMI) manufacturiers sera publié également durant la semaine prochaine pour toute une série de grands pays tels que l'Allemagne, la France, le Royaume-Uni, l'Espagne et l'Italie.

Cet indice permet de mesurer l'état économique des entreprises européennes via cinq grands indicateurs: les nouvelles commandes, les niveaux des stocks, la production, les livraisons des fournisseurs et la situation de l'emploi.

### Accélération de l'activité économique en Europe

Selon les dernières prévisions, le secteur privé en Allemagne a connu, en mars, sa plus forte croissance en près de six ans. Ce qui suggère une accélération au premier trimestre de l'activité de la première économie d'Europe.

L'indice a atteint un niveau de 57 au mois de février dernier, un plus haut depuis 70 mois, dépassant les prévisions des acteurs de marché. En France, 2<sup>e</sup> économie de la zone euro, la tendance fût également à la hausse en février. L'indice du secteur des services s'est établi à 58,5, soit nettement au-dessus de ce qui était attendu (56,1) par les analystes.

La bonne tenue de ces indicateurs se traduit en partie par une hausse des prix en zone euro. En effet, l'inflation a progressé de 2 %

sur un an, après +1,8 % en janvier, selon la première estimation publiée par Eurostat. Du jamais vu depuis janvier 2013!

L'inflation a progressé de 1,4 % en France, de 1,6 % en Italie, de 2,2 % en Allemagne, et même de 3 % en Espagne. Le rebond des prix observé depuis les derniers mois résulte d'une part de la politique accommodante de la BCE, mais surtout de la remontée importante des cours du pétrole.

Tombé à moins de 30 dollars début 2016, le baril de Brent s'échange désormais autour des 51 dollars. En neutralisant l'effet des prix de l'énergie, l'inflation sous-jacente ne progresse que de 0,9 % en février, un niveau plus ou moins constant depuis les derniers mois.

### Politiques monétaires divergentes en Europe et aux États-Unis

Or, cette inflation permet d'analyser de façon plus précise l'état réel de l'économie européenne. En effet les taux d'inflation hors énergie ne progressent que par les hausses des salaires.

Face au quasi plein-emploi, les hausses de salaires accordées par les entreprises soutiennent la consommation, ce qui gonfle les carnets de commandes des entreprises et impacte par conséquent les prix. Cet effet est actuellement observé aux États-Unis et surtout dans les pays de la périphérie en Europe, mais dans une moindre mesure en Allemagne.

Par conséquent, la divergence des politiques monétaires entre d'une part la Banque Centrale américaine (FED) qui vient de

procéder à la 3<sup>e</sup> hausse des taux d'intérêts en 16 mois, et d'autre part la Banque Centrale Européenne (BCE) qui poursuit sa politique d'assouplissement et de taux bas, reste de vigueur.

De manière générale, la zone euro semble surmonter ses difficultés d'un point de vue économique en faisant abstraction des éléments perturbateurs qui sont d'ordre politique. Theresa May a entamé officiellement la procédure de divorce entre la Grande-Bretagne et l'Union européenne. Pour le moment, les marchés financiers sont peu impressionnés par ces démarches, mais des perturbations surgiront certainement au fil des négociations qui s'annoncent difficiles.

Outre Atlantique, le président américain Donald Trump vient de subir son premier véritable échec face à l'impossibilité de remplacer l'assurance maladie dit Obama-care, par manque de consensus dans le rang des Républicains. En Europe, plusieurs échéances électorales importantes, notamment en Allemagne et en France, risquent également de crispier les marchés boursiers.

Après le Brexit, l'élection de Donald Trump, la montée du populisme et de la droite dans certains pays européens, il est primordial que l'Europe se ressaisisse en déterminant une politique claire et surtout proche du peuple afin de pouvoir prospérer de nouveau pendant les prochaines 60 ans.

Mike Felten  
Directeur Fortuna Banque s.c.