

Press release

Jade Longelin
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 092
Email: lupress@deloitte.lu

Deloitte Luxembourg analysis: "PSF, 2013 Overview and outlook of a resilient sector"

The PSF sector has shown to be resilient, despite its decrease in numbers in 2012 for the first time since 2004. These are the results according to the latest annual report of Deloitte Luxembourg analysing the industry as well as its trends and challenges. While by the end of 2011, 322 PSF were registered in Luxembourg, slightly fewer (316) could be identified as at 31 December 2012. *"This decrease in number can primarily be attributed to structural changes in the PSF landscape, such as liquidations, mergers/take-overs or the surrender of PSF status"*, explains Stéphane Césari, audit partner and PSF industry leader at Deloitte Luxembourg. *"Nevertheless, the situation is far from alarming. Not only has overall activity increased over the past year, with net incomes rising 3% in 2012 and expected to rise more than 5% in 2013, but also new licenses as well as an ever growing number of employees have contributed to the dynamics of the sector."*

Number and variety of licenses on the rise

With more than a thousand licenses in 2012, the number of licenses granted remains on the rise. 'Corporate domiciliation agents', 'Professionals providing company formation and management services' and 'Client communication agents' were among the most popular PSF, accounting for over a third of all licenses granted. The creation of new statuses confirms the lawmaker's interest in further developing the PSF sector: Article 26-1: 'Professional custodians of assets other than financial instruments' allows PSF to act as custodians of AIFM funds, thus opening up a new source of revenue for the industry. In addition, through the creation of the Family Office status, the State now aims at establishing a new label in Luxembourg – successfully as around 200 new licenses already granted in 2013 suggest. The creation of another status under the law on electronic archives promises to be a new driver of growth for the sector in the future.

PSF: a consistent and steady employer

PSF are Luxembourg's second-largest employers in the financial services industry. Between 2008 and 2012, employment in PSF rose by more than 8.2%, while employment in banks declined overall by almost 2.4% over the same period. According to the Deloitte report, PSF employ around 15,000 people, accounting for over 56% of direct banking jobs, a figure indicative of their importance in the economy of Luxembourg. *"The banking sector is increasingly becoming reliant on external providers. Banking services are being outsourced in order for banks to provide a more specialised and fluid service to their clients. As a result, there is a direct relationship in terms of employment between the increase in PSF and decrease in the banking sector,"* comments Raphaël Charlier, audit partner at Deloitte Luxembourg.

Regulatory challenges impacting the industry

2012 was also a year of abundant regulatory changes, impacting each PSF category: Investment Firms, Specialised PSF (such as Corporate Domiciliation Agents or Family Offices) and Support PSF, which offer operational services.

CSSF Circular 12/552 redefined the principle of governance and risk management for Investment

Firms as they have to put in place a standard risk governance model. For the first time, Support PSF were required to implement CSSF Circular 12/544 addressing the optimisation of the supervision through a risk-based approach.

In addition to these circulars, further regulatory changes will challenge the industry:

Investment Firms need to transpose themselves into a more transparent model due to the requirements of tax transparency, Support PSF have to find a way to expand and export their label internationally and Specialised PSF have to adapt to the AIFMD law introducing a lighter depositary regime. *“We must stay confident in the face of these changes and see them as an opportunity to demonstrate our competencies. Transparency and stronger regulations can put these PSF players on the map serving as a reinforcement of their position and reputation within the financial marketplace.”* states Frédéric Ribler, audit director at Deloitte Luxembourg.

The key highlights of this year’s study entitled ‘*PSF, 2013 Overview and outlook of a resilient sector*’ were presented on 26 November to more than 120 industry professionals during a Deloitte conference. The event was concluded by a round table consisting of Stéphanie Weisse, general manager of Aurea Finance Company, Johan Dejans, managing director of ATC Corporate Services (Luxembourg), and Thierry Seignert, President of the Support PSF Association and general director of IBM Services Financial Sector.

A complete version of the report and a short version summarising the highlights is available on the Deloitte Luxembourg website at <http://www.deloitte.com/lu/brochure/psf-2013> and <http://www.deloitte.com/lu/whitepaper/psf-2013> respectively.

Analyse de Deloitte Luxembourg : « PSF en 2013 : Panorama et perspectives d'un secteur en résilience »

Bien que pour la première fois depuis 2004, le nombre de PSF au Grand-Duché de Luxembourg a diminué en 2012, le secteur des PSF s'est montré résilient selon le dernier rapport d'analyse annuel de Deloitte Luxembourg consacré au secteur ainsi qu'à ses tendances et ses défis. Alors que 322 PSF avaient été recensés au Luxembourg fin 2011, leur nombre a légèrement baissé (316) au 31 décembre 2012. « Cette évolution tient principalement aux changements structurels qui ont façonné le paysage des PSF, comme les liquidations, les fusions/acquisitions ou l'abandon de l'agrément », note Stéphane Césari, partner au sein du département audit et leader pour l'industrie des PSF chez Deloitte Luxembourg. « La situation est toutefois loin d'être alarmante. L'activité générale a augmenté au cours de l'année passée, avec des résultats nets en hausse de 3% en 2012 et qui devraient encore s'accroître de plus de 5% en 2013. En outre, les nouveaux agréments et le nombre toujours croissant d'employés contribuent au dynamisme du secteur. »

Augmentation du nombre et de la variété des agréments

Avec plus d'un millier d'unités en 2012, le nombre d'agréments octroyés reste en hausse. Les agréments les plus populaires sont ceux de « Domiciliataire de société », « Professionnel effectuant des services de constitution et de gestion de sociétés » et « Agent de communication à la clientèle », qui représentent plus d'un tiers de l'ensemble des agréments délivrés. La création de nouveaux agréments confirme l'intérêt du législateur pour la poursuite du développement du secteur des PSF. L'article 26-1 : « Dépositaires professionnels d'actifs autres que des instruments financiers » autorise les PSF à être dépositaires de fonds AIFM et crée ainsi une nouvelle source de revenus pour le secteur. Par ailleurs, en créant un agrément relatif aux Family Offices, le gouvernement vise à doter la place luxembourgeoise d'un nouveau label. Le succès semble d'ailleurs être au rendez-vous, comme en témoignent les quelque 200 nouveaux agréments déjà accordés en 2013. La création d'un autre agrément relatif à la loi sur l'archivage électronique constituera un nouveau vecteur de croissance pour l'avenir du secteur.

Le PSF : un employeur présent et stable

Les PSF se situent au deuxième rang des employeurs luxembourgeois au sein de l'industrie financière. Entre 2008 et 2012, l'emploi dans les PSF a augmenté de plus de 8,2%, alors que l'emploi dans les banques a globalement reculé de près de 2,4% sur la même période. D'après le rapport de Deloitte, les PSF comptent près de 15.000 collaborateurs, soit plus de 56% des emplois bancaires directs, un chiffre qui témoigne de leur importance pour l'économie luxembourgeoise. « Le secteur bancaire s'appuie de plus en plus sur des fournisseurs extérieurs. Les services bancaires sont externalisés de manière à permettre aux banques d'offrir un service plus spécialisé et plus efficace à leur clientèle. Il existe donc un lien direct, en termes d'emploi, entre l'augmentation dans les PSF et la baisse dans le secteur bancaire », constate Raphaël Charlier, partner au sein du département audit chez Deloitte Luxembourg.

Les défis réglementaires qui affectent l'industrie

L'année 2012 a également été riche en actualité réglementaire, et chaque catégorie de PSF a été impactée : les entreprises d'investissement, les PSF spécialisés (comme les Domiciliataires de sociétés ou les Family Offices) et les PSF de support, qui fournissent des services opérationnels.

La circulaire CSSF 12/552 a redéfini le principe de gouvernance et de gestion des risques pour les entreprises d'investissement, impliquant que ces dernières devront mettre en place un modèle standard de gouvernance des risques.

Pour la première fois, les PSF de support ont dû appliquer la circulaire CSSF 12/544 concernant l'optimisation de la supervision à travers une approche basée sur le risque.

Outre ces circulaires, le secteur devra composer avec d'autres changements de réglementations : il s'agira pour les entreprises d'investissement de passer à un modèle offrant davantage de transparence, compte tenu des exigences de transparence fiscale ; pour les PSF de support, de trouver un moyen de développer et d'exporter leur label à l'international et enfin, pour les PSF spécialisés, de s'adapter à la directive AIFM qui introduit un régime allégé pour les déposataires. « *Nous devons aborder ces changements avec confiance et les considérer comme une opportunité de démontrer notre savoir-faire. L'obligation d'une plus grande transparence et le durcissement de la réglementation peuvent être l'occasion pour ces PSF de se faire connaître et de renforcer leur position et leur réputation sur la place financière* », affirme Frédéric Ribler, directeur au sein du département audit chez Deloitte Luxembourg.

Un panel de plus de 120 professionnels du secteur a pu découvrir les grandes lignes de l'étude de cette année, intitulée « *PSF en 2013 : Panorama et perspectives d'un secteur en résilience* », lors d'une conférence organisée par Deloitte le 26 novembre dernier. Celle-ci s'est d'ailleurs achevée par une table ronde animée par Stéphanie Weisse, Directrice Générale d'Aurea Finance Company, Johan Dejans, Administrateur-Délégué d'ATC Corporate Services (Luxembourg), et Thierry Seignert, Président de l'Association des PSF de Support et Directeur Général d'IBM Services Financial Sector.

La version complète du rapport ainsi qu'une version simplifiée résumant les grandes lignes de l'étude sont disponibles sur le site Internet de Deloitte Luxembourg à l'adresse <http://www.deloitte.com/lu/brochure/psf-2013> et <http://www.deloitte.com/lu/whitepaper/psf-2013> respectivement.

Analyse von Deloitte Luxemburg: „PSF, 2013 Overview and outlook of a resilient sector“

Der PSF (Gewerbetreibende des Finanzsektors) Sektor in Luxemburg zeigte sich auch im letzten Jahr robust, trotz dass die Zahl der PSF in Luxemburg erstmals seit 2004 zurückgegangen ist. Dies ist das Ergebnis der neuesten jährlichen Studie von Deloitte Luxemburg, in dem die Branche wie auch ihre Trends und Herausforderungen analysiert werden. Während Ende 2011 noch 322 PSF in Luxemburg registriert waren, war zum 31. Dezember 2012 ein leichter Rückgang (316) festzustellen. *„Dieser Rückgang ist in erster Linie auf strukturelle Veränderungen des Marktes wie z.B. Liquidationen, Fusionen/Übernahmen oder Aufgabe des Status als PSF zurückzuführen“*, erläutert Stéphane Césari, Audit Partner und PSF Industry Leader bei Deloitte Luxemburg. *„Die Situation ist jedoch längst noch kein Grund zur Besorgnis. Zum einen hat die Gesamtaktivität im vergangenen Jahr zugenommen, die Nettoergebnisse sind 2012 um 3% gestiegen, und für 2013 rechnet man mit einem Anstieg von über 5%; zum anderen haben neue Zulassungen sowie ständig wachsende Mitarbeiterzahlen zur Dynamik des Sektors beigetragen.“*

Anzahl und Spektrum der Zulassungen steigt

Mit über tausend Zulassungen im Jahr 2012 ist die Zahl der erteilten Zulassungen noch immer im Anstieg. ‚Domizilgewährer für Gesellschaften‘, ‚Gewerbetreibende, die Gründungs- und Verwaltungsdienstleistungen für Gesellschaften anbieten‘ und ‚Kundenkommunikationsstellen‘ zählten zu den beliebtesten PSFs und machten über ein Drittel aller erteilten Zulassungen aus. Die Einführung neuer Status bestätigt das Interesse des Gesetzgebers an der Weiterentwicklung des PSF-Sektors: Artikel 26-1: ‚Gewerbliche Depotstellen für andere Vermögenswerte als Finanzinstrumente‘ gestattet PSF, sich als Depotstellen für alternative Investmentfonds (AIFM) zu betätigen, und erschließt damit eine neue Einkommensquelle für die Branche. Außerdem strebt der Staat durch die Einführung des ‚Family Office‘-Status die Einrichtung eines neuen Labels in Luxemburg an –mit Erfolg, wie die bereits rund 200 Neuzulassungen im Jahr 2013 zeigen. Die Einführung eines weiteren Status unter dem Gesetz bezüglich der elektronischen Archivierung verspricht neue Wachstumsimpulse für den Sektor in der Zukunft.

Die PSF: ein präserter und verlässlicher Arbeitgeber

Die PSF sind die zweitgrößten Arbeitgeber in der luxemburgischen Finanzbranche. Von 2008 bis 2012 stieg die Anzahl der Beschäftigten bei PSF um über 8,2%, während die Beschäftigtenzahlen im Bankensektor im selben Zeitraum insgesamt um fast 2,4% zurückgingen. Dem Deloitte-Bericht zufolge beschäftigen die PSF rund 15.000 Personen, das entspricht über 56% der Arbeitsplätze im Direct Banking Bereich. Eine Zahl, welche die Bedeutung für die Wirtschaft Luxemburgs eindrucksvoll belegt. *„Der Bankensektor wird in zunehmendem Maße von externen Anbietern abhängig. Bankdienstleistungen werden ausgelagert, damit die Banken einen spezialisierteren Service anbieten können. Daher besteht bezüglich der Arbeitsplätze ein direkter Zusammenhang zwischen der Zunahme der PSF und dem Rückgang im Bankensektor“*, kommentiert Raphaël Charlier, Audit-Partner bei Deloitte Luxemburg.

Regulatorische Herausforderungen für die Branche

2012 war auch ein Jahr zahlreicher regulatorischer Änderungen, die jede Kategorie von PSF betrafen: Investmentgesellschaften, Spezialisierte PSF (z.B. Domizilgewährer für Unternehmen oder Family Offices) und Support-PSF, die operative Dienstleistungen anbieten.

Im CSSF Rundschreiben 12/552 wurde das Prinzip der Governance und des Risikomanagements für Investmentgesellschaften neu definiert. Diese müssen nun ein Standard-Risk-Governance-Modell einführen. Zudem mussten Support-PSF das

CSSF Rundschreiben 12/544 zur Optimierung der Aufsicht mittels eines risikobasierten Ansatzes umsetzen.

Neben diesen Rundschreiben stellen weitere regulatorische Änderungen die Branche vor Herausforderungen: Investmentgesellschaften müssen sich wegen der Anforderungen an die Steuertransparenz auf ein transparenteres Modell umstellen, Support-PSF müssen Möglichkeiten zur Expansion und zum internationalen Export ihres Labels finden, und Spezialisierte PSF müssen sich an die AIFM-Richtlinie anpassen, die die Vorschriften für Depotstellen lockert. *„Wir müssen angesichts dieser Veränderungen Zuversicht bewahren und sie als Gelegenheit nutzen, unsere Kompetenz unter Beweis zu stellen. Transparenz und strengere Vorschriften können diese PSF-Akteure bekannt machen und ihre Position und ihr Renommee auf dem Finanzmarkt stärken“*, so Frédéric Ribler, Audit Director bei Deloitte Luxemburg.

Die wichtigsten Aspekte der diesjährigen Studie mit dem Titel *„PSF, 2013 Overview and outlook of a resilient sector“* wurden am 26. November auf einer Deloitte-Konferenz vorgestellt, an der über 120 Branchenexperten teilnahmen. Den Abschluss der Konferenz bildete ein Runder Tisch mit Stéphanie Weisse, General Manager von Aurea Finance Company, Johan Dejans, Managing Director von ATC Corporate Services (Luxembourg), und Thierry Seignert, Vorsitzender des Verbands der Support-PSF und General Director von IBM Services Financial Sector.

Der vollständige Bericht sowie eine Kurzfassung mit den wichtigsten Aspekten ist verfügbar auf der Website von Deloitte Luxemburg unter <http://www.deloitte.com/lu/brochure/psf-2013> bzw. <http://www.deloitte.com/lu/whitepaper/psf-2013>.