

Press release

Cécile Tétaud
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 924
Email: lupress@deloitte.lu

Deloitte Luxembourg's annual update on the Trust & Corporate Services sector A growing industry in a changing market

The introduction of new regulations, such as CRS (Common Reporting Standard), AIFMD or BEPS (Base Erosion and Profit Shifting), has a profound impact on the Trust & Corporate Services (T&CS) providers, bringing new challenges as well as opportunities. In this context, the speakers and panelists of Deloitte's annual international Trust & Corporate Services conference shared their predictions and views on the sector with an audience of 120 participants at the Mudam last week. Representatives from the Private Equity world also talked about the future of the sector and how it can remain attractive to professional investors going forward.

Over the years, the sector has proven its resilience and ability to adapt to changing market conditions and regulations.

The Trust & Corporate Services sector in Luxembourg generates approximately €60 million of turnover and provides direct employment to about 2,800 people.

Pierre Masset, Advisory & Consulting Partner at Deloitte Luxembourg further explained:

“The leading T&CS players are turning into global service providers, able to assist multinational businesses globally across a widening range of services. This trend can be seen in the healthy growth rate enjoyed by the LIMSA members during the 2009-2013 period (+10.1 percent per year on average).”

Going forward, growth will depend on the providers' agility and ability to adapt their business models to the upcoming changes. Attracting the best talents to support the industry will also be key”.

Common Reporting Standard (CRS) complexities: a new challenge for financial institutions.

Alain Verbeken, Tax Director and Pascal Eber, Advisory & Consulting Partner at Deloitte Luxembourg, presented the main challenges and difficulties in implementing the new CRS requirements. Indeed, some processes implemented for FATCA will need to be amended to fit with CRS requirements. To address the new and forthcoming obligations, it will be possible to capitalise – to a large extent – on efforts that have been made in respect of FATCA implementation, although significant differences will need to be taken into consideration, such as the different definitions of *de minimis* rules, the differences in fund deemed compliant statuses, the different product and exemption definitions and the fact that CRS reporting will be based on tax residence principles, etc.

Communiqué de presse

Cécile Tétaud
Marketing & Communications
Tél. : +352 451 452 924
E-mail : lupress@deloitte.lu

Conférence de Deloitte Luxembourg sur le secteur des Trust & Corporate Services Un secteur en pleine croissance dans un marché en mutation

La mise en place de nouvelles réglementations telles que le CRS (Common Reporting Standard), la directive AIFM ou le projet BEPS (Base Erosion and Profit Shifting) a une incidence considérable sur les prestataires de Trust & Corporate services (T&CS), entraînant pour ceux-ci de nouveaux défis comme de nouvelles opportunités. Dans ce contexte, les intervenants et les panélistes de la conférence internationale annuelle de Deloitte sur les T&CS ont partagé leurs opinions et leurs prévisions devant une assemblée de 120 participants la semaine dernière au Mudam. Des représentants du monde du Private Equity ont également abordé l'avenir du secteur des T&CS et les raisons de son attractivité durable pour les investisseurs.

Au fil des années, le secteur a prouvé sa résilience et sa capacité à s'adapter à un marché dont les conditions et le cadre réglementaire évoluent constamment.

Au Luxembourg, le secteur des T&CS génère environ 560 millions € de chiffre d'affaires et emploie directement quelque 2800 personnes.

« Les principaux acteurs des T&CS deviennent des prestataires de services globaux d'envergure mondiale, capables d'assister des entreprises multinationales dans le monde entier à travers un éventail de services toujours plus large », explique Pierre Masset, Advisory & Consulting Partner chez Deloitte Luxembourg. « On observe cette tendance au taux de croissance soutenu qu'affichent les membres de la LIMSA au cours de la période 2009-2013 (+10,1 % par an en moyenne). À l'avenir, la croissance dépendra de l'agilité des prestataires, de leur capacité à adapter leurs modèles commerciaux aux évolutions constantes du marché et à recruter les meilleurs talents pour soutenir le secteur. »

La complexité du Common Reporting Standard : un nouveau défi pour les institutions financières.

Alain Verbeken, Tax Director et Pascal Eber, Advisory & Consulting Partner chez Deloitte Luxembourg, ont exposé les principales difficultés de la mise en œuvre des nouvelles exigences du CRS. Ainsi, certains processus mis en place pour la loi FATCA devront être modifiés pour respecter les exigences du CRS. Pour faire face aux nouvelles obligations et celles à venir, il sera possible, dans une large mesure, de tirer parti des efforts déployés dans le cadre de la mise en œuvre de la loi FATCA, même s'il faudra tenir compte de différences considérables. Par exemple en ce qui concerne les définitions des règles *de minimis*, les statuts des fonds jugés conformes, les différentes définitions du produit et de l'exemption ou encore le fait que les reportings dans le cadre du CRS seront fondés sur des principes de résidence fiscale, etc.

Pressemitteilung

Cécile Tétaud
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 924
Email: lupress@deloitte.lu

Jahreskonferenz von Deloitte Luxembourg über Trust & Corporate Services Eine wachsende Branche in einem sich wandelnden Markt

Die Einführung neuer Vorschriften, wie die des CRS (Common Reporting Standard), der AIFM-Richtlinie oder des BEPS-Aktionsplans (Base Erosion and Profit Shifting) wirken sich tiefgreifend auf Dienstleister im Bereich der Trust & Corporate Services (T&CS) aus. Sie bringen neue Herausforderungen und Chancen mit sich. Letzte Woche stellten die Redner und Diskussionsteilnehmer der internationalen Jahreskonferenz über Trust & Corporate Services von Deloitte ihre Branchenansichten und -prognosen einem Publikum von 120 Teilnehmern vor. Unter den Rednern im Mudam befanden sich auch Vertreter des Private Equity Sektors, die Gründe herausstellten, weshalb die T&CS Branche für professionelle Investoren, die in die Zukunft schauen, voraussichtlich weiterhin attraktiv bleiben wird.

Im Laufe der Jahre hat der Sektor seine Stärke und Anpassungsfähigkeit an sich verändernde Marktbedingungen und Vorschriften bewiesen.

Der Trust & Corporate Services Sektor in Luxemburg erzielt Umsätze von ca. 560€ Mio. und beschäftigt ungefähr 2.800 Mitarbeiter.

Pierre Masset, Advisory & Consulting Partner bei Deloitte Luxembourg erklärt dazu:

"Die Führenden der T & CS Branche werden zu globalen Dienstleistern, die in der Lage sind, multinationale Unternehmen weltweit mit einer immer größeren Palette von Dienstleistungen zu unterstützen. Diese Tendenz ist auch an der gesunden Wachstumsrate des LIMSA-Mitglieds im Zeitraum 2009 bis 2013 abzulesen (+10,1 % durchschnittlich im Jahr). In der Zukunft wird Wachstum von der Flexibilität und der Fähigkeit des Dienstleisters abhängen, sein Geschäftsmodell dem kontinuierlichen Wandel anzupassen und die fähigsten Köpfe für den Sektor zu finden".

Die Komplexität des Common Reporting Standard (CRS): eine neue Herausforderung für Finanzinstitute.

Alain Verbeken, Tax Director, und Pascal Eber, Advisory & Consulting Partner bei Deloitte Luxembourg, stellten die wichtigsten Herausforderungen und Probleme bei der Umsetzung der neuen CRS-Vorschriften vor. Einige für FATCA umgesetzte Prozesse werden demnach geändert werden müssen, damit sie auch den CRS-Vorschriften entsprechen. Um die neuen Anforderungen in Zukunft zu erfüllen, können die Anstrengungen für die Umsetzung von FATCA zu einem guten Teil genutzt werden, auch wenn größere Unterschiede zu berücksichtigen sind, wie die verschiedenen Definitionen von *De-minimis*-Regeln, die unterschiedliche Auffassung einer Fonds-Compliance, die verschiedenen Definitionen von Produkten und Ausnahmen sowie die Tatsache, dass der Informationsaustausch nach CRS auf den Grundsätzen des steuerlichen Wohnsitzes beruht, etc.

About Deloitte

"Deloitte" is the brand under which tens of thousands of dedicated professionals in independent firms throughout the world collaborate to provide audit, consulting, financial advisory, risk management, and tax services to selected clients. These firms are members of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), a UK private company limited by guarantee. Each member firm provides services in a particular geographic area and is subject to the laws and professional regulations of the particular country or countries in which it operates. DTTL does not itself provide services to clients. DTTL and each DTTL member firm are separate and distinct legal entities, which cannot obligate each other. DTTL and each

DTTL member firm are liable only for their own acts or omissions and not those of each other. Each DTTL member firm is structured differently in accordance with national laws, regulations, customary practice, and other factors, and may secure the provision of professional services in its territory through subsidiaries, affiliates, and/or other entities.

About Deloitte in Luxembourg

In Luxembourg, Deloitte consists of 83 partners and over 1,700 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 60 years, Deloitte has delivered high added-value services to national and international clients. Our multidisciplinary teams consist of specialists from different sectors and guarantee harmonised quality services to our clients in their field. Deloitte General Services, société à responsabilité limitée, is an affiliate of the Luxembourg member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, one of the world's leading networks of professional services firms.