

Press release

Julie Vichi
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 130
Email: lupress@deloitte.lu

A positive outlook for the Luxembourg PSF industry

On 10 November, Deloitte organized its sixth annual conference dedicated to the Professionals of the Financial Sector (PSF). The conference gathered more than 110 participants to a broad exchange of updates and views at Mudam. True to tradition, Deloitte presented its annual PSF whitepapers *Professionals of the Financial Sector (PSF) in Luxembourg – Overview and outlook of a dynamic sector* and *2015 - at the heart of regulatory and tax environments*. The whitepapers provide a thorough analysis of the industry's specific features and draws a detailed picture of the sector's prospects.

“Over the recent years, the total number of PSF has varied little, but 2014 and 2013 saw multiple entries and exits of PSF entities. This shows that the PSF sector is a dynamic sector able to adapt to a changing environment. The new PSF entities result from the creation of companies but also from the conversion of existing entities into PSF,” explains Stéphane Césari, Partner Audit and PSF Leader at Deloitte Luxembourg.

Professionals of the Financial Sector are defined as regulated entities offering financial services apart from the receipt of deposits from the public. The industry covers a broad range of financial and even non-financial services, and is supervised by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*.

A dynamic economic player

At the end of 2014, there were 315 PSF entities in Luxembourg, comprising the three PSF categories; investment firms (112), specialized PSF (123) and support PSF (80). The aggregated net profit of PSF at the end of 2014 represented €60 million, an increase of 36 percent from the year before. According to CSSF data, PSF are expected to generate €708 million in net revenue for 2015, which would represent an increase of almost 26 percent compared to 2014.

The PSF industry has seen a substantial growth over the last ten years and is becoming an increasingly important employer in Luxembourg. Today, the PSF industry employs around 15,000 people while banks employ 25,000.

“Employment in the PSF industry has increased by 15 percent since 2008, whereas employment in banks has declined by around 5 percent over the same period. This

trend confirms the importance of the PSF industry as a consistent and steady employer in Luxembourg,” comments Raphael Charlier, Partner Audit at Deloitte Luxembourg.

Market challenges

At the conference, Carlo Thelen, Director General of the Chamber of Commerce, shared his analysis of the Luxembourg economy and of the role the PSF sector plays in it. Other key topics covered at the conference were the challenges related to the implementation of Common Reporting Standards (CRS) as of January 2017 and to Base Erosion Profit Sharing (BEPS).

As regulated entities, PSF represent a quality label. There is a growing number of financial and non-financial services for which approved PSF status is mandatory. Two new licenses were created in 2015 related to dematerialization and digital document conservation services. The quest for cost reductions by pooling resources and the growth of the financial marketplace are likely to lead to further growth in the PSF industry.

Read the full Deloitte PSF whitepapers here

<http://www2.deloitte.com/lu/en/pages/psf/topics/psf.html>

Des perspectives favorables pour le secteur des PSF au Luxembourg

Le 10 novembre, Deloitte a organisé sa sixième conférence annuelle consacrée aux Professionnels du secteur financier (PSF). La conférence a rassemblé plus de 110 participants au Mudam, pour procéder à un large échange de vues et de mises au point. Fidèle à sa tradition, Deloitte a présenté ses livres blancs annuels consacrés aux PSF : *Professionals of the Financial Sector (PSF) in Luxembourg – Overview and outlook of a dynamic sector* (Professionnels du secteur financier (PSF) au Luxembourg - Tour d'horizon et perspectives d'un secteur dynamique) et *2015 - at the heart of regulatory and tax environments* (2015 - au cœur des environnements réglementaire et fiscal). Les livres blancs proposent une analyse approfondie des spécificités du secteur et dessinent un portrait détaillé de ses perspectives.

« Ces dernières années, le nombre total de PSF a peu changé. Mais de nombreuses créations et fermetures d'entreprises de PSF ont eu lieu en 2013 et en 2014. Cela montre que le secteur des PSF est dynamique et qu'il est capable de s'adapter à un environnement en mutation. Les nouvelles entités de PSF sont le fruit de la création d'entreprises, mais également de la reconversion d'entités existantes en PSF » explique Stéphane Césari, Partner Audit and PSF Leader chez Deloitte Luxembourg.

Les Professionnels du secteur financier sont des entités réglementées qui offrent des services financiers autres que la réception de dépôts de la part du public. Le secteur couvre une vaste gamme de services financiers ou non, et est supervisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Un acteur économique dynamique

Fin 2014, il y avait 315 entités de PSF au Luxembourg. Ce chiffre comprend les trois catégories de PSF : les entreprises d'investissement (112), les PSF spécialisés (123) et les PSF de soutien (80). Les bénéfices nets agrégés des PSF s'élevaient alors à 560 millions d'euros, soit une augmentation de 36% par rapport à 2013. Selon les données de la CSSF, les PSF devraient générer 708 millions d'euros de recettes nettes en 2015, soit une augmentation de près de 26% par rapport à 2014.

Le secteur des PSF a connu une croissance considérable au cours des dix dernières années et est en train de devenir un employeur de plus en plus important au Luxembourg. Aujourd'hui, le secteur des PSF emploie environ 15 000 personnes. Le secteur bancaire, lui, emploie 25 000 personnes.

« L'emploi dans le secteur des PSF a augmenté de 15% depuis 2008, alors que, sur la même période, l'emploi dans l'ensemble du secteur bancaire a baissé d'environ 5%. Cette tendance confirme l'importance du secteur des PSF en tant qu'employeur constant et régulier au Luxembourg » commente Raphaël Charlier, Partner Audit chez Deloitte Luxembourg.

Les défis du marché

À la conférence, Carlo Thelen, directeur général de la Chambre de commerce, a partagé son analyse de l'économie luxembourgeoise et du rôle que le secteur des PSF y joue. D'autres sujets clés ont été abordés à la conférence comme les défis liés à la mise en œuvre des Normes Communes de Déclaration (NCD) à compter de janvier 2017 et à l'érosion de la base d'imposition et le transfert de bénéfices (BEPS).

En tant qu'entités réglementées, les PSF représentent un gage de qualité. La reconnaissance du statut de PSF devient obligatoire pour de plus en plus de services financiers et non financiers. Deux nouvelles licences liées aux services de

dématérialisation et de conservation des documents numériques ont été créées en 2015. La recherche de réduction des coûts par la mise en commun des ressources et la croissance du marché financier vont probablement conduire à une poursuite de la croissance du secteur des PSF.

Pour consulter les livres blancs complets de Deloitte consacrés aux PSF, cliquer ici : <http://www2.deloitte.com/lu/en/pages/psf/topics/psf.html>

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 more than 90 partners and around 1,800 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 65 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.