

News release FOR IMMEDIATE RELEASE

Press contacts:

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

Deloitte releases 10-year retrospective on the financial sector in Luxembourg

In its new whitepaper, Deloitte zooms in on the financial sector in Luxembourg, its sub-sectors, and their performance over the last 10 years, and tops it off with 11 clear and pragmatic proposals for the decade to come.

Luxembourg, 6 July 2017: The year 2017 marks the 10-year anniversary of the beginning of the financial crisis, and most global economies are back on track. Deloitte Luxembourg recently released a new report, which analyzes the different industries that make up the financial sector in Luxembourg and looks at the profit evolution per sector over the last ten years. The report analyzes facts and figures from different sources, illustrates Luxembourg's main strengths, and looks at the financial sector's role in the wider Luxembourg economy.

10 times faster than its peers

Over the last decade, the Luxembourg financial sector grew 10 times faster than its European peers in terms of gross value added, thanks to a compound average growth rate of nearly 4 percent per year. The Luxembourg financial sector remains a key pillar of the overall Luxembourg economy, and contributed 27 percent of the total gross value added in Luxembourg in this period.

Net assets in Luxembourg investment funds have now reached €3.9 trillion, of which €0.6 trillion represents regulated alternative assets.

"We believe Luxembourg should continue to build on its financial infrastructure and opt for a business model whereby Luxembourg acts as a center of excellence serving the rest of Europe. The backbone of this process would be risk management, KYC/AML and compliance. We also believe Luxembourg has the potential to become a global center for Private Equity," explains Benjamin Collette, Partner and Financial Services Industry Consulting Leader at Deloitte Luxembourg.

About Deloitte

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte provides audit, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services to public and private clients spanning multiple industries. Deloitte serves four out of five Fortune Global 500® companies through a globally connected network of member firms in more than 150 countries bringing world-class capabilities, insights, and high-quality service to address clients' most complex business challenges. To learn more about how Deloitte's approximately 245,000 professionals make an impact that matters, please connect with us on Facebook, LinkedIn, or Twitter.

About Deloitte in Luxembourg

In Luxembourg, Deloitte consists of 94 partners and over 1,900 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 harmonized 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.

In terms of profit, the report suggests a positive trend in the fund industry and the insurance sector, while other sectors have seen a decrease in their profits over the last decade. As a result of the general pressure on fees, financial players have made their cost structures more efficient. Costs have decreased, but nevertheless, the report indicates that net profit margins have seen a drop from 30 percent to 25 percent over the last 10 years.

The changing work landscape

In terms of jobs, the financial sector has seen 7,500 additional job creations in Luxembourg since 2007, which is equivalent to 9 percent of total Luxembourg employment growth in the period.

"There is a discrepancy between the contribution of the financial sector in terms of gross value creation and the number of jobs created. This is in part due to automation and digitalization; financial players have managed to eliminate low added-value jobs to increase their efficiency, and created new positions in other fields, such as compliance functions," explains Benjamin Collette.

Quest for talents

Benjamin Collette is also Deloitte Luxembourg's Talent Leader and stresses the importance of investing in talent.

"We note a significant need for more tech profiles and professionals specializing in alternative investments. There is also a shortage of profiles specializing in KYC/AML, risk and compliance. For years, Luxembourg financial players have been dipping into the talent pools in neighboring countries and we have reached a point where this approach is no longer viable. Employers will need to start training people to cover their needs."

Read the full report here:

<https://www2.deloitte.com/lu/en/pages/financial-services/articles/10-year-retrospective-on-the-luxembourg-financial-sector.html>

VERSION FRANCAISE

Deloitte publie une rétrospective du secteur financier au Luxembourg

Dans son nouveau white paper, Deloitte se penche sur le secteur financier luxembourgeois, ses sous-secteurs et leurs performances au cours des dix dernières années. En ressortent onze propositions claires et pragmatiques pour les dix prochaines années.

Luxembourg, le 6 juillet 2017 : 2017 marque le dixième anniversaire du début de la crise financière, et la plupart des économies sont aujourd'hui à nouveau sur les rails. Dans un rapport publié récemment, Deloitte Luxembourg analyse les différentes composantes de l'écosystème financier luxembourgeois et examine l'évolution du bénéfice de chaque secteur au cours de la décennie écoulée. S'appuyant sur des données chiffrées et des informations

issues de différentes sources, le rapport met en évidence les grands atouts de la place et aborde le rôle de cette dernière dans l'économie grand-ducale au sens large.

Dix fois plus rapide que ses pairs

Au cours des dix dernières années, le secteur financier luxembourgeois a connu une évolution dix fois plus rapide que celle de ses homologues européens en termes de valeur ajoutée brute, grâce à un taux de croissance moyen composite de près de 4% par an. Contribuant à hauteur de 27% de la valeur ajoutée brute générée dans le pays au cours de cette période, le secteur financier luxembourgeois demeure l'un des piliers de l'économie grand-ducale.

Les actifs nets des fonds luxembourgeois atteignent aujourd'hui 3.900 milliards EUR, dont 600 milliards dans des actifs alternatifs réglementés.

« Nous pensons que le Luxembourg doit continuer à s'appuyer sur son infrastructure financière et opter pour un modèle où il sert de pôle d'excellence pour le reste de l'Europe. L'épine dorsale de ce processus serait la gestion du risque, les procédures de KYC/AML et la compliance. Nous sommes convaincus que le Luxembourg possède le potentiel pour devenir le centre international en matière de Private Equity », explique Benjamin Collette, Partner et Financial Services Industry Consulting Leader chez Deloitte Luxembourg.

En termes de bénéficiaires, le rapport semble mettre en évidence une tendance positive dans l'industrie des fonds et le secteur des assurances, alors que d'autres secteurs ont vu leurs bénéficiaires baisser au cours de la dernière décennie. Face à la pression générale exercée sur leurs commissions, les acteurs financiers ont su rendre leurs structures de coûts plus efficaces. Si les coûts ont diminué, le rapport indique que les marges bénéficiaires nettes ont elles aussi reculé, passant de 30 à 25% au cours des dix dernières années.

Un paysage de l'emploi en pleine mutation

Sur le plan de l'emploi, la place financière luxembourgeoise dénombre quelque 7.500 créations d'emplois supplémentaires depuis 2007, ce qui correspond à 9% de la croissance de l'emploi du Luxembourg au cours de la période.

« On constate un décalage entre la contribution du secteur financier en termes de création de valeur brute et le nombre d'emplois créés. Celui-ci est dû en partie à l'automatisation et à la numérisation ; les acteurs du secteur sont parvenus à éliminer les emplois à faible valeur ajoutée pour augmenter leur efficacité et à créer de nouveaux postes dans d'autres domaines tels que les fonctions de compliance », ajoute Benjamin Collette.

En quête de talents

En tant que Talent Leader chez Deloitte Luxembourg, Benjamin Collette souligne l'importance d'investir dans les talents.

« Nous avons identifié un besoin considérable de profils technologiques et de professionnels spécialisés dans les placements alternatifs. Par ailleurs, les fonctions de KYC/AML, de risque et de compliance sont également en pénurie. Les acteurs financiers du Luxembourg ont longtemps puisé dans les viviers de talents des pays voisins, mais nous arrivons aujourd'hui à un stade où cette stratégie n'est plus viable. Il est temps de changer d'approche et de commencer à former les gens pour couvrir leurs besoins. »

Le rapport complet est disponible ici :

<https://www2.deloitte.com/lu/en/pages/financial-services/articles/10-year-retrospective-on-the-luxembourg-financial-sector.html>