

FLYDOSCOPE

YOUR FREE COPY
Luxair inflight magazine
WINTER 2010-2011



PAGES 08-14
ECONOMIC ASSESSMENT
RALLY TO SHANGHAI

PAGES 56-60
TAXATION
KEEPING COMPANIES
COMPETITIVE

PAGES 66-70
FINANCIAL SERVICES
OUTSOURCING
IN LUXEMBOURG?

PAGES 94-100
FINANCIAL CENTRE
PRIVATE BANKING
IN LUXEMBOURG
GOES UP-MARKET

PAGES 16-24
MONIKA RIBAR
MANAGING
UNCERTAINTY

RALLY TO SHANGHAI

Millions of Chinese visited the 2010 World Expo. But did Luxembourg's participation bring any real benefits to business in the Grand Duchy?

SE RALLIER À SHANGHAI Des millions de Chinois ont visité l'Exposition Universelle de 2010. Mais quelles sont les véritables retombées commerciales de la participation luxembourgeoise pour le Grand-Duché?

Text: Aaron Grunwald. Photos: Olivier Minaire.

It is fair to say Luxembourg's participation in the 2010 Shanghai World Expo got off to a rocky start. The Grand Duchy was early to commit to participation, mainly to foster growing diplomatic relations. However, there was – to put it mildly – lacklustre interest from the Grand Duchy's business and finance communities until nearly the moment the Expo opened. Despite the last-minute nature of Luxembourg's drive, business and government leaders cite a late rally to the cause and several tangible signs of success.

The Expo – held from 1 May to 31 October 2010 – attracted more than 7 million visitors. *“What struck me most is how the Chinese successfully managed to organise the massive infrastructure and property development surrounding the Expo”*, comments Robert Goebbels, Member of the European Parliament for the Luxembourg Socialist Workers' Party and Commissioner General of the Luxembourg Pavilion. *“A lot of people in Europe are not aware that Chinese people are actually starting to have money. There are 104 billionaires (US dollars). There are close to one million Chinese with financial assets beyond 1.5 million US dollars. Eighty million Chinese have private assets worth 1 million US dollars. Then there's the Chinese middle class which is starting to buy more and more products. China became the biggest car market in the world this past year.”*

LIMITED INITIAL INTEREST

As for Luxembourg's participation, he *“would have preferred more involvement by private companies”* when he began organising the Grand Duchy's effort in 2005. *“In the beginning, there was little corporate interest. Even the banking community, already active in the Chinese market, was not interested in being part of our venture,”* Goebbels recalls. That completely changed, he notes, when Deutsche Bank Luxembourg CEO Ernst Wilhelm Contzen was elected President of the Luxembourg Bankers' Association (ABBL) shortly before the Expo opened. Goebbels says ultimately the ABBL and official promotion agency Luxembourg for Finance organised successful roadshows in Shanghai and were able to use the pavilion *“for PR purposes”* quite effectively.

“Many people said participating in the Expo wouldn't bring anything to Luxembourg business,” says Pierre Gramagna, Direc-

On peut dire que la participation du Luxembourg à l'Exposition Universelle de Shanghai 2010 a connu des débuts difficiles. Le Grand-Duché avait été l'un des premiers à s'engager à participer, principalement pour favoriser le développement des relations diplomatiques. Cependant, c'est peu dire que, jusqu'au dernier moment, les secteurs financiers et commerciaux luxembourgeois ne manifestèrent qu'un intérêt très moyen pour l'événement.

En dépit du caractère tardif du sursaut dynamique luxembourgeois, les décideurs économiques et politiques font état d'un véritable ralliement à la cause et de plusieurs signes tangibles de succès.

Du 1^{er} mai au 31 octobre 2010, l'Exposition a accueilli plus de 7 millions de visiteurs. *«J'ai été particulièrement impressionné par la façon dont les Chinois ont géré l'organisation de l'énorme infrastructure et la promotion immobilière tout autour de l'Expo»*, commente Robert Goebbels, député au Parlement européen pour le parti ouvrier socialiste luxembourgeois et commissaire général du Pavillon du Luxembourg. *«L'Europe n'a pas encore conscience de l'enrichissement des Chinois. La Chine compte actuellement 104 milliardaires (en dollars américains). Près d'un million de Chinois ont des actifs financiers supérieurs à 1,5 million de dollars. Et 80 millions de personnes disposent de capitaux privés d'une valeur de 1 million de dollars. Sans parler de la classe moyenne qui acquiert de plus en plus de biens de consommation. Cette année, la Chine est devenue le plus gros marché automobile du monde.»*

PEU D'INTÉRÊT À L'ORIGINE

À propos de la participation luxembourgeoise, il *«aurait apprécié plus d'engagement de la part des compagnies privées»* dès le début du projet du Grand-Duché en 2005. *«Au début, les entreprises ont montré peu d'intérêt. Même le secteur bancaire, pourtant actif sur le marché chinois, ne souhaitait pas prendre part au projet»*, se souvient-il. Mais tout changea avec l'élection d'Ernst Wilhelm Contzen, CEO de Deutsche Bank Luxembourg, au poste de président de l'Association des Banques et Banquiers, Luxembourg (ABBL), peu avant l'inauguration de l'Exposition. Finalement, l'ABBL et l'agence officielle de promotion, Luxembourg for Finance, organisèrent avec succès des *roadshows* à Shanghai et utilisèrent le pavillon *«pour des opérations RP»* efficaces.

“IT WAS A CHALLENGE”

ROBERT GOEBBELS (COMMISSIONER GENERAL
LUXEMBOURG PAVILION)



Luxembourg Chamber of Commerce Chief Pierre Gramegna says pavilion-doubters have been proved wrong.

Selon Pierre Gramegna, directeur de la Chambre de Commerce Luxembourg, la suite a donné tort aux personnes sceptiques au sujet du pavillon.

tor of the Luxembourg Chamber of Commerce. *“Those who said that have been proved wrong.”* Undoubtedly a major highlight of Luxembourg’s participation for him was the Chamber’s business week, which was organised around five sector days: automotive, food and agriculture, green technology, information and communications technology, and logistics and transportation. Gramegna says *“we never before organised an event of such magnitude.”* All told, business week put Luxembourg firms *“in direct contact with close to 1,000 Chinese companies, by far the biggest number for a Chamber of Commerce initiative.”*

EXPANDED PARTNERSHIPS

One main theme during business week was extending existing ties between Chinese and Luxembourg partners. For example, the Centre de Recherche Public Henri Tudor signed a collaboration agreement with Wuhan University, which is located in central China and has 45,000 students, 12,000 post-graduates and 5,000 faculties. While the two institutions have been working together since 2007, the new accord will boost joint research projects between the university’s Engineering department and the research centre’s Advanced Materials & Structures department, *“particularly in the field of smart materials and simulation and modeling of structures,”* the centre says.

The Brasserie Nationale (Bofferding) also took the opportunity to extend an agreement with its Chinese partner of three years, Shanghai-based King Mang Jade Group. Under the deal, Bofferding beer will continue to be available exclusively in King Mang Jade’s 22 restaurants in Greater China, which together serve more than 25,000 meals per day. The brewery reports it has already exported 750,000 bottles under the existing contract, commenting: *“Bofferding beer is indeed becoming more popular with Chinese consumers, who are always looking for high quality products.”*

There is also evidence of Chinese enterprises making investments in the Grand Duchy. During the automotive sector day, a senior executive of Shanghai Automotive Industry Corp. (SAIC), China’s largest car manufacturer, announced the firm would build on its currently small presence in Luxembourg in the coming years. However, the executive did not give any specific details

«Beaucoup disaient que participer à l’Expo n’apporterait rien au secteur des affaires, dit Pierre Gramegna, directeur de la Chambre de Commerce Luxembourg. La suite a prouvé qu’ils avaient tort.» Pour lui, l’indubitable point fort de la participation luxembourgeoise fut la semaine commerciale déclinée en cinq journées thématiques: l’automobile, l’agroalimentaire, la technologie verte, les technologies de l’information et de la communication, la logistique et le transport. *«Nous n’avons jamais organisé d’événement de cette envergure.»* En tout, la semaine commerciale a mis les entreprises luxembourgeoises *«en contact direct avec près de 1 000 sociétés chinoises, un résultat sans précédent pour une initiative de la Chambre de Commerce.»*

DÉVELOPPEMENT DES PARTENARIATS

Thématique majeure de la semaine commerciale: l’élargissement des liens de partenariats sino-luxembourgeois existants. Par exemple, le Centre de Recherche Public Henri Tudor a signé un accord de collaboration avec l’université de Wuhan (Chine centrale), qui compte 45 000 étudiants, 12 000 étudiants de troisième cycle et 5 000 professeurs. Les deux institutions collaborent depuis 2007. Le nouvel accord renforcera les projets communs de recherche entre le département d’ingénierie de l’université et le département Advanced Materials & Structure du centre de recherche, *«en particulier dans le domaine des matériaux intelligents et de la simulation et modélisation des structures»*, explique-t-on au centre.

La Brasserie Nationale (Bofferding) en a profité pour renforcer son accord avec le groupe King Mang Jade de Shanghai, son partenaire depuis trois ans. Désormais, la bière Bofferding sera distribuée en exclusivité dans les 22 restaurants King Mang Jade de la grande Chine (plus de 25 000 repas quotidiens). Aux termes du contrat existant, la brasserie a déjà exporté 750 000 bouteilles: *«La bière Bofferding est de plus en plus appréciée des consommateurs chinois, toujours friands de produits haut de gamme.»*

Les entreprises chinoises investissent au Grand-Duché. Pendant la journée consacrée au secteur automobile, un cadre supérieur du plus gros constructeur automobile chinois, la Shanghai Automotive Industry Corp. (SAIC), a annoncé que l’entreprise développerait sa présence,

« NOUS N’AVONS JAMAIS ORGANISÉ D’ÉVÉNEMENT DE CETTE ENVERGURE »

PIERRE GRAMEGNA (CHAMBRE DE COMMERCE)

The Grand Duchy's Pavilion received more than 7 million visitors, meaning one out of 10 total visitors.

Le Pavillon du Luxembourg a accueilli plus de 7 millions de visiteurs, soit un visiteur de l'Expo sur dix.

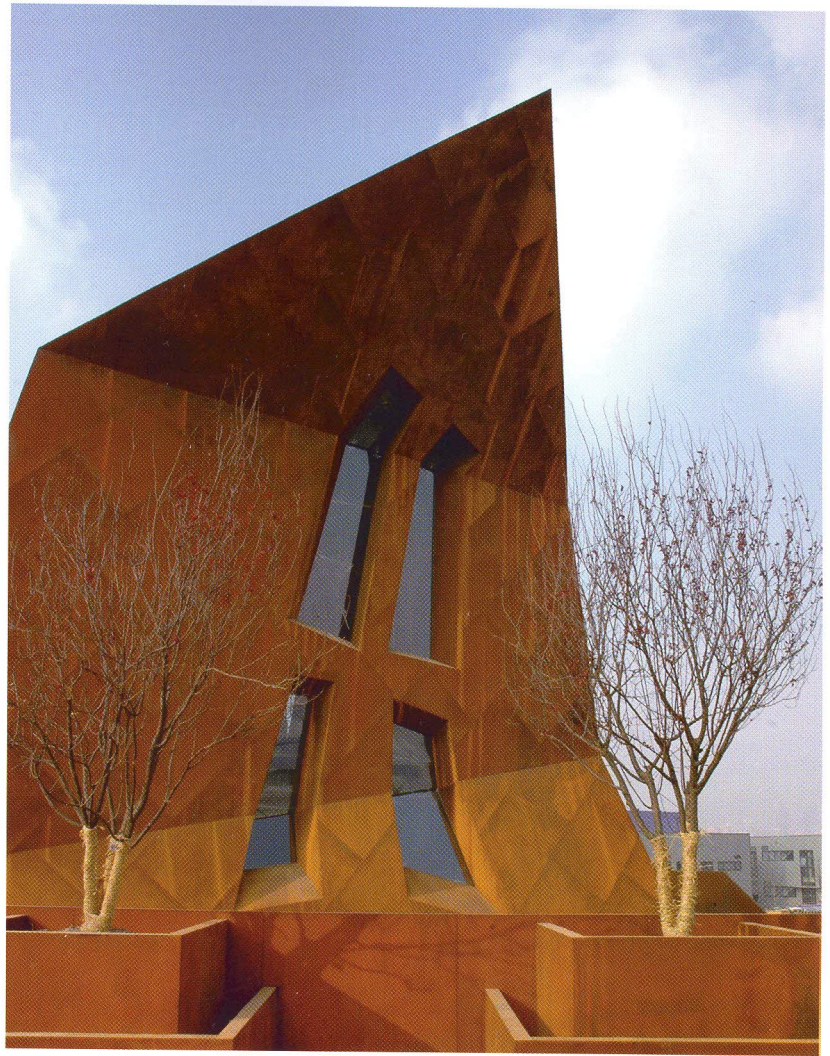


Photo: Hermann & Valentini and partners

of SAIC's plans. Jeannot Krecké, Minister of Economy and Foreign Trade, has previously stated that Luxembourg is negotiating investments in Luxembourg with several other Chinese automotive companies, such as Zhejiang Geely Holding Co., which bought Volvo Cars in March 2010, and BYD Co., which signed a joint-venture agreement with Daimler AG in June 2010. The MEP Goebbels observes there are already two Chinese banks present in Luxembourg and "more probably will come" soon.

FOCUSED APPROACH YIELDED RESULTS

Dirk Dewitte, European Chinese Services Group Leader at Deloitte in Luxembourg, says he – and the seven other Deloitte partners who went to Shanghai – had no trouble finding Chinese companies interested in learning about the Grand Duchy. He counted more than 130 companies in the room during his presentation on Luxembourg's burgeoning maritime sector, and a similar level of interest at an earlier presentation on the logistics sector. For each of the past three years, Dewitte has spent six to 12 weeks in China, but thinks the World Expo was one of Luxembourg's best efforts yet. He reckons the reception with HRH Grand Duke Henri was a vital networking opportunity for Luxembourg companies because "the most important people were there. The quality of Chinese representatives there was very important."

The Deloitte partner also specifically credits the sector days approach that organisers took as making the events successful. Dewitte observes that he was able to connect with the right

encore discrète, au Luxembourg. Jeannot Krecké, ministre de l'Économie et du Commerce extérieur, a récemment déclaré que le Luxembourg négociait des investissements avec plusieurs autres constructeurs automobiles chinois, comme la Zhejiang Geely Holding Co., acquéreur de Volvo Cars en mars 2010, et la BYD Co., qui a signé un accord de joint-venture avec Daimler AG en juin 2010. Le député européen Goebbels fait remarquer la présence de deux banques chinoises à Luxembourg et bientôt «sans doute plusieurs autres».

APPROCHE CIBLÉE, RÉSULTATS À LA CLÉ

Dirk Dewitte, leader du European Chinese Services Group chez Deloitte à Luxembourg, et les sept autres partenaires Deloitte présents à Shanghai, n'ont eu aucun mal à trouver des entreprises chinoises intéressées par le Grand-Duché. Plus de 130 entreprises étaient représentées lors de son exposé sur le secteur maritime luxembourgeois, en plein essor. Auparavant, une présentation du secteur logistique avait éveillé un intérêt similaire. Chaque année depuis trois ans, Dirk Dewitte passe six à 12 semaines en Chine. Pour lui, l'Exposition est une des plus belles réussites du Luxembourg. La réception en présence de S.A.R. le Grand-Duc Henri fut une occasion importante de créer des réseaux pour les entreprises luxembourgeoises car «tous les décideurs étaient là. La qualité de la représentation chinoise était très importante».

Pour Dirk Dewitte, les journées thématiques ont contribué au succès de l'événement. Lui-même a noué les contacts adéquats lors des présentations consacrées à son secteur: la logistique et le transport. Il a apprécié, par exemple, de ne pas avoir à «parler de la place finan-

Despite a rocky beginning, Luxembourg Pavilion Chair Robert Goebbels believes the final result has been good.

Malgré des débuts difficiles, Robert Goebbels, commissaire général du Pavillon du Luxembourg, estime que le résultat final est satisfaisant.



contacts because they were present during logistics and transport industry themed events, his specific area of interest. This freed him, for example, from having to "talk about the Luxembourg financial centre, which has a good label in China already." He recognises the other sector focused events, as well as the conferences organised by Luxembourg for Finance, were also quite successful. However, the most striking net result for Dewitte: Deloitte signed up four new Chinese clients, for which he gives a substantial portion of credit to Luxembourg's participation in the Shanghai World Expo.

Tourism may be another beneficiary of Luxembourg's efforts. Pavilion Chair Goebbels notes that more than 30 million Chinese travelled internationally in 2009, a number forecast to be roughly 100 million by 2020. He speaks complimentarily about the Ministry of Tourism's two-day seminar on Luxembourg's natural beauty, which was held in June and attracted more than 150 Chinese travel agencies. This is a key audience, since Chinese predominantly travel as part of organised tour groups. Goebbels says: "I'm sure we will see more and more Chinese tourists in the years to come." While many Chinese tours pass through Luxembourg today, it is typically only one stop during a day. "They don't stay overnight," points out the Chamber's Gramegna. "One half-day is not sufficient to see the country."

POSITIVE RESULTS OVERALL

Yet for Gramegna, participation was an unqualified "diplomatic-economic success." He says the Expo's Luxembourg Day on 10 October 2010 "crowned" the country's participation, "in the sense that the Pavilion received a lot of attention from the authorities and general public." He notes the Grand Duchy's Pavilion received more than 7 million visitors over six months, meaning one out of 10 total visitors learned about Luxembourg. "If someone had told me [before the Expo] that it would have been only half as successful as it was, I still would have said 'yes' immediately," Gramegna concludes. "It was hard work, recounts Goebbels. I started five years ago, all alone, with a budget of 30,000 euros, which is nothing. It was a challenge, but the results seem to be good. Like John F. Kennedy said, 'If it had been a disaster, it would have been my disaster. Now that it's been a success, it's the success of many people.'"

cière de Luxembourg, qui a déjà bonne réputation en Chine». Les autres présentations thématiques, ainsi que les conférences de Luxembourg for Finance, étaient aussi très réussies. Mais Dirk Dewitte attribue en grande partie son plus beau résultat – la signature de quatre nouveaux clients chinois chez Deloitte – à la participation du Luxembourg à l'Exposition Universelle de Shanghai.

Sans parler des retombées touristiques. Quelques chiffres : 30 millions de touristes chinois à l'étranger en 2009 ; probablement 100 millions d'ici 2020. Robert Goebbels félicite le ministère du Tourisme pour le séminaire consacré aux beautés naturelles du Luxembourg. Ces deux journées de juin ont attiré plus de 150 agences de voyage chinoises, public cible par excellence puisque les touristes chinois se déplacent principalement en groupes et voyages organisés. Selon Robert Goebbels, « nous verrons de plus en plus de touristes chinois dans les années à venir ». Le Luxembourg n'est encore qu'une courte halte pour de nombreux tour-opérateurs chinois. « Ils ne passent pas la nuit ici, remarque Pierre Gramegna. Mais une demi-journée ne suffit pas pour tout voir. »

DES RÉSULTATS GLOBALEMENT POSITIFS

Pour Pierre Gramegna, la participation luxembourgeoise a été un grand « succès économique et diplomatique », « couronné » par la Journée du Luxembourg le 10 octobre 2010, « qui a placé le pavillon au centre de l'attention des autorités et du grand public ». En six mois, le pavillon a accueilli plus de 7 millions de visiteurs, soit un visiteur de l'Expo sur dix. « Même si on m'avait dit [à l'avance] que le succès serait moitié moindre, j'aurais quand même répondu présent immédiatement », conclut-il.

« Ce fut très dur, raconte Robert Goebbels. J'étais tout seul, il y a cinq ans, avec un budget de 30 000 euros – une misère. C'était un défi, mais les résultats semblent positifs. Comme disait John F. Kennedy : 'Un échec aurait été mon propre échec. Mais la réussite est un succès collectif.' »

“THE MOST IMPORTANT PEOPLE WERE THERE”

DIRK DEWITTE (DELOITTE)