

## Indexation – ABBL calls for a balanced approach

It is no surprise that geopolitical events have an impact on the local economy. According to STATEC, the inflation rate for 2022 is expected to be 4.4%, due to the pandemic of the last two years, and the Russian-Ukrainian war of the last few weeks. The OECD has also recently revised its global output forecast by 1% and raised its inflation estimate by 2.5%.

The automatic indexation mechanism in Luxembourg is a proven economic tool to ensure that salaries keep pace with the cost of living, but at what cost to competitiveness? After an index increase in October 2021, STATEC now predict a further index in Q1 and potentially a second in Q4 of this year.

According to Guy Hoffmann, Chairman of the ABBL: *“Whilst we understand that a short-term solution is necessary to manage massive increases in fuel and commodity prices, the impact of multiple indexations within a few quarters will have significant implications for the financial sector.*

*Financial institutions choose to locate in Luxembourg for a myriad of reasons, but for 90% of the banks and financial services companies, they have a parent company elsewhere, in countries which do not necessarily have the same indexation mechanism and have difficulty understanding an automatically triggered increase in employment costs of their Luxembourg branch.*

*The financial sector is a key pillar of the Luxembourg economy, contributing around 30% to GDP, 12% of employment and over 35% of State revenues (source CES). In view of the upcoming Tripartite discussion, the ABBL strongly encourages those around the table to agree to limit indexation to once per year in until the end of the current period of economic instability.”*

### Version française

## Indexation - L'ABBL appelle à une approche équilibrée

Il n'est pas surprenant que les événements géopolitiques aient un impact sur l'économie locale. Selon le STATEC, le taux d'inflation pour 2022 devrait être de 4,4 %, en raison de la pandémie des deux dernières années et de la guerre russo-ukrainienne des dernières semaines. L'OCDE a également revu récemment ses prévisions de production mondiale de 1% et relevé son estimation de l'inflation de 2,5%.



Le mécanisme d'indexation automatique au Luxembourg est un outil économique éprouvé pour garantir que les salaires suivent le coût de la vie, mais à quel prix pour la compétitivité ? Après une augmentation de l'indice en octobre 2021, le STATEC prévoit à présent une nouvelle indexation au premier trimestre et potentiellement une deuxième au quatrième trimestre de cette année.

Selon Guy Hoffmann, président de l'ABBL : *" Si nous comprenons qu'une solution à court terme est nécessaire pour gérer les augmentations massives des prix des carburants et des matières premières, l'impact de multiples indexations en quelques trimestres aura des conséquences importantes pour le secteur financier.*

*Les institutions financières choisissent de s'installer au Luxembourg pour une myriade de raisons, mais pour 90% des banques et des sociétés de services financiers, elles ont une société mère ailleurs, dans des pays qui n'ont pas nécessairement le même mécanisme d'indexation et ont du mal à comprendre qu'une augmentation des coûts salariaux de leur succursale luxembourgeoise soit déclenchée automatiquement.*

*Le secteur financier est un pilier essentiel de l'économie luxembourgeoise, contribuant à environ 30% du PIB, 12% de l'emploi et plus de 35% des recettes de l'Etat (source CES). En vue de la prochaine discussion tripartite, l'ABBL encourage vivement les participants autour de la table à accepter de limiter l'indexation à une fois par an, jusqu'à la fin de la période actuelle d'instabilité économique."*

For press enquiries, please  
contact:

Judith Gledhill  
Chief Operating Officer  
[communication@abbl.lu](mailto:communication@abbl.lu)