



MINISTÈRE  
DE L'ÉCONOMIE,  
DES FINANCES  
ET DE LA RELANCE

Liberté  
Égalité  
Fraternité

Direction générale du Trésor



# BERLIN ECO

## BRÈVES ÉCONOMIQUES D'ALLEMAGNE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

# DE BERLIN

N° 16 – 2 septembre 2022

### Sommaire

#### Actualité économique :

- Environnement macro-économique : croissance / commerce extérieur / inflation / prix à la production / production manufacturière / commerce de détail / climat des affaires / prix administrés
- Politique budgétaire : allègements / TVA / règles budgétaires européennes
- Politiques sociales : emploi / apprentissage / salaire / aide sociale / logement

#### Actualité financière :

- Régulation financière : BaFin / sortie de trésorerie / FRU / fonds de réserve des caisses d'épargne / rapport du GAFI
- Banques et assurances : risques bancaires / KfW / Deutsche Bank

### ACTUALITE ECONOMIQUE

#### Environnement macroéconomique

D'après les derniers chiffres publiés par [Destatis](#), l'économie a crû de 0,1 % au 2<sup>ème</sup> trimestre par rapport au trimestre précédent, après une hausse de 0,8 % au 1<sup>er</sup> trimestre. La **croissance** au 2<sup>ème</sup> trimestre a été tirée par la consommation des ménages et la consommation publique, mais freinée par la composante extérieure.

Selon [Destatis](#), les exportations ont progressé de 13 % au premier semestre 2022 par rapport au premier semestre 2021, tandis que les importations ont augmenté de 26 % (en valeur). Les importations ayant davantage augmenté en

valeur que les exportations - en raison notamment de la très forte hausse du prix des matières premières -, l'**excédent commercial** a fortement diminué (34 Md€ contre 96 Md€).

L'**inflation** en août a atteint 8,8 % (IPCH) en glissement annuel, d'après les chiffres provisoires de [Destatis](#), toujours tirée par la hausse des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. C'est une nouvelle accélération, après un taux de 8,5 % en juillet.

Les **prix à la production** des biens industriels ont eux augmenté de 37,2% en juillet en glissement annuel d'après [Destatis](#), la plus forte hausse jamais enregistrée depuis le début de l'enquête en 1949. Cela augure de nouvelles hausses sensibles des prix à la consommation dans les mois à venir.

#### LE CHIFFRE À RETENIR

# 65 Md€

Montant annoncé du 3<sup>ème</sup> paquet de soutien décidé par la coalition Ampel le 4 septembre

La **production manufacturière** (corrigée de l'inflation) a augmenté de 0,4 % en juin par rapport à mai, après avoir légèrement reculé en mai (-0,1 %), selon des données provisoires de [Destatis](#). [Destatis](#) a toutefois relevé pour le sixième mois consécutif une baisse des **commandes** dans l'industrie manufacturière en juillet (-1,1% par rapport à juin). Les entreprises industrielles conservent toutefois des carnets de commandes historiquement élevés en raison des goulets d'étranglement mondiaux.

Le chiffre d'affaires du **commerce de détail** a enregistré un rebond inattendu en juillet, en hausse de 1,9 % par rapport au mois précédent après avoir chuté de 1,5 % en juin, selon les données provisoires de [Destatis](#). Cette hausse s'explique par les bons résultats de l'alimentaire et du commerce en ligne.

L'indice [Ifo](#) du **climat des affaires** n'a que très légèrement reculé en août, à 88,5 points après 88,7 points en juillet. S'il continue de se dégrader dans le commerce, il s'est légèrement amélioré dans les services après une forte baisse en juillet. L'indice dans l'industrie manufacturière reste inchangé.

Une étude de l'[IWK](#) Köln estime que l'inflation (IPCH) serait à l'heure actuelle supérieure de deux points de pourcentage au niveau constaté en l'absence de **prix administrés**. L'effet modérateur de ces derniers a probablement été en grande partie lié au ticket à 9€ entre juin et août.

## Politique budgétaire

Le [gouvernement](#) a annoncé le 4 septembre un nouveau **paquet d'allègements** d'un volume total de 65 Md€. Il comprend notamment des paiements uniques pour les étudiants et les retraités, une réforme et des revalorisations de l'allocation logement et de l'allocation sociale de base, une hausse des allocations familiales, des mesures fiscales et des mesures de soutien aux entreprises. Un plafonnement du prix de l'électricité pour une consommation de base doit également être financé en ponctionnant les bénéfices « aléatoires » des producteurs d'électricité.

Le [gouvernement](#) a décidé d'appliquer un taux de **TVA** réduit de 7 % sur la consommation de gaz au lieu de 19 %, du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 31 mars 2024. Cette mesure doit venir juguler la hausse des prix du gaz, amenée à s'accélérer avec l'introduction d'un [mécanisme de répartition](#) permettant aux distributeurs de répercuter leurs surcoûts sur les prix à la consommation à partir d'octobre.

Le [gouvernement](#) a présenté sa position en vue des négociations à venir sur la réforme des **règles budgétaires européennes**. Le compromis trouvé par la coalition reflète une relative ouverture à l'évolution de certaines règles en échange de leur application plus stricte.

## Politiques sociales

Le chômage a augmenté sensiblement en août (+1,1 % sur un mois, en cvs) mais cette progression sensible observée depuis juin (+1,9% en juillet après +5,8% en juin) s'explique par l'enregistrement de réfugiés d'Ukraine dans les Job Centers depuis le 1<sup>er</sup> juin. L'emploi a continué de progresser (+0,1 % en juillet sur un mois, en cvs). La nouvelle présidente de [l'Agence fédérale du travail](#), Andrea Nahles, a souligné que le marché du travail allemand reste très robuste malgré les risques économiques et politiques. L'offre d'**emploi** a atteint un nouveau record au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022 (1,93 M dont 1,47 M d'emplois vacants à pourvoir immédiatement), et ce malgré les risques élevés de récession, notamment en cas de cessation de livraison gazière.

Le nombre de nouveaux contrats d'**apprentissage** reste à un niveau historiquement faible (466 200 contrats d'apprentissage signés en 2021, soit une hausse de 0,6 % sur un an mais un recul de 9 % par rapport à 2019). En fin d'année 2021, 1,26 M de personnes étaient dans le système dual d'apprentissage (soit -3 % par rapport à 2020 et -14 % par rapport à 2011 ; source : [Destatis](#)).

Les **salaires** nominaux ont progressé de 2,9 % (sur un an) au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022 mais les salaires réels ont reculé de 4,4 % en raison du niveau élevé de l'inflation (7,6 % ; source : [Destatis](#)).

Les dépenses (nettes) au titre de **l'aide sociale** ont augmenté de 6,5 % à 15,3 Md€ en 2021. Selon [Destatis](#), l'allocation pour vieillesse et invalidité

représente plus de la moitié des dépenses (8,1 Md€, soit +7,6% sur un an). La plus forte progression est de nouveau celle des dépenses au titre de l'aide pour la dépendance (+10,0% à 4,7 Md€).

En 2021, les ménages ont consacré en moyenne 23,3% de leurs revenus disponibles à leur **logement** (27,6% pour les ménages locataires). Selon [Destatis](#), la situation est plus tendue encore pour les personnes seules, avec en moyenne des dépenses locatives à hauteur de 35,4% de leurs revenus, ou pour les parents isolés (30,7%). Ce taux d'effort en logement dépassait 40% pour 10,7% des ménages (12,8% des ménages locataires), les locataires vivant seuls étant plus touchés (près d'un sur quatre).

## ACTUALITE FINANCIERE

### Régulation financière

A la suite du constat de dysfonctionnement des **règles d'investissement appliquées aux agents de la BaFin** lors du scandale Wirecard (juin 2020), le superviseur a durci son règlement interne. Les règles temporaires introduites en octobre 2020 ont été précisées et entrent en vigueur le 1<sup>er</sup> septembre : il est notamment interdit à tout agent de la BaFin d'acquérir des titres financiers émis par des établissements supervisés par la BaFin, des titres négociés sur les marchés financiers allemands régulés ou des dérivés. Toute activité financière doit être déclarée dès le premier euro.

Dans sa [circulaire du 15/08/22](#), la BaFin exempte de la déclaration annuelle sur **les sorties de trésorerie** nombre d'établissements sous sa surveillance directe (*LSIs*). Seuls y seront contraints, les établissements chez lesquels les catégories de produits et de services énumérés dans l'art. 23 1. a) jusqu'à h) du règlement délégué 2015/61 jouent un rôle important.

Les 1319 établissements financiers allemands ont versé cette année 3,38 Md€ au **fonds de résolution unique** (FRU) : 2,03 Md€ proviennent de banques commerciales, 560 M€ de Landesbanken et de caisses d'épargne et banques mutualistes de grandes taille, 368 M€ de caisses d'épargne de petite et moyenne taille, 226 M€ de banques

mutualistes de plus petite taille et 194 M€ de banques hypothécaires et autres prestataires de services financiers.

A la demande de la BCE et de la BaFin (qui fait suite à la recapitalisation de NordLB par le Land de Basse-Saxe), le groupe des caisses d'épargne (*DSGV*) a accepté de mettre en place un **fonds supplémentaire de réserve** de 5,2 Md€ d'ici 2025. Les Landesbanken y participent à hauteur de 2,6 Md€, selon des informations de presse.

Le [GAFI](#) a publié le 25 août son analyse de l'état de la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme en Allemagne, le dernier datant de 2010 : sur les 40 critères inspectés, 16 sont considérés comme remplis, 19 comme en grande partie remplis et 5 comme partiellement remplis. Malgré des améliorations, le GAFI pointe notamment la dissémination des autorités de contrôle (au nombre de 337), le manque de personnel ainsi que l'absence de plafond pour l'utilisation de l'argent en espèces. Elle appelle en outre à un renforcement de la *Financial Intelligence Unit (FIU)*. Pour répondre à ces lacunes, le ministère des Finances a annoncé la création d'une nouvelle [autorité fédérale pour la lutte contre la criminalité financière](#).

### Banques et assurances

Dans une [interview](#) accordée au *Handelsblatt*, le directeur de la supervision bancaire au sein de la BaFin, Raimund Röseler, déclare que plusieurs **banques de petite et moyenne taille** connaissent des difficultés en raison de l'augmentation des taux de refinancement face à des taux d'intérêt de crédits beaucoup plus bas accordés à long terme. Les défaillances de crédit pourraient, par ailleurs, être plus élevées que ne l'ont calculé les banques.

La banque publique d'investissement **KfW** a accordé, au premier semestre 2022, [un volume exceptionnel d'aides et de financement](#) (95,1 Md€ contre 49,8 Md€ au premier semestre 2021). Le volume du financement domestique a plus que doublé (87 Md€ contre 41,1 Md€) en raison, surtout, des mesures de soutien à la sécurité de l'approvisionnement énergétique d'un montant de 33,4 Md€.

**Deutsche Bank** enregistre un résultat avant impôts semestriel en hausse (3,2 Md€ contre 2,8 Md€ au premier semestre 2021) en dépit de l'augmentation des provisions pour risques de

crédit (0,5 Md€ contre 0,1 Md€). Le ratio charges/produits s'est amélioré (73 % contre 78 %) mais ne devrait cependant pas atteindre les 70 % envisagés à la fin de l'année.

#### Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Berlin.

#### Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : [www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)



Responsable de la publication : Service économique régional de Berlin  
Directeur de la publication : Claire Thirriot-Kwant  
Revu par : François Gautier  
Rédacteurs : François Brunet, Anita Gandon, Lucie Petit, Laurence Rambert  
Pour s'abonner : [berlin@dgtresor.gouv.fr](mailto:berlin@dgtresor.gouv.fr)  
Crédits photo : ©JFL Photography