



## Sommaire

### Actualité économique :

- Environnement macro-économique : impact de l'IRA
- Politique budgétaire : budget
- Politiques sociales : formation continue / prestations sociales de base

### Actualité financière :

- Régulation financière : exigences minimales en matière de gestion de risques / stratégie « finance durable » de la BaFin / fonds de garantie du DGSV
- Banques et assurances : Bundesbank / nombre de banques / banques mutualistes / HSH Nordbank / Deutsche Bank / catastrophes naturelles / investissements énergies renouvelables

## ACTUALITE ECONOMIQUE

### Environnement macroéconomique

Le [Conseil des Sages](#) estime dans une étude que l'**impact macroéconomique de l'Inflation Reduction Act (IRA)** sera limité en Europe. En revanche, le différentiel existant sur les prix de l'énergie a, selon les Sages, un impact nettement plus sensible sur l'attractivité relative de l'UE.

### Politique budgétaire

Le projet de **budget** présenté par le [gouvernement](#) fédéral le 5 juillet prévoit des dépenses en baisse de -6,4 % en 2024, à 445,7 Mrd€. Le déficit sur le budget régulier de l'Etat fédéral (hors fonds spéciaux) s'élèverait à 16,6 Mrd€, en conformité avec la règle du frein à la dette.

### LE CHIFFRE À RETENIR

-61

Réduction du nombre  
d'établissements de crédit en 2022

### Politiques sociales

Le [Bundestag](#) a voté le 23 juin 2023 la loi favorisant la **formation continue** qui introduit notamment une « allocation de transformation » pour les salariés concernés par les défis de la transition économique et une garantie de place d'apprentissage. Selon [Destatis](#), environ 47 500 élèves ont quitté en 2021 le cursus scolaire sans avoir obtenu un diplôme de fin d'études secondaires, soit 6,2 % des élèves.

Selon [Destatis](#), environ 684 000 seniors (âge égal ou supérieur à l'âge légal de départ à la retraite) dépendaient des **prestations sociales de base** au premier trimestre 2023, soit environ 90 000 de plus qu'au premier trimestre 2022. Cette forte augmentation serait notamment liée à l'arrivée des réfugiés d'Ukraine.

## ACTUALITE FINANCIERE

### Régulation financière

Dans sa 7<sup>e</sup> circulaire sur les **exigences minimales en matière de gestion des risques (MaRisk)**, la BaFin a, au-delà de la transposition des lignes directrices de l'ABE, modifié plusieurs éléments : ajout d'un nouveau module sur la gestion du risque des banques relatif à l'immobilier qu'elles possèdent directement et obligation de mesurer les risques de durabilité à l'aide de scénarios reposant sur des données scientifiques dans le cadre de la gestion des risques ESG.

La BaFin a publié le 5 juillet sa « **stratégie en matière de finance durable** ». Elle y explique son rôle et les différents textes sur lesquels elle se base. Elle rappelle que les aspects de durabilité constituent une de ses 10 priorités à moyen terme en matière de supervision. Elle précise que les risques climatiques financiers ne sont pas traités comme un nouveau type de risque, mais sont inclus dans les catégories de risques déjà existantes (risques de crédit, de marché, de liquidité, opérationnels, y compris les risques de responsabilité ou de réputation, risques actuariels, risques stratégiques). Elle reconnaît néanmoins que des incertitudes subsistent concernant le traitement et la classification des risques climatiques.

Selon des informations de presse, le groupe des caisses d'épargne (DSGV) s'engage à constituer à partir de 2025, comme exigé par la BCE, un **nouveau fonds de garantie** pour l'ensemble du groupe qui devra contenir 5,6 Mrd€ (soit 0,5 % des positions risquées actuelles) au bout de huit ans.

### Banques et assurances

Selon une **étude du FMI**, la **Bundesbank** sera dans l'incapacité de verser un bénéfice à l'Etat fédéral jusqu'en 2030 en raison d'un capital de base, d'une réserve légale et de provisions pour risques insuffisants.

Selon la Bundesbank, l'Allemagne comptait fin 2022 **1458 établissements de crédit**, soit 61 de moins que fin 2021, dont 736 dans le secteur coopératif (37 fusions en 2022) et 368 dans le

secteur des caisses d'épargne (9 fusions). Le nombre d'agences bancaires s'élevait à 20 446 fin 2022, soit 1 266 de moins que fin 2021.

Le **groupe des banques mutualistes** enregistre, en 2022, un **résultat avant impôts** en forte baisse par rapport à 2021 (3,9 Mrd contre 10,5 Mrd€), en raison d'une dépréciation de 6,8 Mrd€ de son portefeuille d'obligations. Le groupe estime passagère la dépréciation des obligations et table pour 2023 sur un résultat avant impôts compris entre 8 Mrd€ et 9 Mrd€. En 2022, l'encours des crédits a progressé de 6 % pour atteindre 1 000 Mrd€ tandis que l'encours des dépôts a crû de 5,0 % pour atteindre 1 033 Mrd€.

Les Länder de Hambourg et du Schleswig-Holstein ont annoncé la **liquidation de la structure de défaisance** qu'ils avaient créée en 2015 pour revendre les actifs maritimes de l'ancienne Landesbank **HSH Nordbank** qui devait alors être privatisée à la demande de la Commission européenne. Les Länder estiment qu'HSH Nordbank aura grevé leurs finances à hauteur totale de 9,2 Mrd€.

La migration des données et contrats des quelque 12 M de clients de **Postbank** vers la plateforme informatique de **Deutsche Bank**, sa maison mère, est achevée. Cette plateforme commune réunissant au total 19 M de clients devrait permettre à Deutsche Bank de réaliser des économies annuelles de 300 M€ à partir de 2025.

Deux années après la survenue des inondations dans la vallée de l'Ahr (Rhénanie du Nord – Westphalie et Rhénanie-Palatinat), la fédération des assureurs, **GDV**, estime à 8,75 Mrd€ le volume total des indemnités. 6,7 Mrd€ ont déjà été versées aux assurés. Actuellement seulement 52 % des habitations en Allemagne sont couvertes par une **assurance comprenant les dégâts dus aux catastrophes naturelles**.

Selon un **papier de position** de la fédération des assureurs, GDV, les assureurs n'auraient investi que 17 Mrd€ (soit 0,9 % de leurs placements, juin 2023) dans les **énergies renouvelables**, dont 11,4 Mrd€ dans des participations d'entreprises et 5,7 Mrd€ dans des crédits.

### 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)