



Berlin Eco

NUMERO 30

© DG Trésor

7 octobre 2020

ACTUALITE ECONOMIQUE

ENVIRONNEMENT MACROECONOMIQUE

L'institut [IMK](#) revoit à la hausse ses projections de croissance du PIB et table sur **-5,2 % en 2020 (+1 point) et +4,9 % en 2021 (+1,1 point)**. L'ampleur de la crise à l'échelle mondiale et la faible demande en biens d'investissement impactent particulièrement l'économie allemande dont les exportations chuteraient de 11,1 % et les importations de 8,2 % (respectivement +9,9 % et +7,9 % en 2021). Les investissements en équipement se maintiendraient à un niveau très bas (-18,5 % en 2020, +6,6 % en 2021). L'inflation ne devrait pas dépasser 0,5 % en 2020, avant de rebondir à 1,3 % en 2021. Le taux de chômage est chiffré à 5,9 % pour l'année en cours et devrait rester à ce niveau en 2021. Concernant les finances publiques, l'IMK annonce pour l'année en cours un solde budgétaire de -4,9 % de PIB (-2,6 % en 2021) et un niveau de dette publique à moins de 70 % de PIB (puis légère baisse en 2021).

Le baromètre conjoncturel du [DIW](#) passe de 105 points en août à 119 points en septembre 2020, reflétant la forte reprise au troisième trimestre. Ce rattrapage aurait permis de compenser près de la moitié de la perte économique du premier semestre. L'institut attire l'attention sur le ralentissement actuel de la dynamique haussière, causé notamment par l'insécurité des consommateurs et des entreprises vis-à-vis de la recrudescence pandémique.

L'indice du climat à la consommation de la fédération [HDE](#) s'améliore pour le cinquième mois d'affilée et gagne 0,32 point pour s'établir à 98,66 points en octobre 2020. Selon le sondage de la fédération, la propension à consommer devrait rester stable sur les trois prochains mois.

Pour le cinquième mois de suite, l'industrie allemande prévoit une hausse de sa production sur les trois prochains mois, selon l'[ifo](#). L'indice de production industrielle de l'institut atteint +20,8 points en septembre 2020, après +15,6 points en août. Les attentes continuent de s'améliorer dans les secteurs automobile, chimique et métallurgique. La confiance se maintient à un niveau bas dans l'industrie mécanique. Le secteur de l'habillement ne prévoit toujours pas d'élargissement de sa production, malgré une amélioration de sa situation.

[Destatis](#) annonce une hausse de 4,5 % des nouvelles commandes manufacturières en août 2020 par rapport à juillet (-2,2 % en comparaison annuelle et après +3,3 % en juillet). Les commandes domestiques augmentent de 1,7 %, celles issues de l'étranger de 6,5 %.

POLITIQUE BUDGETAIRE

Selon un rapport de l'institut [IfW Kiel](#), les subventions versées par l'Etat allemand atteindront 206 Md€ en 2020, soit 8 Md€ de plus qu'en 2019. L'institut souligne l'écart entre la croissance des subventions versées par le Bund (+7,5 %, de 59,3 Md€ en 2019 à 63,8 Md€ en 2020) et la hausse du budget fédéral (+1,5 %). Une réduction d'au moins 10 Md€ par an est préconisée, afin de dégager

des marges pour le financement des mesures d'aides liées à la pandémie, sans hausse d'impôt significative. Les subventions issues de la politique de gestion de crise Covid-19, totalisant 72,6 Md€, ne sont pas comptabilisées.

POLITIQUES SOCIALES

Selon des estimations de l'institut [ifo](#), 11% des salariés étaient placés en **chômage partiel** en septembre. Plusieurs branches ont recours beaucoup plus fortement au dispositif de chômage partiel, telle que l'industrie métallurgique (31 % des salariés), la construction mécanique (29 %) ou automobile (24 %), ou encore, la restauration et l'hôtellerie (26 %).

Selon [Destatis](#), en 2019, 44,3% des salariés étaient chez le **même employeur** depuis au moins 10 ans (contre 47,5% en 2009), 19,1 % depuis plus de 5 ans et moins de 10 ans et 36,6% depuis moins de 5 ans.

Les **mouvements migratoires** ont fortement ralenti au premier semestre 2020, que ce soit le nombre de personnes ayant migré vers l'Allemagne (-29 %) ou celui des personnes ayant quitté le pays (-22%). Le solde migratoire net s'élève à 74 000 personnes, contre 167 000 au premier semestre 2019 (source : [Destatis](#)).

Le taux de **pauvreté** des personnes âgées de plus de 64 ans a nettement progressé entre 2005 et 2019 passant de 11,0% à 15,7%, soit la plus forte hausse observée par tranche d'âge. Le taux de pauvreté des personnes de plus de 64 ans a rejoint celui de l'ensemble de la population (15,9% en 2019 ; source [Destatis](#)).

ACTUALITE FINANCIERE

MARCHES FINANCIERS

Deutsche Börse a entamé des consultations pour réformer le DAX 30, dont les conclusions seront présentées fin novembre. Le PDG, Theodor Weimer, se prononce d'ores et déjà pour un élargissement de l'indice à 40 entreprises ainsi que pour des obligations de publication des résultats et des règles de gouvernance plus strictes.

REGULATION FINANCIERE

En réaction au scandale Wirecard découvert en juin dernier, les ministres des Finances et de la Justice ont présenté mercredi un « **cadre d'actions** » (« [Aktionsplan zur Stärkung der Bilanzkontrolle und Finanzmarktaufsicht](#) »). Il comprendra une série de lois dont les projets sont actuellement en discussion au niveau interministériel : les compétences de la BaFin en matière de contrôle des entreprises seront renforcées, la rotation des commissaires aux comptes devra être d'au moins tous les 10 ans, les activités de conseil et de contrôle dans les cabinets d'audit devront être séparées, la responsabilité civile des commissaires aux comptes sera renforcée, les entreprises cotées devront mettre en place un système interne de contrôle adéquat, les agents de la BaFin n'auront plus le droit d'investir directement dans des titres financiers.

BANQUES ET ASSURANCES

Un nombre important d'agences de Deutsche Bank et Commerzbank ne rouvrira pas. Alors que **Deutsche Bank** avait provisoirement fermé, fin mars, 200 de ses quelque 500 agences, elle a fait savoir, fin septembre, qu'elle en réduirait définitivement le nombre de 500 à 400 d'ici fin 2021. Suite à l'annonce fin août de ne pas rouvrir les 200 agences actuellement fermées pour cause de Covid-19, **Commerzbank** réalise immédiatement l'objectif d'un passage de 1 000 à 800 agences prévu en août 2019 pour fin 2023.



Le premier assureur allemand, Allianz (qui détient presque 30 % du marché de l'assurance-vie et environ 40 % du marché des nouveaux contrats en 2018 et 2019), ne proposera plus à partir du 1^{er} janvier 2021 de **contrats d'assurance-vie** avec une garantie totale du capital versé : la garantie ne portera plus que sur 90 % du capital. Cette décision ne s'applique ni aux contrats de retraite « Riester » ni aux contrats de retraite complémentaire d'entreprise dont le capital est garanti par la loi.

En l'absence d'obligation en Allemagne de contracter une assurance habitation qui comprend un volet « **catastrophes naturelles** », la fédération allemande des assurances (GDV) met à disposition, depuis le début du mois, sur son site internet un questionnaire accompagné d'une base de données qui permet aux propriétaires immobiliers de vérifier si leur habitation se trouve [en zone inondable](#). En juillet, elle avait déjà mis en ligne une base de données sur le [nombre de dommages dus aux risques naturels](#), tels que tempêtes et précipitations, par région.

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.

Directeur de la publication : Etienne Oudot de Dainville
Service Economique de Berlin
Ambassade de France en Allemagne

Adresse :
Pariser Platz 5
10117 Berlin
Twitter: @FRTresor_Berlin

Rédigé par : Bruno Fluhrer, Anita Gandon, Lucie Petit et Laurence Rambert
Revu par : François Gautier

Version du 7 octobre 2020