

Veille COVID-19 : actualité économique, financière et sectorielle

Résumé : *Le gouvernement fédéral prévoit un fonds d'aide de 40 Md€ pour les indépendants et PME, financé a priori par emprunt, autorisé par la clause d'urgence du frein à la dette. Une nationalisation partielle de Lufthansa est envisagée. Le recours au temps partiel pourrait concerner jusqu'à 2,35 M de personnes au total. L'institut IfW estime que le PIB pourrait chuter de 4,5 % à 8,7 % cette année.*

1. Mesures nouvelles

- Un **"parachute de secours" (Rettungsschirm)** serait en cours d'élaboration (à confirmer) pour les entreprises de très grande ampleur, sur le modèle du fonds de stabilisation SoFFIN pour le secteur bancaire en décembre 2009, qui pourrait être réactivé si nécessaire. Ce fonds interviendrait en garantie mais aussi en fonds propres, possiblement avec des prises de participations publiques temporaires pour un montant de 500Md€ (information Spiegel).
- Les PME et entreprises artisanales (jusqu'à 100 salariés et 20 M€ de CA) peuvent bénéficier du **programme « go Digital »** du ministère fédéral de l'Economie, pour adapter leur outil de production au télétravail.
- Peter Altmaier évoque un **assouplissement temporaire du droit de la concurrence et des cartels** pour permettre une meilleure coopération entre IAA et distribution afin d'assurer l'approvisionnement essentiel. Pas plus de précision à ce stade.
- Le gouvernement fédéral prévoit **40 Md€ d'aides au profit des indépendants et des PME**. Le financement serait permis par l'exception inscrite dans la loi pour l'assouplissement du frein à la dette en situation d'urgence ; décision attendue pour lundi. Le ministre fédéral des Finances Olaf Scholz envisage d'assouplir les conditions d'accès à l'aide sociale (dite Hartz IV) pour les indépendants, en annulant le contrôle des conditions de patrimoine. Cette aide permettrait aux concernés de couvrir les frais de loyer privé et de denrées quotidiennes.
- Le ministre de la Santé Jens Spahn garantit aux maisons de santé accueillant les personnes en dépendance ainsi qu'aux prestataires de services correspondants la prise en charge de leurs coûts supplémentaires liés à la crise du coronavirus.
- Le ministère fédéral de la Défense finalise des contrats d'une valeur de 241 M€ pour la livraison de matériel médical à des pays européens, après l'annonce, mercredi, de la fourniture de 400 000 masques à l'Italie.
- Les points de passages des frontières avec la France, la Suisse, le Luxembourg, Danemark et Autriche sont réduits, une liste exhaustive des passages ouverts est disponible sur le site du ministère fédéral de l'Intérieur.
- Le ministre fédéral des transports, Andreas Scheuer (CSU), **assouplit la réglementation sur les temps de conduite et de repos des conducteurs de poids lourds et la réglementation sur le cabotage** et demande aux autorités de contrôle d'être plus souples lors de leurs contrôles jusqu'au 30 septembre 2020 pour les marchandises destinées à un usage quotidien, en particulier les denrées alimentaires. Les biens liés aux soins médicaux ainsi qu'au confinement, au contrôle et à la gestion des pandémies ne seront plus couvertes par le régime de cabotage. Les carburants sont également exclus.

2. Impact économique et financier

CONJONCTURE :

L'institut IfW Kiel revient sur son analyse de la semaine dernière (qui annonçait une croissance du PIB de -0,1 % en 2020). Selon les nouvelles estimations, **le PIB allemand pourrait se contracter de 4,5 %** si la situation d'urgence causée par l'épidémie se termine fin avril (scénario de courbe en V) ; en cas de reprise économique qu'à partir d'août, **la contraction pourrait atteindre 8,7 %** (scénario de courbe en U). Dans les deux scénarios, l'institut admet une baisse mensuelle de 18 % du PIB qui ne pourrait être rattrapée courant 2020. Pour 2021, un important effet de rattrapage pousserait la croissance à 7,2 % ou 10,9 % selon le scénario.

CHOMAGE PARTIEL : Le ministère du Travail estime que **2,35 M de personnes seront concernées** par le chômage partiel (dont 200 000 au chômage partiel saisonnier), ce qui représenterait un coût de 10 Md€ à porter par l'Agence fédérale du travail. Celle-ci dispose de réverses de 26 Md€.

AIDES AUX ENTREPRISES : Pour le chef de la fédération des caisses d'épargne (DSGV) Helmut Schleweis seules les caisses d'épargne et les banques mutualistes seraient en mesure de distribuer les crédits de la KfW sur l'ensemble du territoire. Il propose à la KfW de lui fournir des informations pertinentes sur les entreprises en échange d'une prise en charge totale par la KfW du risque de non-remboursement. Le directeur général de la fédération des banques commerciales (*Bundesverband der deutschen Banken*) estime que les prêts d'urgence garantis par la KfW pourront être accordés en une semaine.

CREDITS : Selon une étude de *Fox Corporate Finance*, l'octroi de crédits bancaires aux entreprises a été quelque peu réduit et leurs taux d'intérêt ont légèrement augmenté en une semaine. Les entreprises auraient tendance à se prémunir contre un tarissement du crédit en utilisant la totalité de leurs lignes de crédit et en demandant de nouveaux crédits.

BOURSE : La pression politique (CSU et Die Linke) augmente pour que les ventes à découvert de titres soient interdites en Allemagne (déjà le cas dans d'autres pays de l'UE).

3. Analyses sectorielles/entreprises

ENTREPRISES :

- Selon la Fédération allemande des *Start ups*, la moitié de ces dernières seraient menacées par la crise. Le ministère fédéral de l'Economie et la KfW travailleraient à un plan d'aide dédié.
- L'Institut de recherche sur le commerce de détail (IFH) estime que 64 000 commerces pourraient disparaître d'ici 2030. Le secteur de la pharmacie alerte sur les difficultés d'approvisionnement en paracétamol, avec la constitution de stocks par les particuliers.
- La chaîne de restaurants italiens Vapiano se déclare en faillite et appelle à l'aide le Gouvernement fédéral ; 10 000 emplois sont menacés.

AUTOMOBILE :

- La présidente de la Fédération de l'automobile (VDA) parle de la « plus grande crise depuis des décennies », s'attend à un impact « massif » et « durable », et souhaite une coordination européenne pour fluidifier les contrôles aux frontières et gérer de manière ordonnée les fermetures d'usines. Elle critique les délais d'octroi des aides face aux difficultés immédiates des fournisseurs et PME du secteur.
- Volkswagen annonce la fermeture, pour une semaine, de sa principale usine aux Etats-Unis. Porsche annonce l'arrêt de sa production à partir de demain.

INDUSTRIES :

- Le patronat et IG Metall signent un accord pilote pour l'industrie métallurgique en Rhénanie du Nord Westphalie, prévoyant un gel des salaires pour 2020, en contrepartie de congés supplémentaires pour certains employés et des hausses de rémunération pour les travailleurs à temps partiel.
- Le ministre fédéral de l'Economie évoque un assouplissement temporaire du droit de la concurrence et des cartels pour permettre une meilleure coopération entre l'industrie agroalimentaire et distribution afin d'assurer l'approvisionnement essentiel.

ENERGIE :

- Les entreprises privées et services publics municipaux en charge annoncent ne plus de couper l'approvisionnement en électricité, gaz et eau des ménages privés en cas d'arriérés de paiement.
- Le secrétaire d'Etat à l'environnement, Jochen Flasbarth, met en garde le gouvernement contre les déclarations selon lesquelles la protection du climat bénéficierait de la crise actuelle du Covid-19 grâce à la réduction des émissions inhérente au ralentissement économique. Gerald Ullrich, parlementaire FDP, a déclaré qu'il serait « irresponsable » de commencer à facturer 25 € par tonne à partir de 2021 et 55 € d'ici 2025. Le ministre-président bavarois Markus Söder (CSU) a également demandé la suspension de la surtaxe de soutien aux énergies renouvelables en Allemagne (EEG) et de la taxe sur l'électricité afin d'atténuer les effets économiques du coronavirus.
- Compte tenu des problèmes d'approvisionnement et de l'indisponibilité des travailleurs, les autorités locales ont commencé à suspendre certaines étapes du processus d'approbation des projets solaires et éoliens, pour des raisons de sécurité liées au virus. Le retard qui en résulte pourrait signifier que les entreprises ne respectent pas les délais d'achèvement des projets requis pour bénéficier de l'aide EEG.

ENVIRONNEMENT : Le think tank *Agora Energiewende* estime que les émissions de gaz à effet de serre en Allemagne devraient en effet diminuer de 40 à 45 % en 2020 par rapport aux niveaux de 1990 et

recommande un paquet conjoncturel en faveur d'investissements verts nécessaire pour s'assurer qu'il ne s'agit pas d'un effet ponctuel suivi d'une augmentation massive des émissions en 2021. Des associations et les Verts appellent le gouvernement fédéral et l'UE à faire du *Green Deal* européen la référence dans le cadre des mesures de soutien à l'économie.

TRANSPORTS :

- Une prise de participation de l'Etat dans le capital de Lufthansa n'est pas exclue.
- Le chômage partiel a été appliqué à 18 000 des 22 000 employés de l'aéroport de Francfort. L'exploitant *Fraport* s'engage à compléter les indemnisations de l'Agence fédérale de l'emploi afin de garantir à ses employés de 75 à 95% de leur salaire net. L'aéroport de Hambourg a annoncé jeudi soir la mise au chômage partiel de ses employés. L'aéroport continuera à assurer des vols de rapatriement, de fret et des vols médicaux. L'aéroport d'Innsbruck cessera ses activités à partir de lundi. Le chômage partiel pour les employés sera introduit à partir du 1er avril. L'interdiction de vols de nuit à l'aéroport de Düsseldorf a été temporairement levée afin de faciliter le rapatriement des vacanciers bloqués à l'étranger. Les partenaires sociaux modifient la convention collective conclue il y a deux semaines pour les quelque 2 000 personnels au sol des aéroports de Berlin Tegel et Schönefeld. La revalorisation des salaires se fera à partir du 1er janvier 2021 et non du 1er mars 2020 comme prévu initialement.

AGRICULTURE :

- **Pénurie de travailleurs saisonniers** : Après les employés sans travail de la restauration, on parle maintenant de faire appel aux étudiants voire aux écoliers en âge de travailler pour aider dans les champs. Les organisations professionnelles recommandent un portail en ligne sans frais jusqu'au 30 juin 2020.
- Le syndicat agricole majoritaire (DBV) tente de repousser la réforme nitrates.
- Le syndicat agricole majoritaire (DBV) publie un rapport sur **l'état des marchés agricoles** : la demande intérieure est encore forte et se reporte de manière importante vers la distribution et les produits stockables, avec des emballages plus petits, compensant parfois la baisse de la demande de la RHF. Les prix au producteur commencent à se contracter pour les produits animaux notamment, mais réagissent dans certains cas positivement à la demande intérieure temporairement dynamique. S'agissant des fruits et légumes, l'Allemagne reste très dépendante des importations sauf en pomme ou pomme de terre.