



Westminster & City News

NUMÉRO 12

Du 22 au 28 mars 2019

ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE

POLITIQUE MONÉTAIRE ET FINANCES PUBLIQUES

Les autorités locales pourraient recevoir des fonds supplémentaires pour se préparer au Brexit – Des fonds supplémentaires pourraient être mis à disposition des autorités locales pourraient notamment être affectés au recrutement de personnel supplémentaire, selon une [déclaration](#) du ministre chargé des Communautés et des Autorités locales (HCLG) devant la commission parlementaire compétente le 26 mars. Ces fonds, qui viendraient s'ajouter aux 56,5 M£ [annoncés](#) en janvier pour les deux exercices budgétaires à venir. Cette annonce intervient une semaine après la [publication](#) d'orientations à destination des autorités locales pour se préparer à d'éventuelles manifestations en cas de sortie sans accord.

INDICATEURS MACROÉCONOMIQUES

Le nombre d'emplois pouvant être automatisés se réduit – D'après l'[ONS](#), les travailleurs dans les emplois les plus [vulnérables](#) à l'automatisation ne représentaient plus que 7,4 % de l'emploi total en 2017 contre 8,1 % en 2011. En effet, l'emploi aurait eu tendance à décliner dans certains métiers pouvant être facilement automatisés comme les blanchisseurs (-28 % entre 2011 et 2017) et les caissiers (-25,3 %). En revanche, l'emploi aurait augmenté dans les métiers plus difficilement remplaçables par des machines tels que kinésithérapeute ou développeurs informatiques. D'après l'OCDE, les emplois impliquant des relations sociales complexes, faisant appel à la créativité et à la capacité de raisonner ou d'effectuer des tâches physiques dans un environnement non structuré sont les moins susceptibles d'être automatisés. Les métiers ayant un risque d'automatisation élevé sont généralement peu qualifiés et moins bien payés.

La production automobile poursuit son déclin – La production des usines britanniques a chuté de 15,3 % en février d'après la [SMMT](#) (organisation professionnelle représentant l'industrie automobile britannique). Il s'agit du neuvième mois consécutif de contraction, en lien avec les incertitudes du Brexit et la chute des demandes chinoise et européenne. La production destinée au marché britannique a chuté de 11 % à 25 218 voitures, tandis que les exportations ont chuté de 16,4 % à 97 985 voitures. L'industrie automobile est en effet particulièrement affectée par les incertitudes associées au Brexit du fait de sa dépendance aux chaînes de valeur européennes. Les risques de détérioration de l'accès aux importations européennes a conduit de nombreux constructeurs à stocker des intrants importés.

L'écart d'espérance de vie se creuse entre les zones les plus riches et les plus pauvres – Les femmes vivant dans les zones les plus défavorisées d'Angleterre vivaient en moyenne 7,4 ans de moins que les femmes des zones les plus riches entre 2015 et 2017 (soit six mois de moins qu'entre 2012 et 2014). Cet écart est de 9,4 ans pour les hommes (soit quatre mois de moins qu'entre 2012 et 2014). Comme dans de nombreux pays développés, l'espérance de vie au RU a cessé de s'améliorer en 2011. S'il n'y a pas de consensus sur les raisons amenant au déclin de l'espérance de vie des individus vivant dans les zones les plus défavorisées, les explications les plus courantes concernent l'obésité, les épidémies de grippe et l'impact de la politique d'austérité sur le *National Health Service* et les services sociaux dispensés par les collectivités locales.

CONCURRENCE

La RU et les États-Unis signent un MoU pour renforcer leur collaboration en matière de concurrence – Les autorités de la concurrence britannique (CMA) et américaine (FTC) ont [signé](#) un protocole d'entente (MoU) pour renforcer la coopération bilatérale existante en matière de protection des consommateurs. Le protocole signé vise à simplifier l'échange d'informations sur les enquêtes et l'échange de données sur les plaintes entre les deux autorités. La conduite d'enquêtes conjointes et les demandes mutuelles d'assistance dans les enquêtes en cours devraient également être facilitées.

La CMA établit l'existence d'un cartel dans les matériaux de construction dans un avis préliminaire – L'autorité de la concurrence a établi, dans [un avis préliminaire](#) publié le 27 mars après un an et demi d'enquête, l'existence d'éléments caractéristiques d'ententes anticoncurrentielles (échanges d'informations sensibles entre fournisseurs, répartition des clients sur le marché, entente collusive sur les prix, etc.) entre les trois principaux fournisseurs de plomb laminé au Royaume-Uni. Les fournisseurs concernés, qui dominent 90 % du marché, ont deux mois pour répondre aux griefs soulevés par la CMA. L'autorité de la concurrence devrait publier ses conclusions finales à l'issue de cette période.

ACTUALITÉ FINANCIÈRE

BREXIT

La place de marché CBOE suspend son lancement à Amsterdam – CBOE devait transférer ses opérations boursières de Londres à Amsterdam au 1^{er} avril mais a décidé de profiter du report de la date de sortie du RU pour tester ses nouveaux systèmes de négociation de manière plus approfondie et pour donner à ses clients plus de temps pour se préparer au changement. CBOE, plus grande plateforme de marché secondaire actions en Europe, a négocié près de 9,4 Md EUR d'actions européennes par jour en février. Aquis Exchange, concurrent de CBOE, a pour sa part déclaré avoir mis en service son site parisien depuis le 20 mars.

Les incertitudes pèsent sur le niveau de confiance du secteur financier – Selon la dernière [enquête](#) auprès des institutions financières de la Confédération de l'industrie britannique (CBI) et du cabinet PwC, l'optimisme du secteur est au plus bas depuis la crise financière. Seulement 10 % des entreprises se disent plus optimistes sur la situation globale des affaires qu'il y a trois mois, contre 53 % qui sont moins optimistes. Les services financiers sont un important levier de croissance de l'économie britannique, générant près de 7 % de la production nationale par an et employant plus d'1 M de personnes. Un quart environ du chiffre d'affaires de l'industrie financière du RU est généré par les transactions avec l'UE. Selon la CBI, près de 900 Md GBP d'actifs et de fonds auraient déjà été délocalisés. Par ailleurs, la baisse du volume d'affaires est la plus forte enregistrée septembre 2012 et les prévisions pour le prochain trimestre sont également les plus faibles depuis septembre 2008.

RÉGLEMENTATION FINANCIÈRE

Les cas de fraudes financières par détournement de données personnelles sont en augmentation – Selon [UK Finance](#), un nombre important de tentatives de fraudes a pu être évité par les banques en 2018 (1,20 Md £ de montants fraudés pour 1,6 Md £ de fraude évitée) mais les atteintes aux données personnelles des clients se sont multipliées, comme dans les cas très médiatisés de Dixons Carphone ou British Airways, dont le piratage informatique d'ampleur a conduit au vol des coordonnées de cartes bancaires de leurs clients. Les méthodes utilisées pour ces fraudes sont de plus en plus sophistiquées pour échapper aux mécanismes de détection. UK Finance s'est associée au gouvernement pour lancer la campagne de [sensibilisation](#) « *Take Five to Stop* » en collaboration avec les représentants des services financiers, des télécommunications et des autorités de police pour appeler les consommateurs à un minimum de vigilance avant de répondre positivement à une sollicitation financière.

La FCA veut mettre fin aux prêts hypothécaires à taux d'intérêt annuels – La FCA publie un [rapport](#) sur les obstacles que rencontrent certains titulaires de prêts immobiliers pour modifier leurs conditions de prêts à taux moins élevés. La FCA veut aider les « prisonniers hypothécaires » qui ont souscrit ces prêts auprès de sociétés de capital-investissement ou d'assureurs touchés par la crise financière et qui ne peuvent pas se voir proposer de nouvelles conditions de prêts, même s'ils sont à jour de leur remboursement. Les taux d'intérêt annuels variables oscillent entre 4,5 % et 6 %, alors que les taux fixes sont moins élevés de près de 3 points de pourcentage. La FCA

[consulte](#) également pour des règles de prêts plus transparentes et responsables (notamment de la part des sites de comparaison de courtage en hypothèques). La présidente du *Treasury Select Committee*, Nicky Morgan, appelle à une [action](#) urgente de la part des acteurs financiers au vu des pertes financières importantes déjà subies par certains ménages.

La BoE va inclure les risques climatiques dans les tests de résistance des assureurs – Dans un [discours](#) devant la Commission européenne, Mark Carney, gouverneur de la BoE, a réitéré l’engagement des autorités britanniques dans la prise en compte des risques liés au changement climatique dans le secteur financier. Il a déclaré que les bases d’une transition vers une économie bas carbone étaient en cours d’élaboration et que les marchés commençaient à comprendre les enjeux et les coûts des risques climatiques. La BoE va porter son attention sur le secteur des assurances et va inclure au mois d’avril les risques climatiques dans les tests de résistance de ce secteur afin d’évaluer les conséquences des différents scénarios de risques sur les activités des assureurs. Ces scénarios ont été élaborés en collaboration avec d’autres superviseurs internationaux dans le cadre du *Network for Greening the Financial System*.

BANQUES

Les prêts défiscalisés de certaines banques à leurs employés devront être remboursés au fisc – Dans le cadre de la politique de lutte contre les pratiques de rémunérations déguisées et d’évasion fiscale, les autorités britanniques s’intéressent aux banques qui auraient proposé à leurs employés des prêts exonérés d’impôts en guise de rémunération. Le HMRC exige aujourd’hui le remboursement de ces prêts et de leurs intérêts depuis 2005-2006. JP Morgan ferait partie des banques particulièrement visées par cette procédure. La banque aurait eu recours à ces prêts pour attirer les meilleurs banquiers à Londres (plus de 2 Md£), au travers d’un trust établi à Jersey alors que le trustee n’a pas accompagné ses offres de prêts de plan de remboursement. Les employés concernés, dont certains ont quitté la banque, se retrouveraient aujourd’hui tenus de rembourser des sommes très importantes (plus d’un 1M£ pour certains) compte tenu du caractère rétroactif de la mesure.

FINTECH

La BoE souhaite mieux intégrer l’innovation financière dans son infrastructure – Dans un [article](#) publié dans sa revue trimestrielle, la BoE évoque son engagement pour une « innovation saine ». Elle pourrait ainsi envisager de réviser le *Real Time Gross System* (RTGS) en y intégrant des procédés innovants issus des registres distribués (*blockchain*) pour réduire les risques et assurer une meilleure compétitivité des systèmes de paiement, en l’adaptant au message de paiement ISO 20022 pour des informations financières plus riches et structurées ou en augmentant le nombre de participants qui limiterait le risque de crédit. La BoE étudie par ailleurs l’impact des nouvelles technologies sur ses propres activités. Elle étudie l’opportunité de développer un mécanisme de *reporting* réglementaire numérisé afin de faciliter le transfert d’informations aux régulateurs (RegTech), ou le recours au *machine learning* pour assister les superviseurs dans l’analyse d’informations ou la détection d’anomalies (SupTech).

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service économique régional de Londres (adresser les demandes à londres@dgtrésor.gouv.fr).

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 : Jean-Christophe Donnellier
Service économique régional de Londres
Ambassade de France au Royaume-Uni

Adresse : 58 Knightsbridge, London, SW1X 7JT

Rédigé par : Marianne Carrubba, Laura Guenancia, Robin Fournier et Louis Martin

Revu par : Philippe Guyonnet-Dupérat

Version du 28 mars 2019

TABLEAU DE CONJONCTURE

ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE

Indicateurs*		Croissance 2018	Moyenne sur 3 ans
PIB		1,4%	1,8%
PIB en glissement trimestriel (T4 2018)		0,2%	0,4%
PIB par habitant		0,8%	1,1%
Inflation (IPC)		2,3%	1,9%
Approche par les dépenses	Investissement (FBCF)	0,0%	2,3%
	Consommation	1,9%	2,5%
	Dépenses publiques	0,2%	0,4%
	Exportations (B&S)	0,2%	2,9%
	Importations (B&S)	0,8%	2,9%
Approche par la production	Secteur manufacturier	0,9%	1,2%
	Secteur de la construction	0,7%	4,2%
	Secteur des services	1,7%	2,0%
Parmi les services	Finance et assurances	-1,2%	0,5%
	Ventes au détail	2,6%	3,2%

MARCHÉ DU TRAVAIL

Indicateurs		2018	Moyenne sur 3 ans
Taux de chômage		4,0%	4,5%
Taux d'emploi		75,8%	75,0%
Nombre d'heures travaillées	(moyenne hebdomadaire)	32	32,1
Productivité horaire**	Croissance annuelle	1,0%	0,8%
Salaires nominaux	Croissance annuelle	2,9%	2,5%
Salaires réels	Croissance annuelle	0,6%	0,7%
Revenu disponible par habitant	Croissance annuelle	1,4%	0,8%
Taux d'épargne des ménages		3,8%	5,3%

FINANCES PUBLIQUES

Indicateurs	2018 (% du PIB)	Moyenne sur 3 ans
Déficit public (hors actifs bancaires)	-1,4%	-2,3%
Dette du secteur public (hors actifs bancaires)	84,0%	84,2%
Investissement public net	-1,9%	-1,9%

COMMERCE EXTERIEUR

Indicateurs		2018 (% du PIB)	Moyenne sur 3 ans
Balance courante		-3,8%	-4,4%
Balance des B&S		-1,5%	-1,4%
Balance des biens		-6,6%	-6,6%
Balance des services		5,0%	5,2%
Taux de change (moyenne trimestrielle)	GBP/EUR	1,13	1,17
	GBP/USD	1,29	1,33

Source : ONS

* Tous les taux de croissance sont calculés en termes réels et corrigés des variations saisonnières.

** Les données concernant la productivité horaire, le revenu disponible, le taux d'épargne et la balance courante ont un trimestre de retard.

*** Les données proposées dans ce tableau concernent le dernier trimestre disponible et les taux de croissance sont calculés sur 12 mois (sauf PIB g.t.). Elles peuvent donc différer des données évoquées dans les brèves si la période n'est pas la même.