

## 1. Evolution épidémiologique

Au 31 mai à 9 heures du matin, 4 285 738 tests ont été effectués, dont 115 725 le 30 mai. 274 762 personnes ont été testées positives.

Au 30 mai à 17 heures, 38 489 personnes sont décédées (y compris décès hors hôpitaux).

## 2. Mesures nouvelles

**Le gouvernement lance un plan de soutien aux personnes sans-abri** – Robert Jenrick, le secrétaire d'État aux collectivités locales, a annoncé la construction de 3 300 nouveaux logements pour les personnes actuellement sans domicile fixe, avec une dépense initiale de 160 M£ pour l'année à venir. Les nouvelles maisons devraient être construites dans les 12 prochains mois dans le cadre d'une campagne de lutte contre l'exclusion extrême. Ce plan s'inscrit dans un programme budgétaire d'aide aux sans-abris de 433 M£.

**Le gouvernement préparerait un plan de relance pour le mois de juillet** – Selon la presse, le chancelier Rishi Sunak travaillerait sur un plan de relance d'urgence en juillet. Il ne serait pas question d'un nouveau budget complet mais d'annonces sur des investissements dans des programmes de reconversion professionnelle, des projets d'infrastructure bas carbone (éolien offshore et capture et stockage du carbone notamment) et un soutien aux entreprises technologiques. Ces annonces pourraient intervenir dans le cadre d'un discours du premier ministre Boris Johnson fin juin.

**Le secteur privé appelle à une relance verte au Royaume-Uni** – Venant des principaux secteurs de l'économie britannique (finance, énergie, transport, construction), 206 entreprises et investisseurs implantés au RU ont appelé le Gouvernement à lancer un plan de relance économique soutenable, juste et créateur d'emplois dans le domaine de l'innovation bas carbone via la création de clusters, des infrastructures et de l'industrie. Les principaux signataires de la lettre adressée à Boris Johnson (BNP Paribas, Aviva, ASDA, HSBC, Lloyds Banking Group, National Grid, E.ON, PwC, Severn Trent, Sky, Unilever, Siemens, BP, Shell, l'aéroport d'Heathrow ou le cimentier CEMEX) ont appelé à ce que les entreprises qui recevront des aides publiques pour faire face aux conséquences de l'épidémie, donnent des gages en termes de gouvernance et adoptent des stratégies basées sur la science et alignées avec les objectifs britanniques de neutralité carbone d'ici 2050. Le Chancelier Rishi Sunak a indiqué récemment que le Gouvernement travaillait à un programme de relance qui selon certaines sources pourrait être dévoilé en juillet. Celui-ci déclinerait en les renforçant les promesses du programme conservateur dans le domaine des infrastructures. Le lancement d'un plan de relance soutenable aurait par ailleurs le soutien de la population selon plusieurs enquêtes d'opinion.

## 3. Impact économique et financier

**40% à 50% des emprunteurs du BBLS seront en défaut de remboursement** – Selon les banques britanniques, près de la moitié des 18,5 Md£ de prêts consentis dans le cadre du *Bounce Back Loan Scheme* (BBLS) ne seront pas remboursés par les PME qui en ont bénéficié et qui resteront surendettées. Les prêteurs estiment qu'entre 40 et 50 % des 608 000 emprunteurs qui ont eu recours au BBLS pourraient finalement ne pas rembourser leur dette à mesure que la perspective d'une reprise économique rapide s'éloigne. Par ailleurs, et alors que la garantie de l'État de 100% les protège contre le risque de crédit, les banques savent également qu'elles ne pourront pas poursuivre en justice les centaines de milliers de PME endettées (souvent familiales et qui ont emprunté en moyenne 30 000£), notamment en raison du risque d'image que cela représenterait.

**La contraction de l'industrie manufacturière britannique s'est atténuée en mai** - Certaines entreprises ont commencé à redémarrer provisoirement leur production, mais signalent toujours des niveaux de production, de commandes et d'emploi déprimés bien que dans une proportion moindre que le mois précédent. L'indice IHS Markit et le Chartered Institute of Purchasing and Supply est passé de 32,6 en avril à 40,7 en mai, ce qui correspond globalement aux attentes. Les quelques poches de croissance manufacturière sont principalement liées à la production de soins de santé ou de kits d'équipements de protection. La plupart des entreprises s'attendent toujours à une augmentation de la production au cours des 12 prochains mois. L'inflation des coûts des intrants a augmenté depuis avril, reflétant les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement, mais elle reste modérée : les entreprises ont déclaré que certains fournisseurs offraient des rabais en réponse à la faiblesse de la demande ; la baisse des prix du pétrole et de ses sous-produits a contribué à cette situation ; et elles ont également pu répercuter une partie de l'augmentation des coûts sur les clients sous la forme de prix de vente plus élevés. L'économiste en chef de l'association industrielle *Make UK* a déclaré qu'avec des chiffres sur les commandes, la production et les exportations « parmi les pires de l'histoire » et une baisse de l'emploi, il est maintenant vital que le gouvernement travaille avec l'industrie sur des mesures qui pourraient aider à redéployer les travailleurs qualifiés des zones où la demande est en baisse, afin de retenir les talents dans le secteur.

#### **4. Analyse sectorielle / entreprises**

**EayJet et Carnival ne sont plus cotées au FTSE 100 et rejoignent le FTSE 250** – La compagnie aérienne et le croisiériste abandonnent l'indice FTSE 100 en raison des pertes enregistrées à cause de la crise du Covid-19 pour rejoindre le FTSE 250. Cette «dégradation» de la cotation n'est pas sans conséquence dans la mesure où le FTSE 100 des meilleures entreprises britanniques conditionne l'accès aux fonds négociés.

**Selon la Food and Drink Federation les exportations de produits alimentaires et de boisson britanniques ont chuté de près de 13% (-700 M£) au premier trimestre par rapport à 2019** – Les exportations vers l'Union européenne ont été les plus touchées, avec une valeur totale en baisse de 17,4 %, en lien avec l'impact de la crise du COVID 19. Sur les produits de marques, la fédération note que la baisse est en revanche moins marquée vers les pays tiers, qui représentent désormais près d'un tiers des exportations britanniques, soit une augmentation de 4,5 % par rapport au premier trimestre 2019. Les performances des dix principaux produits britanniques à l'export ont été mitigées. Les exportations de whisky, fromage, gin, bière et céréales pour petit déjeuner ont diminué en valeur et en volume. À l'inverse, le saumon et le porc ont connu une croissance de plus de 10 % en valeur.

**Les supermarchés ont enregistré une hausse record de leurs ventes avant et pendant le confinement au RU, marquée par une envolée des achats en ligne** – Selon les derniers chiffres publiés par le cabinet Kantar, les ventes ont grimpé de 14,3% à 31,4 milliards £ sur un an pour la période entre fin février et mi-mai, soit la progression la plus forte observée depuis le début de la collecte de ces données en 1994. Dans le même temps, les achats alimentaires en ligne ont bondi de 75% sur un an, Kantar estimant qu'un ménage britannique sur cinq a passé une commande entre mi-avril et mi-mai. Le cabinet estime que la crise sanitaire a accéléré l'essor des ventes en ligne qui représentent 11,5% du total et séduisent de plus en plus de personnes âgées.

**L'impact financier de la crise du coronavirus sur le secteur laitier britannique est estimé à 28 millions de £ en avril et mai** – Selon l'*Agriculture and Horticulture Development Board*, l'impact moyen par exploitation est le plus important au Pays de Galles, avec un manque à gagner moyen de 6 100 £ par exploitation, puis en Angleterre (4 100 £ par exploitation).

**Un certain nombre d'assureurs pourraient finalement reconnaître leurs obligations vis à vis de leurs clients touchés par la pandémie de Covid -19** – Selon la presse, un certain nombre d'assureurs aurait finalement cédé et accepté d'indemniser leurs clients, alors que la *Financial Conduct Authority* (FCA) a décidé de demander l'arbitrage de la justice sur la légalité de plusieurs libellés de police d'assurance qui ont amené les assureurs à refuser l'indemnisation de leurs clients. La FCA a ouvert une demande d'informations auprès de 56 assureurs le 1er mai et souhaite que son action en justice apporte toute la clarté nécessaire pour le marché de l'assurance. Pour rappel, l'audience est prévue pour la fin du mois de juillet et doit examiner la recevabilité de près de 17 clauses de police d'assurances qui

excluent la pandémie de coronavirus. Arch Insurance, Argenta Syndicate Management, Ecclesiastical Insurance Office, Hiscox, MS Amlin Underwriting, QBE, Royal & Sun Alliance et Zurich se sont portés défendeurs, mais les polices d'Allianz, AIG, Aspen, Aviva, Axa, Chubb, Liberty Mutual et Protector sont également en cause. La FCA précisera début juillet quelles autres compagnies seront concernées par la procédure.

\*\*\*