



Westminster & City News

NUMÉRO 31

Du 22 au 28 août 2014

ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE

POLITIQUE MONÉTAIRE ET FINANCES PUBLIQUES

Le dispositif *Funding for Lending* n'empêche pas une nouvelle baisse des prêts aux entreprises au T2 2014 –

Les établissements financiers participant au dispositif *Funding for Lending* (FLS) de la Banque d'Angleterre ont retiré 3,2 Md£ et remboursé 0,8 Md£ de fonds au 2^e trimestre 2014. Le montant total des fonds retirés, nets des remboursements, s'élève à 45,7 Md£ depuis la mise en place du dispositif en juillet 2012. Le stock de prêts aux entreprises des participants au FLS a toutefois encore baissé de 3,9 Md£ au 2^e trimestre : la diminution concerne principalement les grandes entreprises (-3,5 Md£), la baisse du crédit aux PME étant plus limitée (-0,4 Md£). Le dispositif FLS permet aux établissements financiers qui augmentent leurs prêts à l'économie d'emprunter des bons du Trésor à des taux privilégiés auprès de la Banque d'Angleterre. Le dispositif a été prolongé jusqu'en janvier 2015 et ne concerne plus que les prêts aux entreprises.

COMMERCE ET INVESTISSEMENT

La moitié des entreprises britanniques de taille moyenne n'exporte pas –

Parmi les 200 entreprises (chiffre d'affaires annuel compris entre 25 et 750 M£) sondés par la banque Lloyds, 58 % ne réalisent pas d'exportations et 7 % seulement de l'échantillon envisagent de commencer à exporter dans les 5 prochaines années. Parmi les barrières à l'exportation, les entreprises citent : le manque d'appui et de conseils (21 %), la nature de leurs produits, qui sont difficilement exportables (20 %), les obstacles réglementaires (20 %), le manque de temps et de ressources pour prospecter à l'étranger (20 %) et la volatilité du taux de change (17 %). L'existence de UK Trade & Investment (UKTI, équivalent d'Ubifrance et de l'AFII) reste peu connue : 43 % des entreprises déjà exportatrices ignoraient l'existence de UKTI.

Nick Clegg a conduit une visite commerciale de trois jours en Inde –

Le vice-premier ministre était accompagné du ministre de l'Énergie et du changement climatique Ed Davey, et d'une délégation d'une quarantaine d'entreprises, issues des secteurs de l'aéronautique, de l'éducation, de l'agroalimentaire et de la vente au détail. Il s'est rendu à New Delhi, où il a rencontré le nouveau Premier ministre Narendra Modi et le ministre des finances Arun Jaitley, ainsi qu'à Bombay et Bangalore. Il a inauguré dans cette dernière ville un centre d'appui aux entreprises britanniques (*UK India Business Centre*), le premier ayant été ouvert à New Delhi en septembre 2013.

Les patrons britanniques estiment que l'objectif d'exportations du gouvernement ne sera pas atteint –

La *British Chambers of Commerce* (BCC, organisation regroupant 52 chambres de commerce au Royaume-Uni) prévoit une hausse de seulement 0,8 % des exportations britanniques en 2014, alors qu'elle tablait sur 1,9 % il y a 3 mois et 2,4 % il y a 6 mois. Une croissance de 10 % par an serait désormais nécessaire pour atteindre l'objectif du gouvernement de doubler les exportations en 2020 par rapport à leur niveau de 2012, pour atteindre un montant de 1 000 Md£. Le BCC a en revanche révisé à la hausse ses prévisions de croissance du PIB britannique, à 3,2 % en 2014 (contre 3,1 % il y a 3 mois) et 2,8 % en 2015 (contre 2,7 %).

INDICATEURS MACROECONOMIQUES

Le coût du travail est plus faible au Royaume-Uni qu'en Espagne – En 2013, selon les chiffres publiés par Eurostat, le coût horaire du travail était de 20,90 € au Royaume-Uni, légèrement en dessous de l'Espagne (21,10 €) et de la moyenne de l'Union européenne à 28 (23,70 €), et très inférieur au coût d'une heure de travail en France (34,30 €). Le coût du travail a peu évolué au Royaume-Uni entre 2008 et 2013 (-0,3 %), alors qu'il augmentait de 10,2 % pour l'ensemble de l'UE. La stagnation du salaire horaire britannique en euro reflète à la fois la baisse de la livre sterling contre l'euro sur la période (-6,5 %) et la faible progression des salaires en monnaie nationale : le salaire moyen britannique a augmenté de 1,5 % par an de 2008 et 2013, un chiffre très inférieur à l'inflation (3,2 % par an).

L'immigration est en nette hausse en 2013-14 – Selon les chiffres publiés par l'ONS, le solde migratoire a été positif à hauteur de 243 000 sur la période avril 2013-mars 2014 (année budgétaire britannique), contre 175 000 sur les 12 mois précédents. Cette hausse reflète l'augmentation des entrées de long terme sur le territoire (+13,8 % à 560 000), alors que les sorties de long terme sont stables (à 316 000). Les arrivées depuis des pays de l'Union européenne expliquent les deux tiers de l'augmentation des entrées. Le gouvernement britannique s'est fixé comme objectif de faire passer le solde migratoire sous la barre des 100 000.

ACTUALITÉ FINANCIÈRE

REGULATION FINANCIERE

La FCA condamne RBS à 14,5 M£ d'amende pour avoir manqué à ses obligations de conseil – Sur la base d'une enquête menée en 2012, la *Financial Conduct Authority* estime insuffisants les conseils en matière d'emprunt immobilier donnés aux clients particuliers de RBS et sa filiale NatWest. Dans de nombreux cas, les conseillers de la banque n'ont pas suffisamment examiné le budget des emprunteurs, ne leur ont pas proposé une durée de prêt adapté à leurs besoins et ne les ont pas informé de façon adéquate sur la possibilité de consolider leurs emprunts. Sur 164 dossiers d'emprunts conclus en 2012, seuls 2 ont fait l'objet de conseils jugés satisfaisants par le régulateur. La banque va contacter 30 000 clients ayant reçu des conseils sur des prêts immobiliers entre juin 2011 et mars 2013 et estime qu'elle devrait avoir à compenser financièrement environ 1 200 d'entre eux.

BANQUES ET ASSUREURS

La banque Co-Op réduit ses pertes au premier semestre 2014 mais perd des clients – La banque a enregistré une perte comptable de 76 M£ au cours des 6 premiers mois de 2014, contre 845 M£ au premier semestre 2013. Les coûts de fonctionnement sont en baisse de 297 M£, reflétant la diminution de la taille du réseau (46 agences sur 293 fermées au 1^{er} semestre) et des effectifs (baisse de plus de 1 500 ETP sur un an). La capitalisation est en nette hausse, grâce au renflouement interne de 1,5 Md£ réalisé en décembre, à laquelle s'est ajoutée une levée de fonds de 400 M£ en mai : le ratio *Common Equity Tier 1* s'élevait à 11,5 % au 30 juin 2014, contre 7,2 % au 31 décembre 2013, et le ratio de levier à 3,7 % (contre 2,4 %). Le stock d'actifs non stratégiques est enfin en baisse de près d'1 Md£, à 11,5 Md£. La banque, qui avait échappé de peu à la faillite en juin 2013, continue toutefois de pâtir de son image dégradée : elle a perdu près de 30 000 clients particuliers au 1^{er} semestre 2014, soit 2 % de sa clientèle, et a vu ses dépôts baisser de 5 %, à 31,5 Md£.

BOURSES ET MARCHES

La bourse de Londres affiche un bénéfice en nette hausse au 2^e trimestre 2014 – Le *London Stock Exchange Group* a réalisé un bénéfice opérationnel de 130 M£, en hausse de 26 % par rapport au deuxième trimestre 2013. Le bénéfice comptable avant impôt, qui inclut les provisions et les éléments non récurrents, s'élève à 84 M£, contre 60 M£ un an plus tôt. Le groupe a notamment profité du rebond des introductions en bourse : 78 opérations ont eu lieu au T2 2014, permettant de lever 19,9 Md£, contre seulement respectivement 33 et 6,1 Md£ au T2 2013. Le groupe va prochainement lever 938 M£ auprès de ses actionnaires pour financer une partie de l'acquisition, pour 2,7 Md\$, du gestionnaire d'actifs américain Russel Investments.

Copyright

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



Directrice de la publication : Laurence Dubois Destrizais
Service économique régional de Londres
Ambassade de France au Royaume-Uni

Adresse : 58 Knightsbridge, London, SW1X 7JT

Rédigé par : Caroline Beaujet

Revu par : Emmanuel Bétry

Version du 28 août 2014