



TIME TO ADAPT

COVID-19 – Actualité sanitaire & économique

24 Avril 2020

Limites de nos travaux

- Les informations présentées dans ce document, préparées chaque jeudi soir, dressent un état à date sur les 7 derniers jours de la situation sanitaire et économique dans le monde basé sur des informations disponibles dans le domaine public (statistiques, études scientifiques, articles de presse, etc.).
- Nous insistons sur l'évolution très rapide de la situation et l'absence de consensus scientifique sur les mesures sanitaires optimales à mettre en place par les gouvernements et leurs effets respectifs étant donné le manque de compréhension précise des modalités de propagation du virus. Les analyses présentées dans ce document sont donc amenées à évoluer fortement d'une semaine à l'autre.
- Cette présentation n'a pas pour objectif d'établir des recommandations à destination des gouvernements et des autorités de santé ni d'être utilisée d'un point de vue médical.
- Enfin, et même si nous avons pris toutes les précautions possibles pour relier nos analyses à des informations scientifiques : (1) ce document n'a pas été revu par des épidémiologistes ou des économistes ; (2) une partie des analyses, produites de façon hebdomadaire, ne sont pas corroborées par des études scientifiques, au rythme de publication beaucoup plus lent. Nous avons cependant autant que possible croisé ces analyses avec des articles de presse, interviews d'épidémiologistes, etc.
- En conséquence, nous vous recommandons d'utiliser ces informations avec précaution et de réaliser votre propre analyse des informations fournies dans ce document avant toute prise de décision.
- Ces analyses ont pour ambition de susciter la réflexion et l'intérêt d'approfondir les analyses présentées. Elles ne seraient en aucun cas être lues et prises comme des positions dogmatiques

Situation sanitaire (15 pays les plus atteints)

I Forte décréue en France du nombre de nouveaux cas cette semaine (- 46%) après un plateau de deux semaines, ouvrant la possibilité d'un déconfinement début mai si cela se prolonge. 3 à 10% des personnes ont été atteintes en France.

I Ralentissement confirmé en Allemagne (-26%) et en Italie (-20%) à une vitesse plus faible qu'en France. L'Italie avait mis en place des mesures identiques à la France une semaine auparavant. Cela ouvre le risque d'une sortie de crise lente.

I Stagnation inquiétante des cas en Espagne (-1%) après une forte baisse liée au confinement total temporaire.

I Nouvelle augmentation des cas en Belgique (+10%) qui a mis en place des mesures identiques à la France au même moment.

I Plateaux potentiel atteint par les Etats-Unis (1%) à des niveaux élevés.

Nombre de nouveaux cas par semaine (15 pays comptant le plus de nouveaux cas par semaine)								
Semaine du..	Nombre de nouveaux cas				26-mars	2-avr.	9-avr.	16-avr.
	26-mars	2-avr.	9-avr.	16-avr.				
Russia	1 842	5 160	13 605	31 661	383%	180%	164%	133%
Brazil	3 516	8 000	11 545	17 817	84%	128%	44%	54%
India	835	3 797	6 244	8 546	96%	355%	64%	37%
Canada	6 577	9 347	9 163	11 367	373%	42%	-2%	24%
Belgium	8 506	9 419	8 925	9 837	181%	11%	-5%	10%
Peru	649	1 889	7 349	7 534	117%	191%	289%	3%
United_States_of_America	134 387	209 191	210 707	215 525	175%	56%	1%	2%
Spain	54 744	46 093	32 031	31 637	92%	-16%	-31%	-1%
Turkey	11 659	20 578	31 002	30 480	557%	76%	51%	-2%
United_Kingdom	17 073	30 092	38 631	35 171	179%	76%	28%	-9%
Netherlands	7 035	6 985	7 839	6 715	82%	-1%	12%	-14%
Iran	19 795	17 983	12 288	9 925	129%	-9%	-32%	-19%
Italy	36 616	29 794	26 902	21 469	-3%	-19%	-10%	-20%
Germany	35 812	35 862	24 356	18 110	47%	0%	-32%	-26%
France	29 826	26 039	25 406	13 751	105%	-13%	-2%	-46%
Reste du monde	65 863	80 046	91 041	102 055	64%	22%	14%	12%
Total	434 735	540 275	557 034	571 600	96%	24%	3%	3%

Source : ECDC

Note : les semaines présentées courent du jeudi au mercredi pour présenter des chiffres les plus à jour possible

Note : la qualité des chiffres est largement contestée dans la plupart des pays car dépendant de l'approche en terme de tests.

Les variations hebdomadaires sont néanmoins considérées comme une source d'information assez fiable étant donnée la relative homogénéité des approches d'une semaine sur l'autre

Situation sanitaire (15 pays suivants)

I Forte augmentation du nombre de cas à Singapour (+232%), qui était parvenu initialement à maîtriser la propagation du virus grâce à la méthode du traçage des cas, instaurant le doute sur l'efficacité de ces mesures.

I Stabilisation du nombre de nouveaux cas en Suède (+3%) sans que ses hôpitaux ne soient débordés en maintenant sa politique laxiste. La raison en est sans doute l'autodiscipline des habitants, qui ont réduits leurs interactions sociales (-41% de fréquentation des restaurants, commerces et lieux de divertissement, -24% de déplacements sur les lieux de travail, -36% d'utilisation des transports publics, etc. ¹⁾

I Accélération de la pandémie dans de nombreux pays dans le monde (44 pays comptent plus de 1 000 nouveaux cas par semaine)

Nombre de nouveaux cas par semaine (15 pays suivants comptant le plus de nouveaux cas par semaine)

Semaine du..	Nombre de nouveaux cas				%			
	26-mars	2-avr.	9-avr.	16-avr.	26-mars	2-avr.	9-avr.	16-avr.
Singapore	321	602	1 771	5 873	10%	88%	194%	232%
Saudi_Arabia	796	1 232	2 574	6 262	26%	55%	109%	143%
Qatar	255	1 276	1 371	3 105	204%	400%	7%	126%
Pakistan	1 048	2 033	1 916	3 761	30%	94%	-6%	96%
Ukraine	465	913	1 910	3 220	564%	96%	109%	69%
Mexico	810	1 570	2 614	4 102	160%	94%	66%	57%
Belarus	71	709	2 420	3 442	58%	899%	241%	42%
Poland	1 410	2 537	2 354	2 654	113%	80%	-7%	13%
United_Arab_Emirates	416	1 695	2 574	2 822	208%	307%	52%	10%
Chile	1 816	2 378	2 801	2 915	152%	31%	18%	4%
Sweden	2 163	3 258	3 752	3 877	96%	51%	15%	3%
Japan	760	1 953	4 194	3 396	109%	157%	115%	-19%
Ireland	1 906	2 474	5 770	4 561	84%	30%	133%	-21%
Portugal	5 081	4 999	5 006	3 931	165%	-2%	0%	-21%
Ecuador	1 220	1 693	3 608	2 795	26%	39%	113%	-23%

Source : ECDC

* Estimation basée sur les 3 premiers jours de la semaine

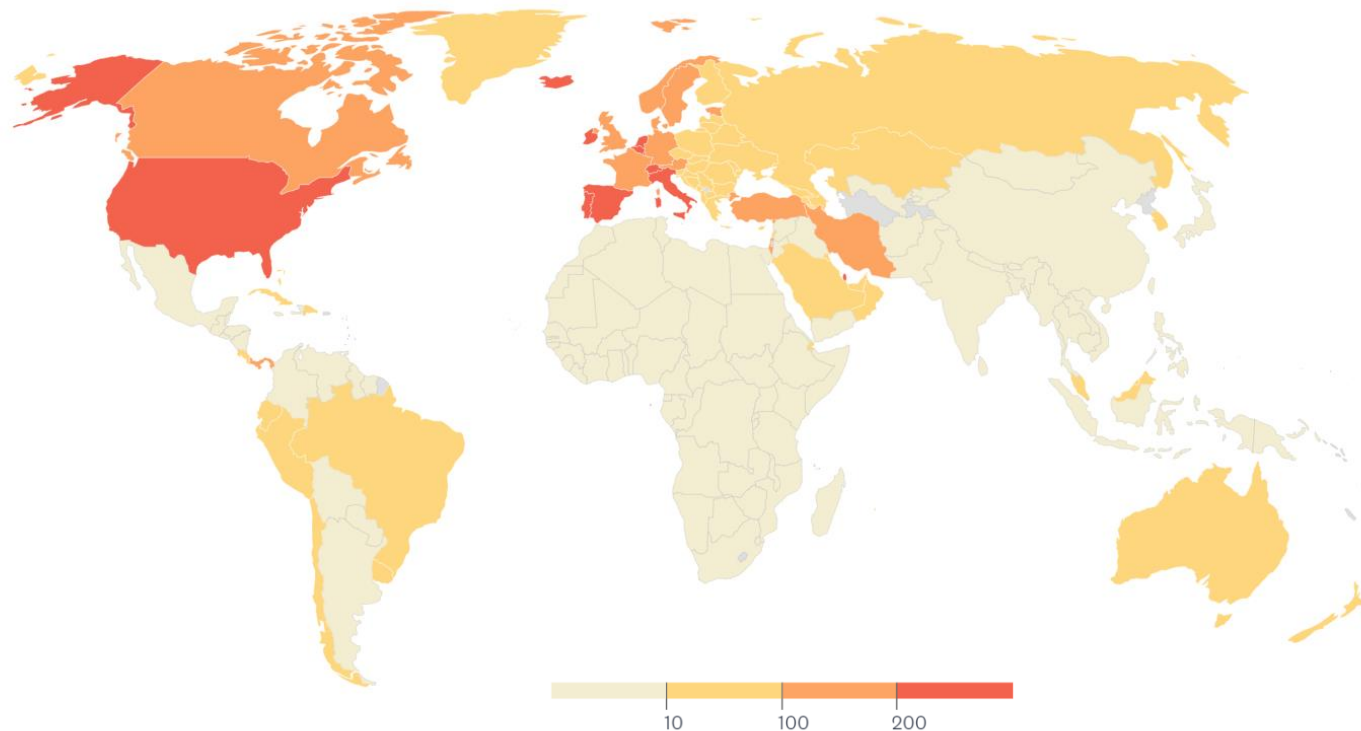
Note : les semaines présentées courent du jeudi au mercredi pour présenter des chiffres les plus à jour possible

Note : la qualité des chiffres est largement contestée dans la plupart des pays car dépendant de l'approche en terme de tests.

Les variations hebdomadaires sont néanmoins considérées comme une source d'information assez fiable étant donnée la relative homogénéité des approches d'une semaine sur l'autre

Nombre de cas par 100 000 habitants

■ Ouest de l'Europe et Amérique du Nord restent encore aujourd'hui les géographies les plus touchées



Source: Institut John Hopkins

Traçage des contacts - Efficacité de l'approche

■ L'efficacité de la stratégie du **traçage de contacts et de mise en quarantaine** (« contact tracing »), principale solution envisagée en remplacement de la **stratégie du confinement**, est mise en question par de nombreuses études récentes.

■ Une modélisation du taux de succès de cette approche par une étude² publiée dans The Lancet indique :

↓ **90% de chances** de venir à bout de l'épidémie* si la transmission pré-symptomatique (avant apparition des symptômes) **ne représente que 15% des cas** et que les équipes parviennent à identifier 80% des contacts

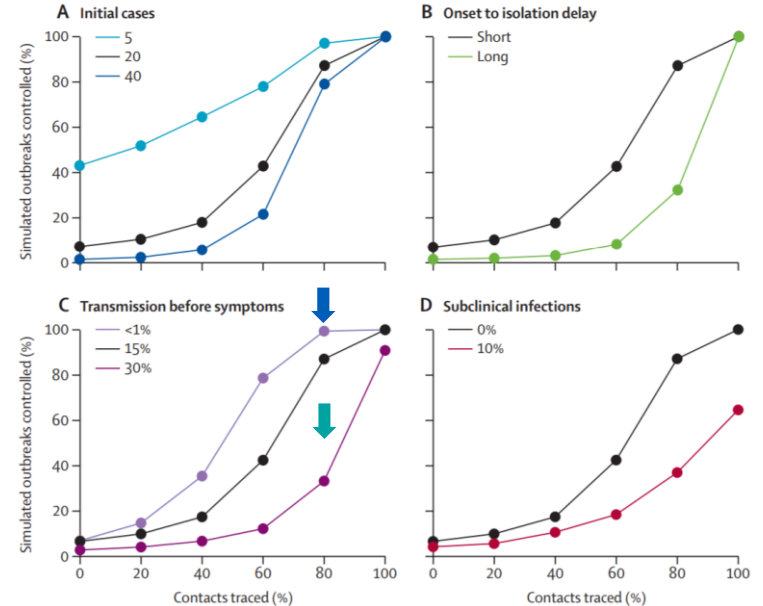
↓ **30% de chances** de venir à bout de l'épidémie si la part de cas pré-symptomatiques **représente 30% des cas**.

■ De la même façon, chacun des 5 facteurs étudiés (dont le nombre de cas au démarrage des mesures [entre 5 et 40] aurait des impacts importants sur la capacité à maîtriser l'épidémie.

■ Conclusion de cette étude : **les chances sont minces** de pouvoir endiguer la pandémie **uniquement par cette approche**.

■ Autre étude récente³ montre que la transmission asymptomatique représenterait entre 30% et 50% des transmissions, ce qui viendrait confirmer les limites de cette stratégie. **L'utilisation des applications mobiles pourraient cependant largement augmenter les chances de succès.**

Taux de succès en fonction de 5 variables



La réussite d'une telle approche dépendrait largement de 5 facteurs : (A) le nombre de cas au démarrage des mesures ; (B) la durée entre les symptômes et la mise en quarantaine ; (C) la part de la transmission asymptomatique (avant apparition des premiers symptômes) dans la transmission totale ; (D) le taux d'infection subclinique et le % de personnes qui auront pu être contactées (abscisse).

* sur base d'un taux de reproduction R_0 de 2.5

Traçage des contacts - Moyens nécessaires

Un document du Center of Disease Control ⁴ européen présente les moyens logistiques et humains nécessaires pour le traçage de contacts. Sur base des 2 000 nouveaux cas actuels en France, nous calculons un besoin de :

- **45 000 personnes** pour identifier les contacts et communiquer avec eux (22 personnes par nouveaux cas ; 90 contacts par cas)
- **45 000 tests par jour** (pour rappel, l'objectif est de passer à 50 000 tests par jour en France à fin avril et 100 000 à fin juin *)

L'Institut John Hopkins estimait le 10 avril que 100 000 personnes seraient nécessaires pour faire le même travail aux Etats-Unis, même en mettant en place des moyens technologiques efficaces^{4a} (applications mobiles, etc.)

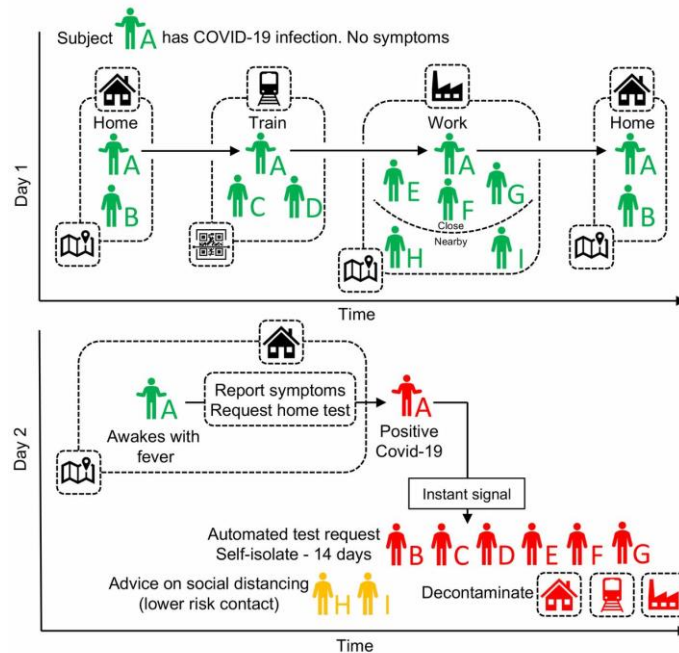
Ces besoins sont à mettre en regard des faibles taux de succès du slide précédent en fonction du nombre de cas initiaux.

A noter cependant que la Corée du Sud est arrivée à réduire l'épidémie drastiquement avec cette méthode alors que le pays avait 4 000 nouveaux cas par semaine au pic de l'épidémie.

L'utilisation d'applications mobiles renforcerait considérablement les chances de succès d'une campagne de traçage des contacts ²¹ en résolvant l'important problème de lenteur du processus quand réalisé manuellement.

* A titre de comparaison, l'Allemagne teste déjà environ 500 000 personnes par semaine ²⁰

Proposition d'application de recherche de contacts



Source : Quantifying SARS-CoV-2 transmission suggests epidemic control with digital contact tracing, Science Mag

Traçage des contacts - Exemples de réussite (1/2)

Pays	Mesures ¹²	Résultat	Cas/sem*	
Taïwan	Rapidité de la réaction ; traçage des contacts ; utilisation d'une application mobile ; quarantaines individuelles strictes ; interdiction totale d'entrée sur le territoire / quarantaine	✓	30	Cas maintenus en dessous de 150 cas par semaine depuis le début de l'épidémie
Hong Kong	Rapidité de la réaction ; traçage des contacts et bracelets électroniques ; autodiscipline (port du masque généralisé, etc.) ; interdictions d'entrée sur le territoire / quarantaine	✓	30	Moins de 100 cas par semaine depuis le début de l'épidémie – Réduit à quasiment 0.
Corée du Sud	Rapidité de la réaction ; traçage des contacts ; dépistages massifs (enquêtes épidémiologiques et mise à disposition de tests)	✓	100	4000 cas par semaine au moment du pic après un plateau d'un mois à environ 600 cas par semaine
Chine	Confinement strict de Wuhan, qui représente 82% des cas en Chine (interdiction de se rendre sur le lieu de travail) sur une durée très longue (2 mois ½) Interdictions d'entrée sur le territoire / quarantaine Utilisation massive de la technologie Port du masque (200 millions de masque produits / jour)	✓	510	30 000 cas au pic ; plateau depuis 6 semaines
Japon	Rapidité de la réaction Hospitalisation obligatoire (Mesures de confinement récentes)	~	4 200	Epidémie maintenue à [300-500] cas jusqu'à il y a deux semaines. Forte augmentation depuis lors (~ 4 200)
Singapour	Rapidité de la réaction ; Pré-dépistage des cas à l'aéroport Traçage des cas ; utilisation d'une application mobile Interdictions d'entrée sur le territoire (Mesures de confinement récentes)	~	1 800	Epidémie maintenue à [100-300] cas jusqu'à il y a deux semaines. Forte augmentation depuis lors (1 800 nouveaux cas cette semaine)

Source : Etude de [l'Institut Montaigne](#) ; autres

* Nombre de nouveaux cas sur les 7 derniers jours au 15 avril 2020 - Source CDC Européen.

Traçage des contacts - Exemples de réussite (2/2)

La Nouvelle-Zélande (5 millions d'habitants) et l'Islande (364 000 habitants) ont efficacement limité la propagation de l'épidémie, en utilisant le traçage des contacts et des applications mobiles qui ne sont pas aussi intrusives que celles mises en place en Corée du Sud, à Taïwan et à Singapour.

Pays	Mesures ¹²	Résultat	Cas/sem*	Autres commentaires
Nouvelle-Zélande	Le pays est passé d'une traçage des cas manuel (190 personnes en charge) à un traçage électronique, notamment grâce à l'utilisation du répertoire téléphonique du 'National Health Index'. A noter cependant que l'utilisation des capacités humaines de traçage ont été proches du maximum ⁸	✓	35	450 cas par semaine au pic de l'épidémie.
Islande	L'Islande (364 000 habitants) a pratiqué le contact tracing de façon agressive, mobilisé des "police detectives" et mis en place une app (tracking GPS)	✓	58	487 cas par semaine au pic de l'épidémie

Approches du déconfinement

I Un déconfinement encore très prudent dans le monde :

- **Allemagne** : certains commerces ont rouvert, port du masque obligatoire. Bars, restaurants, lieux culturels demeurent fermés. Ecoles et lycées rouvriront progressivement début mai.
- **Finlande** s'apprête à autoriser, à partir du 13 mai, les réunions publiques rassemblant moins de 500 personnes.
- **Vietnam**, qui n'a aucun décès officiel à déplorer et moins de 300 cas recensés, relâche peu à peu sa politique stricte de quarantaine et de suivi des personnes.
- **Pays-Bas** : Déconfinement prévu le 28 avril finalement repoussé. Seules les crèches et l'école primaire reprendront à partir du 11 mai à mi-temps (présentiel/à distance). Restaurants, bars, parcs d'attractions, musées et les zoos resteront fermés jusqu'au 19 mai au moins. Le télétravail devra rester la règle, et tous les grands événements restent interdits cet été.

I Déconfinement non démarré dans la plupart des autres pays dont par exemple :

- **Italie** : préparation d'un lent déconfinement à partir du 3 mai.
- **Royaume-Uni** : flou sur les modalités de déconfinement. Plusieurs conditions posées : baisse prolongée du nombre de nouveaux cas, tests et protection disponibles, absence de risque de 2^{ème} vague.
- **France** :
 - Mesures de déconfinement dureront probablement jusqu'au courant de l'été au mieux d'après certains experts (sauf si un traitement est disponible) avec éventuellement une base régionale (limitations des déplacements inter-régionaux) à condition que les données épidémiologiques disponibles indiquent que la vague épidémique est bien passée. La réouverture des écoles pourraient également dépendre des régions.
 - La population pourrait être séparée en fonction des risques. L'interdiction des rassemblements, de la distanciation sociale au sein des entreprises de des solutions contraignantes pour hôtels/restaus/commerce seront probablement maintenues assez longtemps.

Economie – France (1/2)

■ **10,2 millions de salariés** français sont au chômage partiel.

■ **Coup d'arrêt à de nombreux secteurs**, notamment l'hôtellerie-restauration, où 9 salariés sur 10 sont au chômage partiel, et le BTP, où 93 % des salariés sont également au chômage partiel.

■ **Parmi les secteurs les plus touchés** : l'automobile (qui ne fonctionne qu'à 13% de ses capacités logistiques et de production d'après une enquête Aslog – cf à droite), les biens d'équipements, le bois/papier, etc.

■ Un grand nombre de secteurs **tournent au ralenti** : Commerce/négoce, santé/beauté, etc.

Baromètre d'utilisation des capacités industrielles et logistiques

	Industriel	Logistique
Automobile	13%	13%
Biens d'équipement / Petit électroménager	13%	51%
Bois / Papier / Carton / Imprimerie	13%	51%
Commerce / Négoce / Distribution	21%	36%
Santé / Beauté	33%	60%
Hospitalier / Sanitaire / Médical / Social	37%	28%
Emballage industriel / Industrie du verre	46%	n.a.
Métallurgie	53%	44%
Transport et Logistique	n.a.	58%
Agroalimentaire	67%	63%
Industrie pharmaceutique	72%	63%
Chimie / Plastique / Caoutchouc	72%	86%

Source: ASLOG – 4^{ème} semaine de confinement – 90 répondants représentant 700 sites industriels et 900 sites logistiques

Economie – France (2/2)

I Dette/PIB : Ratio passant de 100% à 115% du PIB (ratio le plus élevé depuis la 2nde guerre mondiale, où il s'élevait à environ 270%).

I Capacités d'emprunt : Aucune difficulté constatée à lever de la dette à aujourd'hui – Maintien de la note par les agences de notation - Taux très légèrement négatifs.

I Idées proposées pour alléger le poids de la dette :

- **Rachat de dette** des Etats européens par la BCE, confortant leur attrait sur les marchés (1 110 milliards de rachat prévus sur 2020), aidé par l'absence d'inflation à court/moyen terme (faiblesse de la demande, prix du pétrole historiquement bas)
- **Report du paiement** de la dette « covid-19 » (proposé par le gouverneur de la Banque de France ⁵)
- **Rachat de dette par la BCE** puis assouplissement de la durée et des taux, voire renonciation au remboursement (annulation dans les faits par absence d'exigence de remboursement).
- **Hélicoptère monétaire** (distribution de monnaie banque centrale aux citoyens) ⁷

I L'annulation de dette⁶ n'est pas envisagée car pénaliserait la France (20% de la dette publique est détenue par la Banque de France, donc l'Etat, 25% détenue par les banques et assureurs français, une part importante détenue par des états et entreprises européennes).

Sources d'information

- 1 – Source [Google Mobility Trends](#) au 11 Avril comparé par rapport à la médiane de la fréquentation du 3 janvier au 6 février.
- 2 - <https://www.thelancet.com/action/showPdf?pii=S2214-109X%2820%2930074-7>
- 3 - <https://science.sciencemag.org/content/early/2020/04/09/science.abb6936>
- 4 - https://www.ecdc.europa.eu/sites/default/files/documents/COVID-19-resources-for-contact-tracing-2-March-2020_0.pdf
- 4a - <https://www.jhsph.edu/covid-19/articles/contact-tracing-technology-a-key-to-reopening.html>
- 5 - <https://www.lejdd.fr/Economie/le-gouverneur-de-la-banque-de-france-francois-villeroy-de-galhau-il-faudra-rembourser-cet-argent-3962763>
- 6 - <https://www.aft.gouv.fr/fr/principaux-chiffres-dette#groupe>
- 7 - https://www.lemonde.fr/idees/article/2020/01/04/de-quoi-faire-decoller-christine-lagarde_6024766_3232.html
- 8 - https://www.health.govt.nz/system/files/documents/publications/contact_tracing_report_verrall.pdf

Contacts

Julien Piaux

Director, Paris

Tel: + 33 1 55 68 94 08

Mob: + 33 7 78 31 94 87

jpiaux@kpmg

kpmg.fr

Les informations contenues dans ce document sont d'ordre général et ne sont pas destinées à traiter les particularités d'une personne ou d'une entité. Bien que nous fassions tout notre possible pour fournir des informations exactes et appropriées, nous ne pouvons garantir que ces informations seront toujours exactes à une date ultérieure. Elles ne peuvent ni ne doivent servir de support à des décisions sans validation par les professionnels ad hoc. KPMG S.A. est le membre français du réseau KPMG International constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse (« KPMG International »). KPMG International ne propose pas de services aux clients. Aucun cabinet membre n'a le droit d'engager KPMG International ou les autres cabinets membres vis-à-vis des tiers. KPMG International n'a le droit d'engager aucun cabinet membre.

© 2020 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International.

[Imprimé en France] [A usage interne].

Crédit photos : Shutterstock, iStock, GettyImages, freepik