

Perspectives

N°21/xx – 28 février 2022

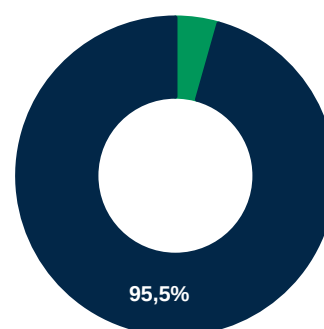
ITALIE – Guerre en Ukraine et inflation

Le conflit en Ukraine ne sera pas sans conséquences sur l'économie italienne. Plusieurs secteurs pourraient être négativement impactés en particulier par les sanctions vis-à-vis de la Russie. Cette dernière représente 1,6% des exportations italiennes, dont la majeure partie est concentrée dans l'industrie textile et la production de machines et équipements.

Mais c'est sur le volet des importations que les retombées du conflit ukrainien seront plus tangibles. Outre la flambée du prix du blé qui ne sera pas sans conséquence sur les prix des aliments transformés, l'économie italienne reste très dépendante du gaz. La consommation de gaz du pays s'élevait à 78 milliards de mètres cube en 2021 et la production nationale ne couvrait que 4% des besoins. Malgré des tentatives de diversification, la Russie reste le principal fournisseur de gaz en Italie, totalisant 40% des flux d'importations en 2020 selon le ministère de l'Économie.

D'autant que la production d'électricité en Italie est également très dépendante des importations de gaz. La production thermoélectrique fournit 52% de l'électricité italienne. À elle seule elle représente 38% de la consommation nationale de gaz. La hausse continue du niveau général des prix depuis septembre 2021 est le reflet de cette double dépendance. Sur le dernier point de janvier, l'inflation a atteint une hausse de près de 5%, tirée par une augmentation du prix des biens énergétiques réglementés de 43,8%. La nouvelle hausse du coût du gaz, dont le cours a augmenté de 30% jeudi dernier, pourrait peser davantage sur les foyers italiens. La semaine précédente, le Conseil des ministres avait déjà conçu un nouveau package de mesures de soutien qui viendrait compléter celles déjà incluses dans la loi de finances en vue de soulager les ménages et les entreprises qui font face à la flambée de leur facture. Le décret devrait allouer une nouvelle enveloppe de 8 milliards, dont environ 5,5 seront destinés à répondre à la hausse des coûts de l'énergie.

Provenance de la consommation de gaz en 2021



Sources : MISE, Crédit Agricole S.A.

■ Production
■ Importations

Une partie des mesures déjà en place seront étendues, telles que la suppression des frais liés aux redevances, la réduction de la TVA à 5%, le renforcement de la prime sociale pour les familles à faible revenu, ainsi qu'un crédit d'impôt pour les entreprises à forte intensité énergétique. En outre, une nouvelle contribution, sous la forme d'un crédit d'impôt, sera introduite en faveur des compagnies gazières.

✓ Notre opinion – Ces mesures pourraient déjà s'avérer insuffisantes pour contenir l'impact de l'inflation sur les ménages italiens. Mais les interventions du Premier ministre se sont voulues rassurantes, assurant que le gouvernement pourrait accroître si nécessaire les mesures de soutien permettant de contenir la hausse des coûts de l'énergie. Cela ne devrait pas empêcher une détérioration de la confiance des ménages à court terme : l'indice a diminué en janvier passant de 114,2 à 112,4.

[Article publié le 25 février 2022 dans notre hebdomadaire Monde – L'actualité de la semaine](#)

Consultez nos dernières parutions en accès libre sur Internet :

Date	Titre	Thème
25/02/2022	<u>Allemagne – Conjoncture : PIB au T4-2021</u>	Allemagne
25/02/2022	<u>Monde – L'actualité de la semaine</u>	Monde
24/02/2022	<u>L'ADN au secours de la donnée</u>	Sectoriel, informatique
23/02/2022	<u>Iran – Où en est l'économie à la veille des résultats des pourparlers de Vienne ?</u>	Moyen-Orient
23/02/2022	<u>Europe – L'Allemagne à la table des faux-semblants ?</u>	Allemagne
22/02/2022	<u>Pérou – À un pitoyable spectacle politique s'oppose une économie "résiliente"</u>	Amérique latine
22/02/2022	<u>Avenir de l'Europe - Les politiques macro-prudentielles</u>	Europe
22/02/2022	<u>Asie – Singapour peut-elle s'imposer comme une alternative crédible à Hong Kong ?</u>	Asie
18/02/2022	<u>Monde - L'actualité de la semaine</u>	Monde
17/02/2022	<u>L'Europe vote Mattarella</u>	Italie
16/02/2022	<u>Italie – Recul de la production en fin d'année</u>	Italie
15/02/2022	<u>ECO Tour 2022 : état de l'économie française secteur par secteur</u>	France, sectoriel, macroéco
14/02/2022	<u>Royaume-Uni– Conjoncture, Flash PIB : faible impact d'Omicron sur le PIB au T4</u>	Royaume-Uni
11/02/2022	<u>Monde – L'actualité de la semaine</u>	Monde
11/02/2022	<u>L'insolente santé de l'économie coréenne</u>	Asie
09/02/2022	<u>France – Comprendre l'accélération récente et les écarts d'inflation suivant les habitudes de consommation</u>	France
09/02/2022	<u>Mexique – Élève sérieux et appliqué</u>	Amérique latine
08/02/2022	<u>Ukraine – L'hiver de la grande incertitude</u>	PECO
07/02/2022	<u>Parole de banques centrales – La BoE à la conquête du temps perdu</u>	Royaume-Uni
04/02/2022	<u>Monde – L'actualité de la semaine</u>	Monde
04/02/2022	<u>Parole de banques centrales - BCE : entre la lettre et l'esprit, les marchés achètent l'esprit</u>	Zone euro
03/02/2022	<u>L'indispensable recyclage des métaux</u>	Mines & métaux
03/02/2022	<u>Inde – Acheter du temps pour soutenir la reprise</u>	Inde
02/02/2022	<u>Zone euro – Conjoncture, flash : une première estimation du PIB à 0,3% au T4 2021</u>	Zone euro
02/02/2022	<u>Mexique – Le risque de résistance de l'inflation</u>	Amérique latine
01/02/2022	<u>Turquie – La crise, derrière l'apesanteur</u>	Turquie

Crédit Agricole S.A. — Direction des Études Économiques

12 place des États-Unis – 92127 Montrouge Cedex

Directeur de la Publication : Isabelle Job-Bazille**Rédacteur en chef** : Armelle Sarda**Documentation** : Dominique Petit – **Statistiques** : Robin Mourier**Secrétariat de rédaction** : Fabienne PestyContact: publication.eco@credit-agricole-sa.fr**Consultez les Études Économiques et abonnez-vous gratuitement à nos publications sur :****Internet** : <https://etudes-economiques.credit-agricole.com/>**iPad** : application **Etudes ECO** disponible sur App store**Android** : application **Etudes ECO** disponible sur Google Play

Cette publication reflète l'opinion de Crédit Agricole S.A. à la date de sa publication, sauf mention contraire (contributeurs extérieurs). Cette opinion est susceptible d'être modifiée à tout moment sans notification. Elle est réalisée à titre purement informatif. Ni l'information contenue, ni les analyses qui y sont exprimées ne constituent en aucune façon une offre de vente ou une sollicitation commerciale et ne sauraient engager la responsabilité du Crédit Agricole S.A. ou de l'une de ses filiales ou d'une Caisse Régionale. Crédit Agricole S.A. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de ces opinions comme des sources d'informations à partir desquelles elles ont été obtenues, bien que ces sources d'informations soient réputées fiables. Ni Crédit Agricole S.A., ni une de ses filiales ou une Caisse Régionale, ne sauraient donc engager sa responsabilité au titre de la divulgation ou de l'utilisation des informations contenues dans cette publication.