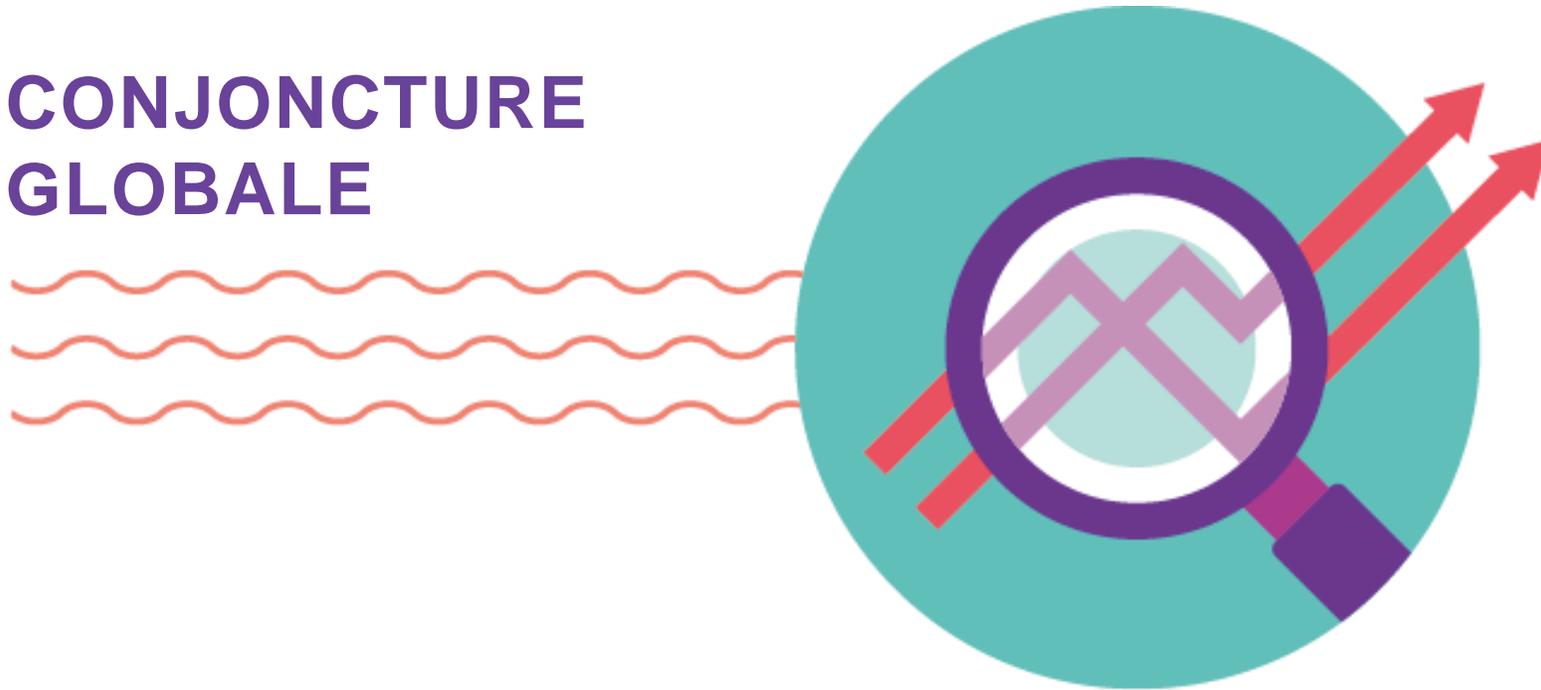


# CONJONCTURE GLOBALE





## 2 ● CONJONCTURE GLOBALE

### COVID-19: ANALYSE EXCEPTIONNELLE DE L'INSEE APRÈS LE RE-CONFINEMENT EN FRANCE

Dans sa note de conjoncture du 17 novembre, l'INSEE décrit l'Etat de l'économie française deux semaines après le début du re-confinement.

#### « L'arrivée d'une deuxième vague épidémique a changé la temporalité de la crise »

La plupart des chiffres macroéconomiques du troisième trimestre 2020 sont maintenant disponibles. Ils retracent, avec ceux du deuxième trimestre, une séquence inédite où une large partie de l'économie s'est mise à l'arrêt avant de repartir. Ce rebond a été vif : le PIB français a augmenté de + 18,2 % au troisième trimestre par rapport au deuxième, ramenant le glissement annuel à - 4,3 % (contre - 18,9 % au trimestre précédent) [...] La deuxième vague épidémique et le reconfinement de la population viennent néanmoins contrarier ce rebond et changer la temporalité de la crise. Au-delà de la contraction du PIB désormais attendue au quatrième trimestre, il est maintenant assez probable que les situations sanitaire et économique continueront à avoir partie liée, pendant au moins la première moitié de l'année 2021 [...]

#### « La sidération a laissé la place, tant bien que mal, à l'adaptation »

[...] La sidération a en effet laissé la place à l'adaptation et à l'apprentissage. Du côté de la production, le télétravail, ou, quand il n'est pas possible, la mise en place de protocoles sanitaires désormais relativement bien rodés, ainsi que l'ouverture des écoles, permettent une moindre contraction de l'activité économique. Au mois de novembre, celle-ci se situerait à environ 13 % sous son niveau d'avant-crise (contre environ 30 % en avril), une estimation proche de celle calculée dernièrement par la Banque de France. En particulier, la construction et l'industrie connaîtraient des pertes beaucoup plus limitées qu'en avril. Si les mesures de protection sanitaires permettent d'assurer une certaine continuité de la production, elles ne sont pas neutres pour autant : près de la moitié des entreprises interrogées dans nos enquêtes de conjoncture considèrent que ces mesures réduisent leur productivité [...]. »

#### « Quels scénarios pour le mois de décembre ? »

[...] L'incertitude reste particulièrement importante pour la fin de l'année, tributaire de l'évolution de l'épidémie. C'est pourquoi trois scénarios sont évalués dans ce *Point de conjoncture*. Dans le cas le plus favorable, l'activité reviendrait en décembre à son niveau d'octobre, soit 4 % sous son niveau d'avant-crise. Dans le scénario le plus défavorable, l'activité resterait en décembre à son niveau estimé pour novembre, soit 13 % sous son niveau d'avant-crise. Enfin, dans un scénario intermédiaire (15 jours de confinement semblable à novembre puis 15 jours d'allègement de certaines restrictions), l'activité serait en décembre environ 8 % sous son niveau d'avant-crise. »

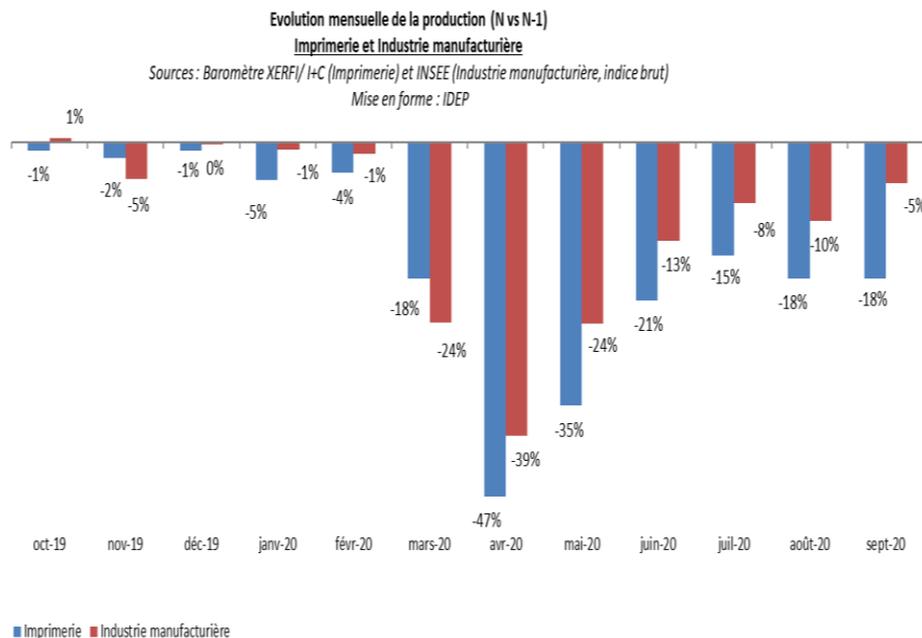
### GRANDS INDICATEURS MACROÉCONOMIQUES (INSEE)

Indicateur INSEE	Période	Evolution vs période précédente (mois ou trimestre selon indicateurs)	Evolution sur un an
PIB (CVS-CJO*)	T3 2020	+18,2%	-8,3% (acquis 2020)
Indice production industrie manufacturière (CVS-CJO)	T3 2020	+22,7%	-7,4%
Consommation des ménages en biens fabriqués (CVS-CJO)	T3 2020	+38,9%	+1%
Confiance des ménages (CVS)	T3 2020	+1 pts	-9 pts
Indice prix pâte à papier importée (en devises)	T3 2020	-5,1%	-5%
Prix à la production (Produits manufacturés, marché intérieur)	T3 2020	-0,1%	-2,8%
Prix à la consommation (CVS)	T3 2020	0,0%	0,0%



### 3 ● CONJONCTURE GLOBALE

#### ÉVOLUTION DE LA PRODUCTION AU TROISIÈME TRIMESTRE 2020 (EN VOLUME)



Au troisième trimestre, par rapport à la même période en 2019, la production globale d'imprimés a baissé de 17% (contre 34% au second trimestre). Même si ce recul est moins fort, il demeure important compte tenu de la reprise de l'activité depuis le 11 Mai.

Dans les détails, on observe que dans l'imprimerie, le volume produit regresse plus rapidement que dans l'industrie manufacturière.

#### DÉTAIL PAR MARCHÉ

	Evolution	
	Cumul Janv-sept 2020 vs Janv-sept 2019	
	Production	Facturation
Livres	-20,1%	-19,6%
Périodiques	-21,1%	-18,0%
<i>Dont Hebdomadaires</i>	-24,3%	-25,8%
Catalogues	-15,9%	-15,3%
Imprimés publicitaires adressés	-21,0%	-19,0%
Imprimés publicitaires non adressés	-18,3%	-20,3%
Imprimés de gestion personnalisés	-23,3%	-23,5%
Imp. adm. et com. non personnalisés	-20,0%	-17,9%
<b>Global imprimerie</b>	<b>-21,0%</b>	<b>-18,8%</b>

Quatre mois après la fin du confinement qui a entraîné la fermeture de tous les commerces « non-essentiels » durant deux mois, les différents marchés de l'industrie graphique, durement touchés, peinent à retrouver leur niveau d'avant-crise.

**Entre janvier et septembre 2020, la production globale d'imprimés a reculé de 21% relativement aux neuf premiers mois de l'année 2019.**

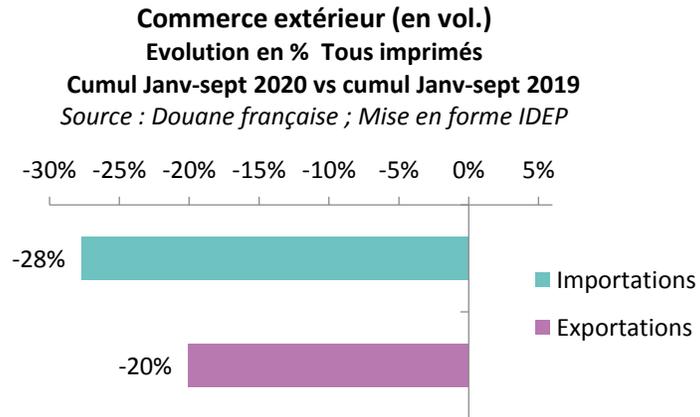
Le marché des catalogues et celui des imprimés publicitaires sont ceux qui affichent des reculs inférieurs à 20% (-15,9% et -18,3% respectivement).

Inversement, les périodiques, les livres, les imprimés publicitaires adressés, les imprimés de gestion personnalisés et les imprimés administratifs et commerciaux non personnalisés accusent chacun des baisses supérieures ou égales à 20% au cours de cette période (-21,1%, 20,1%, -21%, -23,3%, -20%).



## 4 ● CONJONCTURE GLOBALE – COMMERCE EXTÉRIEUR

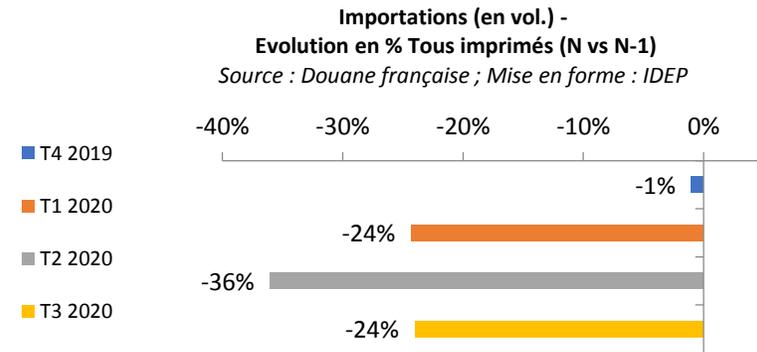
EVOLUTION  
CUMUL JANV-SEPT 2020 VS CUMUL JANV-SEPT 2019



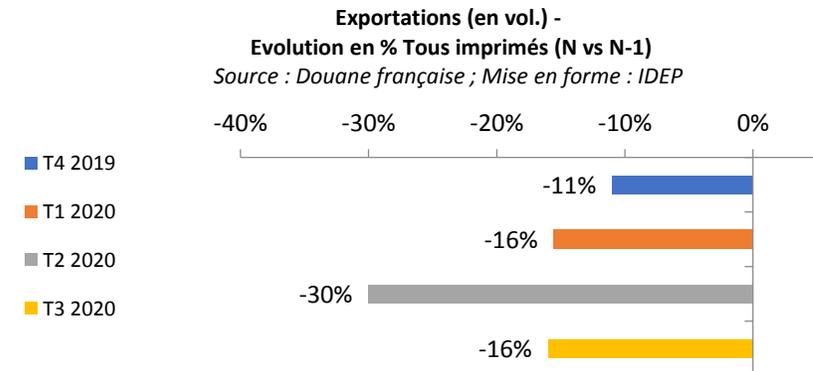
Au total, au cours des trois premiers trimestres 2020, **381 430 tonnes** d'imprimés (tous marchés confondus) ont été importés, soit une baisse de **28%** par rapport à la même période de l'année 2019.

En ce qui concerne les exportations, elles ont chuté de **20%** et s'élèvent à **80 785 t**.

LES ÉCHANGES PAR TRIMESTRE



Au troisième trimestre, après une forte chute au T2 (**-36%**), les importations affichent une baisse équivalente à celle survenue au T1 (**-24%**)



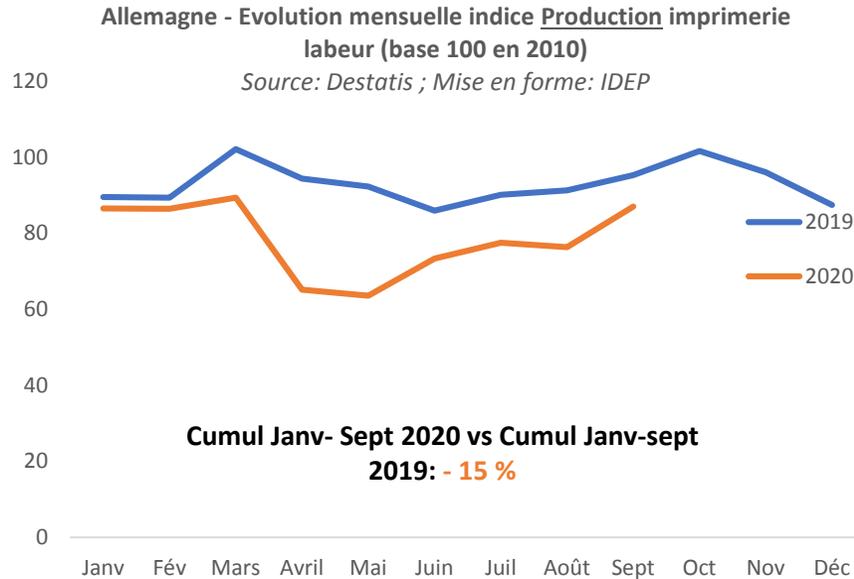
Même observation pour les exportations qui, après avoir fortement reculé au T2 (**-30%**), enregistrent également une baisse équivalente à celle du 1<sup>er</sup> trimestre (**-16%**).



5

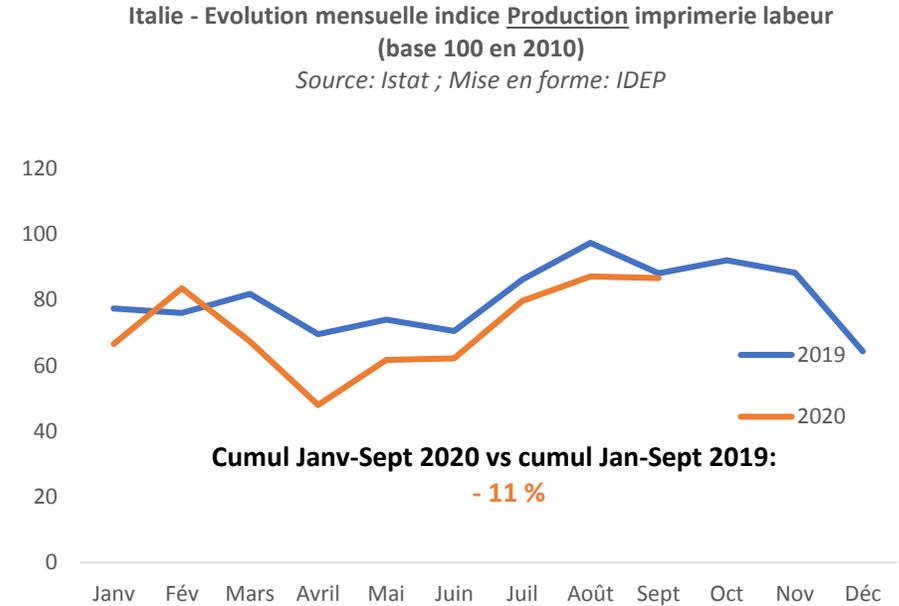
## ● CONJONCTURE GLOBALE – LE SECTEUR DE L'IMPRIMERIE EN EUROPE

### PRODUCTION ALLEMAGNE



La production allemande d'imprimés a reculé de 15% sur les neuf premiers mois de 2020 par rapport à la même période en 2019 d'après Destatis.

### PRODUCTION ITALIE



La production italienne d'imprimés a enregistré une baisse de 11% durant les trois premiers trimestres 2020 de l'année relativement à la même période de l'année précédente selon Istat.