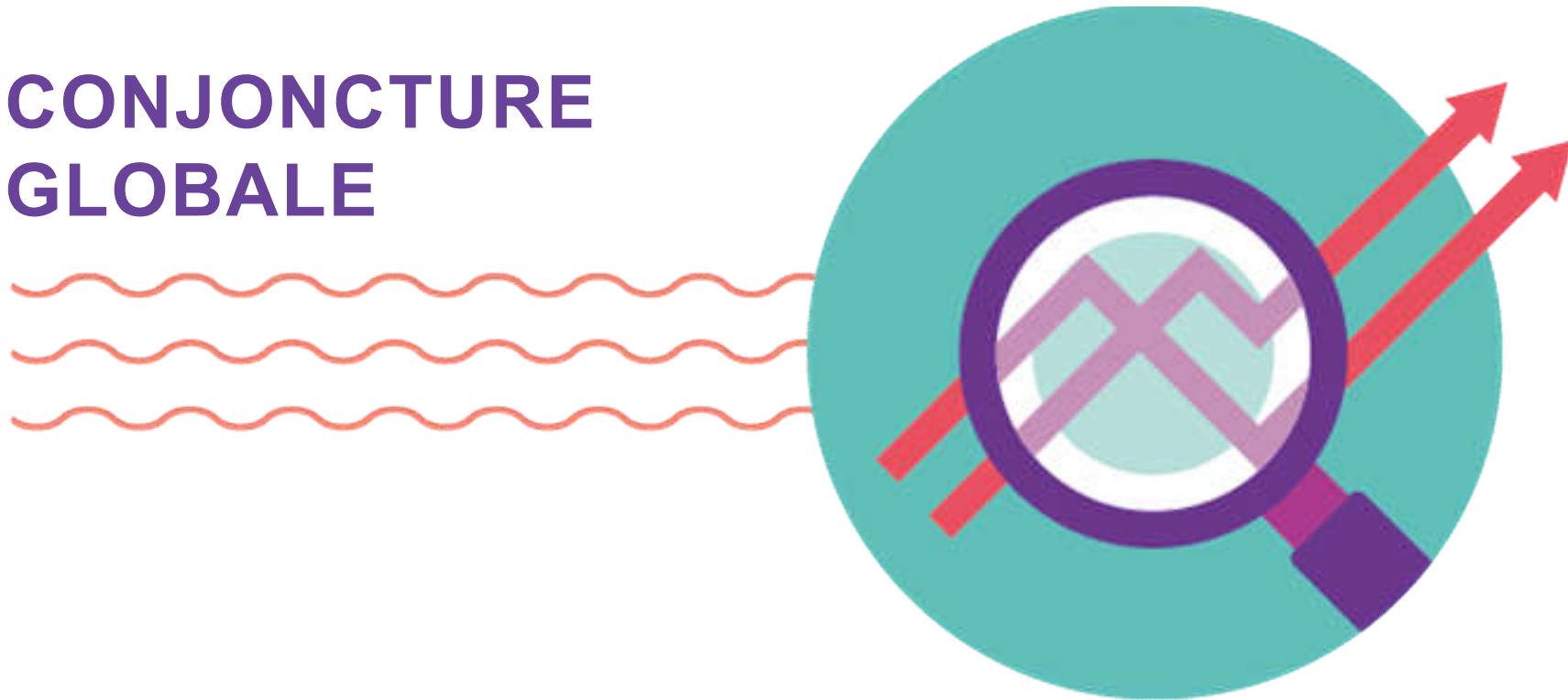


# CONJONCTURE GLOBALE





## 2 ● CONJONCTURE GLOBALE

EXTRAIT DE LA NOTE CONJONCTURE INSEE SEPTEMBRE 2021

En juillet et août 2021, la situation sanitaire s'est dégradée en France : la circulation du variant Delta de Covid-19 s'est intensifiée, occasionnant une quatrième vague épidémique. Néanmoins, l'endiguement de l'épidémie s'appuie désormais principalement sur l'élargissement de la couverture vaccinale, ce qui réduit très fortement l'impact économique du virus. En juillet et en août 2021, l'activité économique, considérée dans sa globalité, aurait ainsi continué à progresser, pour se retrouver relativement proche de son niveau d'avant-crise : entre - 1 et - 0,5 % par rapport au quatrième trimestre 2019, contre environ - 30 % en avril 2020 (première vague), - 7 % en novembre 2021 (deuxième vague), et - 6 % en avril 2021 (troisième vague).

(...)

Depuis la parution de la dernière *Note de conjoncture* le 1<sup>er</sup> juillet, les résultats des comptes nationaux du deuxième trimestre 2021 ont été publiés. À cette occasion, l'activité économique de la fin 2020 et celle du début 2021 ont été légèrement revues à la hausse, du fait notamment du secteur de la construction : l'investissement des entreprises a ainsi retrouvé dès le premier trimestre 2021 son niveau d'avant-crise. Et le rebond en mai-juin, après le troisième confinement, a été un peu plus marqué que prévu, l'activité s'étant située en juin à environ 1 % sous son niveau d'avant-crise. À mi-année, l'acquis de croissance pour 2021 s'élève ainsi à 4,8 % (c'est ce que serait la croissance annuelle en faisant l'hypothèse que le PIB se maintienne aux troisième et quatrième trimestres au niveau moyen atteint au deuxième) voire à 5,9 % (en remplaçant dans ce calcul le niveau moyen du deuxième trimestre par celui, plus élevé, estimé pour le seul mois de juin).

Compte tenu des indicateurs d'activité pour juillet et août mais aussi de la vive accélération mesurée en mai puis en juin, la croissance du troisième trimestre serait forte (+ 2,7 % prévu par rapport au deuxième), même si, au mois le mois, elle ralentirait un peu : c'est en effet en mai et juin, au moment des réouvertures, que l'activité se serait le plus nettement redressée. En l'absence de nouvelle dégradation de la situation sanitaire, la reprise se poursuivrait en fin d'année (+ 0,5 % prévu au quatrième trimestre), permettant alors à l'économie de retrouver globalement son niveau d'avant-crise, malgré des contrastes sectoriels persistants. Au total, la croissance en moyenne annuelle s'élèverait à 6 ¼ % en 2021 (après - 8,0 % en 2020).

GRANDS INDICATEURS MACROÉCONOMIQUES (INSEE),

Indicateur INSEE	Période	Evolution vs période précédente (mois ou trimestre selon indicateurs)	Evolution sur un an
PIB (CVS-CJO*)	T2 2021	+1,1%	-3,2%/au niveau d'avant crise (T4 2019)
Indice production industrie manufacturière (CVS-CJO)	juillet 2021	+0,6%	+10,7%
Consommation des ménages en biens fabriqués (CVS-CJO)	juillet 2021	-2,7%	-5,8%
Confiance des ménages (CVS)	juillet 2021	-2 pts	+8pts
Indice prix pâte à papier importée (en euros, base 100 2010)	Août 2021 : 127,7	-0,8 pt	+39,9 pts
Prix à la production (Produits manufacturés, marché intérieur)	août 2021	+0,4%	+7,4%
Prix à la consommation (CVS)	août 2021	+0,2%	+1,9%

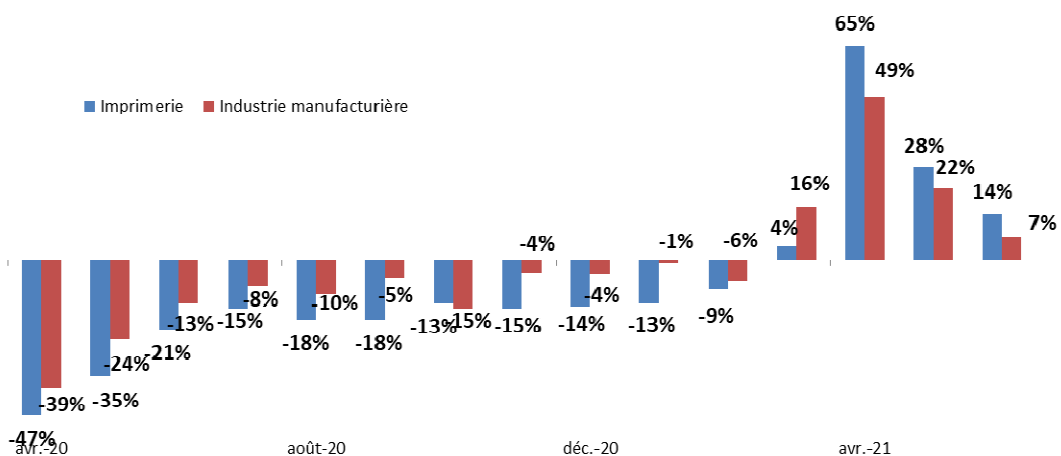


### 3 ● CONJONCTURE GLOBALE

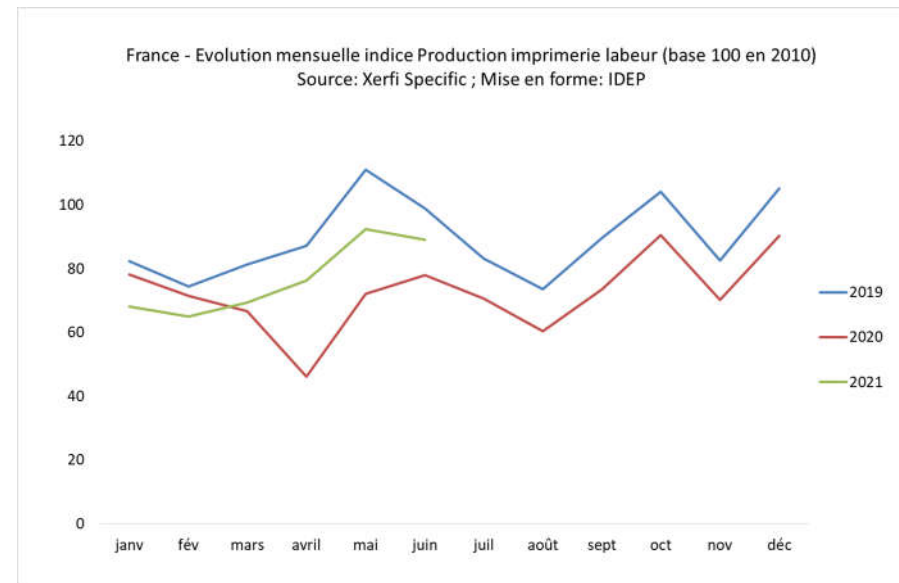
#### ÉVOLUTION DE LA PRODUCTION AU PREMIER TRIMESTRE 2021 (EN VOLUME)

Evolution mensuelle de la production (N vs N-1)  
**Imprimerie et Industrie manufacturière**

Sources : Baromètre Xerfi Specific (Imprimerie) et INSEE (Industrie manufacturière, indice brut)  
Mise en forme : IDEP



Au deuxième trimestre 2021, la production rebondit par rapport au T2 2020, qui avait été le plus impacté par la pandémie. **Sur avril/mai/juin 2021, la production tous marchés confondus a progressé de 31% et la facturation de 29%.**



La production repart mais reste inférieure (de 14%) à celle de 2019 (premier semestre).

#### DÉTAIL PAR MARCHÉ – CUMUL SEMESTRIEL

	Evolution S1 2021 vs S1 2020	
	Production	Facturation
Livres	18,7%	20,9%
Périodiques	16,4%	13,3%
<i>Dont Hebdomadaires</i>	13,3%	7,8%
Catalogues	5,9%	6,8%
Imprimés publicitaires adressés	13,6%	8,7%
Imprimés publicitaires non adressés	-0,9%	-2,7%
Imprimés de gestion personnalisés	9,0%	10,7%
Imp. adm. et com. non personnalisés	2,8%	-1,3%
<b>Global imprimerie</b>	<b>11,4%</b>	<b>7,6%</b>

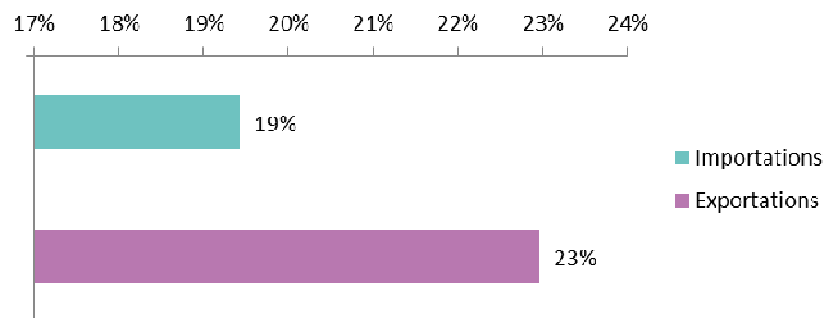
Tous les marchés sont en progression, à l'exception des imprimés publicitaires non adressés qui baissent de 1% par rapport à S1 2020.



## 4 ● CONJONCTURE GLOBALE – COMMERCE EXTÉRIEUR

EVOLUTION T1 2021 VS T1 2020

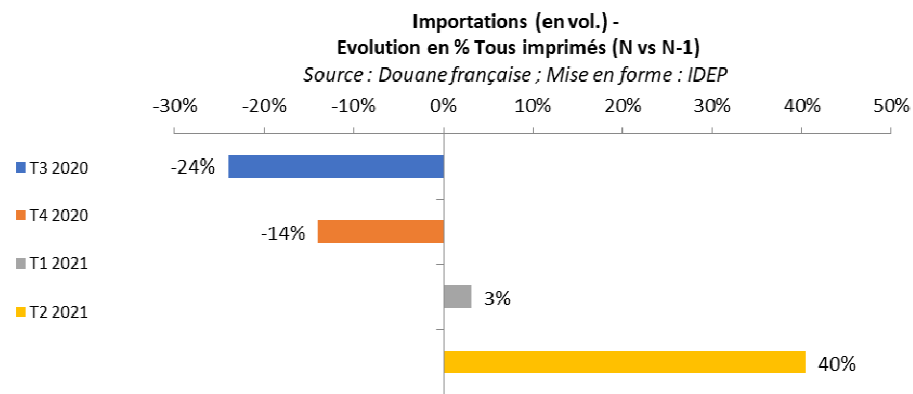
**Commerce extérieur (en vol.)**  
**Evolution en % Tous imprimés S1 2021 vs S1 2020**  
*Source : Douane française ; Mise en forme IDEP*



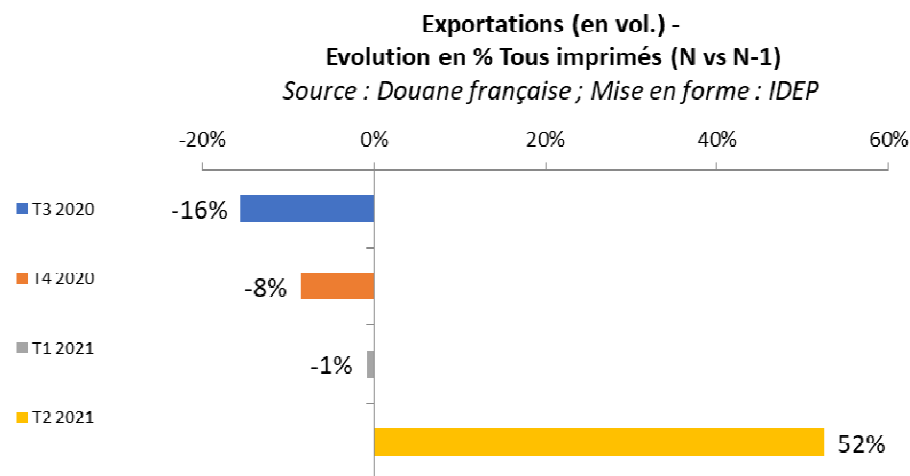
Au premier semestre 2021, les importations d'imprimés (tous marchés confondus) ont augmenté de **19%** par rapport au premier semestre 2020. Elles sont estimées à **289 400 tonnes** d'imprimés.

Les exportations (estimées à **63 000 tonnes**), progressent de 23%, grâce à un deuxième trimestre particulièrement dynamique.

## LES ÉCHANGES PAR TRIMESTRE



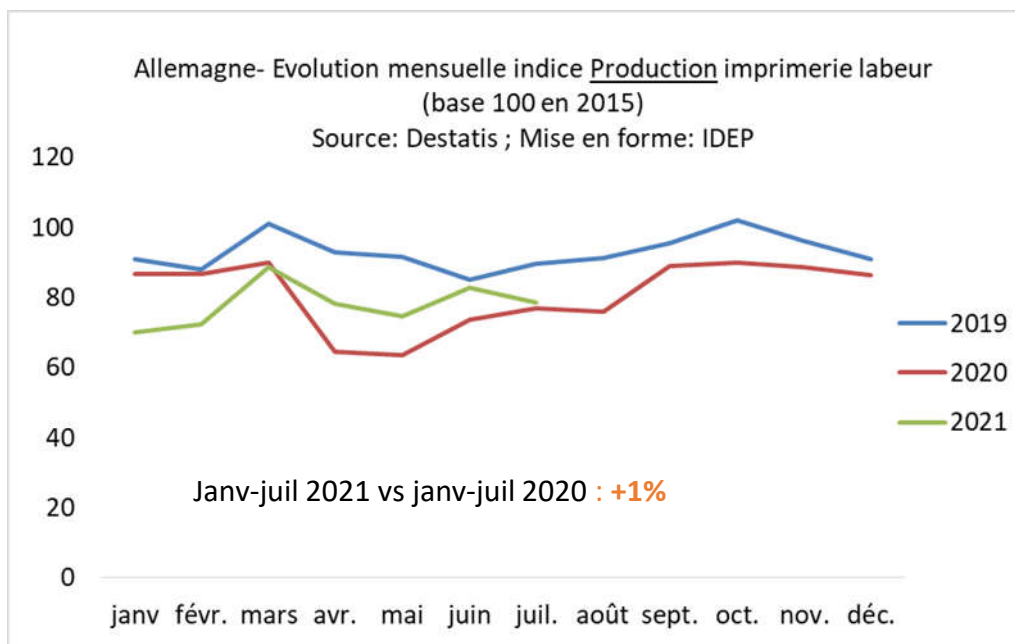
Comme la production, les importations connaissent un rebond au T2 2021.





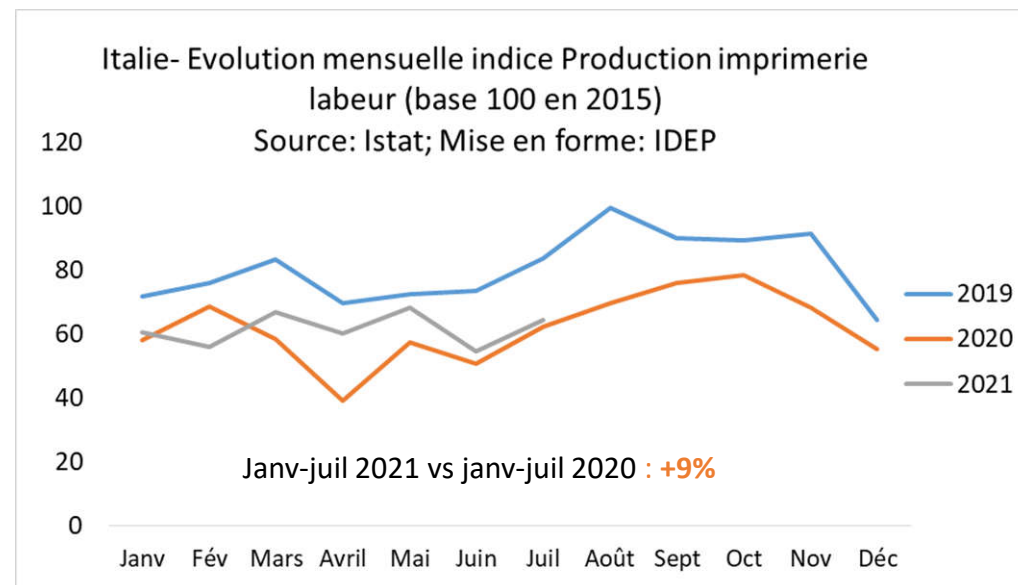
## 5 ● CONJONCTURE GLOBALE – LE SECTEUR DE L'IMPRIMERIE EN EUROPE

### PRODUCTION ALLEMAGNE



Sur les 7 premiers mois 2021, la production d'imprimés est repassée légèrement au dessus de celle de 2020 : +1%, selon Destatis. Elle reste toutefois nettement en deçà de l'année 2019, de 15%.

### PRODUCTION ITALIE



La production italienne progresse de 9% entre janvier et juillet 2021 par rapport aux mêmes mois de 2020 ; en revanche elle reste inférieure de 19% par rapport à la même période 2019.