



# RAPPORT

CCE 2013 - 0151

L'évolution conjoncturelle  
dans l'industrie papetière et graphique  
automne 2012



Commission consultative spéciale du Papier

**Rapport concernant l'évolution conjoncturelle  
dans l'industrie papetière et graphique  
- automne 2012**

**Personne de contact :  
Lieselot Smet  
[lieselot.smet@ccecrb.fgov.be](mailto:lieselot.smet@ccecrb.fgov.be)**

## Table des matières

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>Analyse conjoncturelle</b> .....   | <b>5</b>  |
| 1.1      | Conjoncture générale.....   | 5         |
| 1.2      | Contexte international du secteur papetier et du secteur graphique.....   | 7         |
| 1.2.1    | L'industrie du papier .....   | 8         |
| 1.2.2    | L'industrie graphique .....   | 10        |
| <b>2</b> | <b>Analyse chiffrée détaillée de la conjoncture dans le secteur papetier et graphique, en particulier en Belgique</b> ..... | <b>12</b> |
| 2.1      | Evolution des prix de la pâte et du papier et des prix à la production .....  | 12        |
| 2.1.1    | Prix de la pâte à papier.....   | 12        |
| 2.1.2    | Vieux papier .....  | 14        |
| 2.1.3    | Prix du papier .....  | 15        |
| 2.2      | Baromètre de conjoncture de la Banque nationale de Belgique .....   | 17        |
| 2.3      | Chiffre d'affaires.....   | 19        |
| 2.4      | Production.....   | 20        |
| 2.5      | Investissements.....  | 21        |
| 2.6      | Commerce extérieur .....  | 23        |
| 2.7      | Emploi.....   | 25        |
| <b>3</b> | <b>Conclusion</b> .....   | <b>30</b> |
| 3.1      | Pâte .....  | 30        |
| 3.2      | Papier .....  | 30        |
| 3.3      | Secteur graphique .....   | 31        |
| 3.4      | Diminution de l'emploi.....   | 31        |
| <b>4</b> | <b>Bibliographie</b> .....  | <b>32</b> |

## Liste des graphiques

|   |    |
|---|----|
| Graphique 1-1 : Evolution du PIB par trimestre dans des pays sélectionnés, 2008-2012 (en volume, 1er trimestre 2008 = 100).....                                 | 5  |
| Graphique 1-2 : Evolution du PIB belge réel par trimestre .....   | 7  |
| Graphique 2-1 : Evolution des prix de la pâte à papier (en \$/tonne) .....  | 12 |
| Graphique 2-2 : Evolution des prix de la pâte à papier (en €/tonne) .....   | 13 |
| Graphique 2-3 : Evolution des prix des vieux papiers dans les pays voisins et moyenne (mélés rendus usine) – formule revue (nouvel indice pour la France) ..... | 14 |
| Graphique 2-4 : Evolution des indices des prix du papier.....   | 17 |
| Graphique 2-5 : Taux d'utilisation de la capacité de production (en %).....   | 21 |
| Graphique 2-6 : Relation entre le taux d'utilisation des capacités de production et le niveau d'investissement dans le secteur graphique (18 + 58).....         | 23 |
| Graphique 2-7 : Evolution mensuelle du nombre de chômeurs temporaires.....  | 28 |

## Liste des tableaux

|   |    |
|---|----|
| Tableau 1-1 : Croissance réelle du PIB dans des pays sélectionnés (en %) .....  | 6  |
| Tableau 2-1 : Evolution du chiffre d'affaires brut – en millions d'euros.....   | 20 |
| Tableau 2-2 : Production de pâte à papier et papier en Belgique (en tonnes) – 9 premiers mois de l'année .....                                  | 20 |
| Tableau 2-3 : Evolution des investissements bruts sur la base des déclarations mensuelles et trimestrielles à la TVA – en millions d'euros..... | 22 |
| Tableau 2-4 : Evolution du commerce extérieur en valeur de quelques produits de papier – en millions d'euros .....                              | 24 |
| Tableau 2-5 : Evolution du commerce extérieur en valeur de quelques produits graphiques – en millions d'euros .....                             | 25 |
| Tableau 2-6 : Ventilation des travailleurs par secteur, statut et branche .....   | 26 |
| Tableau 2-7 : Evolution du nombre de travailleurs par commission paritaire, statut et sexe.....   | 27 |
| Tableau 2-8 : Nombre de faillites dans le secteur papetier et graphique en 2011.....  | 29 |
| Tableau 2-9 : Nombre de faillites dans le secteur papetier et graphique (11 premiers mois de 2012).....   | 29 |

## Liste des figures

|  |    |
|--|----|
| Figure 2-1 : Baromètre de conjoncture de la Banque nationale de Belgique ..... | 19 |
|--|----|

## Remerciements

Il a été fait usage, lors de l'élaboration du présent rapport, de diverses sources, les principales sources étant le SPF Economie, l'ONEm, l'ONSS, la BNB, Filpap, Cobelpa et Febelgra. Nous souhaitons remercier vivement toutes les personnes de ces institutions pour la bonne coopération qui a rendu ce rapport possible.

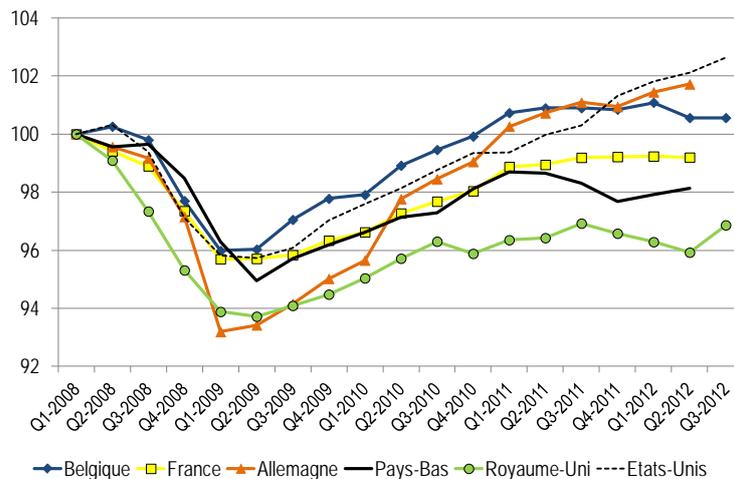
# 1 Analyse conjoncturelle

## 1.1 Conjoncture générale

### *Sur le plan mondial et au niveau européen*

En ce moment, de larges pans de l'économie mondiale - et en particulier de l'Europe depuis la seconde moitié de 2011 - traversent de nouveau une crise de confiance dont l'origine se situe dans le niveau trop élevé des dettes publiques et privées d'un certain nombre de pays européens (les pays dits PIGS). Si l'actuelle crise de confiance des entrepreneurs et des consommateurs ne s'exacerbe pas, la Commission européenne (CE) escompte durant la période à venir un redressement modéré de l'économie dans les pays avancés. C'est aux Etats-Unis que la reprise de l'économie fait preuve du meilleur tonus sous l'impulsion d'une consommation privée en hausse. Dans la plupart des pays émergents, le PIB continue à croître relativement fortement même s'il y a eu en Chine un ralentissement temporaire de la croissance à la fin de 2011 et en 2012. Toutefois, dans un certain nombre de régions - avec à leur tête, la zone euro -, les conséquences de la crise se font encore nettement sentir, l'économie y restant de ce fait très fragile. L'activité dans de nombreux pays européens dont la France, les Pays-Bas et le Royaume-Uni, n'a pas encore retrouvé le niveau qu'elle présentait avant la "grande récession".

Graphique 1-1 : Evolution du PIB par trimestre dans des pays sélectionnés, 2008-2012 (en volume, 1er trimestre 2008 = 100)



Source : OCDE, basé sur les comptes nationaux

Tout comme au cours de la seconde moitié de 2011, les tensions sur les marchés financiers ont fortement augmenté au deuxième trimestre de 2012, ce qui s'est accompagné d'un durcissement du crédit, en particulier vis-à-vis des PME, et d'un recul marqué de la confiance des entrepreneurs et des consommateurs. Cet état de choses a conduit à une révision à la baisse des perspectives de croissance du FMI et de la CE<sup>1</sup> pour 2012 et 2013. Faisant suite à un second semestre 2012 mitigé, l'année 2013 se caractériserait par une croissance modérée dans la zone euro, croissance qui s'amplifierait à partir du milieu de l'année. La relance serait générée par le redressement de la

<sup>1</sup> EC, European Economic Forecast, autumn 2012.

confiance du fait de la réduction des tensions financières et par l'expansion des exportations nettes grâce au renforcement de l'ensemble de l'économie. Mais le FMI a entre-temps ajusté à la baisse ses prévisions de croissance dans la zone euro en annonçant une contraction de 0,2%. La principale raison de la révision à la baisse réside dans l'absence d'une amélioration des conditions d'octroi de crédits au secteur privé.

Bien que les déséquilibres restent importants au sein de la zone euro, la réduction des déséquilibres à la balance des paiements et des écarts de taux d'intérêt sur les dettes des différents pays est le signe d'une moindre tension. Néanmoins, il subsiste des divergences conséquentes entre les pays. Tant en 2012 qu'en 2013, le PIB allemand progresserait, selon la CE, de 0,8%. L'Allemagne affiche ainsi la meilleure performance des pays européens considérés. Le gouvernement allemand a cependant ramené ses propres prévisions de croissance pour 2013 à 0,5%. La France connaîtrait une très légère croissance en 2012 (+ 0,2%) tandis que le PIB des Pays-Bas diminuerait de 0,3%. Ces deux pays enregistreraient une croissance faible en 2013. En 2014, il y aurait une légère accélération de la croissance du PIB, qui oscillerait entre 1,2% en France et 2% en Allemagne.

Tableau 1-1 : Croissance réelle du PIB dans des pays sélectionnés (en %)

|             | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Belgique    | 1,0  | -2,8 | 2,4  | 1,8  | -0,2 | 0,7  | 1,4  |
| Allemagne   | 1,1  | -5,1 | 4,2  | 3,0  | 0,8  | 0,8  | 2,0  |
| France      | -0,1 | -3,1 | 1,7  | 1,7  | 0,2  | 0,4  | 1,2  |
| Pays-Bas    | 1,8  | -3,7 | 1,6  | 1,0  | -0,3 | 0,3  | 1,4  |
| Zone euro   | 0,4  | -4,4 | 2,0  | 1,4  | -0,4 | 0,1  | 1,4  |
| Royaume-Uni | -1,0 | -4   | 1,8  | 0,9  | -0,3 | 0,9  | 2,0  |
| Etats-Unis  | -0,4 | -3,1 | 2,4  | 1,8  | 2,1  | 2,3  | 2,6  |
| Japon       | -1,0 | -5,5 | 4,5  | -0,8 | 2,0  | 0,8  | 1,9  |

Source : Commission européenne, Perspectives Automne 2012

Ces perspectives sont toutefois entachées de grandes incertitudes. Tout d'abord, les perspectives tablent sur une stabilisation des tensions financières dans la zone euro. Alors que les récentes mesures européennes devraient endiguer l'escalade de la crise de l'euro, tant le FMI que la CE estiment qu'il faut en outre continuer à procéder à la mise en place des mesures politiques annoncées, telles qu'un contrôle bancaire unifié. Selon le FMI, la croissance perdrait, en cas d'escalade de la crise, 1,73 point de pourcent en 2013 dans les pays du centre de la zone euro par manque de mesures suffisamment vigoureuses. Un autre risque qui plane sur la croissance est celui de l'augmentation sensible des prix pétroliers qui limiterait les revenus réels et, de ce fait, la consommation.

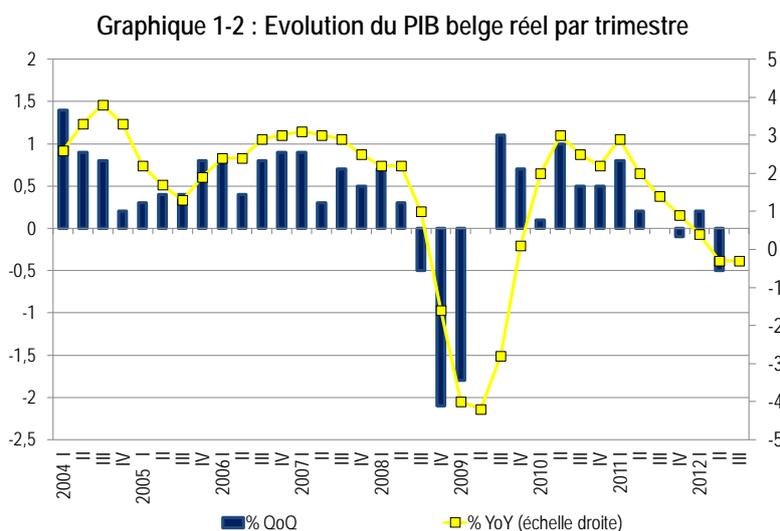
### *Au niveau belge*

Les perspectives de croissance de l'économie belge concordent assez bien avec celles de l'ensemble de la zone euro. Après s'être fortement contractée pendant le deuxième trimestre de 2012 (0,5% sur base trimestrielle), l'économie s'est ankylosée. La confiance des entrepreneurs est restée faible tandis que celle des consommateurs s'étiolait vers la fin de 2012.

La BNB table, dans ses perspectives les plus récentes, sur une croissance nulle en Belgique en 2013 et sur une augmentation du taux de chômage qui passerait à 8,1%. Par comparaison à l'année de crise 2009, on annonce que la baisse de l'emploi se répercutera en 2013 sur le nombre de personnes occupées alors que la réduction du volume de travail était surtout provoquée en 2009 par la diminution du nombre d'heures prestées par personne. La BNB se base sur la fragilité persistante de l'économie dans son ensemble en ce qui concerne la confiance, le taux d'utilisation des capacités de production et la situation dans les pays voisins de sorte que ses estimations en matière de croissance sont plus pessimistes que celles de la CE. Les projections établies restent en fait aléatoires sur le plan tant

international que national car l'incertitude subsiste en ce qui concerne l'évolution des finances publiques des Etats-Unis, de la crise de l'euro et de la crise de confiance<sup>2</sup>.

Du fait de l'augmentation du chômage et de la faiblesse de la confiance des consommateurs, la consommation privée ne reprendrait vigueur qu'en 2014. En outre, les investissements des entreprises ont été rabotés en 2012 en raison du faible taux d'utilisation des capacités et du durcissement du crédit aux entreprises. La confiance des entrepreneurs et, par voie de conséquence, les investissements des entreprises augmenteront progressivement à partir de 2013 et 2014.



Source : Banque nationale de Belgique (BNB)

## 1.2 Contexte international du secteur papetier et du secteur graphique

Depuis de nombreuses années, le secteur papetier et graphique est confronté à une surcapacité structurelle. Cette surcapacité a été partiellement créée par les producteurs et est apparue en partie spontanément sous l'influence de l'évolution qui conduit à des alternatives autres que le papier. Depuis le début du siècle, les grandes puissances économiques émergentes ont systématiquement entrepris de produire elles-mêmes du papier. En Europe aussi, des capacités de production supplémentaires ont encore été créées en 2005 par quelques producteurs de papier qui anticipaient la poursuite de la croissance économique et de la demande supplémentaire de papier qui l'accompagne généralement. Mais la demande a alors été mise sous pression en Europe et en Amérique du Nord. Le marché s'est donc fait plus concurrentiel et les prix du papier pour imprimantes et photocopieurs ont baissé sous l'influence de nouveaux investissements en capacité de production en Asie et de l'offre de papier supplémentaire qui en a résulté sur le marché européen et nord-américain<sup>3</sup>.

La crise bancaire a éclaté au deuxième semestre de 2008. Et depuis le deuxième semestre de 2011, après une année 2010 encourageante, nous sommes entrés à un rythme accéléré dans une nouvelle crise de confiance dont l'origine se situe dans le niveau trop élevé des dettes publiques et privées d'un certain nombre de pays européens (les pays dits PIGS). Il va de soi que tant la crise bancaire que la

<sup>2</sup> Exposé de la BNB sur l'évolution conjoncturelle en 2012 et perspectives pour 2013 (CCS de la Construction, CCE 14/01/2013).

<sup>3</sup> Cfr. CCE 2007-1408 : « Evolution conjoncturelle dans les industries papetière et graphique au premier semestre de 2007 et les perspectives à court terme ».

crise de l'endettement ont pesé particulièrement lourdement et pèsent encore sur le secteur papetier et graphique. En temps de crise, les premières économies des entreprises portent entre autres sur les dépenses publicitaires. Ces économies ont dès lors un impact non négligeable sur les volumes de papier négociés.

En outre, les technologies digitales gagnent de plus en plus en importance. D'aucuns y voient une menace tandis que d'autres qualifient cette évolution d'opportunité. Il est cependant certain que les médias électroniques ont complètement redessiné le paysage du secteur papetier et graphique. De ce fait, les acteurs du secteur doivent développer des stratégies visant à mettre sur le marché de nouveaux produits et services, ce qui implique d'emblée de nouvelles méthodes de travail et de grands investissements.

De meilleures perspectives s'offrent dans un certain nombre de sous-secteurs, dont le secteur de papier hygiénique et le secteur de l'emballage. La consommation de papier hygiénique croît avec le revenu disponible et le niveau de vie des consommateurs potentiels. Le PPPC (Pulp and Paper Products Council) escompte une augmentation d'environ 7,5% de la consommation de papier hygiénique en Chine en 2014 par rapport à 2011<sup>4</sup>. Par ailleurs, la Chine s'est hissée au rang d'acteur important sur le marché des fruits, ce qui gonfle ses besoins en emballages adéquats. C'est notamment pour ces diverses raisons que la demande de produits de papier continue à augmenter en général en Chine et en Asie.

### 1.2.1 L'industrie du papier

#### *Au niveau mondial*

D'une part, la demande de pâte et de papier diminue dans les pays industrialisés tandis que d'autre part, la demande augmente dans les pays en développement et plus spécialement en Chine.

Durant la période qui s'étale de 2007 à 2012, le marché chinois de la pâte et du papier a investi dans de nouvelles capacités plus efficaces en termes de coûts et plus respectueuses de l'environnement. Simultanément, les machines anciennes et inefficaces ont été retirées du processus de production. La croissance économique de la Chine commence cependant à ralentir et des surcapacités font progressivement leur apparition.

L'Europe et l'Amérique du Nord vivent des temps difficiles en raison de résultats financiers décevants et se caractérisent par de nombreuses opérations de restructuration ou fermetures. En Europe, tous les segments du marché sont touchés à l'exception du papier sanitaire et ménager. En Amérique latine, on élargit la capacité de production de pâte grâce à des moulins de pâte à papier plus efficaces, ce qui augmente la pression sur les moulins de pâte à papier en Europe et en Amérique du Nord.

#### *Au niveau européen*

Comme il a déjà été dit, la demande européenne de papier suit une tendance baissière sauf lorsqu'il s'agit de papier sanitaire et ménager. La demande de carton et d'emballage diminue aussi mais moins que celle de la catégorie 'papier à usage publicitaire'. En dépit de la baisse de la demande d'emballage, on constate un usage accru dans la perspective des fêtes de fin d'année. En effet, cette

---

<sup>4</sup> FOEX, 1/2 2013.

recrudescence est due au recours plus fréquent à l'Internet pour les achats de Noël, lesquels sont livrés à domicile emballés individuellement.

On constate dans les pays membres de la Confederation of European Paper Industries (CEPI) une réduction de la production de papier graphique, dont le papier journal (-8%) et le papier couché mécanique (-6,4%), durant la période allant de janvier à septembre 2012 inclus. Une tendance analogue se manifeste également aux Etats-Unis, au Canada et au Brésil<sup>5</sup>.

Les exportations européennes de vieux papiers ont diminué en raison de la faiblesse de la demande en provenance d'Asie. La demande totale de vieux papiers n'a cependant pas diminué en Asie mais s'est déplacée vers les Etats-Unis. Durant la première moitié de 2012, plus de la moitié des importations de la Chine provenait des Etats-Unis. L'explication de ce glissement réside possiblement, selon Euwid, dans la qualité offerte par les livraisons européennes. La qualité doit être renforcée pour rester compétitive. La réduction du volume des exportations de vieux papiers a à son tour élargi l'offre sur le marché européen, ce qui augmente encore la pression sur le prix des vieux papiers.

Le secteur du papier dépend dans une large mesure de la conjoncture économique et plus spécifiquement des dépenses publicitaires sensibles à la conjoncture (voir ci-dessus). Plus l'économie croît et plus la demande augmente – l'inverse étant aussi vrai. Ces effets conjoncturels ont été renforcés par la diminution de la demande européenne (due au développement des médias électroniques, voir ci-dessus), par les importations supplémentaires en provenance d'Asie et par les coûts de production en hausse. Ceci incite les producteurs européens à réagir dans de brefs délais.

Pour rester rentables, les entreprises élaguent également au niveau de leurs coûts de production endogènes. Il s'agit de coûts de production liés spécifiquement au processus de production sur lequel les entreprises ont donc prise. A mesure que l'optimisation des coûts progresse, il est de plus en plus difficile d'obtenir de nouveaux gains à ce niveau. La devise de l'industrie du papier est donc plus que jamais : « Résister ».

L'avenir de l'industrie européenne se complique en outre des incertitudes sur les marchés mondiaux. L'équilibre entre l'offre et la demande s'est modifié sous l'action de l'arrivée d'entreprises des pays émergents<sup>6</sup>. La surcapacité risque donc de s'aggraver encore durant les prochains mois et de provoquer une pression baissière sur les prix. De ce fait, le secteur devra sans doute une nouvelle fois s'adapter aux conditions du marché et subir une fois de plus des restructurations, absorptions, spécialisations, fermetures... Il est probable que, comme dans le passé, certains pays (par exemple la Russie et le Brésil) optent, vu le contexte difficile sur le marché mondial, pour des mesures anti-dumping, fiscales ou autres dans le but de protéger leur secteur national<sup>7</sup>. Ces mesures compliqueraient encore davantage les exportations de papier européen vers les marchés du papier qui se développent le plus rapidement<sup>8</sup>.

Simultanément, la Commission européenne exerce des pressions sur tous les secteurs afin qu'ils investissent dans les technologies vertes. Or celles-ci requièrent une approche à long terme. L'« Energy Roadmap 2050 » avance une réduction de 80% des émissions industrielles d'ici 2050.

---

<sup>5</sup> Euwid, 50.2012.

<sup>6</sup> L'Inde par exemple veut doubler sa production de papier d'ici 2020 (La Lettre du papier).

<sup>7</sup> La Russie a, au début de 2012, confirmé (tout comme la Biélorussie et le Kazakhstan) l'introduction d'une taxe de 5% sur ses importations de papier couché qui sera d'application jusqu'à la fin de l'année. Le Brésil taxe lui aussi ses importations de papier, carton et pâte à papier.

<sup>8</sup> Euwid, 41.2012.

Selon CEPI, ce délai est trop court pour de tels changements technologiques fondamentaux. Une baisse des émissions à raison de 50-60% lui semble être un point de départ plus réaliste<sup>9</sup>.

Pour inverser le cours des choses, il faudra mettre l'accent, par le biais de stratégies offensives, sur le caractère durable du papier européen d'une part afin de conquérir des parts de marché sur les marchés émergents et d'autre part afin de stabiliser la demande de papier sur le marché européen. Le développement de produits de pointe ou de niches par le secteur européen pour lesquels il n'existe que peu ou pas de produits alternatifs sera absolument indispensable à l'avenir pour faire face à la concurrence de plus en plus exacerbée des producteurs non européens.

### *Au niveau belge*

La conjoncture de l'industrie belge du papier et du carton présente une tendance assez stable en 2012 mais c'est là le résultat de mouvements conjoncturels opposés dans les sous-secteurs. La fabrication de papier et de carton suit une tendance baissière tandis que le segment de la transformation affiche une tendance essentiellement positive.

Pourtant, on voit que le sous-secteur de la transformation du papier et du carton est confronté à une surcapacité structurelle contrairement au segment de la fabrication. Par ailleurs, le secteur souffre également de la détérioration de la conjoncture.

Les perspectives de novembre 2012 ne sont certainement pas prometteuses. Les entrepreneurs sont dès lors assez pessimistes quant aux possibilités de maintenir un niveau d'activité leur permettant de développer des marges suffisantes à leur survie.

En dépit de la détérioration de la conjoncture, l'industrie du papier a largement investi dans les énergies renouvelables. La part de l'énergie renouvelable dans l'industrie du papier a augmenté de pas moins de 150% en 20 ans. En 2011, 51% de l'approvisionnement en énergie provenait d'énergies renouvelables<sup>10</sup>.

## **1.2.2 L'industrie graphique**

### *Au niveau européen*

La situation de l'industrie graphique reste préoccupante. En temps de crise, les entreprises tentent de procéder à des économies. Les premiers postes de dépenses à en souffrir sont les dépenses publicitaires. Le secteur graphique éprouve donc d'autant plus de difficultés à surnager. En outre, il est malaisé d'obtenir des prêts bancaires en vue d'investissements en machines et matériel. Par conséquent, les coûts de production et de développement sont comprimés tandis que des consolidations sont réalisées. Les stratégies d'innovation, de diversification et d'exportation (notamment vers les pays émergents) seront à l'avenir un passage obligé.

Selon Frank Romano, Professeur au Rochester Institute of Technology, les opportunités que les entrepreneurs graphiques peuvent saisir se situent dans les segments suivants :

- 1/ emballages car ceux-ci n'ont pas de concurrent électronique;
- 2/ publicités et catalogues car il s'agit de tirages plus restreints et plus personnalisés;

---

<sup>9</sup> Euwid, 39.2012.

<sup>10</sup> Cobelpa.

- 3/ diffusion directe : le marketing par courriel ne suffit pas en raison du manque de fiabilité des listes d'adresses et des filtres contre le spam;
- 4/ applications industrielles : textile, verre, électronique imprimée.

« Dans 20 ans, les applications industrielles représenteront sans doute 40% des revenus des imprimeurs. » (Traduction propre) (Frank Romano). D'autres catégories – les annuaires téléphoniques et les formulaires - disparaîtront<sup>11</sup>.

Sous l'influence des médias électroniques, les imprimeries se voient obligées de se transformer en entreprises de communication qui offrent des services intégrés et diversifiés. Pour ce faire, un changement structurel et culturel est nécessaire dans les entreprises graphiques européennes. Elles doivent aller à la recherche de manières créatives de réconcilier le papier et les activités cross-média comme par exemple, la gestion des listes d'envoi et des données des clients ou la conception et la gestion de sites pour les clients, l'organisation de campagnes qui combinent les nouveaux et les « anciens » médias.

Le climat économique reste cependant morose dans le contexte de la crise de l'endettement européenne qui pèse sur les marchés et maintient la confiance des consommateurs à un niveau peu élevé.

### *Au niveau belge*

En Belgique aussi, la situation du secteur graphique est mitigée. La conjoncture a fléchi au milieu de 2012 et a depuis lors tendance à suivre une évolution baissière. En outre, le secteur se caractérise par une surcapacité structurelle. Le mois de novembre était porteur de perspectives positives à court terme mais celles-ci étaient notamment liées à la reprise traditionnelle de l'industrie graphique à l'automne et à l'impact positif des campagnes électorales précédant les élections communales et provinciales du 14 octobre 2012.

L'industrie graphique ressent également les effets de la diminution des dépenses publicitaires et de la concurrence accrue des technologies informatiques. Ces dernières peuvent cependant être conçues aussi bien comme une menace que comme une opportunité d'évolution vers un service diversifié et intégré (voir ci-dessus).

Ce revirement est nécessaire ainsi que cela transparaît aussi des résultats de la dernière enquête conjoncturelle de Febelgra. Dans cette enquête, les répondants considèrent encore et toujours que la bataille des prix entre concurrents est la menace la plus lourde. Les entreprises graphiques qui continuent à se focaliser sur une seule sorte de produit subissent la concurrence implacable des autres acteurs du marché. Elles abaissent leurs prix pour que leurs machines puissent continuer à tourner, et ce jusqu'à ce que les prix chutent sous la barre des coûts fixes. Il est donc d'autant plus important que les entreprises graphiques tirent profit des nouvelles évolutions pour assurer leur position future sur les marchés.

---

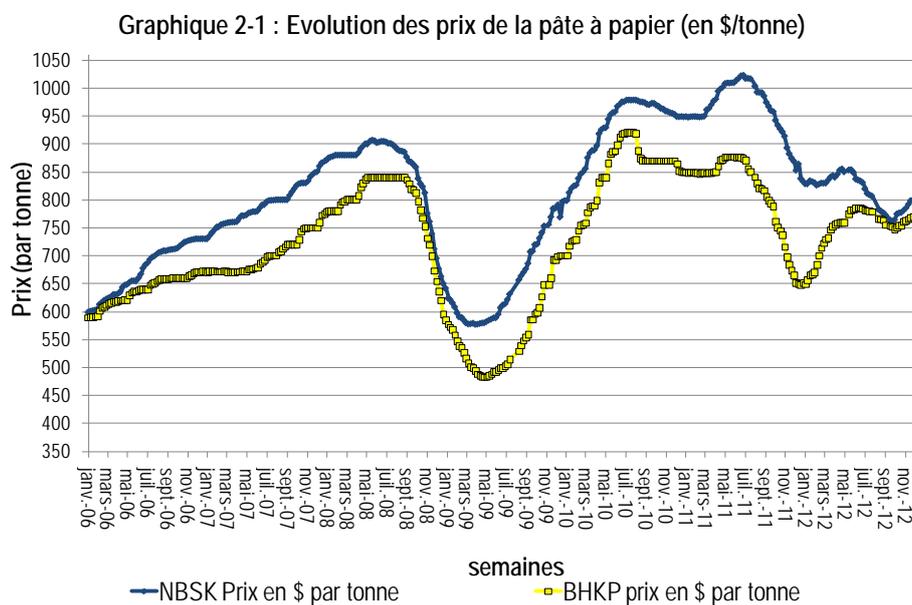
<sup>11</sup> GN, 25/01/2012.

## 2 Analyse chiffrée détaillée de la conjoncture dans le secteur papetier et graphique, en particulier en Belgique

### 2.1 Evolution des prix de la pâte à papier, du papier et des prix à la production

#### 2.1.1 Prix de la pâte à papier

Deux sortes de pâte à papier importantes sont négociées sur le marché européen, à savoir la pâte de résineux blanchie (bois tendre – fibres longues – NBSK) et la pâte de feuillus (bois dur – fibres courtes – BKHP). En mai 2009, les prix de ces deux produits ont enregistré une forte augmentation après un effondrement dû à la crise bancaire. En juillet 2011, cette hausse arrive à son terme et une nouvelle baisse marquée intervient alors. L'évolution synchrone des prix des deux types de papier se termine en mars 2012. A partir de ce moment, les prix tendent à se rapprocher.



Le prix de la pâte BHKP augmente fortement durant la première moitié de 2012 tandis que le prix NBSK reste assez stable pendant le premier semestre de l'année pour fléchir au deuxième semestre. L'augmentation du prix BHKP est en partie due à la demande accrue sur les marchés asiatiques et chinois et au pic saisonnier de la demande de papier au début de l'année. Nous voyons en outre que le secteur du textile utilise désormais aussi le BHKP meilleur marché pour sa production, ce qui a contribué à gonfler la demande de ce type de pâte à papier<sup>12</sup>. Dans le précédent rapport conjoncturel, nous prévoyions une inversion de la tendance haussière. Ce revirement a eu lieu vers le mois de juin 2012. Mais après une brève diminution, une nouvelle hausse est apparue en octobre 2012.

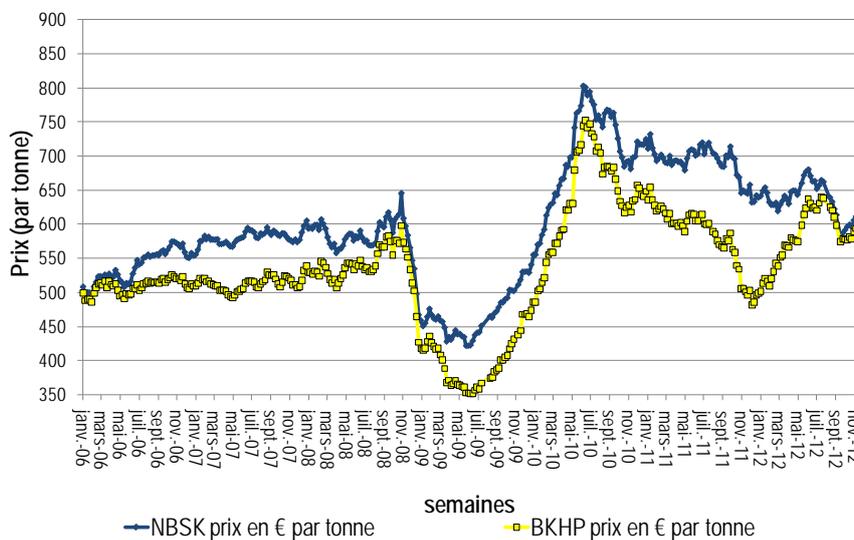
<sup>12</sup> Nous rappelons que le secteur du textile (surtout le secteur chinois) utilise actuellement de la pâte à papier en lieu et place de pâte soluble pour la production de viscose et de rayonne.

Contrairement au prix BKHP, la hausse du prix NBSK n'a pu résister complètement au premier semestre de 2012. Durant la seconde moitié de 2012, le prix du NBSK a d'ailleurs de nouveau baissé jusqu'en septembre 2012. Il s'agit là sans doute entre autres de la conséquence, premièrement, de la fermeture temporaire de moulins à pâte à papier pour maintenance au Canada et en Europe, ce qui a réduit le volume offert sur le marché mondial et, deuxièmement, d'une demande soutenue de la part des pays en développement, dont la Chine, qui compense la faiblesse de la demande européenne et américaine. Depuis janvier, l'écart entre les prix des deux sortes de pâte ne cesse de se réduire. Au début de 2012, NBSK coûtait encore 130 dollars la tonne de plus alors que cet écart de prix était ramené à environ 30 dollars à la fin de novembre 2012. De ce fait, l'incitation au remplacement du NBSK par le BKHP traditionnellement moins cher s'est provisoirement estompée. Selon les experts, ce faible écart de prix n'est cependant que temporaire<sup>13</sup>.

Depuis octobre 2012, on note de nouveau une augmentation des prix des deux sortes de pâte à papier. De ce fait, NBSK et BKHP connaissent donc de nouveau une augmentation de prix synchrones. L'explication en est la hausse importante de la demande ouest-européenne au mois d'octobre 2012 par comparaison à octobre 2011<sup>14</sup>, probablement parce que les producteurs de papier reconstituent leurs stocks de pâte (voir ci-dessous).

Les représentants de l'industrie de la pâte escomptent pour la fin du premier trimestre de 2013 une augmentation des prix qui seront portés à 850 dollar la tonne s'agissant de la pâte NBSK. La mise en service d'un nouveau moulin à pâte russe en 2013 du Groupe Ilim augmentera à moyen terme la capacité de production mais on n'escompte pas encore d'impact avant le premier semestre de l'an prochain<sup>15</sup>.

Graphique 2-2 : Evolution des prix de la pâte à papier (en €/tonne)



Source : FOEX

<sup>13</sup> Euwid 46.2012.

<sup>14</sup> FOEX, 4/12/2012.

<sup>15</sup> Euwid 46.2012.

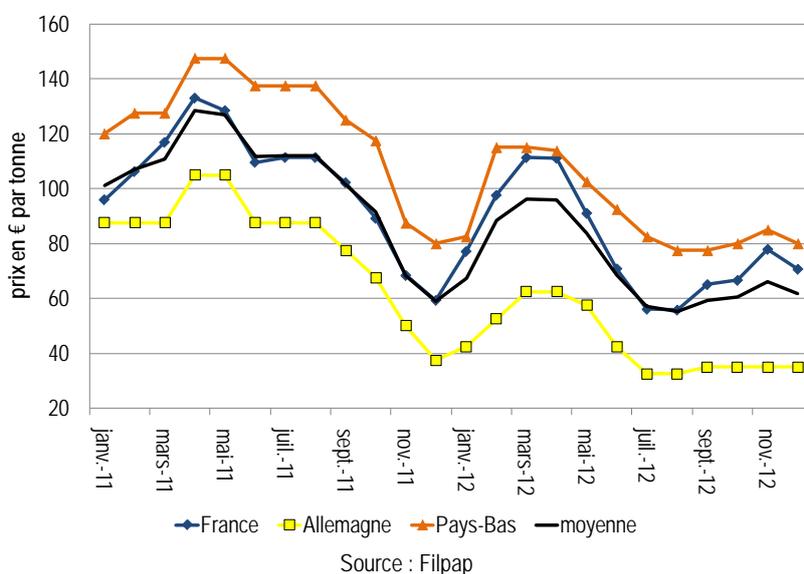
En ce qui concerne les cours de change, l'euro a perdu du terrain par rapport au dollar durant la première moitié de 2012. Au deuxième semestre, l'euro s'est progressivement repris, ce qui explique la baisse plus marquée des prix des deux sortes de pâte en euros par rapport au dollar durant la période juillet – septembre. En octobre, on remarque de nouveau un revirement mais celui-ci est compensé durant le mois suivant.

### 2.1.2 Vieux papier

Le prix moyen décrit ci-dessous se base sur la moyenne des prix des vieux papiers en France, en Allemagne et aux Pays-Bas. En décembre 2011, le prix moyen était d'environ 59 euros la tonne. Pour mars 2012, les prix avaient cependant atteint environ 96 euros la tonne en raison des exportations majorées vers l'Asie et la Chine.

A partir d'avril 2012, le papier enregistre toutefois un net recul et s'établit à environ 55 euros la tonne en août. De ce fait, le prix des vieux papiers est inférieur au niveau de la fin de 2011. La baisse est due au fléchissement de la demande chinoise combinée à la réduction de la demande européenne<sup>16</sup>. La faible demande en provenance de la Chine est liée aux attentes négatives en matière de prix. Celles-ci induisent en effet un comportement de procrastination. Dès qu'il y aura une anticipation d'une hausse des prix, il se peut que la demande chinoise connaisse une croissance rapide<sup>17</sup>. Dès septembre, on remarque une impulsion positive sous l'influence d'une légère augmentation de la demande en provenance de la Chine. La demande européenne reprend également un peu de vigueur. On ne sait si cette évolution positive se poursuivra. L'évolution des prix dépend en effet fortement de la demande des marchés asiatiques et chinois et des frais d'exportation vers ces pays. Le dernier prix moyen noté s'élevait à 62 euros à la fin de 2012.

Graphique 2-3 : Evolution des prix des vieux papiers dans les pays voisins et moyenne (mêlés rendus usine) – formule revue (nouvel indice pour la France)



La tendance décrite ci-dessus est analogue dans les pays voisins. Ces chiffres doivent cependant être interprétés avec prudence.

<sup>16</sup> FOEX, 5/6/2012.

<sup>17</sup> FOEX, 14/08/2012.

### 2.1.3 Prix du papier<sup>18</sup>

#### *Au niveau européen*

Au deuxième semestre de 2012, les prix du papier ont enregistré en Europe une augmentation faisant suite à une baisse persistante au cours de la seconde moitié de 2011. A partir de juin 2012, la plupart des prix européens du papier ont de nouveau diminué sous l'influence de l'instabilité de la conjoncture économique. En septembre 2012, les prix ont eu temporairement tendance à se redresser mais vers la fin de l'année, ils ont renoué avec leur orientation baissière. De ce fait, le niveau moyen des prix est légèrement moins élevé que celui de la fin de 2011. Il convient toutefois de souligner que la tendance décrite ci-dessus est une moyenne et que les évolutions des prix des diverses sortes de papier peuvent varier fortement.

Alors que l'euro avait perdu du terrain durant le premier semestre de 2012, il s'est rétabli progressivement au cours de la seconde moitié de l'année. Cela ne sert cependant pas les intérêts des exportateurs de papier.

En ce qui concerne le papier journal européen, on note, dans le prolongement d'un premier semestre stable en 2012, une légère baisse durant la seconde moitié de l'année, le prix passant de 507 à 496 euros la tonne. Il se peut que la diminution du prix du vieux papier, l'une des principales matières premières du papier journal, ne soit pas étrangère à ce fléchissement. Les ventes de papier journal reculent progressivement en Europe mais les exportations se portent encore bien. En octobre, un bénéfice à l'exportation de 16% a été enregistré par comparaison au même mois de l'année précédente.

Les prix du papier d'impression et d'écriture – qui sont détaillés ci-dessous – ont présenté une tendance légèrement baissière au deuxième semestre de 2012. Cette tendance est la résultante de l'évolution moyenne de tous les types de papiers confondus. La baisse de prix moyenne n'apparaît donc pas nécessairement au niveau de chaque sorte distincte de papier. On lira ci-dessous une brève discussion par type de papier.

En ce qui concerne les papiers LWC européens (couchés mécaniques – papiers magazines), les prix ont commencé à diminuer à la mi-2012. Ils sont restés élevés pendant longtemps mais les choses sont en train de changer. Alors que le prix oscillait autour de 700 euros la tonne au premier semestre de 2012, ils sont actuellement d'environ 690 euros. La demande s'est tassée au cours des trois premiers trimestres de 2012 mais elle a de nouveau rejoint, en octobre, le niveau du mois correspondant de 2011. Mais ce type de papier que l'on utilise entre autres dans le secteur publicitaire, reste extrêmement sensible à la conjoncture. En effet, lorsque l'heure est aux économies, ce sont les dépenses publicitaires qui sont rabotées en premier lieu.

Le papier couché sans bois européen (CWF) en rouleaux a aussi connu une évolution de prix négative en 2012. Les prix sont ainsi retombés à environ 703 euros la tonne en septembre. La demande européenne étant faible et l'offre de CWF de Chine étant en hausse, les prix ont été fortement mis sous pression<sup>19</sup>. En dépit de cette tendance négative, il apparaît que le mois d'octobre qui a suivi, n'a pas été un mois décevant en ce qui concerne le commerce de CWF aussi bien en Europe qu'ailleurs, et plus spécialement aux Etats-Unis. Ceux-ci s'adressent davantage à l'Europe en raison de la réduction

---

<sup>18</sup> L'analyse de l'évolution des prix européens du papier se base sur les données FOEX. Les membres de la CCS du Papier demandent de compléter, dans la mesure du possible, ces informations par des informations provenant de RISI.

<sup>19</sup> FOEX, 4/09/12.

de l'offre de CWF de la Corée du Sud<sup>20</sup>. Le prix est toutefois retombé à 697 euros la tonne à la fin de 2012 et à 690 euros à la mi-janvier 2013. Dans ce cas également, c'est la baisse des actions publicitaires qui est à l'origine d'une offre excédentaire sur le marché<sup>21</sup>. L'évolution positive des carnets de commande est cependant encourageante.

Le prix du papier non couché sans bois s'est caractérisé, au premier semestre de 2012 par un léger recul et a oscillé durant cette période aux environs de 854 euros la tonne. A partir de mai, le prix s'est raffermi pour s'élever, à la fin de 2012, à environ 864 euros la tonne. Nous constatons que la réduction traditionnelle de la demande pendant les mois d'été s'est révélée moins prononcée que l'an passé<sup>22</sup>. Les résultats de septembre sont cependant moins prometteurs, à l'exception de l'augmentation des exportations. Malgré tout, les chiffres d'octobre surpassent sur tous les plans ceux du mois correspondant de l'année passée. Mais la situation reste difficile, certainement en temps de crise<sup>23</sup>.

Les prix du papier d'emballage européen ont connu une évolution hétérogène. Le groupe comprenant les papiers dont les matières premières sont les fibres recyclées ou l'OCC (Testliner2, Testliner3 et RB Fluting) a enregistré une baisse de prix au début du deuxième semestre de 2012 mais une recrudescence nette est intervenue vers la fin du mois de septembre. Les mouvements des prix suivent la tendance des prix des matières premières, à savoir de l'OCC. D'autre part, les prix des deux autres types d'emballage (Kraftliner Brown et White Top) sont constamment en hausse. Ce dernier groupe résiste donc mieux que le groupe des papiers d'emballage entièrement constitués de fibres recyclées. Kraftliner Brown et White Top se caractérisent en outre par un taux élevé d'utilisation des capacités de production, un niveau de stock faible et des commandes suffisantes<sup>24</sup>.

### *Belgique*

S'agissant des prix du papier en Belgique, on dispose des chiffres de Febelgra jusqu'en novembre 2012 inclus. On note une cassure au début de l'année au niveau de l'évolution des prix du papier machine couché et du papier offset. Après une baisse, les prix se stabilisent jusqu'aux mois d'été pour se hisser ensuite de nouveau à un niveau légèrement inférieur à celui qui était noté avant la diminution. Entre-temps, le papier machine couché avec bois reste très stable.

---

<sup>20</sup> FOEX, 11/12/12.

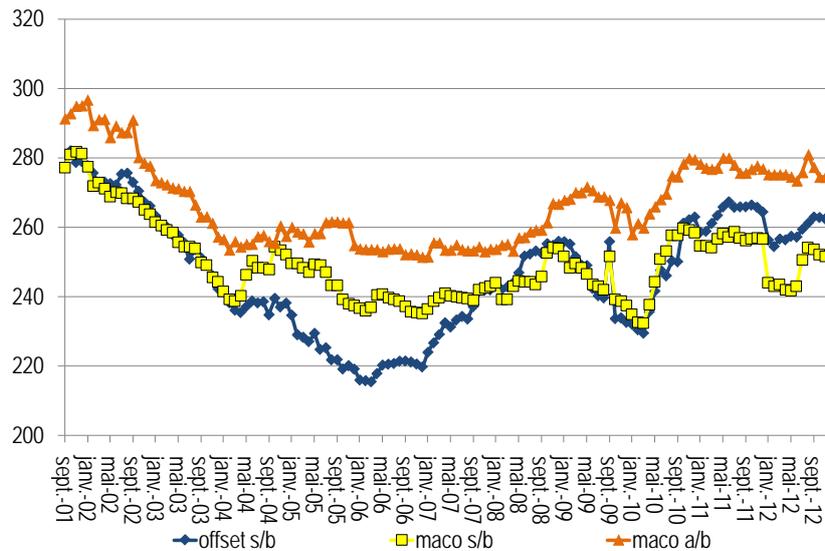
<sup>21</sup> FOEX, 2/01/2013.

<sup>22</sup> FOEX 4/09/12.

<sup>23</sup> FOEX, 13/11/12.

<sup>24</sup> FOEX, 4/12/12.

Graphique 2-4 : Evolution des indices des prix du papier



Les prix belges et européens du papier couché sans bois évoluent de façon analogue durant la période allant du début de 2008 à novembre 2012 inclus, à l'exception de la première moitié de 2012. En effet, au début de 2012, le prix belge du papier a enregistré une baisse subite qui s'écartait de la baisse progressive des prix européens du papier. Au deuxième semestre de 2012, l'écart disparaît cependant du fait d'une hausse des prix belges.

Nous voyons une évolution analogue des prix belges et européens pour ce qui est du papier couché avec bois, même si les mouvements des prix européens sont plus amples. C'est ainsi qu'il y a en Europe une baisse plus forte en 2009 qui est compensée par une hausse plus vigoureuse pendant la période 2010-2011. L'année 2012 se déroule assez uniformément. Les prix du papier offset et du papier pour imprimante A4 B ont aussi connu une évolution similaire au cours de la période 2008-2012.

## 2.2 Baromètre de conjoncture de la Banque nationale de Belgique

S'agissant de l'industrie du papier et du carton, on constate en novembre une évolution baissière de la série brute de la courbe synthétique de conjoncture. Cette baisse ne provoque cependant pas encore de diminution dans la série lissée mais le niveau de la série se trouve depuis la mi-2011 sous le niveau de la fin de 2009.

Pour ce qui est de la fabrication, le niveau de la courbe synthétique lissée de la conjoncture est un peu plus élevé que celui de la fin de 2009 tandis que le niveau de la transformation du papier et du carton se rapproche du niveau plancher de la crise de 2009. Les répondants de l'enquête de novembre déclarent qu'ils assistent à un relèvement du niveau des stocks et font état de sombres perspectives d'avenir en matière de demande. La demande étrangère diminue tandis que la hausse de la demande intérieure ne peut compenser cette baisse, de sorte que les prix de vente évoluent négativement. Les perspectives des prix de vente se sont détériorées. Il faut cependant remarquer que le secteur du papier conclut des contrats à long terme dans lesquels les prix du papier sont fixés pour une période définie. Les effets sur les prix du papier se remarquent donc plutôt à long terme. Malgré les mauvaises conditions, on perçoit un rythme de production accéléré et la durée moyenne d'activité assurée est un peu plus longue qu'elle ne l'était en novembre de l'année passée (1,3 mois contre 1,2 mois en 2011).

Depuis le début de 2012, la série lissée de la fabrication de papier et de carton présente plutôt une tendance baissière. L'inverse se produit dans la transformation du papier où un revirement positif a lieu au début de 2012 faisant suite à une diminution constante en 2011. Novembre est cependant un mois sombre qui ramène le niveau de la série brute de la transformation du papier au niveau plancher du début de 2009. Pourtant, par rapport à 2011, la durée moyenne d'activité assurée du segment de la transformation augmente de 0,2 mois pour s'établir à 1,4 mois en novembre 2012 provoquant ainsi une sécurité d'emploi temporairement plus grande dans l'ensemble de l'industrie du papier et du carton. Si on considère les deux sous-secteurs dans leur ensemble, l'industrie du papier et du carton enregistre, durant la période considérée, une évolution en légère hausse qui se situe toutefois à un niveau peu élevé par rapport au niveau d'avant la crise bancaire.

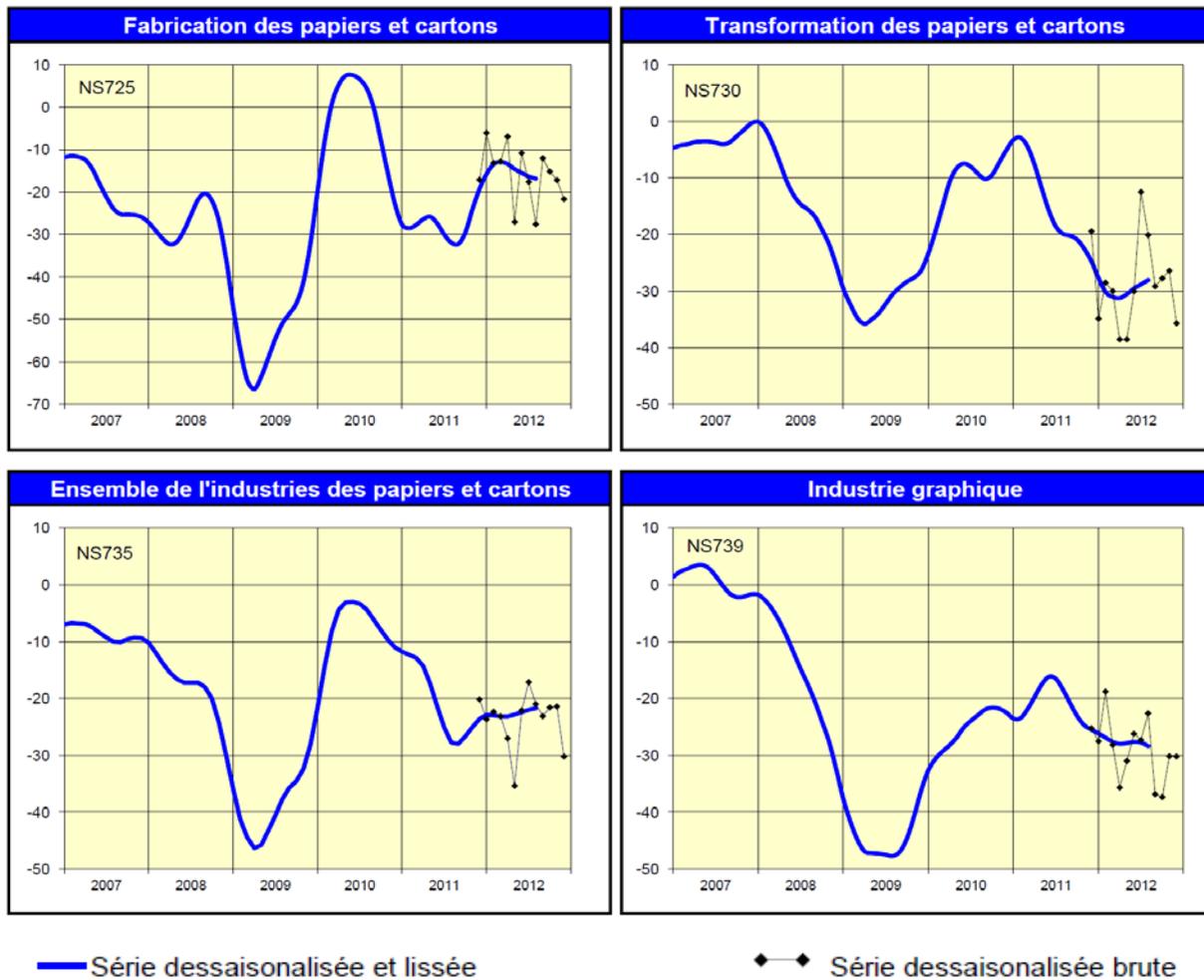
La série brute de la courbe synthétique de conjoncture de l'industrie graphique se porte mieux durant les mois d'octobre et de novembre. L'appréciation positive des carnets de commande efface les perspectives négatives de la demande. Les commandes intérieures et extérieures se redressent, le rythme de production s'accélère et l'évolution et les attentes en matière de prix de vente sont favorables. Enfin, les perspectives d'emploi sont jugées positives. Ceci est notamment lié à la reprise traditionnelle de l'industrie graphique en automne et à l'impact positif des campagnes électorales en vue des élections communales et provinciales du 14 octobre 2012<sup>25</sup>. La durée moyenne d'activité assurée est stable et se chiffre à 1,4 mois.

La série lissée de l'industrie graphique est assez stable depuis le début de 2012 mais connaît un revirement au milieu de l'année et a donc tendance à évoluer de nouveau négativement. Ceci est dû au recul de la demande en août qui ne peut être entièrement compensé par les bons résultats en octobre et en novembre. De ce fait, le faible niveau de la courbe lissée de conjoncture par rapport à la période d'avant la crise se confirme aussi dans le secteur graphique.

---

<sup>25</sup> Febelgra, 12/2012.

Figure 2-1 : Baromètre de conjoncture de la Banque nationale de Belgique



Source : Banque nationale de Belgique, novembre 2012

### 2.3 Chiffre d'affaires

En dehors des prix de vente et des perspectives conjoncturelles, le chiffre d'affaires est aussi un indicateur qui résume la situation économique des entreprises. Les chiffres des déclarations à la TVA dont on dispose pour la première moitié de 2012 brossent un tableau sombre du secteur.

Par comparaison au premier semestre de 2011, le chiffre d'affaires a globalement diminué. La tendance baissière est la plus prononcée dans les imprimeries (-10%) du secteur graphique. La croissance négative dans l'industrie du papier oscille autour de 1%, la baisse étant quelque peu plus forte dans la transformation du papier et du carton (-1,4%) par rapport à la fabrication (-1,0%).

Tableau 2-1: Evolution du chiffre d'affaires brut – en millions d'euros

| Année         | Pâte à papier, papier et carton | Articles en pap./carton | Total industrie du papier | Edition | Imprimeries et activités annexes | Reproduction de médias enregistrés | Total industrie du secteur graphique |
|---------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|               | 17.1                            | 17.2                    | 17                        | 58.1*   | 18.1                             | 18.2                               | 18                                   |
| 2005          | 2.173,4                         | 2.223,4                 | 4.396,8                   | 3.260,5 | 3.307,1                          | 41,8                               | 6.609,4                              |
| 2006          | 2.062,8                         | 2.577,2                 | 4.640,0                   | 3.441,0 | 3.453,5                          | 41,2                               | 6.935,7                              |
| 2007          | 2.155,5                         | 2.716,0                 | 4.871,5                   | 3.433,4 | 3.496,1                          | 35,1                               | 6.964,6                              |
| 2008          | 1.701,8                         | 2.974,7                 | 4.676,5                   | 3.426,8 | 3.438,6                          | 31,3                               | 6.896,7                              |
| 2009          | 1.178,7                         | 2.709,5                 | 3.888,2                   | 3.272,5 | n.d.                             | 26,6                               | n.d.                                 |
| 2010          | 1.181,9                         | 2.958,0                 | 4.139,9                   | 3.277,8 | 3.089,8                          | 28,6                               | 6.396,2                              |
| 2011          | 1.234,7                         | 3.537,0                 | 4.771,7                   | 3.322,0 | 3.069,5                          | 35,4                               | 6.426,9                              |
| 6m 2011       | 640,9                           | 1.765,7                 | 2.406,6                   | 1.613,9 | 1.541,1                          | 17,9                               | 3.172,9                              |
| 6m 2012       | 634,4                           | 1.740,3                 | 2.374,7                   | 1.595,1 | 1.386,5                          | n.d.                               | n.d.                                 |
| 2006/2005     | -5,1%                           | 15,9%                   | 5,5%                      | 5,5%    | 4,4%                             | -1,4%                              | 4,9%                                 |
| 2007/2006     | 4,5%                            | 5,4%                    | 5,0%                      | -0,2%   | 1,2%                             | -14,8%                             | 0,4%                                 |
| 2008/2007     | -21,0%                          | 9,5%                    | -4,0%                     | -0,2%   | -1,6%                            | -10,8%                             | -1,0%                                |
| 2009/2008     | -30,7%                          | -8,9%                   | -16,9%                    | -4,5%   | n.d.                             | -15,0%                             | n.d.                                 |
| 2010/2009     | 0,3%                            | 9,2%                    | 6,5%                      | 0,2%    | n.d.                             | 7,5%                               | n.d.                                 |
| 2011/2010     | 4,5%                            | 19,6%                   | 15,3%                     | 1,3%    | -0,7%                            | 23,8%                              | 0,5%                                 |
| 6m2012/6m2011 | -1,0%                           | -1,4%                   | -1,3%                     | -1,2%   | -10,0%                           | n.d.                               | n.d.                                 |

\*Non compris l'édition de logiciels (58.2)

Source : Statbel sur la base des déclarations à la TVA (les données des deux dernières années doivent être considérées comme étant provisoires et sont susceptibles d'être revues)

## 2.4 Production

Durant les trois premiers trimestres de 2012, l'industrie du papier et du carton affiche une légère hausse par rapport à 2011 (1,2%). Le papier pour usage sanitaire, ménager et technique enregistre la progression la plus marquée (6,4%) mais les emballages sont aussi en expansion de 3,5%. Le papier journal, d'écriture et graphique parvient tout juste à enregistrer une croissance positive (0,1%). En mai 2012, cette croissance était encore négative (-0,5%). Dans l'ensemble du secteur du papier et du carton aussi, la croissance était moins vive en mai, ne représentant que la moitié de la croissance de septembre (0,6% par rapport à 1,2%). Ceci signifie que le troisième trimestre a poussé les chiffres à la hausse. Nous escomptons donc également une amélioration au troisième trimestre en ce qui concerne le chiffre d'affaires dont les données ne sont provisoirement connues que jusqu'au deuxième trimestre.

La production de pâte est fortement à la traîne par rapport à 2011 puisqu'elle enregistre une baisse de 6,2%.

Tableau 2-2 : Production de pâte à papier et papier en Belgique (en tonnes) – 9 premiers mois de l'année

|   | 9m2006           | 9m2007           | 9m2008           | 9m2009           | 9m2010           | 9m2011           | 9m 2012          | % 9m<br>2007/2006 | % 9m<br>2008/2007 | % 9m<br>2009/2008 | % 9m<br>2010/2009 | % 9m<br>2011/2010 | % 9m<br>2012/2011 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pâte à papier</b>                                  | <b>382.071</b>   | <b>375.829</b>   | <b>381.240</b>   | <b>353.233</b>   | <b>376.136</b>   | <b>388.538</b>   | <b>364.602</b>   | <b>-1,6%</b>      | <b>1,4%</b>       | <b>-7,3%</b>      | <b>6,5%</b>       | <b>3,3%</b>       | <b>-6,2%</b>      |
| papier de presse/d'écriture/ graphique                | 1.136.980        | 1.104.104        | 1.118.941        | 944.212          | 1.098.598        | 1.092.968        | 1.094.532        | -2,9%             | 1,3%              | -15,6%            | 16,4%             | -0,5%             | 0,1%              |
| papier et carton d'emballage                          | 289.349          | 276.308          | 239.209          | 284.733          | 318.130          | 328.343          | 339.713          | -4,5%             | -13,4%            | 19,0%             | 11,7%             | 3,2%              | 3,5%              |
| papier sanitaire/ménager + papier technique + spécial | 111.553          | 110.627          | 115.238          | 76.123           | 83.819           | 76.446           | 81.365           | -3,3%             | 3,7%              | -33,9%            | 10,1%             | -8,8%             | 6,4%              |
| <b>Total papier et carton</b>                         | <b>1.537.882</b> | <b>1.491.039</b> | <b>1.473.388</b> | <b>1.317.594</b> | <b>1.500.547</b> | <b>1.497.757</b> | <b>1.515.610</b> | <b>-3,0%</b>      | <b>-1,2%</b>      | <b>-10,6%</b>     | <b>13,9%</b>      | <b>-0,2%</b>      | <b>1,2%</b>       |

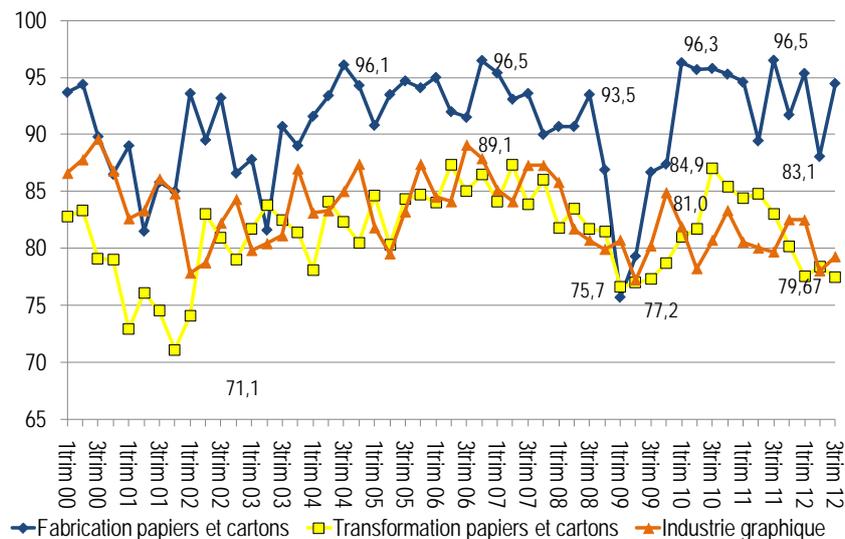
Source : Cobelpa

Selon les résultats de l'enquête de conjoncture de la BNB portant sur le troisième trimestre de 2012, le taux moyen d'utilisation des capacités de production de la fabrication de papier et carton se maintient à un niveau élevé (quasiment 95%). Le taux moyen d'utilisation des capacités de la transformation du papier et du carton baisse en revanche continuellement depuis la mi-2011 et, en étant de 76,6%, se rapproche dangereusement du niveau plancher de la première moitié de 2009. Toutefois, nous voyons

que la courbe de conjoncture de la transformation du papier et du carton commence lentement à se redresser et que la durée moyenne d'activité assurée est plus longue en novembre 2012 qu'elle ne l'était au cours du même mois de 2011. Peut-être va-t-on enfin assister à une amélioration dans ce sous-secteur.

Le taux d'utilisation dans l'industrie graphique est relativement faible – il se chiffre à 83% - au premier trimestre de 2012. Il fléchit encore au deuxième trimestre pour s'établir à 78% mais se redresse quelque peu au troisième trimestre pour atteindre presque 80%. En principe, nous pouvons escompter au quatrième trimestre une nouvelle augmentation en raison du redressement traditionnel de l'activité à la fin de l'année.

Graphique 2-5 : Taux d'utilisation de la capacité de production (en %)



Source : BNB

Les chiffres doivent être quelque peu nuancés parce que la hausse du taux d'utilisation des capacités de production peut résulter de la fermeture d'unités de production. Il est dès lors important d'analyser ces chiffres dans le contexte des données relatives aux faillites (tableaux 2.8 et 2.9).

En ce qui concerne la transformation du papier et du carton, on note davantage de faillites et de pertes d'emplois en 2012 qu'au cours de l'année précédente. Cet élément, considéré à la lumière de la baisse du taux d'utilisation, n'est guère prometteur. En revanche, la fabrication de papier et de carton se porte mieux, son taux de faillites étant plus faible alors que son taux d'utilisation est meilleur. Force est toutefois de constater que la perte d'emplois a augmenté par rapport à 2011. Mais il s'agit là d'une tendance générale qui se manifeste dans tous les secteurs, en ce y compris l'industrie graphique où le taux d'utilisation des capacités a globalement diminué durant les trois premiers trimestres de 2012.

## 2.5 Investissements

Les investissements sont un indicateur de la dynamique future d'un secteur économique. Les résultats s'appuient sur les déclarations à la TVA.

L'industrie du papier a, dans son ensemble, investi sensiblement plus au premier semestre de 2012 qu'au cours de la même période de 2011 (21,2%). Il est important de se souvenir que 2011 était l'année la plus faible depuis 2005 en ce qui concerne les investissements. Vue de l'intérieur, l'industrie

du papier se caractérise par une grande hétérogénéité. D'une part, on y constate une augmentation claire des investissements au premier semestre de 2012 dans la transformation de papier et de carton (43,8%) par comparaison à la première moitié de 2011 tandis que, d'autre part, les investissements dans la fabrication de papier et de carton diminueront pour la troisième fois consécutive de -10,5% si la tendance du premier semestre se poursuit.

Etant donné que la confiance des entrepreneurs se situe actuellement à un niveau très bas, on peut penser qu'il faudra encore bien du temps pour que les entreprises relèvent de nouveau le niveau de leurs investissements.

Tableau 2-3 : Evolution des investissements bruts sur la base des déclarations mensuelles et trimestrielles à la TVA – en millions d'euros

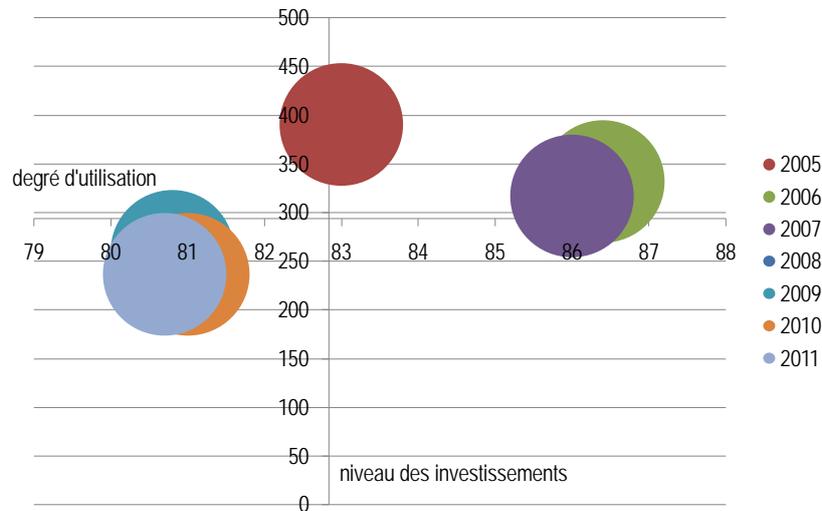
| Année     | Pâte à papier, papier, carton | Articles en papier/carton | Total industrie du papier | Edition | Imprimeries et activités annexes | Total industrie du secteur graphique |        |
|-----------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|----------------------------------|--------------------------------------|--------|
|           | 17.1                          | 17.2                      | 17                        | 58.1*   | 18.1                             | 18.2                                 | 18+58  |
| 2005      | 65,1                          | 98,2                      | 163,3                     | 83,6    | 299,5                            | 7,5                                  | 390,6  |
| 2006      | 41,6                          | 107,1                     | 148,7                     | 53,5    | 272,7                            | 5,7                                  | 331,9  |
| 2007      | 83,5                          | 93,3                      | 176,8                     | 55,0    | 255,4                            | 6,4                                  | 316,8  |
| 2008      | 93,5                          | 93,8                      | 187,3                     | 69,6    | 209,9                            | 2,7                                  | 282,2  |
| 2009      | 83,8                          | 79,0                      | 162,8                     | 64,1    | 192,1                            | 4,1                                  | 260,3  |
| 2010      | 69,6                          | 84,5                      | 154,1                     | 88,6    | 146,6                            | 1,5                                  | 236,7  |
| 2011      | 46,4                          | 79,7                      | 126,1                     | 70,4    | 163,3                            | 2,5                                  | 236,2  |
| 3 mois 11 | 13,1                          | 13,6                      | 26,7                      | 17,0    | 36,6                             | 0,6                                  | 54,2   |
| 3 mois 12 | 8,0                           | 17,9                      | 25,9                      | 13,4    | 34,4                             | 0,3                                  | 48,1   |
| 6 mois 11 | 23,7                          | 33,1                      | 56,8                      | 37,2    | 76,7                             | 1,5                                  | 115,4  |
| 6 mois 12 | 21,2                          | 47,6                      | 68,8                      | 31,0    | 72,8                             | 1,0                                  | 104,8  |
| 2006/2005 | -36,1%                        | 9,1%                      | -8,9%                     | -36,0%  | -8,9%                            | -24,0%                               | -15,0% |
| 2007/2006 | 100,7%                        | -12,9%                    | 18,9%                     | 2,8%    | -6,3%                            | 12,3%                                | -4,5%  |
| 2008/2007 | 12,0%                         | 0,5%                      | 5,9%                      | 26,5%   | -17,8%                           | -57,8%                               | -10,9% |
| 2009/2008 | -10,4%                        | -15,8%                    | -13,1%                    | -7,9%   | -8,5%                            | 51,9%                                | -7,8%  |
| 2010/2009 | -16,9%                        | 7,0%                      | -5,3%                     | 38,2%   | -23,7%                           | -63,4%                               | -9,1%  |
| 2011/2010 | -33,3%                        | -5,7%                     | -18,2%                    | -20,5%  | 11,4%                            | 66,7%                                | -0,2%  |
| 3m12/3m11 | -38,9%                        | 31,6%                     | -3,0%                     | -21,2%  | -6,0%                            | -50,0%                               | -11,3% |
| 6m12/6m11 | -10,5%                        | 43,8%                     | 21,1%                     | -16,7%  | -5,1%                            | -33,3%                               | -9,2%  |

\* À l'exclusion de l'édition de logiciels (58.2)

Source : Statbel sur la base des déclarations à la TVA (les données des deux dernières années doivent être considérées comme provisoires et sont susceptibles d'être revues)

L'industrie graphique (maisons d'édition, imprimeries & activités annexes et reproduction de médias enregistrés) est en recul sur tous les plans au premier semestre de 2012 par rapport à l'année précédente. Par comparaison à 2011, les maisons d'édition ont réduit leurs investissements de 16,7% au premier semestre de 2012. L'année précédente, les économies n'étaient pas non plus minimales puisqu'elles se chiffraient à environ 21%. Le sous-secteur le plus grand au sein de l'industrie graphique – celui des imprimeries – a comprimé d'environ 5% ses investissements au premier semestre de 2012 vis-à-vis des six premiers mois de 2011. Or l'année précédente, ce secteur était encore l'un des rares à accroître ses investissements par rapport à 2010. Au cours de la première moitié de 2012, le taux d'utilisation des capacités de l'industrie graphique s'est contracté à tel point qu'il n'atteignait plus que 78%. Des taux d'utilisation des capacités inférieurs à 80% étaient quasiment inconnus ces 12 dernières années dans ce secteur et étaient généralement associés à un faible niveau d'investissement.

Graphique 2-6 : Relation entre le taux d'utilisation des capacités de production et le niveau d'investissement dans le secteur graphique (18 + 58)



Source : BNB et Statbel

En dehors de la faiblesse du taux d'utilisation des capacités, le manque de confiance des entrepreneurs n'est pas non plus favorable aux investissements. En outre, les investissements sont tempérés par les difficultés qu'ont les entreprises à emprunter quand bien même les taux d'intérêt sont actuellement faibles. En outre, le secteur traverse une période de guerre des prix que les entreprises ressentent comme étant la plus grande menace<sup>26</sup>. De ce fait, les entreprises se trouvent de plus en plus nettement devant un dilemme : n'effectuer que les investissements qui sont indispensables à la sauvegarde de leur position compétitive ou faire des investissements d'avenir dans les techniques les plus récentes en fonction d'une demande certes potentielle mais non encore réelle et tabler ainsi sur un retour sur investissement hautement incertain.

## 2.6 Commerce extérieur

Les exportations de pâte ont augmenté au cours des 8 premiers mois de 2012 à raison de 2,5% par rapport à la même période de l'année précédente. Sachant que la production de pâte a diminué de 6,2% au cours des trois premiers trimestres de 2012 en raison de problèmes techniques<sup>27</sup> et que les exportations ont progressé par comparaison aux mêmes trimestres de 2011, on peut dire que les achats par l'industrie papetière belge de pâte produite en Belgique ont diminué. Mais puisque les achats de pâte étrangère ont à peine progressé (0,2%), la légère hausse de la production de produits de papier et de carton repose sans doute sur l'utilisation de stocks de pâte que les entreprises ont constitués par le passé. La consommation des stocks sans réapprovisionnement immédiat est probablement l'un des choix faits par les entreprises soucieuses de comprimer temporairement leurs dépenses. Si on envisage une période plus longue allant de 2007 à 2011 inclus, il apparaît que tant les importations (-35%) que les exportations (-32%) de pâte ont été lourdement touchées.

<sup>26</sup> Enquête de conjoncture de Febelgra du troisième trimestre de 2012.

<sup>27</sup> Cobelpa : contact par courriel.

Les exportations de papier et de carton ont régressé de presque 9% jusqu'en août 2012 inclus par rapport à la même période de 2011. Les importations ont fléchi de 9%. Le secteur connaît une certaine hétérogénéité qui vaut la peine qu'on s'y attarde.

En ce qui concerne les exportations, les principaux gagnants par rapport à 2011 sont le papier journal en rouleaux (22%), le papier non couché et le carton en rouleaux (19%) et le papier et le carton de base non couché (13%). Les perdants sont le papier sanitaire et ménager (-65,8%), le papier kraft & le carton kraft ainsi que les déchets de papier (tous deux environ - 24%).

Du côté des importations, la demande de papier et de carton non couché en rouleaux a le plus augmenté, et ce à raison d'environ 14% par rapport à 2011. Dans ce cas, la période de janvier-août 2012 est comparée à la période correspondante de 2011. Il convient de remarquer que le niveau cumulé des importations était faible en août 2011 par comparaison aux importations de l'ensemble de l'année. Par ailleurs, le commerce de papier de bureau dépend de la conjoncture économique, une amélioration conjoncturelle provoquant une hausse de la demande de papier de bureau. Deux autres augmentations sont enregistrées : au niveau du papier journal en rouleaux (5%) et du papier et carton sous la forme d'ouate de cellulose (4,6%).

Pour l'ensemble du secteur, il apparaît qu'il y a donc une légère baisse de 1% des exportations totales de pâte, de papier et de carton de 2010 à 2011 et une augmentation de 3% des importations. En 2012, on assiste toutefois à une forte baisse des exportations et des importations - respectivement de 7,7 et de 8,5% - durant les 8 premiers mois.

Tableau 2-4 : Evolution du commerce extérieur en valeur de quelques produits de papier – en millions d'euros

| Produits   | 2007          | 2010          | 2011          | 8m 2011       | 8m 2012       | 8m 2012/<br>8m 2011 | 2011/2010   | 2011/2007   |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|-------------|-------------|
|  | euros         | euros         | euros         | euros         | euros         | %                   | %           | %           |
| <b>Exportations de produits de l'industrie papetière en valeur (en millions d'euros)</b>                     |               |               |               |               |               |                     |             |             |
| 4703 Pâtes chimiques de bois, à la soude ou au sulfate   | 587,72        | 513,4         | 383,1         | 259,6         | 239,9         | -7,6%               | -25%        | -35%        |
| <b>Total exportations de pâtes</b>   | <b>659,21</b> | <b>585,0</b>  | <b>447,6</b>  | <b>299,2</b>  | <b>306,3</b>  | <b>2,4%</b>         | <b>-23%</b> | <b>-32%</b> |
| 4707 Total Papiers ou cartons à recycler (déchets et rebuts) (à l'excl. de la laine de papier)               | -             | 202,6         | 374,5         | 260,3         | 197,2         | -24,2%              | 85%         | -           |
| 4801 Papier journal, en rouleaux d'une largeur > 15 cm ou en feuilles de forme carrée                        | 189,1         | 130,6         | 185,3         | 124,0         | 151,1         | 21,9%               | 42%         | -2%         |
| 4802 Papiers et cartons, non couchés ni enduits, des types utilisés pour l'écriture                          | 374,3         | 558,1         | 364,3         | 215,4         | 242,9         | 12,8%               | -35%        | -3%         |
| 4804 Papiers et cartons kraft, non couchés ni enduits, en rouleaux d'une largeur > 15                        | 223,5         | 252,9         | 153,4         | 108,4         | 82,7          | -23,7%              | -39%        | -31%        |
| 4805 Total Papiers et cartons, non-couchés ni enduits, en rouleaux d'une largeur > 36 cm ou en feuilles      | -             | 360,9         | 213,5         | 134,4         | 160,5         | 19,4%               | -41%        | -           |
| 4810 Papiers et cartons couchés au kaolin ou à d'autres substances inorganiques                              | 954,0         | 946,0         | 968,5         | 663,1         | 682,4         | 2,9%                | 2%          | 2%          |
| 4811 Papiers, cartons, ouate de cellulose et nappes de fibres de cellulose, couchés, enduits, ...            | 340,5         | 321,8         | 321,8         | 205,1         | 214,7         | 4,7%                | 0%          | -5%         |
| 4818 Papier des types utilisés pour papier de toilette et pour papiers similaires                            | 639,2         | 513,8         | 674,8         | 454,1         | 155,3         | -65,8%              | 31%         | 6%          |
| 4819 Boîtes, sacs, pochettes, cornets et autres emballages en papier, carton, ...; cartonnages de bureau ... | 566,8         | 525,1         | 510,0         | 342,1         | 358,3         | 4,7%                | -3%         | -10%        |
| 4820 Registres, livres comptables, carnets de notes, commandes ou quittances, agendas ... classeurs ...      | 62,1          | 75,3          | 59,7          | 37,1          | 41,1          | 10,8%               | -21%        | -4%         |
| 4821 Etiquettes de tous genres, en papier ou en carton, imprimées ou non                                     | 103,9         | 97,4          | 101,6         | 67,6          | 65,0          | -3,8%               | 4%          | -2%         |
| 4823 Papiers, cartons, ouate de cellulose et nappes de fibres de cellulose ...                               | 44,9          | 114,2         | 84,8          | 53,0          | 59,5          | 12,3%               | -26%        | 89%         |
| <b>Total exportations de papiers et cartons</b>  | <b>4117,7</b> | <b>4306,9</b> | <b>4401,1</b> | <b>2922,6</b> | <b>2667,5</b> | <b>-8,7%</b>        | <b>2%</b>   | <b>-</b>    |
| <b>Total exportations</b>  | <b>4776,9</b> | <b>4891,9</b> | <b>4848,8</b> | <b>3221,8</b> | <b>2973,8</b> | <b>-7,7%</b>        | <b>-1%</b>  | <b>-</b>    |
| <b>Importations de l'industrie papetière en valeur (en millions d'euros)</b>                                 |               |               |               |               |               |                     |             |             |
| 4703 Pâtes chimiques de bois, à la soude ou au sulfate   | 646,6         | 524,2         | 388,6         | 256,3         | 243,7         | -4,9%               | -26%        | -40%        |
| <b>Total importations de pâtes</b>   | <b>753,2</b>  | <b>614,9</b>  | <b>486,5</b>  | <b>320,9</b>  | <b>321,6</b>  | <b>0,2%</b>         | <b>-21%</b> | <b>-35%</b> |
| 4707 Total Papiers ou cartons à recycler (déchets et rebuts) (à l'excl. de la laine de papier)               | -             | 292,6         | 236,7         | 160,4         | 121,3         | -24,4%              | -19%        | -           |
| 4801 Papier journal, en rouleaux d'une largeur > 15 cm ou en feuilles de forme carrée                        | 152,1         | 190,8         | 116,7         | 73,9          | 77,5          | 4,9%                | -39%        | -23%        |
| 4802 Papiers et cartons, non couchés ni enduits, des types utilisés pour l'écriture                          | 671,2         | 354,9         | 584,2         | 370,2         | 371,9         | 0,5%                | 65%         | -13%        |
| 4804 Papiers et cartons kraft, non couchés ni enduits, en rouleaux d'une largeur > 15                        | 291,1         | 170,0         | 264,1         | 187,7         | 142,0         | -24,3%              | 55%         | -9%         |
| 4805 Total Papiers et cartons, non-couchés ni enduits, en rouleaux d'une largeur > 36 cm ou en feuilles      | 326,6         | 231,0         | 392,6         | 248,7         | 282,7         | 13,7%               | 70%         | 20%         |
| 4810 Papiers et cartons couchés au kaolin ou à d'autres substances inorganiques                              | 954,0         | 1002,2        | 1000,7        | 668,6         | 615,2         | -8,0%               | 0%          | 5%          |
| 4811 Papiers, cartons, ouate de cellulose et nappes de fibres de cellulose, couchés, enduits, ...            | 321,5         | 287,6         | 340,6         | 220,1         | 230,2         | 4,6%                | 18%         | 6%          |
| 4818 Papier des types utilisés pour papier de toilette et pour papiers similaires                            | 512,1         | 670,6         | 551,9         | 379,3         | 175,5         | -53,7%              | -18%        | 8%          |
| 4819 Boîtes, sacs, pochettes, cornets et autres emballages en papier, carton, ...; cartonnages de bureau ... | 528,7         | 493,6         | 553,0         | 366,5         | 370,5         | 1,1%                | 12%         | 5%          |
| 4820 Registres, livres comptables, carnets de notes, commandes ou quittances, agendas ... classeurs ...      | 71,9          | 60,6          | 74,6          | 51,3          | 48,6          | -5,3%               | 23%         | 4%          |
| 4821 Etiquettes de tous genres, en papier ou en carton, imprimées ou non                                     | 93,9          | 101,8         | 115,6         | 74,8          | 78,1          | 4,4%                | 14%         | 23%         |
| 4823 Papiers, cartons, ouate de cellulose et nappes de fibres de cellulose ...                               | 111,0         | 73,8          | 123,1         | 80,5          | 82,6          | 2,6%                | 67%         | 11%         |
| <b>Total importations de papiers et cartons</b>  | <b>4556,8</b> | <b>4395,6</b> | <b>4687,3</b> | <b>3109,5</b> | <b>2817,4</b> | <b>-9,4%</b>        | <b>7%</b>   | <b>-</b>    |
| <b>Total importations</b>  | <b>5310,0</b> | <b>5010,5</b> | <b>5173,8</b> | <b>3430,4</b> | <b>3139,0</b> | <b>-8,5%</b>        | <b>3%</b>   | <b>-</b>    |
| <b>Balance commerciale secteur papeterie (exportations - importations)</b>                                   | <b>-533,1</b> | <b>-118,6</b> | <b>-325,0</b> | <b>-208,6</b> | <b>-165,2</b> |                     |             |             |

Source : Statistiques du commerce extérieur (concept communautaire) de l'Institut des comptes nationaux / BNB

Les importations et exportations de l'ensemble des produits graphiques se sont stabilisées au cours des 8 premiers mois de 2012 par rapport à 2011.

Tableau 2-5 : Evolution du commerce extérieur en valeur de quelques produits graphiques – en millions d'euros

| Produits   | 2007           | 2010           | 2011           | 8m 2011       | 8m 2012       | 8m 2012/<br>8m 2011 | 2011/2010 | 2011/2007  |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|-----------|------------|
|  | euros          | euros          | euros          | euros         | euros         | %                   | %         | %          |
| <b>Exportations de l'industrie graphique en valeur (en millions d'euros)</b>                         |                |                |                |               |               |                     |           |            |
| 4901 Livres, brochures et imprimés similaires, même sur feuillets isolés (à l'excl. de la publicité) | 343,37         | 401,24         | 256,22         | 165,20        | 150,70        | -9%                 | -36%      | -25%       |
| 4902 Journaux et publications périodiques imprimés, même illustrés ou contenant de la publicité      | 205,09         | 259,75         | 249,76         | 156,80        | 151,20        | -4%                 | -4%       | 22%        |
| 4911 Imprimés, y.c. les images, les gravures et les photographies, n.d.a.                            | 524,99         | 242,29         | 586,02         | 363,20        | 386,60        | 6%                  | 142%      | 12%        |
| <b>Total exportations secteur graphique, éditions, imprimés</b>                                      | <b>1161,94</b> | <b>1062,71</b> | <b>1152,55</b> | <b>723,60</b> | <b>725,30</b> | <b>0,23%</b>        | <b>8%</b> | <b>-1%</b> |
| <b>Importations de produits de l'industrie graphique en valeur (en millions d'euros)</b>             |                |                |                |               |               |                     |           |            |
| 4901 Livres, brochures et imprimés similaires, même sur feuillets isolés (à l'excl. de la publicité) | 428,61         | 260,11         | 407,82         | 255,90        | 249,20        | -3%                 | 57%       | -5%        |
| 4902 Journaux et publications périodiques imprimés, même illustrés ou contenant de la publicité      | 277,93         | 232,80         | 254,39         | 165,40        | 156,90        | -5%                 | 9%        | -8%        |
| 4911 Imprimés, y.c. les images, les gravures et les photographies, n.d.a.                            | 203,58         | 505,26         | 286,77         | 160,00        | 179,50        | 12%                 | -43%      | 41%        |
| <b>Total importations secteur graphique, éditions, imprimés</b>                                      | <b>978,41</b>  | <b>972,62</b>  | <b>1019,44</b> | <b>621,70</b> | <b>623,80</b> | <b>0,34%</b>        | <b>5%</b> | <b>4%</b>  |
| <b>Balance commerciale (exportations - importations)</b>   | <b>183,53</b>  | <b>90,09</b>   | <b>133,11</b>  | <b>101,90</b> | <b>101,50</b> |                     |           |            |

Source : Statistiques du commerce extérieur (concept communautaire) de l'Institut des comptes nationaux / BNB

## 2.7 Emploi

Les données relatives à l'emploi proviennent de l'ONSS. Cette note comprend deux approches complémentaires : l'emploi par branche et par commission paritaire (CP). Ces données se recouvrent en grande partie mais les écarts sont néanmoins importants parce que des entreprises d'autres secteurs peuvent aussi exercer des activités dans le secteur papetier. Leurs travailleurs sont dès lors inscrits dans d'autres CP que les CP 129, 130, 136, 142.03, 221 et 222.

Dans l'industrie papetière, le nombre de postes de travail a continué à diminuer au premier trimestre de 2012, notant ainsi son niveau le plus bas depuis 2008. Le recul du premier trimestre de 2012 est exclusivement dû à la baisse du sous-secteur de la production de papier et carton et ce tant du côté des ouvriers que du côté des employés. L'emploi dans la fabrication d'articles en papier et en carton augmente et affiche ainsi un meilleur résultat qu'au premier trimestre de 2011.

L'industrie graphique assiste à une contraction de l'emploi au premier trimestre de 2012, et ce à raison de presque 900 travailleurs. Il s'agit d'une baisse rapide par comparaison à la diminution progressive des trimestres antérieurs qui se manifeste davantage au niveau des employés que des ouvriers. Elle est à imputer essentiellement à la baisse considérable de 654 emplois pour employés dans le secteur de l'édition au premier trimestre de 2012 par rapport au troisième trimestre de 2011.

L'approche par CP montre que les dernières données disponibles (jusqu'au premier trimestre de 2012 inclus) suivent approximativement la même tendance que celle qui ressort de l'approche par branche. Il convient toutefois de remarquer que la CP 222 – employés de la transformation du papier et du carton – se caractérise par une légère baisse de l'emploi alors que le nombre d'employés dans la sous-branche 17.2 – fabrication d'articles de papier et de carton – augmente au premier trimestre de 2012.

Tableau 2-6 : Ventilation des travailleurs par secteur, statut et branche

|                |  |          | 1 tr 2010 | 2 tr 2010 | 3 tr 2010 | 4 tr 2010 | 1 tr 2011 | 2 tr 2011 | 3 tr 2011 | 4 tr 2011 | 1 tr 2012 |
|----------------|--|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 17.12          | Fabrication de papier et de carton                                 | ouvriers | 2.409     | 2.408     | 2.397     | 2.376     | 2.374     | 2.382     | 2.384     | 2.382     | 2.359     |
|                |  | employés | 1.020     | 1.024     | 1.025     | 1.023     | 1.036     | 1.022     | 1.032     | 1.036     | 1.020     |
|                |  | total    | 3.429     | 3.432     | 3.422     | 3.399     | 3.410     | 3.404     | 3.416     | 3.418     | 3.379     |
| 17.2           | Fabrication d'articles en papier et carton                         | ouvriers | 6.945     | 6.983     | 6.907     | 6.867     | 6.813     | 6.884     | 6.816     | 6.748     | 6.750     |
|                |  | employés | 2.376     | 2.389     | 2.355     | 2.396     | 2.422     | 2.433     | 2.424     | 2.438     | 2.459     |
|                |  | total    | 9.321     | 9.372     | 9.262     | 9.263     | 9.235     | 9.317     | 9.240     | 9.186     | 9.209     |
| 17             | Total industrie du papier  | ouvriers | 9.354     | 9.391     | 9.304     | 9.243     | 9.187     | 9.266     | 9.200     | 9.130     | 9.109     |
|                |  | employés | 3.396     | 3.413     | 3.380     | 3.419     | 3.458     | 3.456     | 3.457     | 3.475     | 3.479     |
|                |  | total    | 12.750    | 12.804    | 12.684    | 12.662    | 12.645    | 12.721    | 12.656    | 12.605    | 12.588    |
| 58             | Edition  | ouvriers | 796       | 781       | 536       | 529       | 514       | 511       | 430       | 458       | 460       |
|                |  | employés | 9.667     | 9.637     | 9.582     | 9.515     | 9.505     | 9.518     | 9.503     | 9.482     | 8.828     |
|                |  | total    | 10.463    | 10.418    | 10.118    | 10.044    | 10.019    | 10.029    | 9.933     | 9.940     | 9.288     |
| 18.11          | Imprimerie de journaux   | ouvriers | 662       | 664       | 894       | 881       | 873       | 875       | 871       | 861       | 848       |
|                |  | employés | 481       | 470       | 488       | 491       | 487       | 487       | 493       | 484       | 477       |
|                |  | total    | 1.143     | 1.134     | 1.382     | 1.372     | 1.360     | 1.362     | 1.364     | 1.345     | 1.325     |
| 18.12          | Autre imprimerie   | ouvriers | 7.389     | 7.276     | 7.203     | 7.138     | 7.019     | 6.912     | 6.962     | 6.953     | 6.809     |
|                |  | employés | 3.644     | 3.599     | 3.560     | 3.568     | 3.698     | 3.655     | 3.704     | 3.687     | 3.678     |
|                |  | total    | 11.033    | 10.875    | 10.763    | 10.706    | 10.717    | 10.567    | 10.666    | 10.640    | 10.487    |
| 18.13          | Prépresse  | ouvriers | 754       | 748       | 738       | 728       | 708       | 707       | 692       | 687       | 661       |
|                |  | employés | 1.321     | 1.296     | 1.292     | 1.275     | 1.290     | 1.293     | 1.270     | 1.261     | 1.270     |
|                |  | total    | 2.075     | 2.044     | 2.030     | 2.003     | 1.998     | 2.000     | 1.962     | 1.948     | 1.931     |
| 18.14          | Finition   | ouvriers | 602       | 593       | 593       | 594       | 576       | 600       | 590       | 577       | 561       |
|                |  | employés | 95        | 97        | 93        | 92        | 92        | 91        | 95        | 92        | 91        |
|                |  | total    | 697       | 690       | 686       | 686       | 669       | 691       | 685       | 669       | 652       |
| 18.12 / 18.13/ | Autre imprimerie (labour), prépresse reliure et activités connexes | ouvriers | 8.745     | 8.617     | 8.534     | 8.460     | 8.303     | 8.219     | 8.244     | 8.217     | 8.031     |
| employés       |  | 5.060    | 4.992     | 4.945     | 4.935     | 5.080     | 5.039     | 5.069     | 5.040     | 5.039     |           |
| 18.14          |  | total    | 13.805    | 13.609    | 13.479    | 13.395    | 13.384    | 13.258    | 13.313    | 13.257    | 13.070    |
| 18             | Total industrie graphique  | ouvriers | 10.203    | 10.062    | 9.964     | 9.870     | 9.690     | 9.605     | 9.545     | 9.536     | 9.339     |
|                |  | employés | 15.208    | 15.099    | 15.015    | 14.941    | 15.072    | 15.044    | 15.065    | 15.006    | 14.344    |
|                |  | total    | 25.411    | 25.161    | 24.979    | 24.811    | 24.762    | 24.649    | 24.610    | 24.542    | 23.683    |

Source : ONSS

Tableau 2-7 : Evolution du nombre de travailleurs par commission paritaire, statut et sexe

| CP      |   | 1 tr 2010     | 2 tr 2010     | 3 tr 2010     | 4 tr 2010     | 1 tr 2011     | 2 tr 2011     | 3 tr 2011    | 4 tr 2011    | 1 tr 2012    |
|---------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 221     | CP des employés de l'industrie papetière                    |               |               |               |               |               |               |              |              |              |
|         | employés  | 830           | 825           | 824           | 826           | 845           | 840           | 844          | 849          | 848          |
|         | employées   | 267           | 269           | 266           | 263           | 267           | 259           | 260          | 259          | 257          |
|         | <b>total</b>  | <b>1.097</b>  | <b>1.094</b>  | <b>1.090</b>  | <b>1.089</b>  | <b>1.112</b>  | <b>1.099</b>  | <b>1.104</b> | <b>1.108</b> | <b>1.105</b> |
| 129     | CP pour la production des pâtes, papiers et cartons         |               |               |               |               |               |               |              |              |              |
|         | ouvriers  | 2.659         | 2.653         | 2.632         | 2.607         | 2.573         | 2.591         | 2.590        | 2.600        | 2.591        |
|         | ouvrières   | 86            | 84            | 79            | 80            | 80            | 77            | 77           | 77           | 78           |
|         | <b>total</b>  | <b>2.745</b>  | <b>2.737</b>  | <b>2.711</b>  | <b>2.687</b>  | <b>2.653</b>  | <b>2.668</b>  | <b>2.667</b> | <b>2.677</b> | <b>2.669</b> |
| 136     | CP de la transformation du papier et du carton              |               |               |               |               |               |               |              |              |              |
|         | ouvriers  | 5.348         | 5.397         | 5.341         | 5.334         | 5.323         | 5.326         | 5.271        | 5.182        | 5.143        |
|         | ouvrières   | 1.386         | 1.379         | 1.386         | 1.358         | 1.316         | 1.305         | 1.296        | 1.266        | 1.272        |
|         | <b>total</b>  | <b>6.734</b>  | <b>6.776</b>  | <b>6.727</b>  | <b>6.692</b>  | <b>6.639</b>  | <b>6.631</b>  | <b>6.567</b> | <b>6.448</b> | <b>6.415</b> |
| 222     | CP des employés de la transformation du papier et du carton |               |               |               |               |               |               |              |              |              |
|         | employés  | 1.481         | 1.484         | 1.464         | 1.452         | 1.459         | 1.453         | 1.424        | 1.435        | 1.407        |
|         | employées   | 1.058         | 1.079         | 1.059         | 1.065         | 1.070         | 1.068         | 1.034        | 1.045        | 1.033        |
|         | <b>total</b>  | <b>2.539</b>  | <b>2.563</b>  | <b>2.523</b>  | <b>2.517</b>  | <b>2.529</b>  | <b>2.521</b>  | <b>2.458</b> | <b>2.480</b> | <b>2.440</b> |
| 142. 03 | Sous - CP pour la récupération du papier                    |               |               |               |               |               |               |              |              |              |
|         | ouvriers  | 413           | 427           | 427           | 431           | 446           | 440           | 429          |              | 442          |
|         | ouvrières   | 29            | 29            | 29            | 27            | 28            | 28            | 27           |              | 28           |
|         | <b>total</b>  | <b>442</b>    | <b>456</b>    | <b>456</b>    | <b>485</b>    | <b>474</b>    | <b>468</b>    | <b>456</b>   |              | <b>470</b>   |
| 130     | CP de l'imprimerie, des arts graphiques et des journaux     |               |               |               |               |               |               |              |              |              |
|         | ouvriers  | 8.246         | 8.101         | 8.015         | 7.958         | 7.829         | 7.756         | 7.702        | 7.693        | 7.520        |
|         | ouvrières   | 2.423         | 2.361         | 2.344         | 2.329         | 2.314         | 2.299         | 2.289        | 2.253        | 2.222        |
|         | <b>total</b>  | <b>10.669</b> | <b>10.462</b> | <b>10.359</b> | <b>10.287</b> | <b>10.143</b> | <b>10.055</b> | <b>9.991</b> | <b>9.946</b> | <b>9.742</b> |

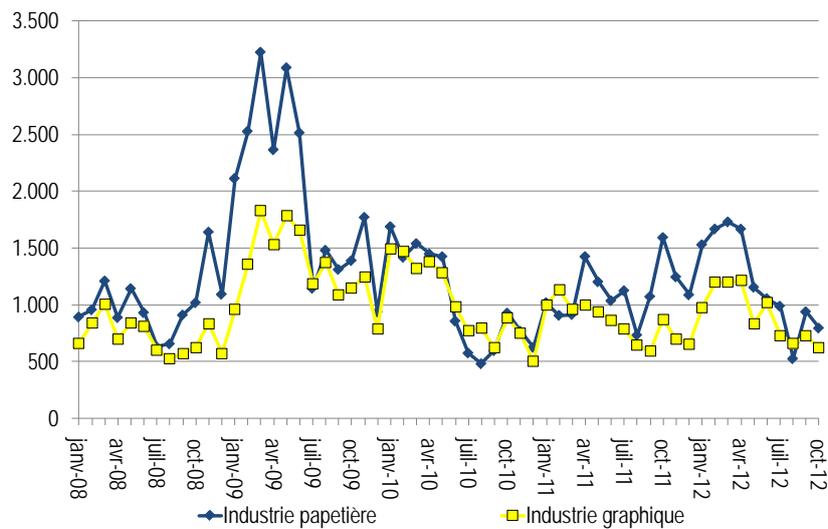
Source : ONSS

Pour mieux comprendre les causes de la tendance baissière de l'emploi, il faut se tourner d'une part vers le chômage temporaire et d'autre part vers la statistique des faillites.

Le chômage temporaire de l'industrie papetière a entamé une hausse vigoureuse à la fin de 2011 et s'est stabilisé à un niveau élevé au premier trimestre de 2012. Passé avril, le chômage temporaire tombe en chute libre ; il en va de même dans l'industrie graphique. Pourtant, en septembre, le chômage temporaire semble de nouveau gagner du terrain dans les deux secteurs. Compte tenu du cycle saisonnier traditionnel, on escompte qu'il sera fait davantage usage du chômage temporaire vers la fin de l'année.

La baisse soudaine et radicale du nombre de chômeurs temporaires à partir d'avril 2012 ne présage rien de bon pour les chiffres de l'emploi des deuxième et troisième trimestres de 2012 encore à publier. Ils donnent en effet à penser que le chômage temporaire pourrait bien être réduit par le biais de licenciements.

Graphique 2-7 : Evolution mensuelle du nombre de chômeurs temporaires



Source : ONEm

Une explication importante de la baisse de l'emploi est le nombre de fermetures d'entreprises. Selon les chiffres du SPF Economie, le nombre de faillites dans l'industrie papetière et graphique sont approximativement comparables en 2012 et 2011. L'industrie graphique est toutefois plus touchée par les faillites que l'industrie papetière, et ce tout comme l'année précédente.

La grande différence par rapport à 2011, c'est que la faillite moyenne s'accompagne en 2012 d'une perte d'emplois bien plus marquée. Ceci vaut tant dans l'industrie papetière que dans l'industrie graphique. C'est ainsi par exemple que dans le sous-secteur des autres imprimeries, une faillite débouchait en 2011 sur une perte moyenne de trois emplois alors qu'elle provoque généralement en 2012 une perte de 13 emplois. Ceci démontre qu'en 2012, ce sont de plus grandes entreprises qui ont dû fermer leurs portes.

Dans l'industrie graphique, la baisse de l'emploi est donc essentiellement liée au nombre plus élevé d'emplois perdus par faillite.

Vu la baisse considérable du chômage temporaire au deuxième trimestre de 2012 dans l'industrie papetière et, dans une moindre mesure, dans le secteur graphique, on peut s'attendre dans ces deux secteurs à de nouvelles pertes d'emplois au troisième trimestre de 2012.

Tableau 2-8 : Nombre de faillites dans le secteur papetier et graphique en 2011

| Code NACE | Année complète 2011<br>Secteur ou sous-secteur                                    | Nombre de<br>faillites | Pertes d'emploi<br>total | Pertes<br>d'emploi à<br>temps plein | Pertes d'emploi<br>à temps partiel | Pertes d'emploi<br>des employeurs<br>salariés |
|-----------|---|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| 1700      | Total Industrie du papier et du carton - 2011                                     | 3                      | 46                       | 45                                  | 1                                  | 0   |
| 1710      | Fabrication de pâte à papier, de papier et de carton                              | 1                      | 1                        | 1                                   | 0                                  | 0   |
| 1712      | Fabrication de papier et de carton  | 1                      | 1                        | 1                                   | 0                                  | 0   |
| 1720      | Fabrication d'articles en papier ou en carton                                     | 2                      | 45                       | 44                                  | 1                                  | 0   |
| 1721      | Fabrication de papier et de carton ondulés et d'emballages en papier ou en carton | 2                      | 45                       | 44                                  | 1                                  | 0   |
| 1722      | Fabrication d'articles en papier à usage sanitaire ou domestique                  | 0                      | 0                        | 0                                   | 0                                  | 0   |
| 1723      | Fabrication d'articles de papeterie   | 0                      | 0                        | 0                                   | 0                                  | 0   |
| 1729      | Fabrication d'autres articles en papier ou en carton                              | 0                      | 0                        | 0                                   | 0                                  | 0   |
|           |   |                        | 0                        |                                     |                                    |   |
| 1800      | Total Imprimerie et reproduction d'enregistrements - 2011                         | 67                     | 135                      | 99                                  | 21                                 | 15  |
| 1810      | Imprimerie et services annexes  | 67                     | 135                      | 99                                  | 21                                 | 15  |
| 1811      | Imprimerie de journaux  | 4                      | 2                        | 0                                   | 1                                  | 1   |
| 1812      | Autre imprimerie (labeur)   | 34                     | 108                      | 85                                  | 16                                 | 7   |
| 1813      | Activités de préresse   | 26                     | 21                       | 11                                  | 3                                  | 7   |
| 1814      | Reliure et activités annexes  | 3                      | 4                        | 3                                   | 1                                  | 0   |
|           |   |                        | 0                        |                                     |                                    |   |
| 5800      | Total Édition - 2011  | 30                     | 64                       | 43                                  | 14                                 | 7   |
| 5810      | Édition de livres et de périodiques et autres activités d'édition                 | 26                     | 59                       | 38                                  | 14                                 | 7   |
| 5811      | Édition de livres   | 12                     | 42                       | 26                                  | 11                                 | 5   |
| 5812      | Édition de répertoires et de fichiers d'adresses                                  | 1                      | 2                        | 2                                   | 0                                  | 0   |
| 5813      | Édition de journaux   | 2                      | 4                        | 1                                   | 1                                  | 2   |
| 5814      | Édition de revues et de périodiques   | 8                      | 8                        | 6                                   | 2                                  | 0   |
| 5819      | Autres activités d'édition  | 3                      | 3                        | 3                                   | 0                                  | 0   |
| Total     |   | 100                    | 245                      | 187                                 | 36                                 | 22  |

Source : SPF Economie, PME, Classes moyennes et Energie

Tableau 2-9 : Nombre de faillites dans le secteur papetier et graphique (11 premiers mois de 2012)

| Code NACE | 11 premiers mois de l'année 2012<br>Secteur ou sous-secteur       | Nombre de<br>faillites | Pertes d'emploi<br>total | Pertes<br>d'emploi à<br>temps plein | Pertes d'emploi<br>à temps partiel | Pertes d'emploi<br>des employeurs<br>salariés |
|-----------|---|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| 1700      | Total Industrie du papier et du carton - 11m 2012                 | 7                      | 86                       | 79                                  | 5                                  | 2   |
| 1710      | Fabrication de pâte à papier, de papier et de carton              | 1                      | 17                       | 17                                  | 0                                  | 0   |
| 1712      | Fabrication de papier et de carton                                | 1                      | 17                       | 17                                  | 0                                  | 0   |
| 1720      | Fabrication d'articles en papier ou en carton                     | 6                      | 69                       | 62                                  | 5                                  | 2   |
| 1723      | Fabrication d'articles de papeterie                               | 1                      | 1                        | 0                                   | 1                                  | 0   |
| 1729      | Fabrication d'autres articles en papier et en carton              | 5                      | 68                       | 62                                  | 4                                  | 2   |
| 1800      | Total Imprimerie et reproduction d'enregistrements - 11m 2012     | 54                     | 525                      | 436                                 | 79                                 | 10  |
| 1810      | Imprimerie et services annexes                                    | 51                     | 513                      | 436                                 | 69                                 | 8   |
| 1811      | Imprimerie de journaux  | 3                      | 2                        | 0                                   | 1                                  | 1   |
| 1812      | Autre imprimerie (labeur)   | 29                     | 369                      | 310                                 | 55                                 | 4   |
| 1813      | Activités de préresse   | 13                     | 20                       | 15                                  | 4                                  | 1   |
| 1814      | Reliure et activités annexes                                      | 6                      | 122                      | 111                                 | 9                                  | 2   |
|           |   |                        |                          |                                     |                                    |   |
| 5800      | Total Édition - 11m 2012  | 31                     | 93                       | 75                                  | 12                                 | 6   |
| 5810      | Édition de livres et de périodiques et autres activités d'édition | 25                     | 88                       | 73                                  | 12                                 | 3   |
| 5811      | Édition de livres   | 12                     | 32                       | 28                                  | 4                                  | 0   |
| 5812      | Édition de répertoires et de fichiers d'adresses                  | 1                      | 0                        | 0                                   | 0                                  | 0   |
| 5813      | Édition de journaux   | 3                      | 23                       | 21                                  | 2                                  | 0   |
| 5814      | Édition de revues et de périodiques                               | 5                      | 30                       | 24                                  | 6                                  | 0   |
| 5819      | Autres activités d'édition  | 4                      | 3                        | 0                                   | 0                                  | 3   |
| Total     |   | 92                     | 704                      | 590                                 | 96                                 | 18  |

Source : SPF Economie, PME, Classes moyennes et Energie

## 3 Conclusion

### 3.1 Pâte

Les prix de la pâte sont fixés sur le marché international et sont indicatifs pour la Belgique. Les prix moyens de la pâte ont presque constamment diminué en Europe entre juin 2011 et octobre 2012. C'est surtout le prix de la pâte de résineux (NBSK) qui a subi une forte baisse tandis que la pâte de feuillus (BKHP) est en progression depuis le début de 2012. De ce fait, l'écart entre la pâte de résineux traditionnellement plus chère et la pâte de feuillus meilleur marché ne se chiffrait plus qu'à 30 euros à la fin de 2012. Il n'y a dès lors plus de raison de remplacer la pâte de résineux par la pâte de feuillus meilleur marché. Tout semble indiquer que le secteur papetier a acheté moins de pâte en 2012. Sans doute la légère augmentation de la production de papier et de carton a-t-elle donc été réalisée en puisant dans les stocks de pâte constitués par le passé au sein des entreprises. En outre, la consommation des stocks sans réapprovisionnement immédiat est une façon de comprimer temporairement les dépenses durant une période de faible conjoncture.

Les exportations de pâte ont augmenté de 2,5% au cours des huit premiers mois de 2012 par rapport à la même période de 2011. Les importations de pâte ont connu une légère augmentation de 0,2%. Mais au cours de la période plus large allant de 2007 à 2011 inclus, le commerce international de pâte a considérablement régressé. Tant les importations que les exportations ont enregistré des baisses considérables, respectivement de 35% et 32%.

### 3.2 Papier

Grâce à l'augmentation de 1,2% de la production pendant les trois premiers trimestres de 2012, l'industrie belge du papier et du carton affiche un résultat supérieur à la moyenne CEPI, laquelle indique que l'ensemble de la production a diminué de 2,4% pendant cette même période.

La conjoncture de l'ensemble de l'industrie du papier et du carton évolue légèrement positivement en Belgique en 2012 mais reste encore inférieure au niveau atteint à la fin de 2009. Les sous-secteurs ont cependant enregistré des mouvements conjoncturels contraires : légèrement positifs dans le segment de la transformation et légèrement négatifs dans le segment de la fabrication.

La courbe conjoncturelle de la transformation du papier et du carton se maintient toutefois à un niveau faible. La capacité de production n'a également connu qu'un faible taux d'utilisation de 76,6% tandis que le chiffre d'affaires brut suit une tendance baissière. En dépit du faible taux d'utilisation, nous constatons une augmentation des investissements par rapport à 2011. Par ailleurs, la transformation du papier est également parvenue à créer des postes de travail au premier trimestre de 2012.

La courbe de conjoncture du segment "fabrication du papier et du carton" a connu une évolution légèrement baissière en 2012. Toutefois, le niveau conjoncturel est quelque peu plus élevé que celui de la fin de 2009. Le taux d'utilisation des capacités était élevé puisqu'il atteignait 95%. En dépit de ce taux d'utilisation élevé, les investissements bruts ont diminué dans la fabrication de pâte, papier et carton et l'emploi a reculé au premier trimestre de 2012.

Par comparaison à la fin de 2011, les prix du papier tant belge qu'européen ont enregistré, en moyenne, une légère baisse en 2012. Les prix du papier machine couché sans bois et offset se sont caractérisés au début de 2012 par une baisse subite qui a ensuite débouché sur une stabilisation jusqu'à la fin des mois d'été. Par la suite, les prix se sont redressés et se sont maintenus à un niveau

qui n'était que faiblement inférieur au niveau d'avant la baisse. Les prix européens et belges ont connu une évolution analogue, si ce n'est que la variante européenne du papier machine couché sans bois en rouleaux (CWF) a subi une baisse plus régulière. Le prix du papier machine couché avec bois se caractérise par une évolution assez stable dans le courant de 2012, analogue à l'évolution de la variante européenne de ce papier (LWC).

Le prix moyen du vieux papier a également diminué en raison de la faiblesse de la demande chinoise et de la réduction de la demande européenne. Ceci ressort notamment du fait que les prix des emballages européens fabriqués au départ de fibres recyclées (OCC) résistent moins bien que les emballages Kraftliner Brown et White Top.

Ces évolutions légèrement baissières des prix se déroulent dans un contexte où tant les importations que les exportations de pâte, de papier et de carton régressent fortement pendant les trois premiers trimestres de 2012 par rapport à 2011 (respectivement -8,5% et -7,7%).

### **3.3 Secteur graphique**

La conjoncture de l'industrie graphique connaît une légère baisse en 2012 et se situe encore à un niveau faible comparable au niveau du début de 2010. Le chiffre d'affaires brut a diminué pendant la première moitié de 2012. Cette baisse se produit dans une large mesure dans les imprimeries (10%). Les investissements suivent également une tendance baissière au premier semestre de 2012, et ce tant au niveau des maisons d'édition (-16,7%) que des imprimeries (-5,1%). Pendant le premier semestre de 2012, le taux d'utilisation de l'industrie graphique s'est contracté pour se chiffrer à 78%. Des taux d'utilisation inférieurs à 80% étaient pratiquement inconnus au cours des douze dernières années mais étaient généralement liés à un faible niveau d'investissements.

L'évolution du commerce extérieur s'est stabilisée pendant les huit premiers mois de 2012 par rapport à 2011. L'emploi a toutefois diminué au premier trimestre de 2012 par rapport aux trimestres précédents. Cela est largement dû aux pertes considérables d'emplois pour employés dans les maisons d'édition.

### **3.4 Diminution de l'emploi**

La tendance baissière dans le secteur graphique et le secteur papetier (en particulier au niveau de la fabrication de papier et de carton) a été examinée dans le contexte des statistiques du chômage temporaire et des faillites. C'est ainsi que l'on constate que le chômage temporaire a commencé à diminuer dans les deux secteurs au deuxième trimestre de 2012, et ce jusqu'en août inclus. Ces chiffres donnent à penser que le chômage temporaire pourrait être comprimé par des licenciements. Le nombre de faillites des deux secteurs est comparable au nombre enregistré en 2011. Toutefois, l'industrie graphique est clairement bien plus touchée que l'industrie papetière et ce de la même façon qu'un an auparavant. La situation de 2012 se distingue cependant de celle de 2011 par le nombre d'emplois perdus en moyenne par faillite. Ce nombre est bien plus élevé en 2012, ce qui indique que les entreprises qui font faillite sont des entreprises de plus grande taille que celles qui ont fermé leurs portes l'année précédente.

## 4 Bibliographie

CEPI, Production Statistics, January-September 2012

CHINA PAPER ASSOCIATION, pâte et papier : production et consommation

COBELPA, Monthly Statistical data

COMMISSION EUROPEENNE, Energy Roadmap 2050, [http://ec.europa.eu/energy/publications/doc/2012\\_energy\\_roadmap\\_2050\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/energy/publications/doc/2012_energy_roadmap_2050_en.pdf)

EUWID, magazine européen consacré à la pâte et au papier. Et site Internet <http://www.euwid-paper.com/>.

FEBELGRA, magazine Factua.

FILPAP, données de prix.

FOEX, société privée finlandaise enregistrant les indices de prix des pâtes, papiers et papiers recyclés européens, <http://www.foex.fi/>.

GRAFISCH NIEUWS, mensuel.

BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE, Baromètre de conjoncture.

BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE, Enquêtes de conjoncture mensuelles et trimestrielles

PAPER CHAIN FORUM,

[http://www.paperchainforum.org/pdf/CommPresse%20%20COBELPA\\_Energie%20renouvelable\\_oct%202012\\_FR\\_final.pdf](http://www.paperchainforum.org/pdf/CommPresse%20%20COBELPA_Energie%20renouvelable_oct%202012_FR_final.pdf)

PULP AND PAPER PRODUCTS COUNCIL, statistiques marché mondiale pâte

PWC, Global Forest, Paper & Packaging Industry Survey, <http://www.pwc.com/gx/en/forest-paper-packaging/thought-leadership-forest-paper-packaging/global-annual-forest-paper-and-packaging-industry-survey-2012-edition.jhtml>

RISI, <http://www.risiinfo.com/>

UNECE/FAO, Forest Products Annual Market Review, 2011-2012, <http://www.unece.org/fpamr2012.html>

UTIPULP, stocks et consommation pâte, octobre 2012.