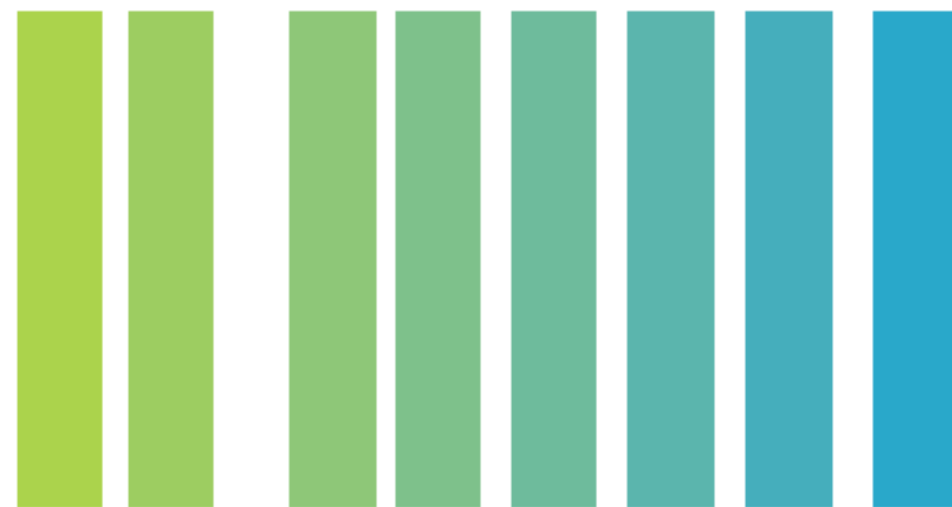


IFM



LA LETTRE

ÉCONOMIQUE DE L'INSTITUT FRANÇAIS DE LA MODE

NOVEMBRE 2009 - N° 175

LE RECUL DE LA CONSOMMATION AMPLIFIE LA CRISE DU TEXTILE

Alors que les signes d'amélioration de l'environnement économique semblent se multiplier et que les experts s'accordent pour considérer que le point bas de l'activité économique a été atteint, la consommation d'articles modes et textiles n'a jamais connu un recul d'une telle ampleur : au cours du troisième trimestre 2009, la consommation a en effet subi une baisse de 9 % en valeur par rapport à la même période de l'année 2008. Depuis le début de la crise, la consommation mensuelle de mode a certes connu plusieurs reculs prononcés mais la durée du repli, pendant trois mois consécutifs (juillet, août et septembre), est inhabituelle. Pour l'ensemble de l'année 2009, il faut donc s'attendre à un recul d'environ 4 % de la consommation d'articles modes et textiles. Cette baisse de la consommation, aussi importante soit-elle, reste cependant bien modeste au regard des reculs de production que l'on a pu observer chez les producteurs de l'amont de la filière. Comment s'explique un tel décalage entre les performances de l'aval et de l'amont de la filière ?

Dans un premier temps, les distributeurs d'habillement et textiles, confrontés au recul de leurs chiffres d'affaires ont procédé à un déstockage massif et ont sensiblement diminué,

voire interrompu les commandes adressées aux confectionneurs. Dans un deuxième temps, les distributeurs ont privilégié le sourcing en provenance d'Asie, de façon à préserver leurs marges dans un contexte marqué à la fois par la baisse des prix moyens des articles achetés par les consommateurs et par la diminution du nombre de leurs achats, phénomène particulièrement sensible à partir de la deuxième partie de l'année 2009.

En conséquence, les confectionneurs européens et du Bassin méditerranéen ont été particulièrement touchés. C'est ainsi que les importations françaises d'habillement en provenance des pays européens ont connu une baisse de 12 % en valeur au cours de la période janvier-août 2009. En provenance du Bassin méditerranéen, elles ont subi une chute de 13 %. A contrario, les importations en provenance de l'ensemble des pays d'Asie ont enregistré une hausse de 6 %, en dépit du recul de la consommation finale. On se souviendra qu'en 2008, la France avait diminué ses importations en provenance des pays de l'Union européenne sans pour autant délaisser les pays méditerranéens. L'accentuation du recul de la consommation en 2009 a donc freiné les commandes adressées à ces derniers.

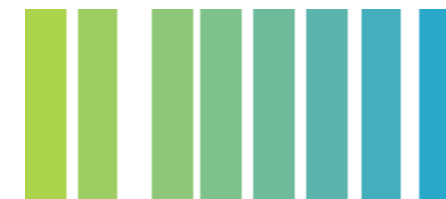
Le recul de l'activité des confectionneurs européens et méditerranéens est d'autant plus dommageable pour les entreprises françaises de l'amont de la filière qu'ils absorbent la quasi-totalité des exportations du textile français. Les tisseurs français, dont l'activité est très dépendante de leurs marchés d'exportation, ont donc été confrontés à une grave crise de débouchés : les exportations françaises de tissus ont diminué en valeur de 25 % vers l'Union européenne au cours de la période janvier-août 2009, tandis que les livraisons vers la Tunisie et le Maroc ont chuté de 18 et 12 %.

Autre élément aggravant, les tisseurs français sont confrontés depuis plusieurs années à la concurrence d'un acteur de taille, la Turquie. Ce pays a notamment totalisé 11 % de la valeur des importations marocaines de tissus en 2008, soit 5 points de plus qu'en 2006. La Chine, quant à elle, détenait une part de marché de 10 % en 2008, soit 2 points de plus qu'en 2006. Troisième fournisseur du Maroc, derrière l'Espagne et l'Italie, avec une part de 11 %, la France devrait ainsi être dépassée par la Chine et la Turquie dans la hiérarchie des fournisseurs de tissus du Maroc dès cette année.

In fine, la production française de textile a subi une forte baisse de 25 % au cours des huit premiers mois de l'année 2009. La France ne fait pas figure d'exception en Europe, puisqu'en moyenne, les membres de l'Union ont vu leur production perdre 20 % par rapport à 2008 sur les huit premiers mois de l'année 2009. Les producteurs de textiles, confrontés à la concurrence de la Chine et de la Turquie, sont également fortement impactés par la crise qui touche leurs clients confectionneurs. C'est ainsi qu'un repli de quelques points de la consommation finale des ménages produit des enchaînements récessifs qui s'amplifient considérablement à mesure que l'on remonte vers l'amont de la filière.

GILDAS MINVIELLE

gminvielle@ifm-paris.com



LES VENTES DES DISTRIBUTEURS FRANCE

DU JAMAIS VU : UNE BAISSÉ TRIMESTRIELLE DE 9 % DE LA CONSOMMATION DE TEXTILE-HABILLEMENT

CONSOMMATION D'HABILLEMENT EN SEPTEMBRE 2009 : - 8 % EN VALEUR PAR RAPPORT À SEPTEMBRE 2008

En septembre 2009, les ventes d'articles d'habillement ont affiché un recul moyen de 8 % en valeur par rapport à septembre 2008.

Aucun circuit de distribution n'échappe au recul des ventes. Les résultats sont compris entre une baisse de chiffre d'affaires de 5,2 % pour les détaillants multimarques et une chute de 12 % pour la vente à distance.

L'environnement économique défavorable mais également les températures particulièrement clémentes pour la saison n'ont pas facilité la diffusion de la collection d'automne - hiver.

LA CONSOMMATION PAR MARCHÉ

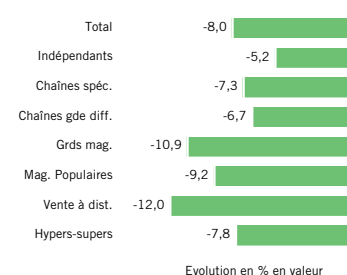
Dans un tel contexte, on ne sera pas surpris que l'ensemble des rayons soient touchés par des baisses de chiffres d'affaires. Contrairement à ce que l'on avait pu observer ces derniers mois, le marché masculin connaît des reculs plus prononcés que le marché féminin. En tout état de cause, c'est le marché enfant qui est le plus épargné ; il subit néanmoins un retrait de 4,8 % par rapport à septembre 2008.

Les ventes de textiles ont, quant à elles, subi un retrait de 2,9 % en valeur au cours du mois de septembre, soit - 3,5 % sur les neuf premiers mois de l'année.

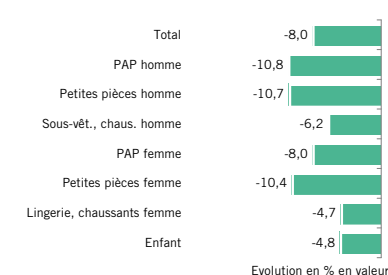
Au final, les résultats du cumul annuel se sont à nouveau dégradés : la consommation d'habillement et de textiles de janvier à septembre a subi une baisse de 4,6 % en valeur par rapport à la même période de 2008 (- 5,2 % à prix constants). Pour l'ensemble du troisième trimestre (juillet à septembre), la consommation a même chuté de 9 % en valeur par rapport à la même période de l'année dernière (- 10 % en euros constants).

FRANCK DELPAL
fdelpal@ifm-paris.com

LA DISTRIBUTION D'HABILLEMENT SEPTEMBRE 2009 / SEPTEMBRE 2008



LA CONSOMMATION D'HABILLEMENT SEPTEMBRE 2009 / SEPTEMBRE 2008



CUMUL DES VENTES TEXTILE-HABILLEMENT À SURFACE COMMERCIALE COMPARABLE JUILLET 2009 À SEPTEMBRE 2009 / JUILLET 2008 À SEPTEMBRE 2008

% d'évolution en euros constants données provisoires	MAGASINS INDEPEND.	CHAINES SPECIALIS.	CHAINES GDE DIFF.	GRANDS MAGASINS	MAGASINS POPULAIRES	VENTE A DISTANCE	HYPERS- SUPERS	TOTAL
PRET-A-PORTER HOMME	-13,6	-13,1	-9,2	-10,9	...	-8,1	-6,8	-12,0
PETITES PIECES HOMME	-15,2	-8,4	-11,8	-14,1	-12,9	-14,1	-15,8	-11,5
SOUS-VETEMENTS, CHAUSSANTS HOMME	-5,4	-11,3	+4,4	-13,3	-12,8	-6,3	-10,1	-7,5
PRET-A-PORTER FEMME	-8,7	-8,2	-15,8	-9,3	-16,8	-11,2	-14,4	-10,2
PETITES PIECES FEMME	-11,4	-7,0	-13,4	-14,9	-16,8	-19,2	-6,1	-11,0
LINGERIE, CHAUSSANTS FEMME	-1,8	-6,2	-0,2	-12,1	-3,1	-7,2	-10,5	-6,3
HABILLEMENT ENFANT	-13,1	-18,3	-5,1	-16,9	-11,7	-17,0	-13,0	-11,9
TOTAL ARTICLES HABILLEMENT	-10,6	-9,9	-8,5	-12,0	-10,6	-13,2	-11,5	-10,4
LINGE DE MAISON	-3,6	+8,4	...	-13,3	-6,9	-4,9	-5,4	-4,5
TISSU AU METRE	-10,6	-4,7	...	-27,8	...	-7,4	...	-8,6
MERCERIE-LAINE	-0,7	-3,4	...	NS	-13,6	+31,0	...	+0,1
TOTAL TEXTILE	-6,5	+4,7	...	-14,4	-8,2	-4,3	-5,4	-4,5
TOTAL TEXTILE-HABILLEMENT	-10,4	-9,6	-8,5	-12,1	-10,5	-10,7	-10,6	-10,0

DÉGRADATION DU COMMERCE EXTÉRIEUR DANS LE SECTEUR DE L'HABILLEMENT

TEXTILE

La crise économique actuelle a des conséquences très négatives sur l'industrie textile française. Si le secteur a déjà connu des baisses de production industrielle au cours des dernières années, celles-ci étaient sans commune mesure avec celle que nous enregistrons sur les neuf premiers mois de l'année (- 25 %, contre - 12 % en 2008 et - 1 % en 2007). Sur la période janvier-août, les chiffres d'affaires connaissent également un repli important quoique moins prononcé (- 17 %). Les échanges internationaux de textiles apparaissent également en fort recul depuis le début de l'année. Les exportations françaises connaissent ainsi une chute de 23 % sur les huit premiers mois de 2009. Quant aux importations de textiles, elles apparaissent également en baisse (- 19 %).

L'Union européenne, qui constitue le principal débouché pour les entreprises françaises, connaît le repli le plus prononcé : les exportations françaises y ont diminué de 25 % par rapport à l'année dernière. Mais, à vrai dire, les livraisons depuis la France diminuent vers toutes les zones géographiques.

*** Exportations textiles France**

Janvier à août 2009 : 2 698 millions d'euros, dont 1 643 millions à destination de l'Union européenne et 1 055 millions à destination des autres pays.

*** Importations textiles France**

Janvier à août 2009 : 3 344 millions d'euros, dont 2 025 millions en provenance de l'Union européenne et 1 319 millions en provenance des autres pays.

HABILLEMENT

Si la diminution de la production d'habillement en France est encore plus prononcée que dans le textile (- 32 % sur les neuf premiers mois de l'année), le chiffre d'affaires des entreprises a cependant mieux résisté. Ils se replient de 8 % en moyenne de janvier à août 2009. La baisse est de 6,9 % de janvier à septembre selon l'indice DEFI-IFM chez les fabricants de vêtements chaîne et trame.

Si la contraction des débouchés internationaux est moins importante que dans le textile-amont, les chiffres du mois d'août ont dégradé le cumul annuel. Au total, les exportations de vêtements par la France affichent un recul de 9 % sur huit mois (contre 7 % en cumul le mois dernier). L'ensemble des zones géographiques sont touchées par cette baisse ; néanmoins certains pays ont plus importé de vêtements français en 2009 qu'en 2008 : citons notamment l'Allemagne (+ 9%), la Pologne (+ 5 %), les Emirats Arabes Unis (+ 3 %), le Liban (+ 23 %) et la Chine (+ 33 %).

*** Exportations habillement France**

Janvier à août 2009 : 4 669 millions d'euros, dont 3 340 millions à destination de l'Union européenne et 1 329 millions à destination des autres pays.

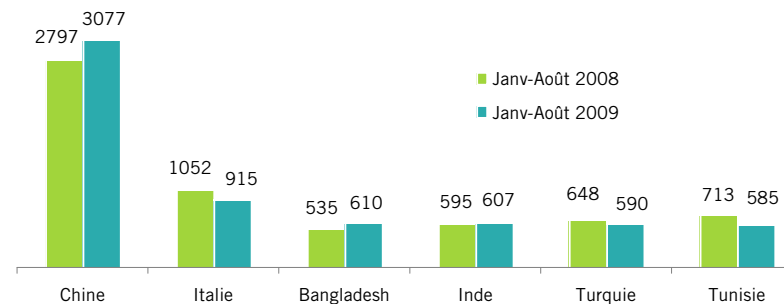
*** Importations habillement France**

Janvier à août 2009 : 9 781 millions d'euros, dont 2 718 millions en provenance de l'Union européenne et 7 063 millions en provenance des autres pays.

FRANCK DELPAL

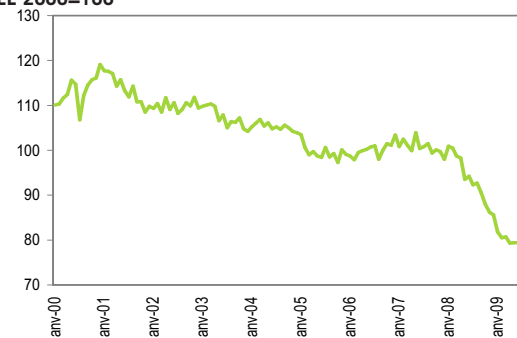
fdelpal@ifm-paris.com

FRANCE - PRINCIPAUX FOURNISSEURS D'HABILLEMENT EN MILLIONS D'EUROS



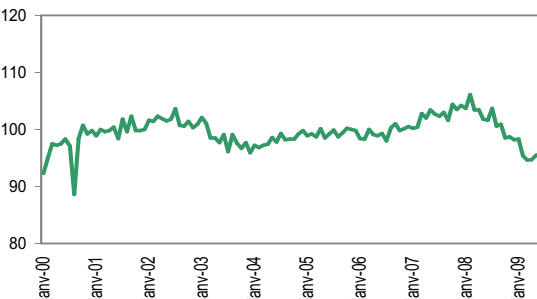
FRANCE - INDICES DE CHIFFRE D'AFFAIRES TEXTILES

CVS
SOURCE INSEE 2000=100



FRANCE - INDICES DE CHIFFRE D'AFFAIRES HABILLEMENT

CVS
SOURCE INSEE 2000=100



FLUX COMMERCIAUX 2008

LES ECHANGES MONDIAUX DE TEXTILE ONT CONNU UNE CROISSANCE DE 4 %

TEXTILE

Selon les chiffres de l'Organisation Mondiale du Commerce (OMC), les échanges mondiaux de textile ont enregistré en 2008 une croissance de 4 % mesurée en dollars.

Le commerce intra-régional le plus important est celui qui concerne la zone paneuromed (Union européenne, Turquie, Afrique et Communauté des Etats indépendants) : il a totalisé 83,3 milliards de dollars en 2008, soit une baisse de 1 % par rapport à 2007.

La Chine est le premier exportateur de textile, le pays totalise une part de 26,1 % dans les exportations mondiales en 2008, contre 9,7 % pour l'Union européenne à 27.

Les exportations de textile asiatique vers la zone paneuromed ont représenté 44,8 milliards de dollars, contre 24,3 milliards pour les flux de l'Asie vers la zone Amériques.

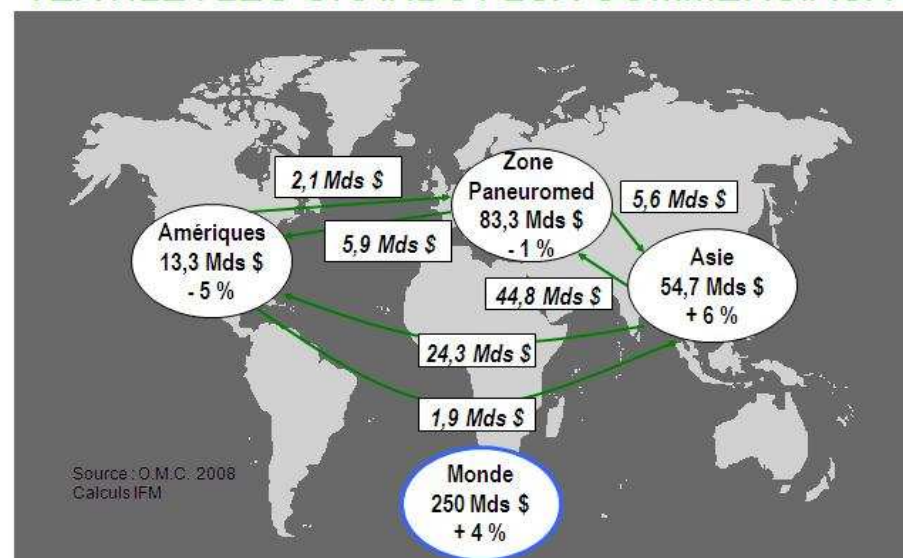
La Chine est le premier fournisseur de l'Union européenne (les importations de l'Union en provenance de Chine se sont élevées à 8,3 milliards de dollars). La Chine est suivie par la Turquie (4,9 milliards de dollars).

Les Etats-Unis sont à l'origine de 5 % des exportations mondiales de textile, soit 12,5 milliards de dollars en 2008. Les exportations américaines restent en majorité internes au continent, les flux commerciaux vers l'Asie et l'Europe étant relativement modestes.

GILDAS MINVIELLE
gminvielle@ifm-paris.com

Les chiffres en milliards de dollars désignent le commerce intra zones (cercles) et inter zones (flèches). Les pourcentages indiquent le taux de croissance à l'intérieur des zones 2007 à 2008.

TEXTILE : LES GRANDS FLUX COMMERCIAUX



FLUX COMMERCIAUX 2008

LES ECHANGES MONDIAUX D'HABILLEMENT ONT CONNU UNE CROISSANCE DE 5%

HABILLEMENT

Les échanges mondiaux d'articles d'habillement ont totalisé 362 milliards de dollars en 2008, soit un progrès de 5 % par rapport à 2007.

Les échanges intra-zone paneuromed représentent plus du tiers des échanges mondiaux.

Les échanges internes à l'Asie ont totalisé 39,7 milliards de dollars, mais ils restent inférieurs aux exportations de l'Asie vers la zone Amériques (61,7 milliards de dollars) et vers l'Europe (86,8 milliards de dollars). La Chine a exporté en 2008 l'équivalent de 120 milliards de dollars d'habillement, soit 33,2 % du commerce mondial. Les importations du Japon en provenance de Chine, représentent à elles seules plus de 50 % des échanges intra asiatiques, soit plus de 21 milliards de dollars.

Les importations d'habillement de l'Union européenne en provenance de Chine se sont élevées à 39,8 milliards de dollars (+ 23 % par rapport à 2007), tandis que les importations des Etats-Unis en provenance de Chine ont représenté 28,6 milliards de dollars, soit un montant équivalent à celui de l'année précédente.

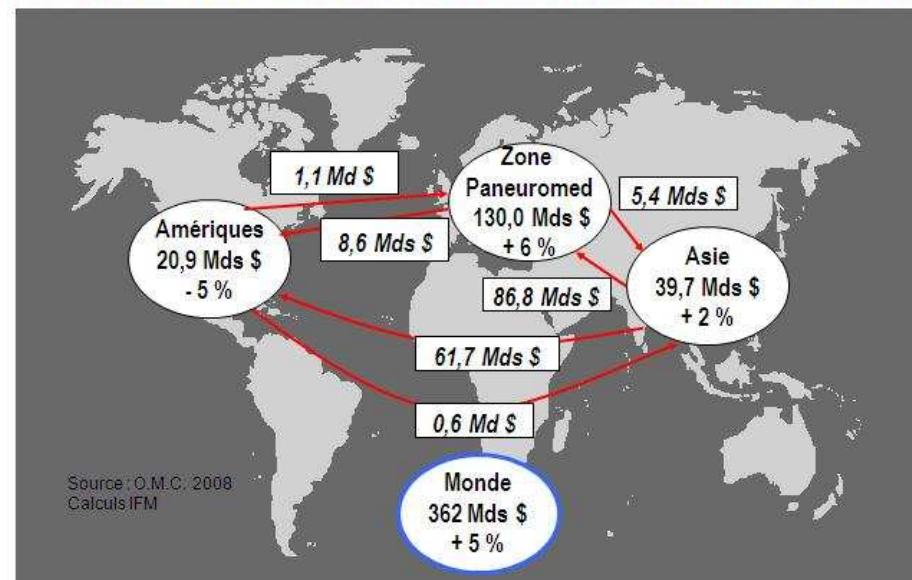
Le premier fournisseur de l'Union européenne est la Chine, suivie de la Turquie (11,9 milliards de dollars) et du Bangladesh (6,9 milliards de dollars).

Les Etats-Unis sont au premier rang des importateurs mondiaux en 2008. Environ 22 % des importations mondiales en valeur sont destinées aux Etats-Unis. Le premier fournisseur des Etats-Unis est la Chine (28,6 milliards de dollars en 2008), suivie par le Viêt-Nam (5,5 milliards de dollars) et l'Indonésie (4,4 milliards de dollars).

GILDAS MINVIELLE
gminvielle@ifm-paris.com

Les chiffres en milliards de dollars désignent le commerce intra zones (cercles) et inter zones (flèches). Les pourcentages indiquent le taux de croissance à l'intérieur des zones 2007 à 2008.

HABILLEMENT : LES GRANDS FLUX COMMERCIAUX



POINT PAYS : LE PORTUGAL

TEXTILE

CHIFFRES-CLÉS 2008 :

- Population : 11 millions d'habitants
- Emplois textile-habillement : 184 800
- Importations françaises textile-habillement en provenance du Portugal : 554 millions d'euros
- Exportations françaises textile-habillement vers le Portugal : 317 millions d'euros

LA DÉGRADATION DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE...

Le textile-habillement constitue une des activités importantes de l'économie portugaise. L'ensemble des effectifs représente ainsi près du quart de celui des industries manufacturières. Ce secteur, essentiellement composé de petites et moyennes entreprises, est concentré dans la région de Porto et Braga, au Nord-Est du pays.

Après une année 2007 relativement bonne, la situation du secteur textile-habillement du Portugal s'est sensiblement dégradée à partir de la seconde moitié de l'année 2008. Très orientée vers l'exportation, l'industrie textile-habillement portugaise a souffert du ralentissement économique observé chez la plupart des pays clients, à la suite de la propagation de la crise économique internationale.

...A PESÉ SUR L'ACTIVITÉ DU SECTEUR TEXTILE

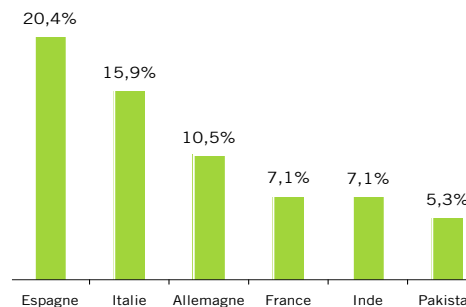
Au cours de l'année 2008, les exportations textiles se sont repliées de 9 % et le chiffre d'affaires du secteur a accusé un recul de 4,2 % par rapport à 2007.

La production locale de textile amont (fils, tissus) reste insuffisante pour satisfaire les besoins de la confection. Le textile représente ainsi la moitié des importations textile-habillement du Portugal en valeur en 2008. Le premier poste d'importations textiles est celui des articles en coton (27 % des importations textiles en valeur du pays en 2008). Les premiers fournisseurs de textile du Portugal sont l'Espagne (20 % des importations textiles en 2008), l'Italie (16 %) et l'Allemagne (10 %), la France se situant au quatrième rang (7 %).

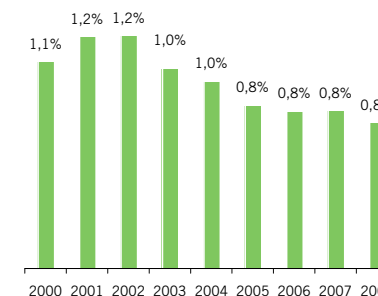
Le secteur des textiles de maison reste un des secteurs les plus dynamiques du textile portugais. Premier exportateur de l'Union européenne, le Portugal est le quatrième exportateur mondial de linge de maison, avec une part de marché de 4 % dans les exportations mondiales. Le pays se classe ainsi derrière la Chine (41 %), le Pakistan (17 %) et la Turquie (8 %). En 2008, les exportations de linge de maison du Portugal ont néanmoins diminué de 6 %.

GILDAS MINVIELLE
gminvielle@ifm-paris.com

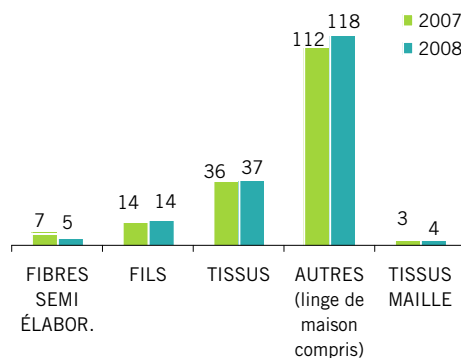
**TEXTILE
LES PREMIERS FOURNISSEURS DU PORTUGAL EN 2008
EN % DES EXPORTATIONS EN VALEUR**



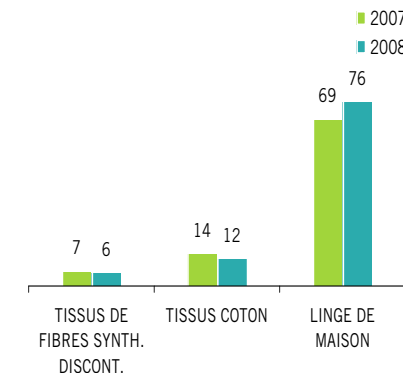
**PART DU PORTUGAL
DANS LES EXPORTATIONS MONDIALES DE TEXTILE
EN % DES VALEURS
OMC**



**TOTAL TEXTILE
IMPORTATIONS DE LA FRANCE EN PROVENANCE
DU PORTUGAL
EN MILLIONS D'EUROS**



**IMPORTATIONS DE LA FRANCE EN PROVENANCE DU PORTUGAL
VENTILATION DES PRINCIPAUX POSTES
EN MILLIONS D'EUROS**



POINT PAYS : LE PORTUGAL

HABILLEMENT

UNE INDUSTRIE EN PERTE DE COMPÉTITIVITÉ...

La part du Portugal dans les chiffres d'affaires des producteurs d'habillement de l'Union européenne s'est élevée à 4 % en 2008, ce qui apparaît, au regard de la taille du pays, comme une part importante.

Cependant, la position concurrentielle du Portugal, en liaison avec la progression de ses coûts salariaux, tend à se fragiliser d'année en année. Entre 1990 et 2008, selon les statistiques de l'Organisation Mondiale du Commerce, la part du Portugal dans les exportations mondiales d'habillement est passée de 3,2 % à 0,9 %.

Face à cette perte de compétitivité, les confectionneurs portugais cherchent de plus en plus à intégrer la distribution en proposant des collections distribuées en magasins propres, de façon à se démarquer d'un rôle de simple sous-traitant.

MAIS UN MARCHÉ QUI SE DÉVELOPPE

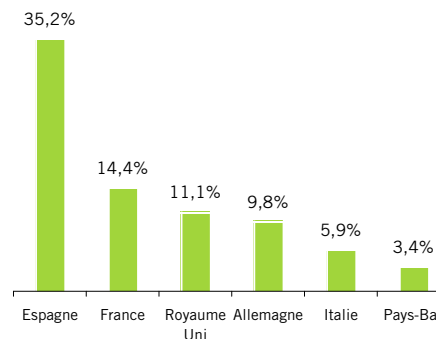
Les importations de la France en provenance du Portugal sont principalement composées de vêtements maille (250 millions d'euros en 2008), les importations de vêtements chaîne et trame étant plus faibles (125 millions d'euros).

Le Portugal est le huitième fournisseur de la France en vêtements maille, derrière la Chine, l'Italie, le Bangladesh, la Turquie, l'Inde, le Maroc et la Tunisie, mais sa position s'est sensiblement érodée. En 1998, le Portugal occupait encore le deuxième rang des fournisseurs de la France en vêtements maille, derrière l'Italie.

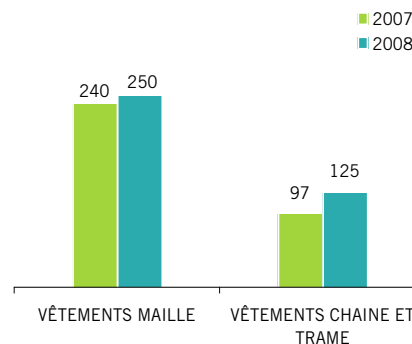
Du côté des fournisseurs d'habillement du Portugal, l'Espagne dont les enseignes de distribution sont très présentes sur le territoire, occupe le premier rang, avec une part de 57 % dans l'ensemble des importations d'habillement du pays. La France est en troisième position (11 % des importations) derrière l'Italie. Si les détaillants indépendants représentent encore une part importante de la distribution, les centres commerciaux, qui ont connu un développement rapide, ont permis aux chaînes spécialisées d'augmenter le nombre de leurs points de vente (Macmoda, chaîne portugaise qui domine le marché national avec plus de 40 points de vente, mais également les enseignes du voisin espagnol Zara, Bershka, ou Mango, sans oublier H & M).

GILDAS MINVIELLE
gminvielle@ifm-paris.com

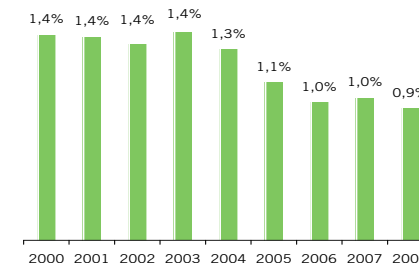
**HABILLEMENT
LES PREMIERS CLIENTS DU PORTUGAL EN 2008
EN % DES EXPORTATIONS EN VALEUR**



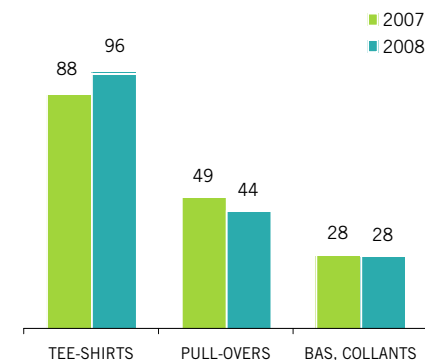
**TOTAL HABILLEMENT
IMPORTATIONS DE LA FRANCE EN PROVENANCE DU PORTUGAL
EN MILLIONS D'EUROS**



**PART DU PORTUGAL
DANS LES EXPORTATIONS MONDIALES D'HABILLEMENT
EN % DES VALEURS OMC**



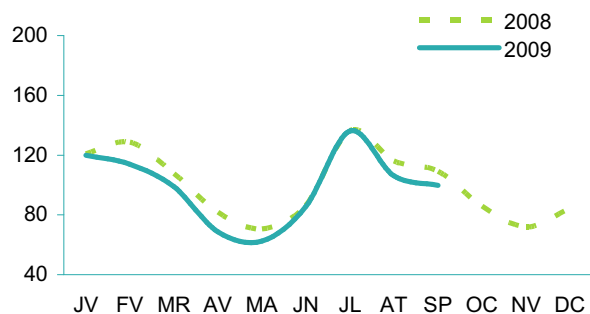
**IMPORTATIONS DE LA FRANCE EN PROVENANCE DU PORTUGAL
VENTILATION DES PRINCIPAUX ARTICLES
EN MILLIONS D'EUROS**



INDICE RAPIDE DE CHIFFRE D'AFFAIRES HABILLEMENT FRANCE

SOURCE DEFI IFM

ÉVOLUTION MENSUELLE INDICE CHIFFRES D'AFFAIRES
PRODUCTION HABILLEMENT CHAÎNE ET TRAME 2006 = 100



ÉVOLUTIONS DES CHIFFRES D'AFFAIRES EN % PAR RAPPORT À LA MÊME PÉRIODE DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE

Code NAF		Oct. 2008 à	Jun. 2009 à	Janv. 2009 à
		Sept. 2009	Sept. 2009	Sept. 2009
182A	Vêtements de travail	-12,8	-18,6	-18,7
182C	Vêtements sur mesure	-12,2	-23,2	-16,2
182D	Vêtements de dessus Homme-Garçon	-4,5	-4,9	-4,4
182E	Vêtements de dessus Femme-Fille	-8,6	-8,9	-9,5
182J	Autres vêtements et accessoires	+16,5	+49,9	+21,1
18	Total vêtements chaîne et trame	-6,4	-4,6	-6,9

CONJONCTURE TEXTILE FRANCE PRODUCTION (EN VOLUME)

ÉVOLUTIONS EN % PAR RAPPORT À LA MÊME PÉRIODE DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE

	Janv. 2009 à Septembre 2009
Préparation de fibres textiles et filature	-29
Tissage	-30
Ennoblissement	-29
Fabrication d'autres textiles	-24
Fabrication de fibres artificielles ou synthétiques	-48
Total textile	-26

SOURCE : INSEE

ACTUALITÉ

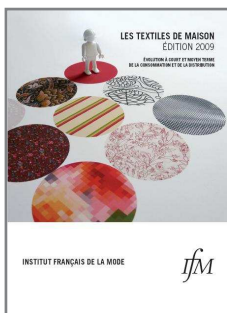
EVENEMENT SEMINAIRE

SEMINAIRE PERSPECTIVES
INTERNATIONALES 2010



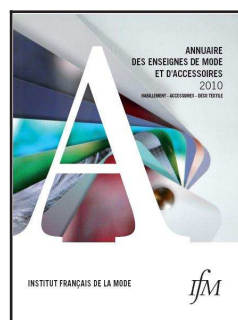
LES NOUVELLES PUBLICATIONS

LES TEXTILES DE MAISON
2009



A PARAÎTRE PROCHAINEMENT

L'ANNUAIRE
DES ENSEIGNES DE MODE,
ET D'ACCESSOIRES, 2010

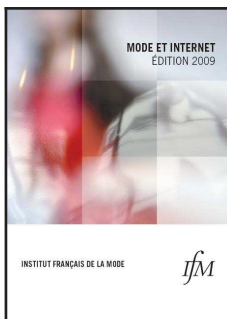


LES PUBLICATIONS ÉCONOMIQUES DE L'IFM

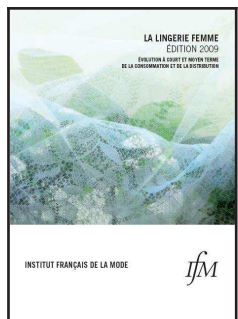
MODE ET CONSOMMATION
RESPONSABLE



MODE ET INTERNET
ÉDITION 2009



LA LINGERIE,
ÉDITION 2009



INSTITUT FRANÇAIS DE LA MODE

CONTACTS

IFM 36 quai d'Austerlitz 75013 Paris, France
T. 33 (0)1 70 38 89 89 F. 33 (0)1 70 38 89 00
conjoncture.prospective@ifm-paris.com, www.ifm-paris.com

POUR RECEVOIR LA LETTRE PAR COURRIER ÉLECTRONIQUE,

envoyez un e-mail à : lettre@ifm-paris.com
ou inscrivez-vous à la Newsletter sur notre site : www.ifm-paris.com
(rubrique RÉFLEXION ET EXPERTISE -> CONJONCTURE et PROSPECTIVE -> PUBLICATIONS)

Directeur de la Publication : Gildas MINVIELLE

ISSN : 1251-7372

Dépôt légal : 4^{ème} trimestre 2009

INSTITUT FRANÇAIS DE LA MODE

/ ENSEIGNEMENT POSTGRADUATE · POSTGRADUATE PROGRAMS / EXECUTIVE MBA / FORMATION CONTINUE · EXECUTIVE EDUCATION
/ OBSERVATOIRE ÉCONOMIQUE · ECONOMIC TRENDS ANALYSIS / ÉTUDES & CONSEIL · MARKET RESEARCH & CONSULTING
/ RECHERCHE · RESEARCH / ÉDITION · PUBLISHING / BIBLIOTHÈQUE · LIBRARY

36, Quai d'Austerlitz 75013 Paris, France T. 33 (0)1 70 38 89 89 F. 33 (0)1 70 38 89 00 E. ifm@ifm-paris.com, www.ifm-paris.com