

Septembre 2022
Note 2

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 2ème trimestre 2022
(avril-mai-juin 2022)



1 RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Choc inflationniste

De fortes tensions sur le pouvoir d'achat, causées par le choc inflationniste qui a miné le moral des ménages, ont été enregistrées au deuxième trimestre 2022. En effet, dans un contexte d'enlisement du conflit russo-ukrainien, l'inflation en France a atteint + 5,8 % sur un an en juin. Quant au climat des affaires, il s'est dégradé de 2 points en juin 2022, mais reste au-dessus de sa moyenne de long terme. Dans sa dernière projection, la Banque de France table sur une croissance de + 0,25 % pour la France au deuxième trimestre. Il faut dire que si la normalisation de la situation sanitaire était favorable à l'activité du commerce de détail, le durcissement des arbitrages de consommation freine la reprise.

2 COMMERCE DE GROS

Croissance du chiffre d'affaires dopée par la hausse des prix

Dans le prolongement des premiers mois de l'année, l'activité du Commerce de gros continue d'afficher d'excellentes performances au cours du printemps 2022, période marquée par un net renforcement de la poussée inflationniste initiée en début d'année 2022 et par des effets de rattrapage post-Covid encore d'actualité pour certains segments (les restaurants et débits de boissons ont été contraints à des fermetures administratives jusqu'en juin 2021 et les commerces dits « non essentiels » ont été obligés de refermer leurs portes une large partie du second trimestre 2021). *In fine*, le chiffre d'affaires du Commerce de gros dans son ensemble s'est accru de + 9 % entre le second trimestre 2021 et le second trimestre 2022. Tous les secteurs restent bien positionnés ce printemps : le taux de croissance demeure particulièrement vigoureux pour les produits manufacturés (+ 19 %), ainsi que pour les produits agricoles et alimentaires (+ 11 %). La hausse reste également de mise pour les secteurs du bâtiment, industrie et biens d'équipement (+ 6 %) et de la santé (+ 8 %). L'activité du Commerce de gros risque cependant d'être plus en demi-teinte cet été : si les professionnels des produits agricoles et alimentaires se montrent confiants, ceux des secteurs « bâtiment, industrie, biens d'équipement » et « produits manufacturés » craignent un repli de leur activité.

Inflation galopante

- Suite à un début d'année 2022 en très forte hausse, l'activité du Commerce de gros dans son ensemble réalise encore une belle performance au printemps ; période durant laquelle la poussée inflationniste s'est encore renforcée. Dans le détail, le chiffre d'affaires s'est accru de + 9 % entre le second trimestre 2021 et le second trimestre 2022.
- En lien avec le cumul de l'effet de rattrapage post-Covid et la forte poussée inflationniste, le chiffre d'affaires des produits manufacturés progresse toujours vivement au second trimestre 2022. De la même manière, la croissance demeure également soutenue pour les produits agricoles et alimentaires.
- Sur ce second trimestre 2022, la hausse reste de mise pour les secteurs du « bâtiment, industrie et biens d'équipement » et de la « santé ».

Contexte :

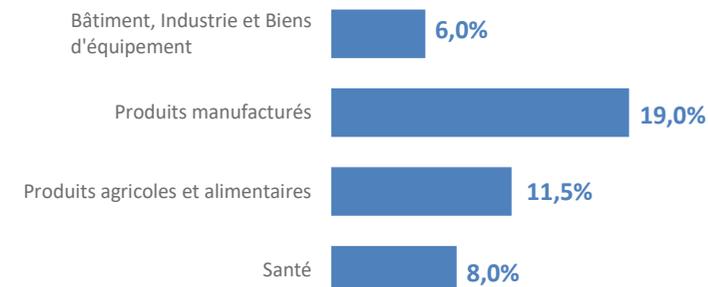
- Croissance toujours très vigoureuse de l'activité économique nationale (hors services) au second trimestre 2022.
- Bond du coût logistique longue distance au printemps 2022.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires Commerce de gros



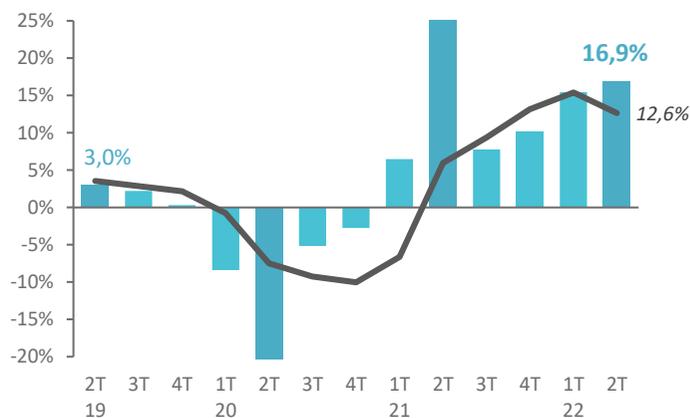
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolutions⁽¹⁾ des principales activités au 2T22



Source : CGF / Xerfi Spécific

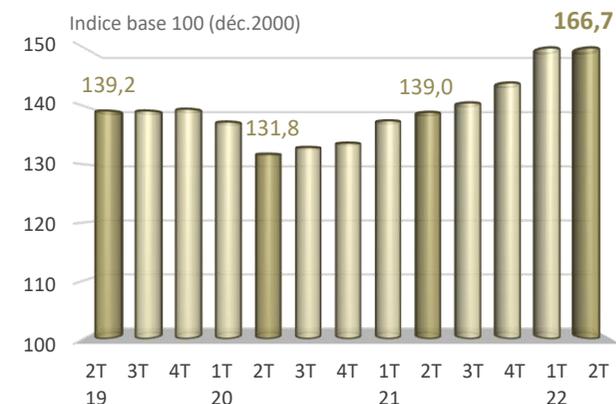
Evolution (en valeur) de l'activité économique nationale (hors services)



	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22
Evolution (1)	+31,7%	+7,8%	+10,2%	+15,4%	+16,9%
Tendance (2)	+5,9%	+9,4%	+13,1%	+15,4%	+12,6%

Source : INSEE / Xerfi Spécific

Indice coût logistique longue distance



	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22
Evolution (1)	+5,4%	+5,7%	+7,7%	+13,2%	+19,9%

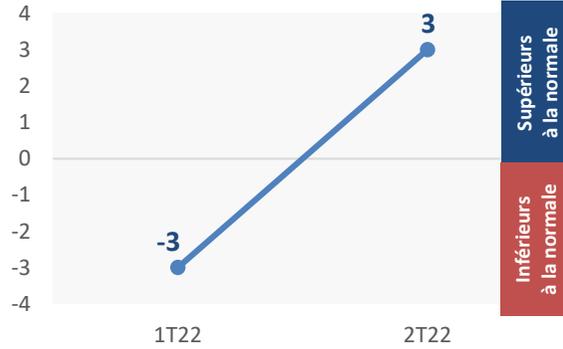
Source : CNR

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

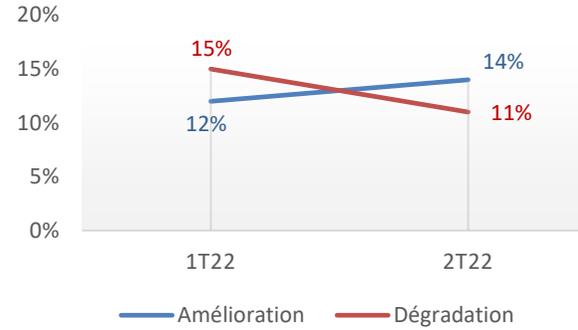
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



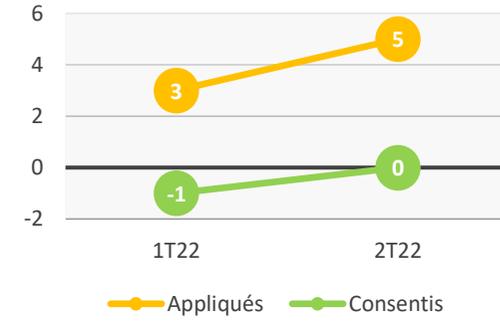
Source : CGF / Xerfi Spécific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



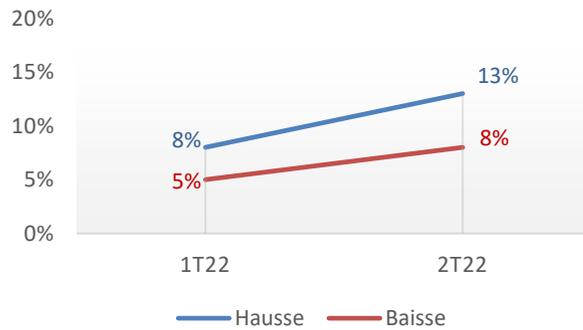
Source : CGF / Xerfi Spécific

Délais de paiement⁽¹⁾
(solde d'opinion)



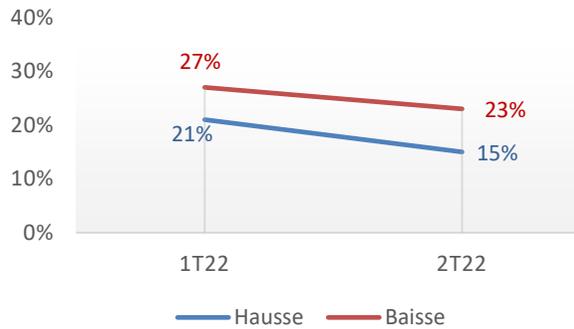
Source : CGF / Xerfi Spécific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



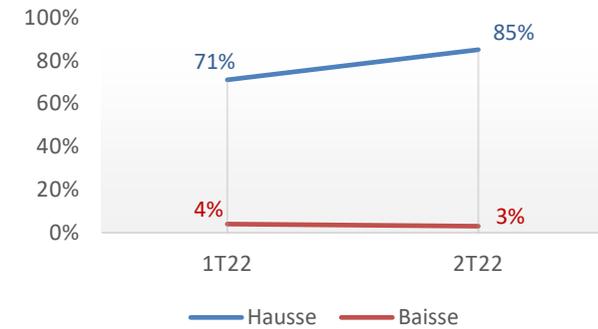
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution⁽¹⁾ des marges brutes



Source : CGF / Xerfi Spécific

Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation



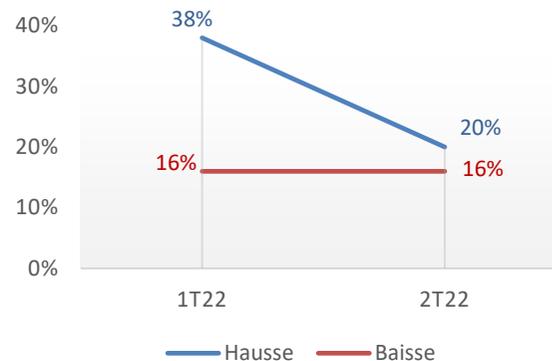
Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Anticipations contrastées

- L'activité du commerce de gros pourrait être plus en demi-teinte cet été.
- Les anticipations varient fortement selon les secteurs. Alors que les professionnels des produits agricoles et alimentaires se montrent confiants, ceux du bâtiment, industrie, biens d'équipement et plus encore ceux des produits manufacturés craignent un retournement de marché lors de l'été.
- Près d'un quart des entreprises envisagent d'embaucher lors de l'été. Déjà élevées lors du précédent baromètre, les tensions de recrutement se sont encore renforcées.
- Conséquence de la conjoncture inflationniste, presque tous les professionnels prévoient une hausse des tarifs fournisseurs durant l'été.

Anticipation⁽¹⁾ d'activité du Commerce de gros



Source : CGF / Xerfi Spécific

Position des grandes familles de produits par rapport à l'ensemble du Commerce de gros

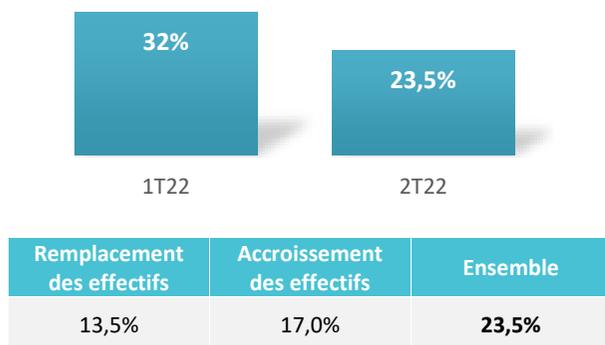
	Anticipations	Position
Bâtiment, industrie, biens d'équipement	↘	☹
Produits manufacturés	↘↘	☹☹
Produits agricoles et alimentaires	↗↗	☺☺
Santé	ND	ND

- ↗↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse

- ☺☺ Nettement au-dessus de l'ensemble
- ☺ Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☹ Conforme à l'ensemble
- ☹ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹☹ Nettement en dessous de l'ensemble

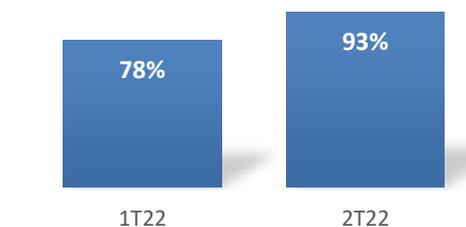
Source : CGF / Xerfi Spécific

Intentions d'embauche



Source : CGF / Xerfi Spécific

Difficultés de recrutement

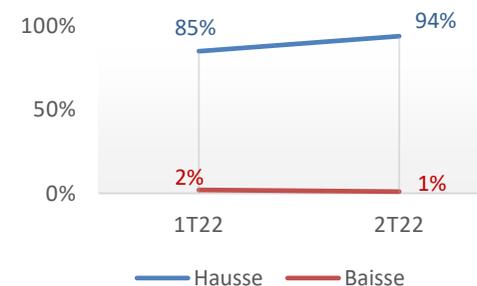


Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

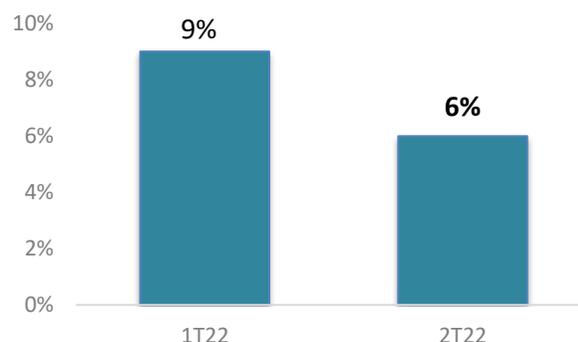
Printemps animé

- Suite à un début d'année 2022 particulièrement dynamique, le secteur « bâtiment, industrie et biens d'équipement » reste bien orienté au deuxième trimestre 2022 : le chiffre d'affaire s'inscrit en hausse de + 6 % à un an d'intervalle.
- Cette tendance haussière se retrouve sur l'ensemble des différents segments qui composent le secteur.
- Les segments électricité, quincaillerie et ventes de pièces auto réalisent de très belles performances ce trimestre.
- Le rythme de progression est un peu plus modéré pour le sanitaire-chauffage et la décoration.

Contexte :

- *Activité du BTP encore très animée au cours du second trimestre 2022 : les excellents résultats du bâtiment ont largement compensé le repli de l'activité des TP.*
- *Explosion des prix qui a conduit à une très forte hausse de la production industrielle en valeur depuis le début de l'année 2022.*

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires bâtiment, industrie, biens d'équipement



Source : CGF / Xerfi Spécific

Position des segments par rapport à la moyenne du bâtiment, industrie et biens d'équipement

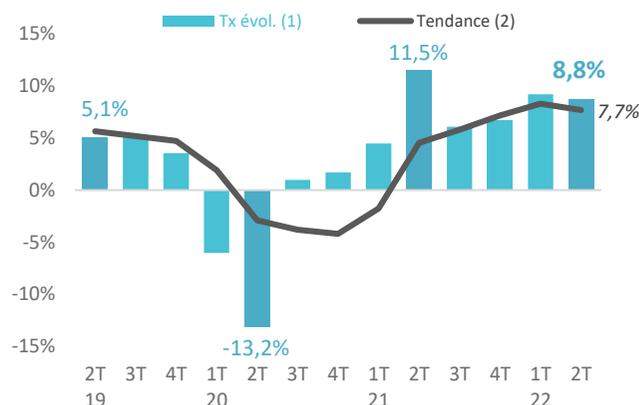
Segment	Evolution	Position
Sanitaire-chauffage	↗	☹
Electricité	↗↗	☺
Décoration	↗	☹
Quincaillerie	↗↗	☺
Pièces auto	↗↗	☺

- ↗↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse

- ☺☺ Nettement au-dessus de l'ensemble
- ☺ Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☺ Conforme à l'ensemble
- ☹ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹☹ Nettement en dessous de l'ensemble

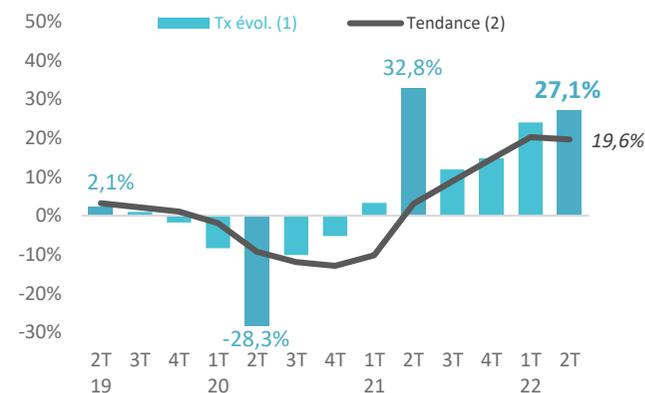
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution de l'activité BTP



Source : FNTP / Xerfi Spécific

Evolution de la production industrielle (hors énergie)

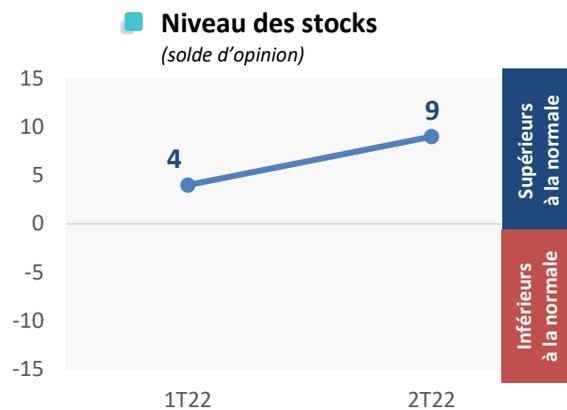


Source : INSEE / Xerfi Spécific

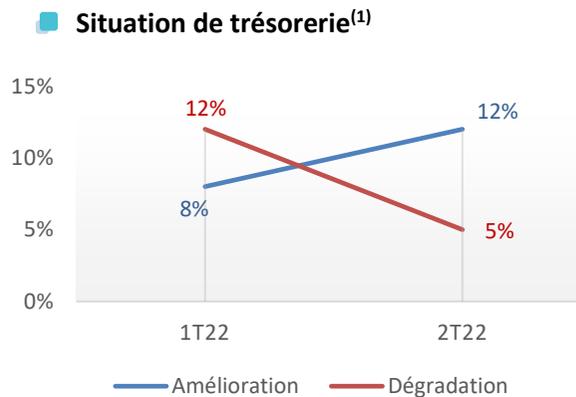
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

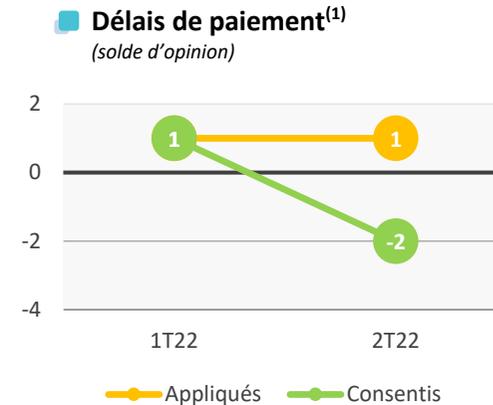
Les indicateurs d'opinion



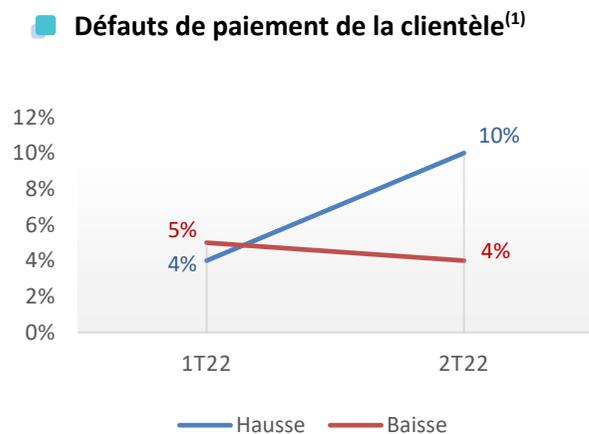
Source : CGF / Xerfi Spécific



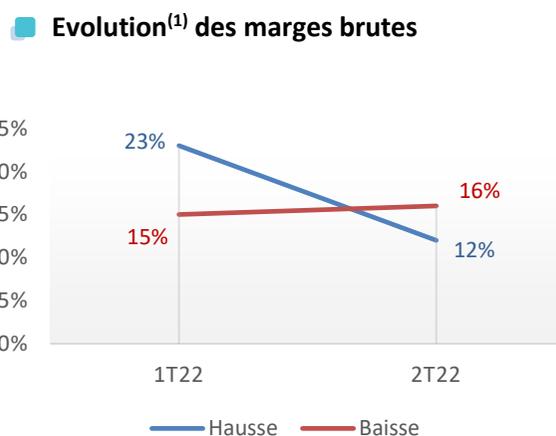
Source : CGF / Xerfi Spécific



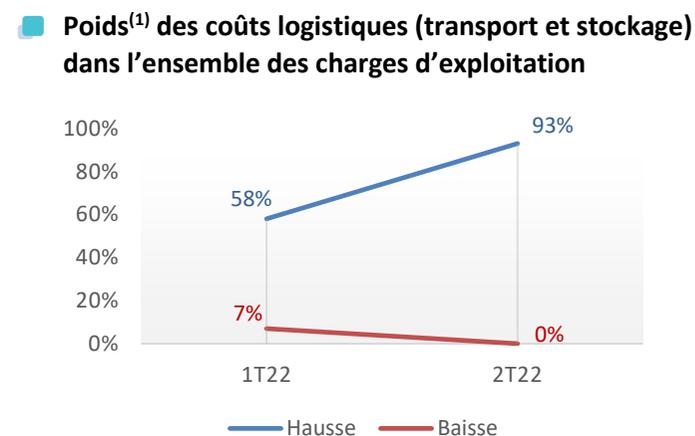
Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



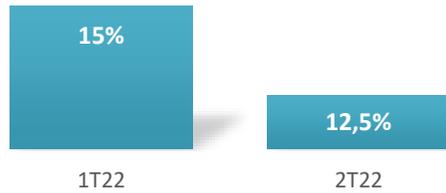
Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Stabilisation de l'activité cet été

- Les belles performances de l'activité « bâtiment, industrie et biens d'équipement » enregistrées sur la première moitié de l'année 2022 pourraient laisser place à une saison estivale plus en demi-teinte.
- Les professionnels interrogés s'accordent notamment sur une stabilisation de leur activité au cours des mois à venir.
- Un peu plus d'un responsable sur dix (12,5 % précisément) prévoit d'embaucher au troisième trimestre mais se retrouve confronté à des difficultés de recrutement.
- La hausse des tarifs fournisseurs est prévue par la quasi-totalité des professionnels interrogés.

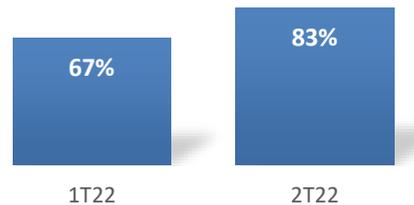
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
8,3%	7,3%	12,5%

Source : CGF / Xerfi Spécific

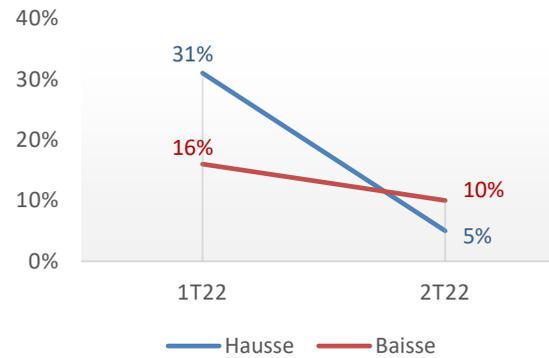
Difficultés de recrutement



*Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

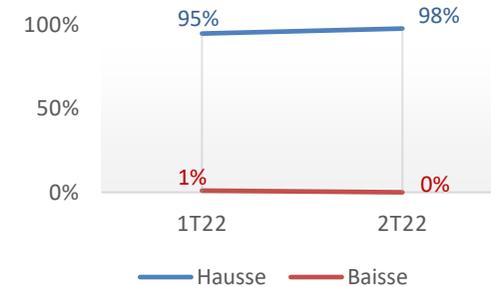
Anticipation⁽¹⁾ d'activité



Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Croissance très vigoureuse

- Dans la lignée des premiers mois de l'année 2022, le secteur des produits manufacturés affiche une hausse très vive au cours du deuxième trimestre 2022, à hauteur de + 19 % par rapport au deuxième trimestre 2021.
- Induite très probablement en partie par un effet mécanique de rattrapage suite à la crise Covid-19, la hausse est particulièrement forte pour les segments du tissu, de la communication par l'objet et pour celui des armes et munitions.
- Le segment des fournitures pour bureaux de tabacs avait été peu impacté par les différents confinements puisque les débits de tabac avaient été autorisés à rester ouverts. Ainsi, l'activité de ce segment est moins volatile en cette période post-Covid et reste assez stable ce trimestre.

Contexte :

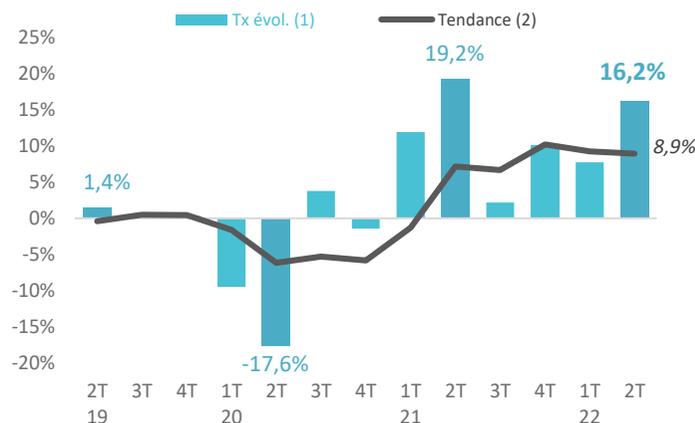
- Augmentation très marquée du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire au second trimestre 2022, qui va au-delà d'un simple effet mécanique de rattrapage post-Covid.
- Renforcement progressif de la confiance des ménages qui reste au-dessus de sa moyenne de long terme au printemps 2022.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires produits manufacturés



Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire



Source : Banque de France

Position des segments par rapport à la moyenne des produits manufacturés

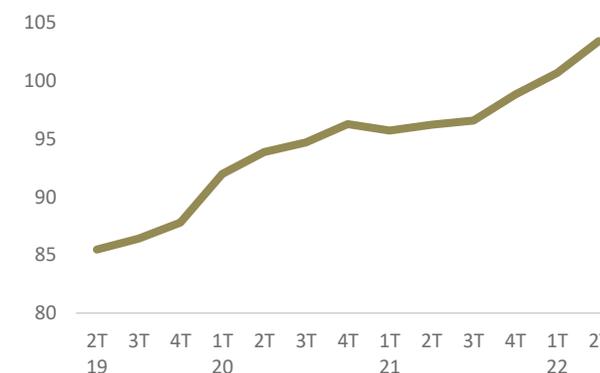
Segment	Evolution	Position
Fournitures pour bureaux de tabacs	→	☹️☹️
Tissu	↗️↗️	😊
Communication par l'objet	↗️↗️	😊
Armes et munitions	↗️↗️	☹️

- ↗️↗️ Forte hausse
- ↗️ Hausse
- Stable
- ↘️ Baisse
- ↘️↘️ Forte baisse

- ☹️☹️ Nettement au-dessus de l'ensemble
- 😊 Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☺️ Conforme à l'ensemble
- ☹️ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹️☹️ Nettement en dessous de l'ensemble

Source : CGF / Xerfi Spécific

Confiance des ménages⁽³⁾



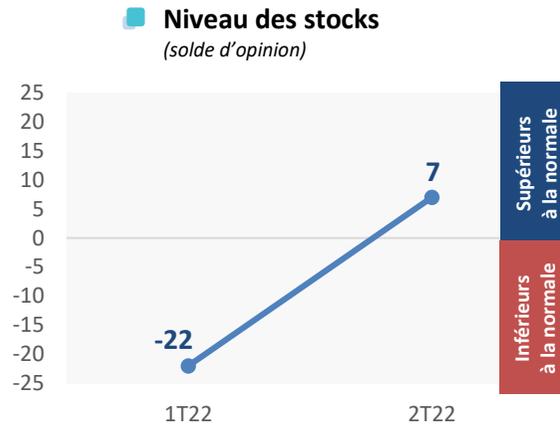
Source : INSEE

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

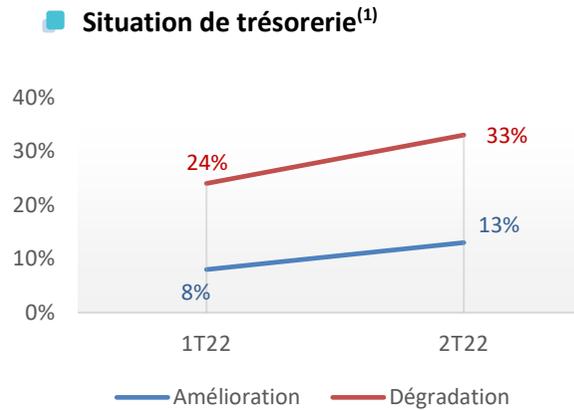
⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

⁽³⁾ Indice normalisé de moyenne 100 et d'écart-type 10 sur la période 1987-2010

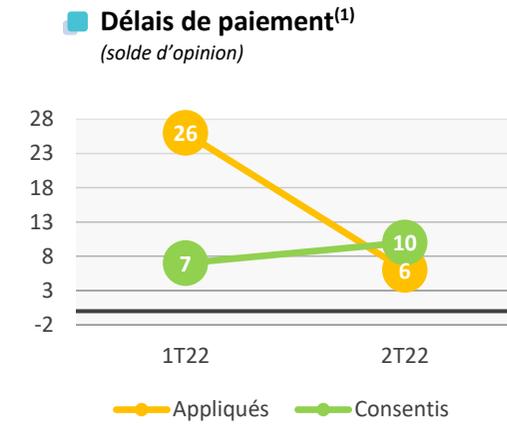
Les indicateurs d'opinion



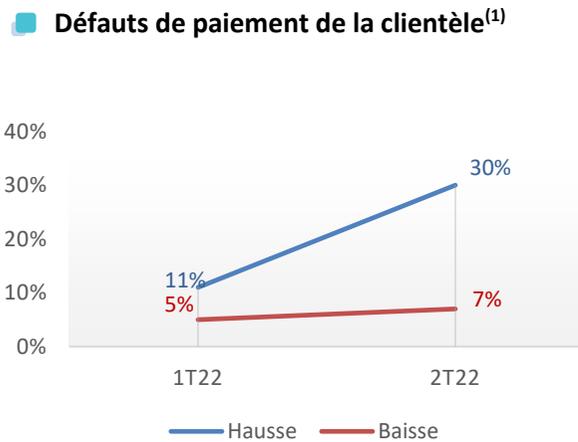
Source : CGF / Xerfi Spécific



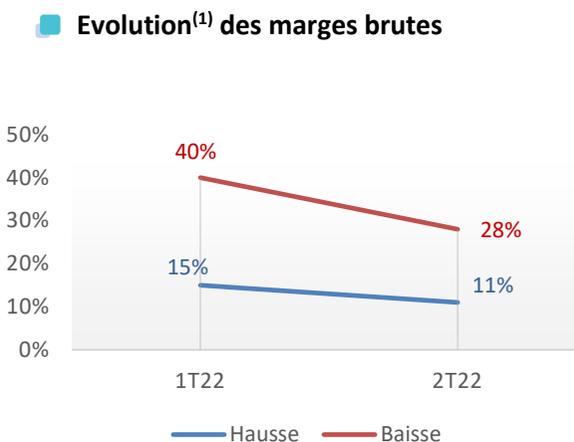
Source : CGF / Xerfi Spécific



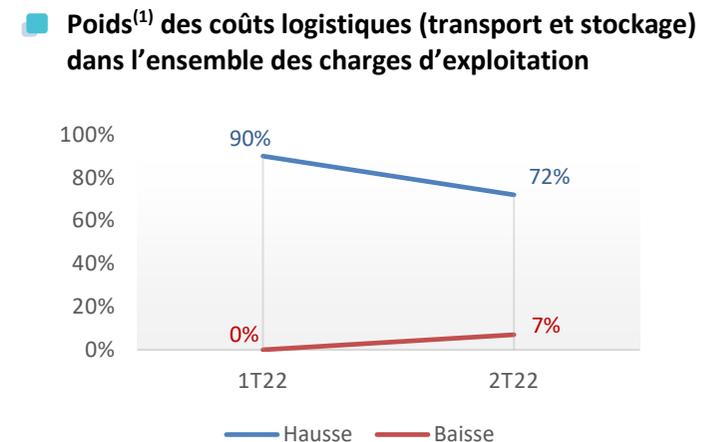
Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



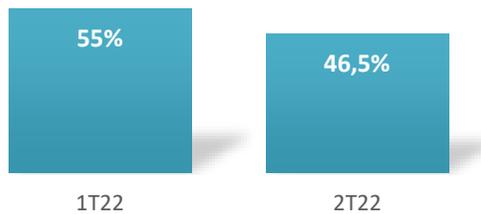
Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des professionnels plus inquiets

- Alors qu'ils étaient très optimistes à l'issue du premier trimestre, les professionnels du secteur des produits manufacturés se montrent désormais assez inquiets. Ils sont en effet plus nombreux à craindre une dégradation de leur chiffre d'affaires lors du troisième trimestre 2022 qu'à miser sur une hausse.
- Près de la moitié des entreprises envisagent d'embaucher cet été. Parmi elles, presque toutes constatent encore des difficultés de recrutement.
- Selon près de neuf professionnels interrogés sur dix, les tarifs fournisseurs devraient continuer à augmenter au cours de l'été.

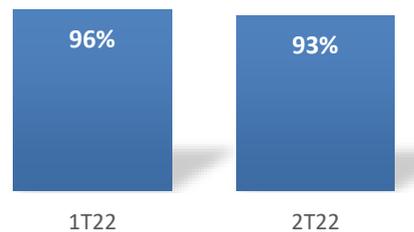
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
29,9%	33,2%	46,5%

Source : CGF / Xerfi Spécific

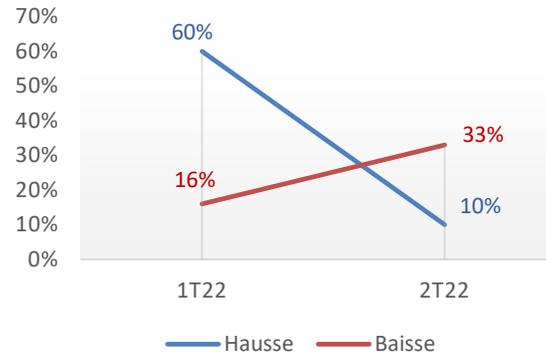
Difficultés de recrutement



*Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

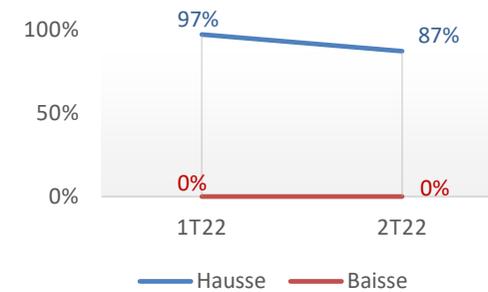
Source : CGF / Xerfi Spécific

Anticipation⁽¹⁾ d'activité



Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

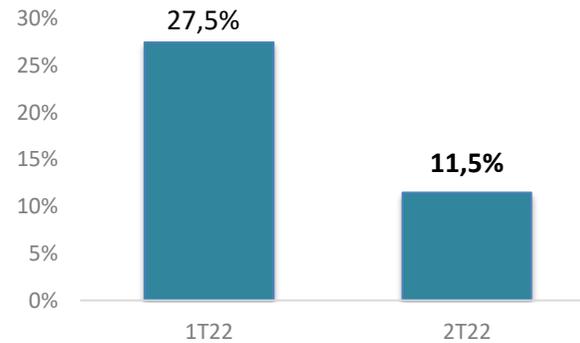
Nouvelle hausse

- En très forte croissance au premier trimestre, le chiffre d'affaires du secteur des produits agricoles et alimentaires progresse encore vivement lors du printemps 2022 : + 11,5 % par rapport au printemps 2021.
- Les restaurants et les établissements de débits de boissons ayant été encore contraints à des fermetures administratives au second trimestre 2021, cela avait fortement impacté le commerce de gros des boissons. Un an après, les ventes bondissent pour ce segment.
- En lien avec la hausse des prix, le segment des fruits et légumes s'inscrit en forte progression au second trimestre 2022.
- La croissance est également de mise pour le segment des surgelés, produits laitiers et d'épicerie, bien que dans une moindre mesure qu'en début d'année.

Contexte :

- Repli modéré du commerce de détail alimentaire au second trimestre 2022.
- Renforcement de l'inflation des prix à la consommation des produits alimentaires depuis le début de l'année 2022.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires



Source : CGF / Xerfi Spécific

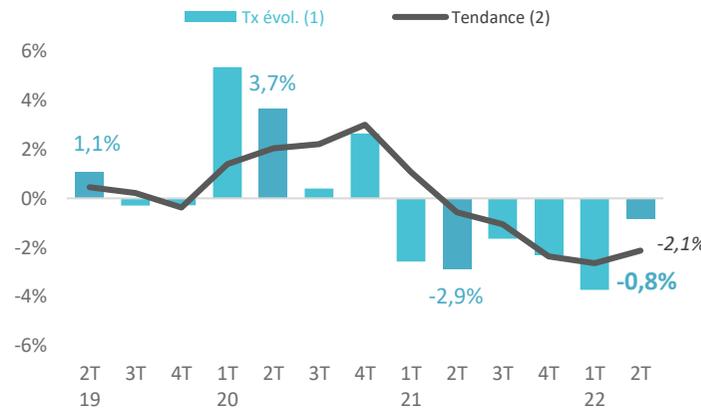
Position des segments par rapport à la moyenne des produits agricoles et alimentaires

Segment	Evolution	Position
Fruits et légumes	↗↗	☹️
Produits avicoles	ND	ND
Surgelés, produits laitiers et d'épicerie	↗	☹️
Fleurs coupées	ND	ND
Boissons	↗↗	😊

- ↗↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse
- 😊😊 Nettement au-dessus de l'ensemble
- 😊 Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☹️ Conforme à l'ensemble
- ☹️ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹️☹️ Nettement en dessous de l'ensemble

Source : CGF / Xerfi Spécific

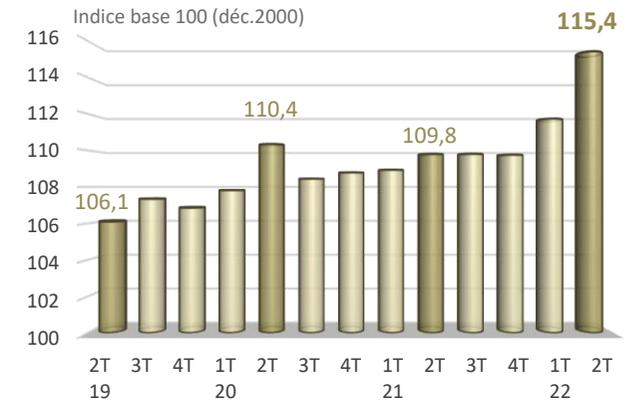
Evolution du commerce de détail alimentaire



	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22
Evolution⁽¹⁾	-2,9%	-1,6%	-2,3%	-3,7%	-0,8%
Tendance⁽²⁾	-0,6%	-1,1%	-2,4%	-2,6%	-2,1%

Source : Banque de France

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22
Evolution⁽¹⁾	-0,5%	+1,3%	+0,9%	+2,6%	+5,1%

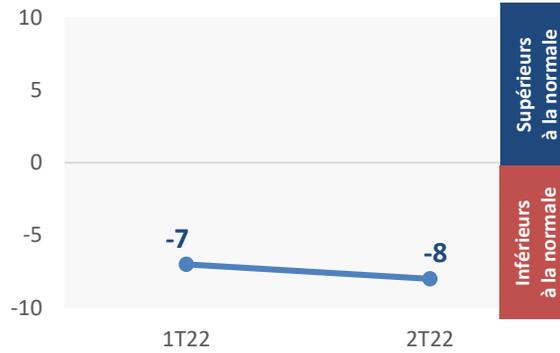
Source : INSEE

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

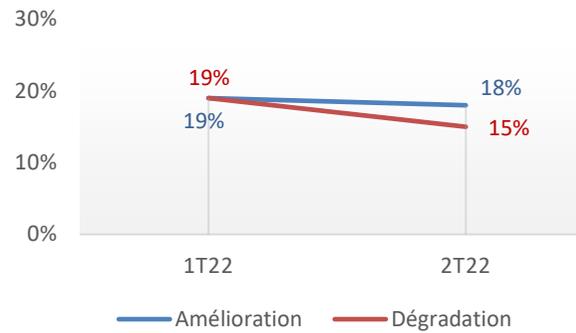
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



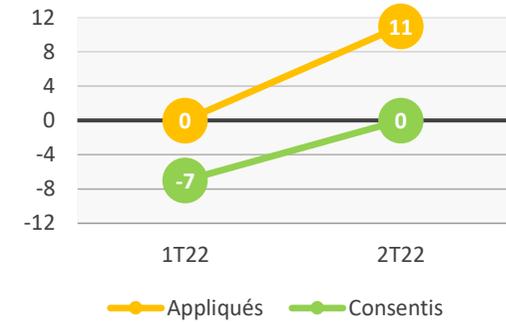
Source : CGF / Xerfi Spécific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



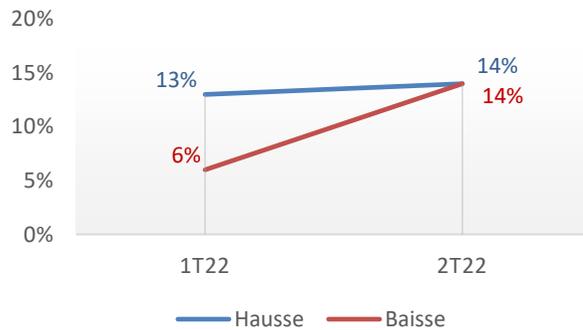
Source : CGF / Xerfi Spécific

Délais de paiement⁽¹⁾
(solde d'opinion)



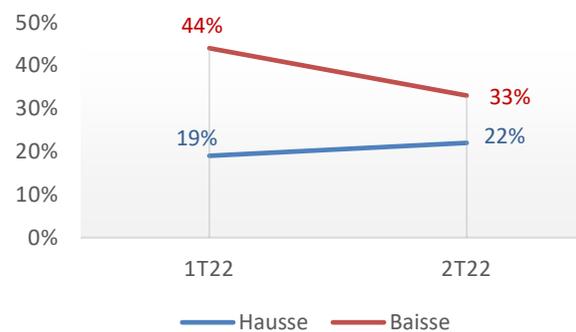
Source : CGF / Xerfi Spécific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



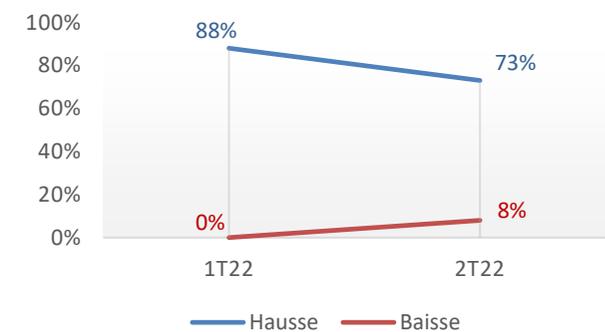
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution⁽¹⁾ des marges brutes



Source : CGF / Xerfi Spécific

Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation



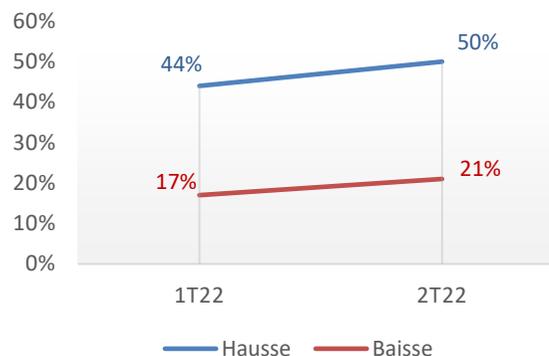
Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Professionnels confiants

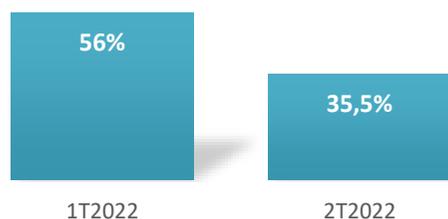
- La saison estivale devrait être à l'image du premier semestre 2022 pour le segment des produits agricoles et alimentaires : en forte progression. En effet, la moitié des professionnels interrogés comptent sur une nouvelle augmentation de leur chiffre d'affaires sur cette période.
- Un peu plus d'un tiers des entreprises répondant à cette enquête prévoient de recruter au cours du troisième trimestre 2022. A noter que désormais tous les intervenants concernés font face à des difficultés de recrutement.
- Près de neuf professionnels interrogés sur dix estiment que les tarifs fournisseurs seront à la hausse au cours de la saison estivale.

■ Anticipation⁽¹⁾ d'activité



Source : CGF / Xerfi Spécific

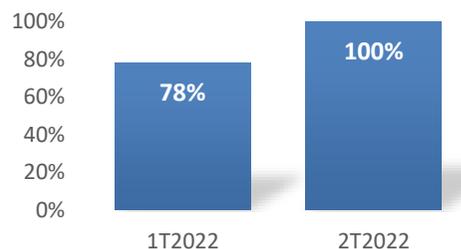
■ Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
17,8%	28,4%	35,5%

Source : CGF / Xerfi Spécific

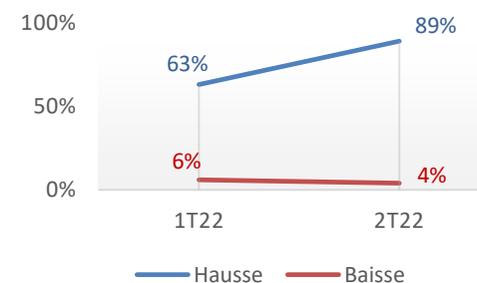
■ Difficultés de recrutement



*Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Maintien de la croissance au printemps

- L'activité santé, déjà dynamique sur les trois premiers mois de l'année 2022, affiche encore de belles performances au printemps. La croissance du chiffre d'affaires s'inscrit à + 8 % entre le second trimestre 2021 et le second trimestre 2022.
- Les deux grands segments du secteur santé demeurent bien orientés ce trimestre. Le segment de la répartition pharmaceutique enregistre une hausse plus soutenue que le segment les fournitures dentaires.

Contexte :

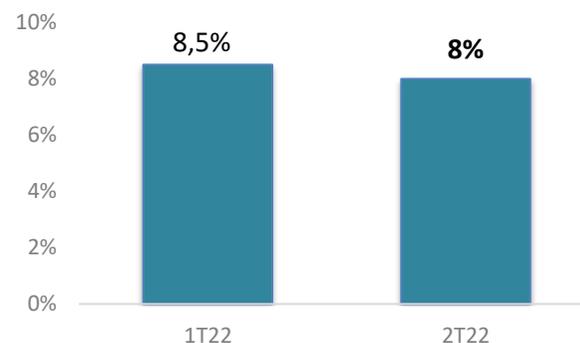
- Rebond de la production industrielle de produits pharmaceutiques au second trimestre 2022.
- Augmentation des remboursements de soins liés aux médicaments lors du printemps 2022.
- Comparativement à un second trimestre 2021 historiquement élevé, les remboursements de soins dentaires ont continué de croître au second trimestre 2022.

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

SANTÉ

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires santé



Source : CGF / Xerfi Spécific

Position des segments par rapport à la moyenne de la santé

	Evolution	Position
Fournitures dentaires	↗	☹
Répartition pharmaceutique	↗↗	☺

- ↗↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse

- ☺☺ Nettement au-dessus de l'ensemble
- ☺ Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☺ Conforme à l'ensemble
- ☹ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹☹ Nettement en dessous de l'ensemble

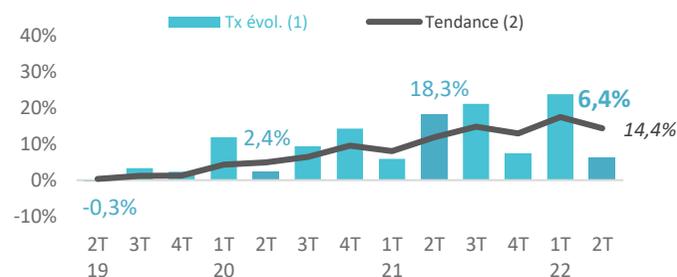
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution de la production industrielle de produits pharmaceutiques



Source : AMELI

Remboursement de soins (médicaments)



Source : AMELI

Remboursement de soins (dentaires)



Source : AMELI