

Novembre 2022  
Note 3

## LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

**Activité du 3ème trimestre 2022**  
(juillet-août-septembre 2022)



### 1

#### RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

##### Nouvelle accélération de l'inflation

Déjà galopante au printemps 2022, l'inflation s'accélère encore lors de la saison estivale. La pression sur les prix est quasi-générale (à l'exception du tabac) et concerne tout particulièrement l'énergie et l'alimentation. Face à la dégradation de leur situation financière, la confiance des ménages s'est fortement détériorée, se traduisant ainsi par la hausse de leurs intentions d'épargne et la chute des projets d'achats importants. La dégradation du climat des affaires est quant à elle restée limitée, grâce au report partiel de la hausse des coûts sur les prix de vente, l'indexation retardée des salaires et l'accès facile aux crédits de trésorerie.

### 2

#### COMMERCE DE GROS

##### Vive progression du chiffre d'affaires portée par la hausse des prix

Dans ce contexte de hausse marquée des prix, l'activité du Commerce de gros affiche d'excellents résultats en valeur au cours de la saison estivale. Les effets de rattrapage post-Covid encore significatifs sur le premier semestre 2022 ne concernent plus que le segment des boissons sur ce troisième trimestre 2022 (les restaurants et débits de boissons avaient été encore impactés par la mise en place du Pass sanitaire lors de l'été 2021). La croissance du chiffre d'affaires du Commerce de gros dans son ensemble reste vive au cours du troisième trimestre 2022, de l'ordre de + 10 % par rapport au troisième trimestre 2021. Avec un taux de croissance de + 16,5 %, le secteur des produits agricoles et alimentaires réalise les meilleures performances du Commerce de gros. La hausse est également vigoureuse pour les produits manufacturés (+ 11 %), le bâtiment, industrie et biens d'équipement (+ 8,5 %) et la santé (+ 6,5 %). Cette tendance haussière de l'activité du Commerce de gros devrait perdurer jusqu'en fin d'année, notamment au niveau des produits agricoles et alimentaires où les professionnels font preuve d'un bel optimisme. La fin d'année pourrait être plus en demi-teinte pour les secteurs « bâtiment, industrie, biens d'équipement » et « produits manufacturés ».

### Croissance soutenue par l'inflation

- Portée par la hausse des prix, dans son ensemble l'activité du Commerce de gros enregistrée cet été reste dans la lignée des six premiers mois de l'année : en vive croissance. Plus précisément, le chiffre d'affaires a progressé de + 10 % au troisième trimestre 2022 par rapport à la même période de l'année précédente.
- La hausse des prix de l'alimentation en grande distribution atteint presque les + 9 % cet été. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du secteur « produits agricoles et alimentaires » s'affichent en forte progression au troisième trimestre 2022 : + 16,5 % en un an.
- Egalement portés par la hausse des prix, les secteurs des « produits manufacturés » et du « bâtiment, industrie et biens d'équipement » enregistrent des augmentations marquées, respectivement + 11 % et + 8,5 % ce trimestre.
- Le rythme de croissance reste également élevé pour le secteur de la « santé » : + 6,5 % entre le troisième trimestre 2021 et le troisième trimestre 2022.

#### Contexte :

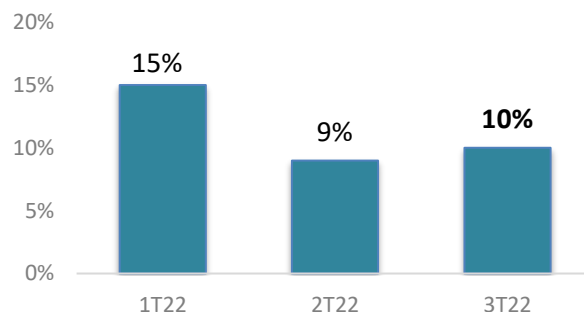
- *Vive croissance de l'activité économique nationale (hors services) au second trimestre 2022.*
- *Augmentation encore très marquée du coût logistique longue distance au cours de l'été*

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

<sup>(2)</sup> Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

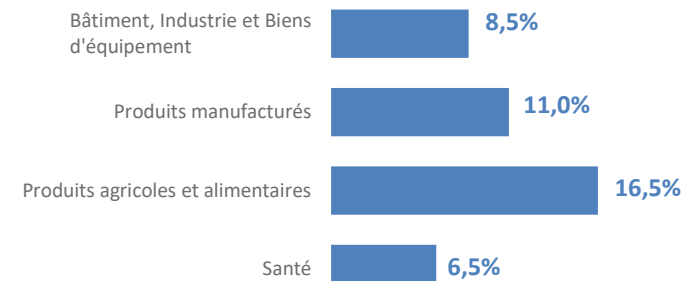
## ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

### Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires Commerce de gros



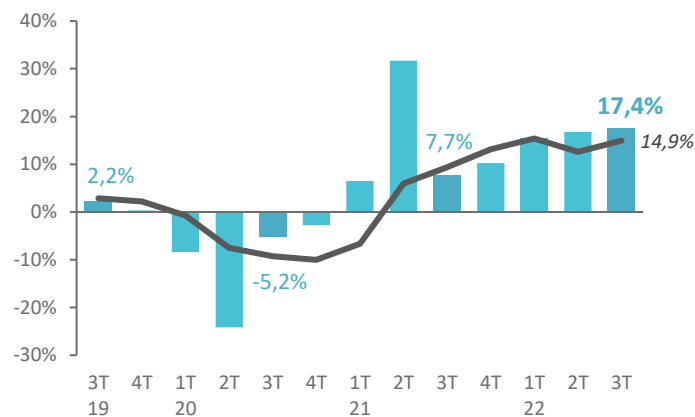
Source : CGF / Xerfi Spécific

### Evolutions<sup>(1)</sup> des principales activités au 3T22



Source : CGF / Xerfi Spécific

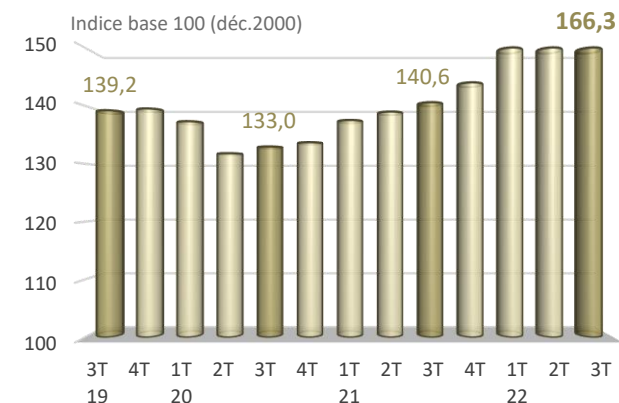
### Evolution (en valeur) de l'activité économique nationale (hors services)



	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22
<b>Evolution <sup>(1)</sup></b>	+7,7%	+10,3%	+15,4%	+16,8%	+17,4%
<b>Tendance <sup>(2)</sup></b>	+9,4%	+13,1%	+15,4%	+12,6%	+14,9%

Source : INSEE / Xerfi Spécific

### Indice coût logistique longue distance

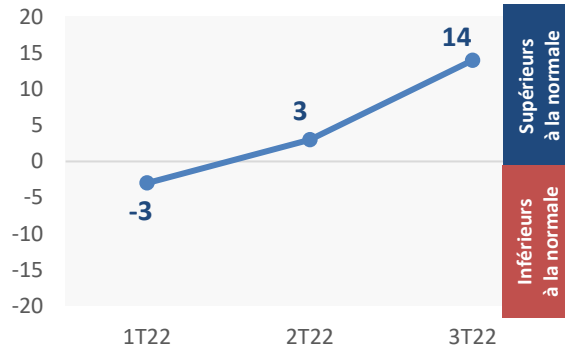


	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22
<b>Evolution <sup>(1)</sup></b>	+5,7%	+7,7%	+13,2%	+19,9%	+18,3%

Source : CNR

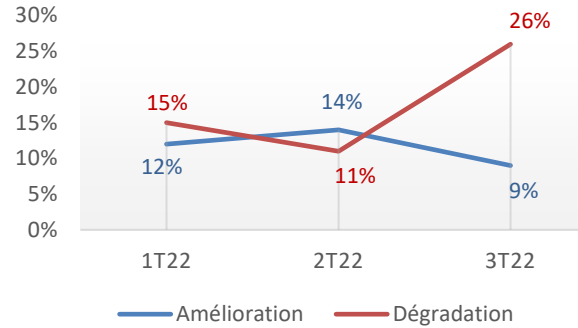
Les indicateurs d'opinion

**Niveau des stocks**  
(solde d'opinion)



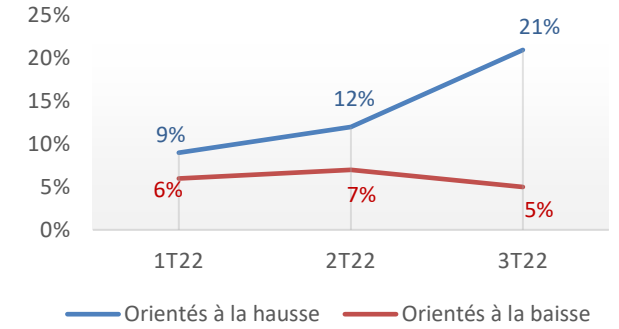
Source : CGF / Xerfi Spécific

**Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>**



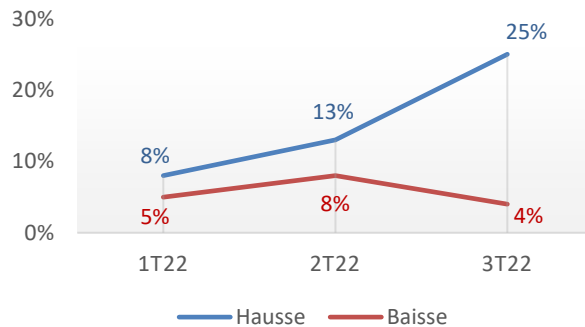
Source : CGF / Xerfi Spécific

**Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>**



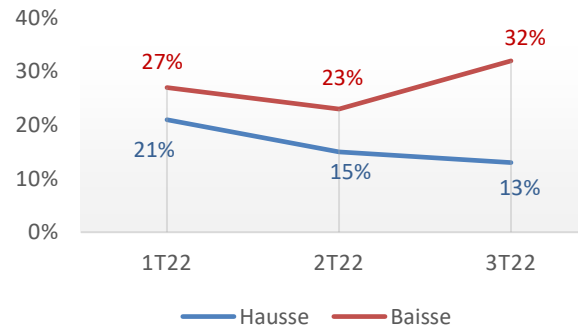
Source : CGF / Xerfi Spécific

**Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>**



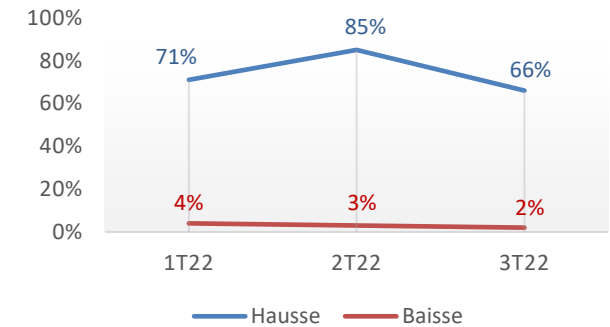
Source : CGF / Xerfi Spécific

**Evolution<sup>(1)</sup> des marges brutes**



Source : CGF / Xerfi Spécific

**Poids<sup>(1)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation**



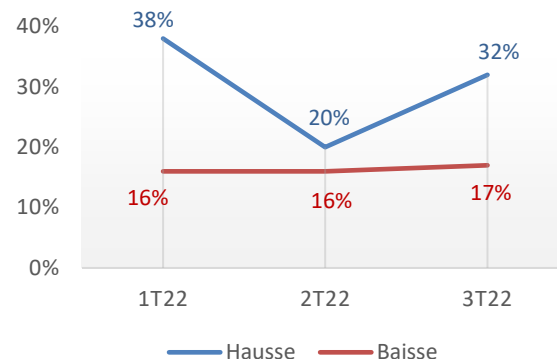
Source : CGF / Xerfi Spécific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

Vers une fin d'année encore en hausse

- La croissance de l'activité du commerce de gros enregistrée depuis début 2022 devrait se poursuivre lors des derniers mois de l'année.
- Selon les secteurs, les prévisions se différencient. Si les professionnels des produits agricoles et alimentaires se montrent confiants, les professionnels des secteurs « bâtiment, industrie, biens d'équipement » et « produits manufacturés » s'avèrent plus mitigés.
- Les tensions de recrutement restent un sujet préoccupant cet été. Un peu plus d'une entreprise sur quatre projette de recruter des salariés en fin d'année.
- Plus des trois quarts des professionnels anticipent une hausse des tarifs fournisseurs lors des derniers mois de l'année 2022.

Anticipation<sup>(1)</sup> 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

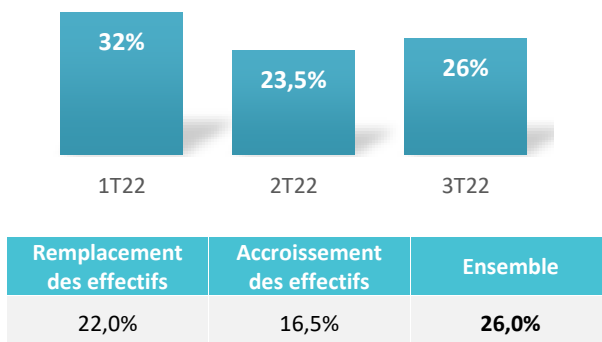
	Anticipations	Position
Bâtiment, industrie, biens d'équipement	→	☹
Produits manufacturés	↗	☹
Produits agricoles et alimentaires	↗↗	☺☺
Santé	ND	ND

- ↗↗ 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

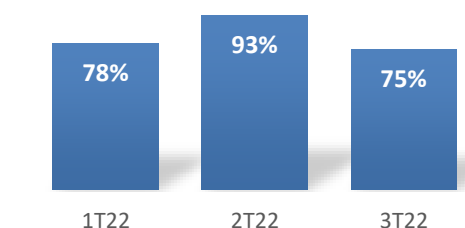
Source : CGF / Xerfi Spécific

Intentions d'embauche



Source : CGF / Xerfi Spécific

Difficultés de recrutement

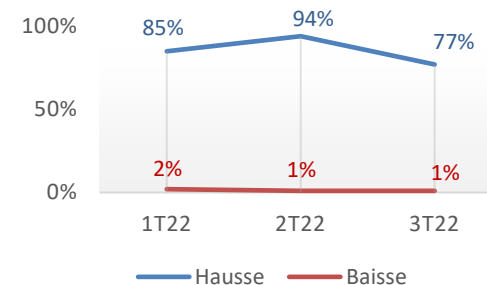


Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution<sup>(2)</sup> prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Spécific

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

<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

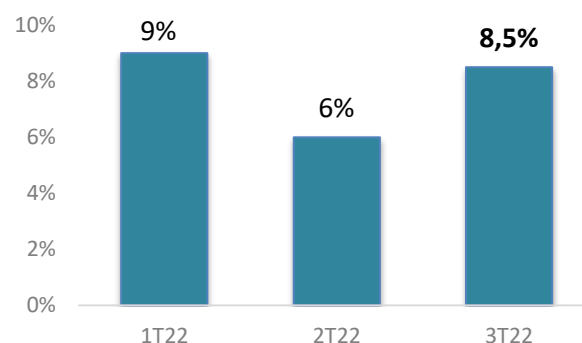
Maintien à haut niveau de la croissance

- Dans le prolongement du premier semestre 2022, le secteur « bâtiment, industrie et biens d'équipement » demeure dynamique au troisième trimestre 2022. Poussée par la hausse des prix, la croissance du chiffre d'affaire se maintient à un haut niveau, à hauteur de + 8,5 % à un an d'intervalle.
- Tous les segments qui composent le secteur réalisent de belles performances ce trimestre.
- Le rythme de progression est particulièrement élevé pour la quincaillerie.
- Pour le sanitaire-chauffage et la décoration, la croissance est un peu plus modérée que pour les autres segments.

Contexte :

- *Activité du BTP encore très animée au cours du troisième trimestre 2022 : très belles performances du bâtiment (aussi bien en construction neuve qu'en entretien-rénovation) et regain de l'activité TP cet été.*
- *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<sup>(1)</sup> 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

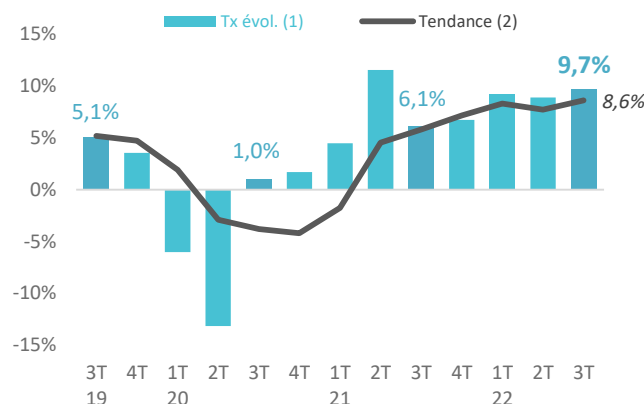
	Evolution	Position
Sanitaire-chauffage	↗↗	☹
Electricité	↗↗	☺
Décoration	↗↗	☹
Quincaillerie	↗↗	☺
Pièces auto	↗↗	☺

- ↗↗ 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

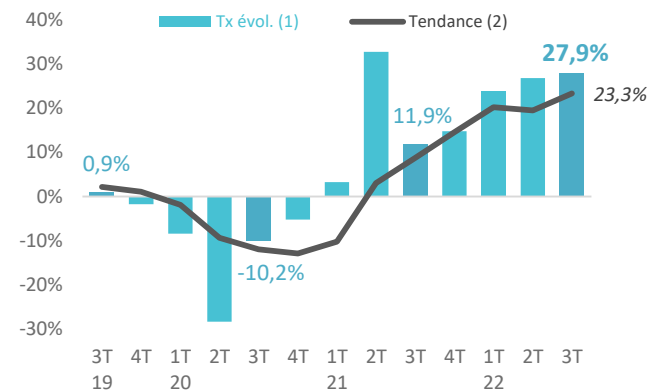
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution de l'activité BTP



Source : Xerfi Spécific en bâtiment / FNTP

Evolution de la production industrielle (hors énergie)

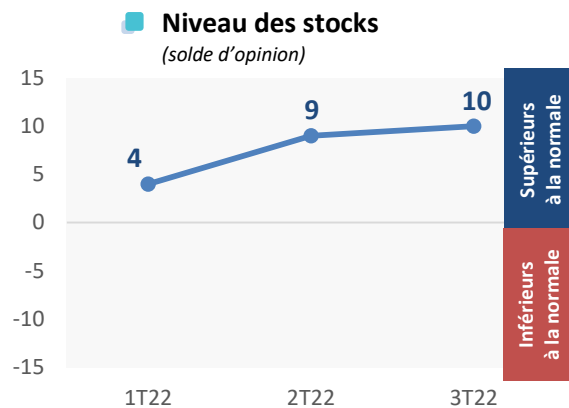


Source : INSEE / Xerfi Spécific

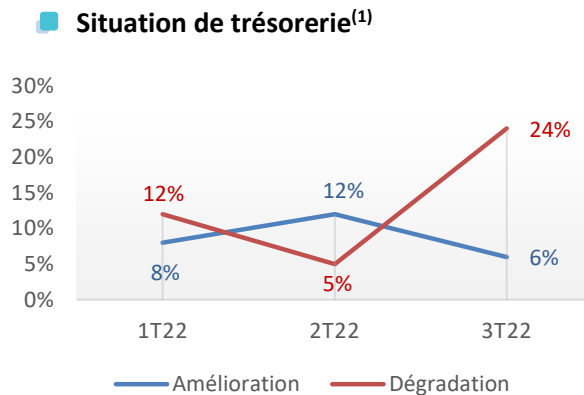
<sup>(1)</sup> Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

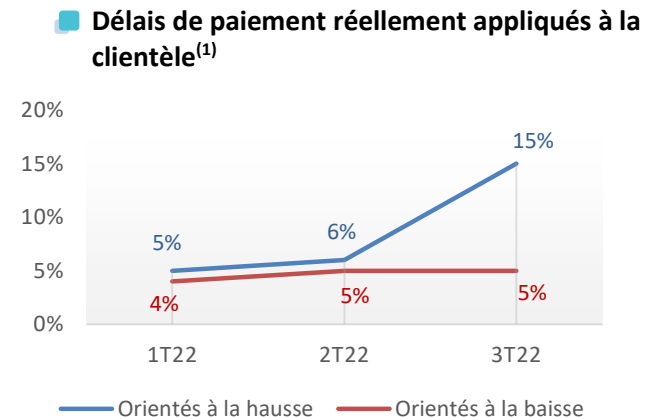
Les indicateurs d'opinion



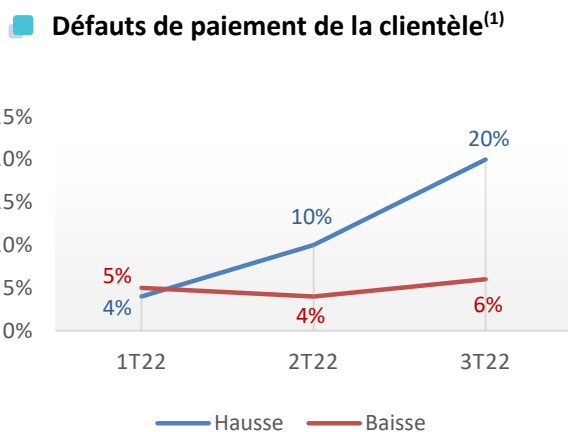
Source : CGF / Xerfi Spécific



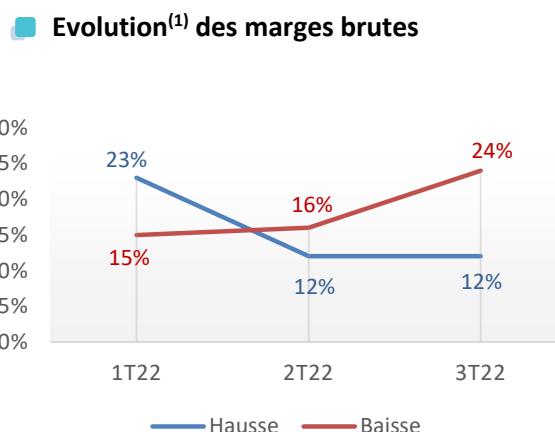
Source : CGF / Xerfi Spécific



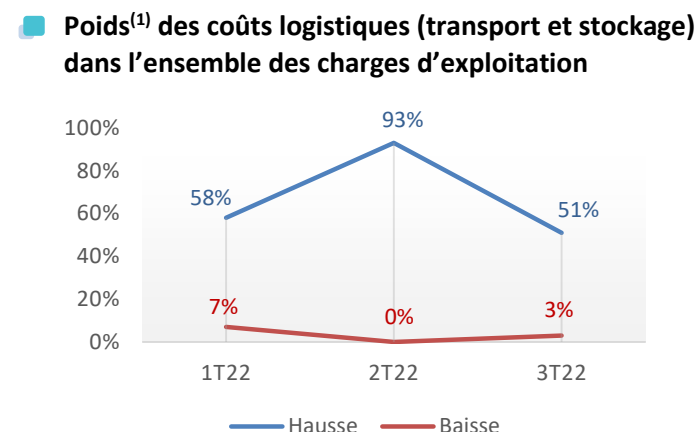
Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



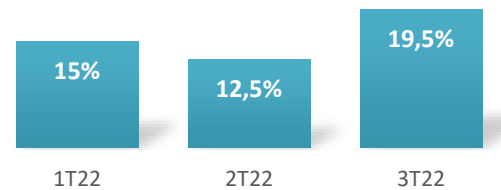
Source : CGF / Xerfi Spécific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

## Professionnels mitigés

- Les très belles performances du « bâtiment, industrie et biens d'équipement » enregistrées depuis le début de l'année 2022 pourraient s'estomper en fin d'année.
- Les professionnels du secteur s'accordent notamment sur une stabilisation de leur activité au cours des mois à venir.
- Près de 20 % des responsables envisagent de recruter de nouveaux collaborateurs lors des derniers mois de l'année 2022. Les difficultés de recrutement persistent pour plus de sept responsables concernés sur dix.
- Une part importante (72 %) de professionnels table sur une hausse des tarifs fournisseurs en fin d'année.

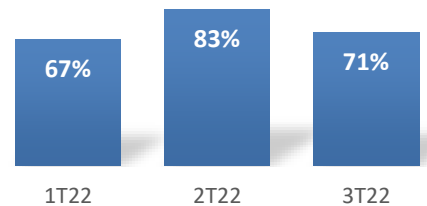
## Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
15,2%	12,5%	19,5%

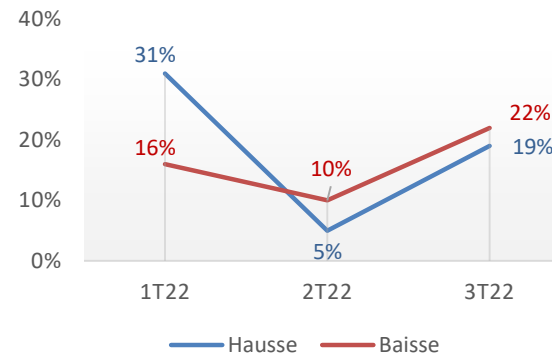
Source : CGF / Xerfi Spécific

## Difficultés de recrutement

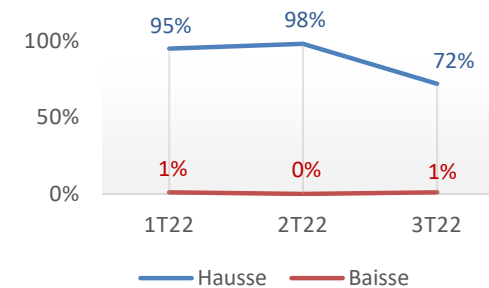


\*Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité

Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution<sup>(2)</sup> prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)

Source : CGF / Xerfi Spécific

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

<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

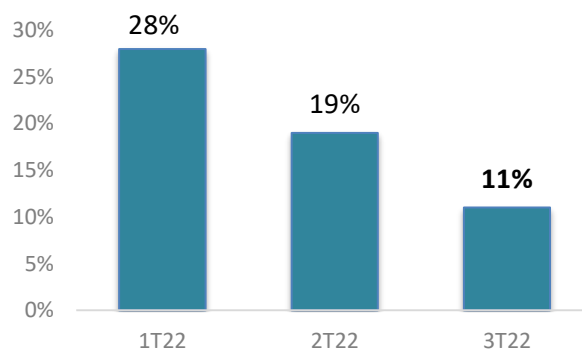
Saison estivale dynamique

- Après les très fortes hausses enregistrées sur le premier semestre 2022 (induites en partie par un effet mécanique de rattrapage post-Covid), le secteur des produits manufacturés bénéficie encore d'une demande soutenue au troisième trimestre. Le chiffre d'affaires du secteur progresse de + 11 % au cours de l'été 2022 par rapport à la même période de l'année précédente.
- Les segments de la fourniture pour buralistes et du tissu affichent de beaux scores ce trimestre. La hausse est plus contenue pour les armes et munitions.
- Le chiffre d'affaires de la communication par l'objet se replie entre le troisième trimestre 2021 et le troisième trimestre 2022.

Contexte :

- Quasi-stabilisation du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire au troisième trimestre 2022.
- Repli de plus en plus marqué de la confiance des ménages depuis le début de l'année 2022.

Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires produits manufacturés



Source : CGF / Xerfi Spécific

Position des segments par rapport à la moyenne des produits manufacturés

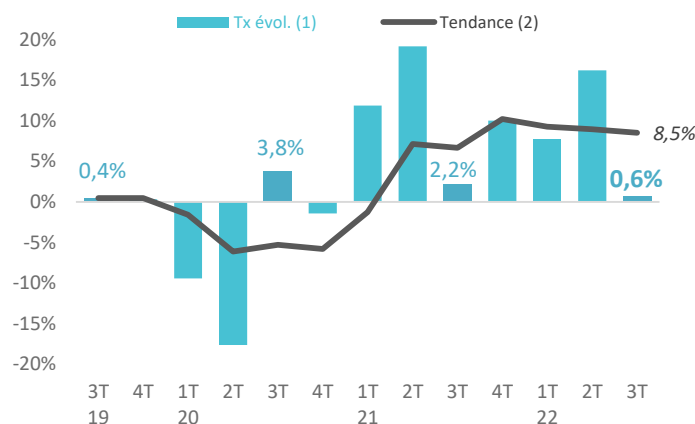
	Evolution	Position
Fournitures pour buralistes	↗↗	😊
Tissu	↗↗	😊
Communication par l'objet	↘	😞😞
Armes et munitions	↗	😞

- ↗↗ 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

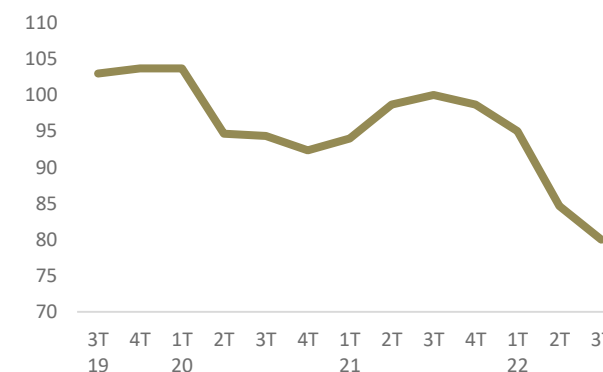
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire



Source : Banque de France

Confiance des ménages<sup>(3)</sup>



Source : INSEE

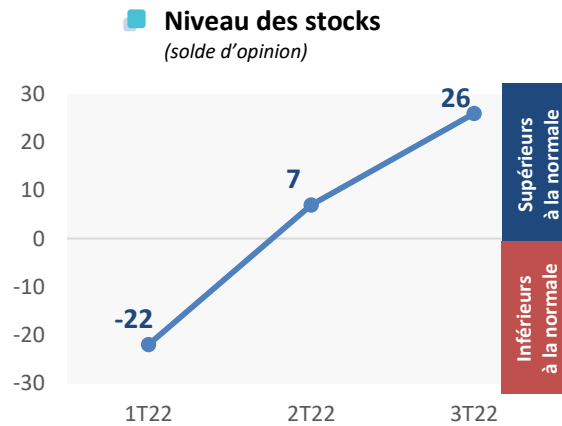
<sup>(1)</sup> Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

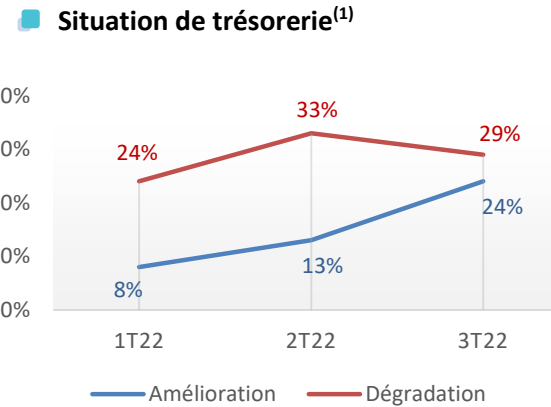
<sup>(3)</sup> Indice normalisé de moyenne 100 et d'écart-type 10 sur la période 1987-2010



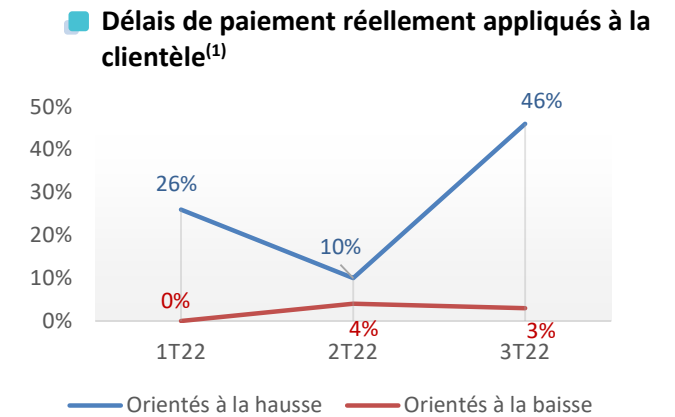
Les indicateurs d'opinion



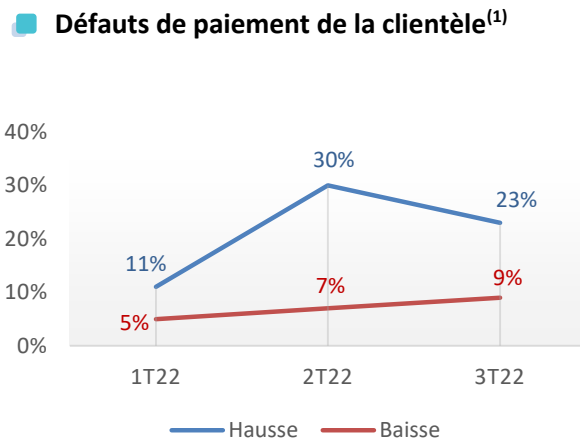
Source : CGF / Xerfi Spécific



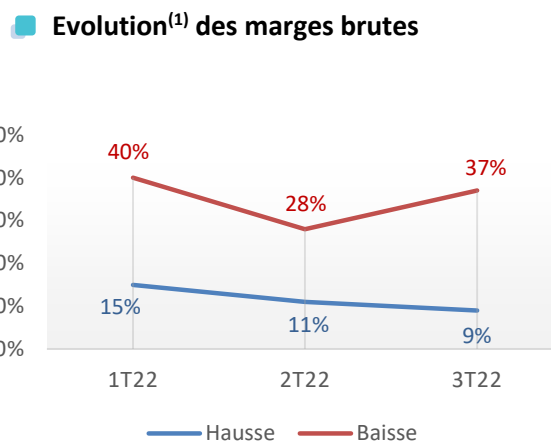
Source : CGF / Xerfi Spécific



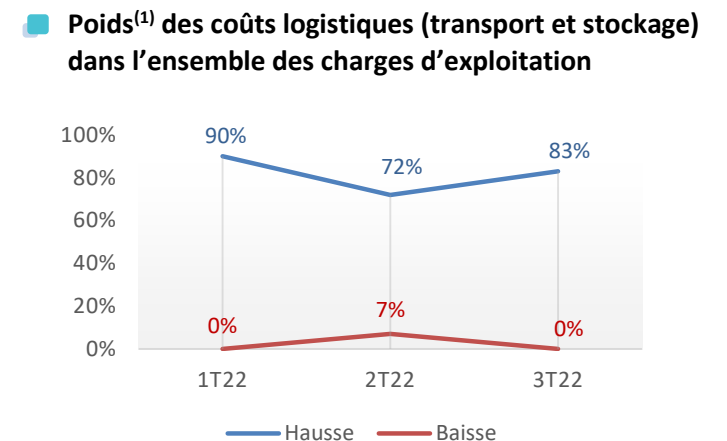
Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



Source : CGF / Xerfi Spécific



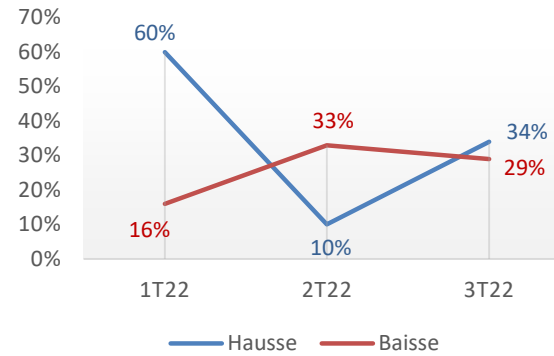
Source : CGF / Xerfi Spécific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

**Des professionnels divisés**

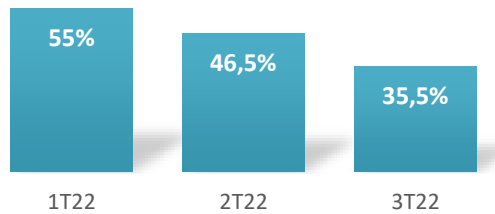
- Les professionnels du secteur des produits manufacturés s'avèrent assez partagés en ce qui concerne l'évolution de leur activité en fin d'année 2022. Ils sont en effet à peine plus nombreux à miser sur une amélioration dans les prochains mois qu'à craindre une baisse.
- Un tiers des entreprises envisagent d'embaucher au quatrième trimestre. Toutes ces entreprises ont fait part de difficultés de recrutement.
- Les tarifs fournisseurs devraient continuer à augmenter cet automne selon près de huit répondants sur dix.

**■ Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité**



Source : CGF / Xerfi Spécific

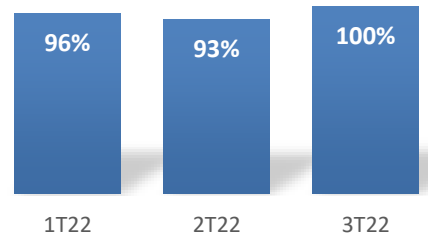
**■ Intentions d'embauche**



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
17,8%	29,6%	<b>35,5%</b>

Source : CGF / Xerfi Spécific

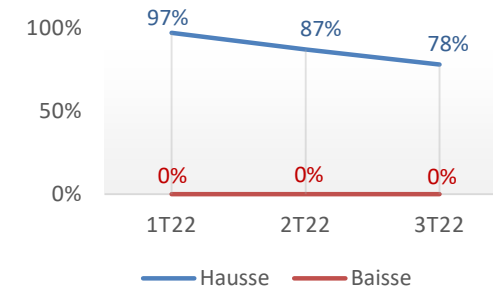
**■ Difficultés de recrutement**



\*Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

**■ Evolution<sup>(2)</sup> prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)**



Source : CGF / Xerfi Spécific

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

<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

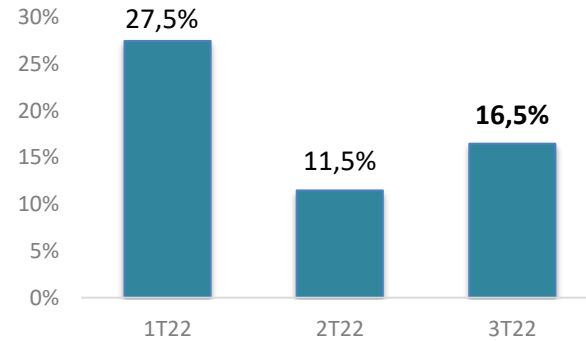
**Explosion des prix à la consommation**

- Porté en partie par l'explosion des prix à la consommation (la hausse est proche de + 9 % !), le chiffre d'affaires du secteur des produits agricoles et alimentaires affiche une vive croissance au troisième trimestre 2022 : + 16,5 % à un an d'intervalle.
- Les restaurants et les établissements de débits de boissons étaient encore impactés par la crise sanitaire lors de la saison estivale 2021 avec la mise en place du Pass sanitaire. Ainsi, comparé à un troisième trimestre 2021 perturbé, le commerce de gros des boissons progresse fortement au troisième trimestre 2022.
- La croissance est également vive pour le segment des produits avicoles et celui des surgelés, produits laitiers et d'épicerie.
- Quant au segment des fruits et légumes, sa progression tient presque exclusivement du fait de la hausse des prix.

**Contexte :**

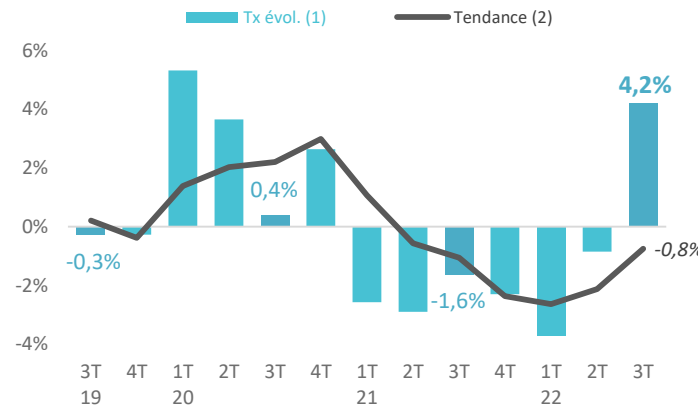
- Reprise du commerce de détail alimentaire au troisième trimestre 2022.
- Inflation des prix à la consommation des produits alimentaires proche de + 9 % cet été.

**Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires**



Source : CGF / Xerfi Spécific

**Evolution du commerce de détail alimentaire**



	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22
<b>Evolution<sup>(1)</sup></b>	-1,6%	-2,3%	-3,7%	-0,8%	+4,2%
<b>Tendance<sup>(2)</sup></b>	-1,1%	-2,4%	-2,6%	-2,1%	-0,8%

Source : Banque de France

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

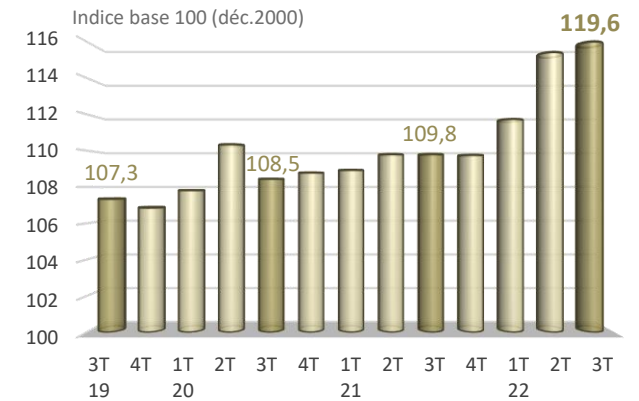
Segment	Evolution	Position
Fruits et légumes	↗↗	☹️
Produits avicoles	↗↗	😊
Surgelés, produits laitiers et d'épicerie	↗↗	😊
Fleurs coupées et plantes en pot	ND	ND
Boissons	↗↗	😊

- ↗↗ 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

**Indice des prix à la consommation des produits alimentaires**



	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22
<b>Evolution<sup>(1)</sup></b>	+1,3%	+0,9%	+2,6%	+5,1%	+8,9%

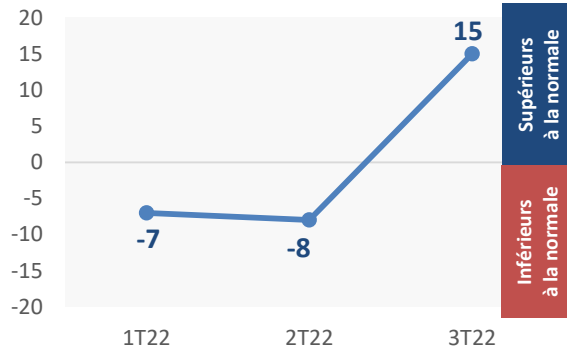
Source : INSEE

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

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

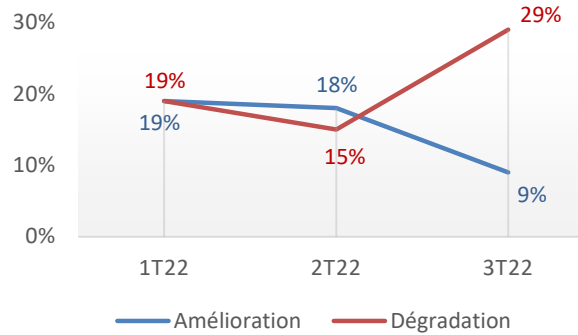
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks (solde d'opinion)



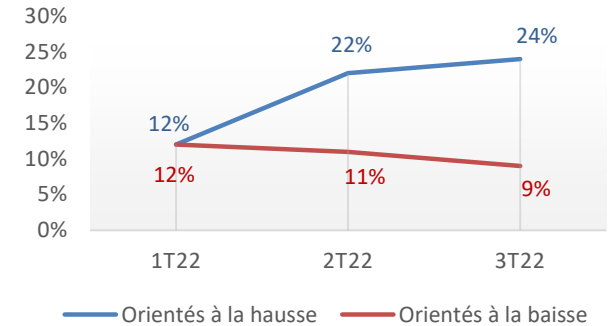
Source : CGF / Xerfi Spécific

Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>



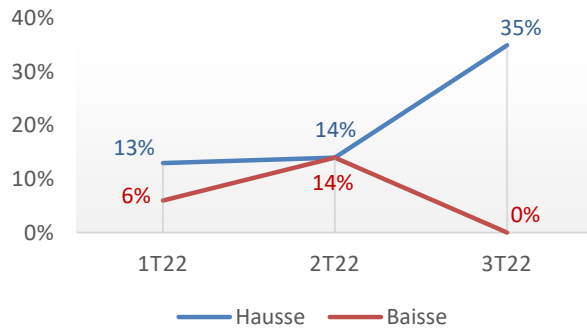
Source : CGF / Xerfi Spécific

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>



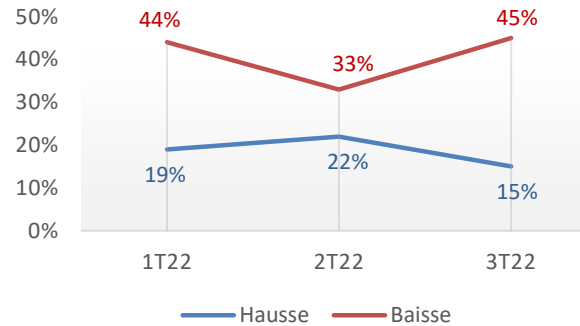
Source : CGF / Xerfi Spécific

Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>



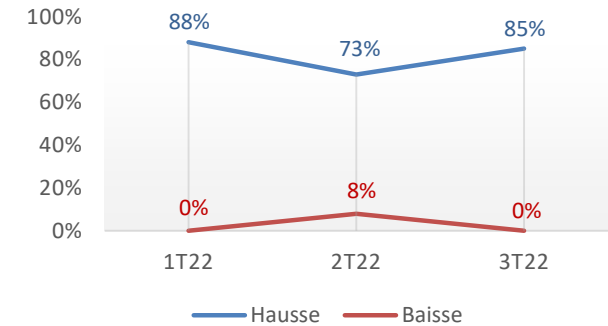
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution<sup>(1)</sup> des marges brutes



Source : CGF / Xerfi Spécific

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



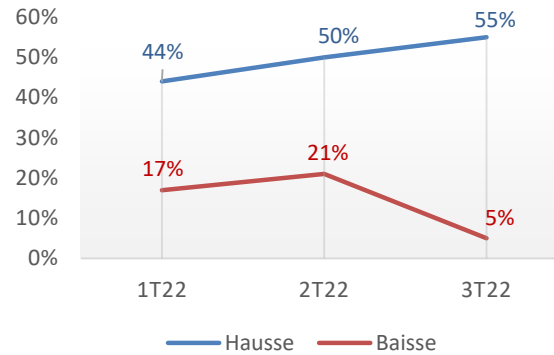
Source : CGF / Xerfi Spécific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

Prévisions optimistes

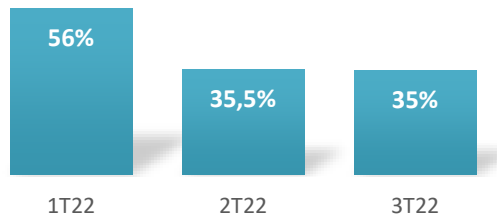
- Les belles performances enregistrées par les produits agricoles et alimentaires depuis début 2022 devraient se renouveler sur la fin de l'année. De fait, la majorité des professionnels interrogés anticipent une nouvelle hausse de leur chiffre d'affaires au cours des prochains mois.
- Toujours un peu plus d'un tiers des entreprises interrogées projettent d'embaucher au cours du quatrième trimestre 2022. Elles sont encore nombreuses à faire face à des difficultés de recrutement : 72 % des entreprises prévoyant d'embaucher.
- Selon 86 % des professionnels interrogés, les tarifs fournisseurs seront à la hausse au cours du quatrième trimestre 2022.

■ Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité



Source : CGF / Xerfi Spécific

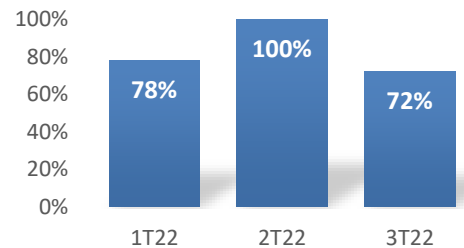
■ Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
35,0%	20,0%	<b>35,0%</b>

Source : CGF / Xerfi Spécific

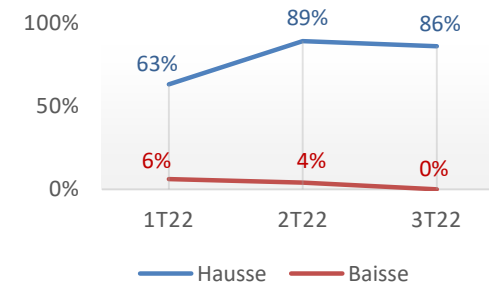
■ Difficultés de recrutement



\*Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

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

<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

### Saison estivale animée

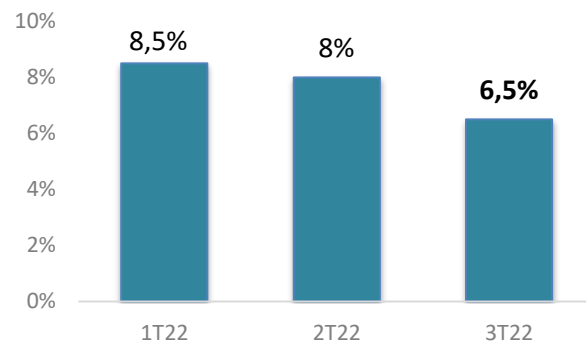
- A l'image du premier semestre 2022, l'activité santé demeure bien orientée lors de la saison estivale. Le chiffre d'affaires progresse de + 6,5 % entre le troisième trimestre 2021 et le troisième trimestre 2022.
- Si l'activité du segment de la répartition pharmaceutique enregistre de bonnes performances cet été, en revanche, la baisse est désormais de mise pour le segment des fournitures dentaires.

#### Contexte :

- Nouvelle hausse de la production industrielle de produits pharmaceutiques au troisième trimestre 2022.
- Légère réduction des remboursements de soins liés aux médicaments lors de l'été 2022.
- Augmentation modérée des remboursements de soins dentaires ce trimestre.

## SANTÉ

### Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires santé



Source : CGF / Xerfi Spécific

### Position des segments par rapport à la moyenne de la santé

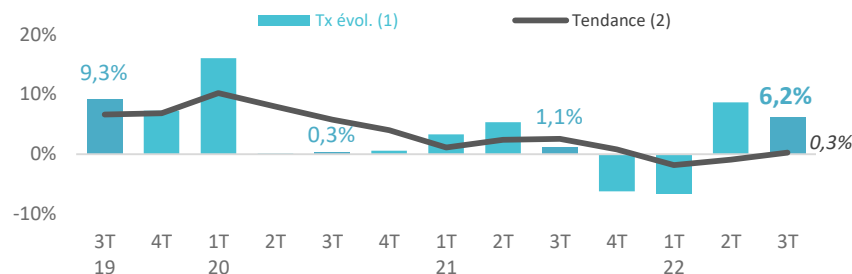
	Evolution	Position
Fournitures dentaires	↘	☹☹
Répartition pharmaceutique	↗↗	☺

- ↗↗ 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

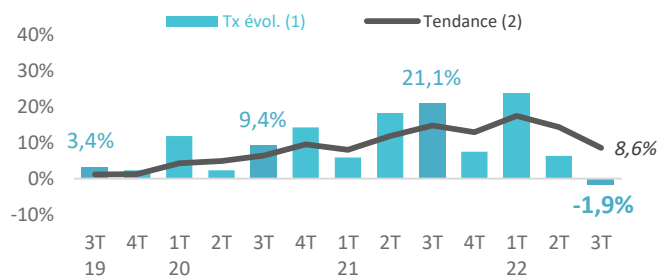
Source : CGF / Xerfi Spécific

### Evolution de la production industrielle de produits pharmaceutiques



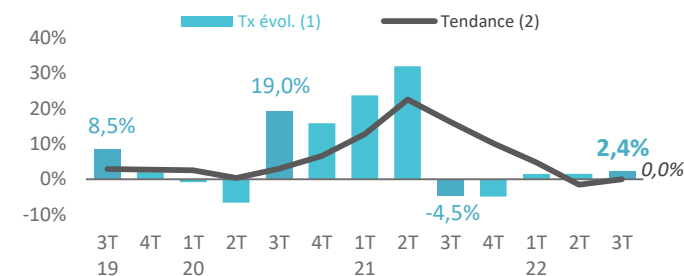
Source : AMELI

### Remboursement de soins (médicaments)



Source : AMELI

### Remboursement de soins (dentaires)



Source : AMELI

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

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)