

Juin 2022
Note 1

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 1^{er} trimestre 2022
(janvier-février-mars 2022)



1

RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Poussée inflationniste

En préservant à la fois le revenu des ménages et la situation financière des entreprises, l'économie française a pu compter sur les deux moteurs de la croissance que sont la consommation et l'investissement pour dépasser son niveau d'avant pandémie. Toutefois, la guerre en Ukraine fait peser une incertitude quant à la trajectoire de l'économie française en 2022. Les prévisions concernant le PIB ont été revues à la baisse et le climat des affaires a reculé mais demeure encore au-dessus de sa moyenne de long terme. D'un côté, la normalisation de la situation sanitaire devrait permettre à plusieurs secteurs du commerce de détail non alimentaire de poursuivre la reprise entamée en 2021. De l'autre, la poussée inflationniste mine le pouvoir d'achat des Français et les contraint à se restreindre dans leurs achats.

2

COMMERCE DE GROS

Rattrapage post-Covid

Induit notamment par un effet mécanique de rattrapage post-Covid, l'activité du Commerce de gros connaît une progression vigoureuse début 2022. Par rapport à un premier trimestre 2021 marqué par la fermeture administrative des restaurants, des débits de boissons et de nombreux commerces, le chiffre d'affaires s'affiche en forte hausse au premier trimestre 2022, de l'ordre de + 15 %. Les ventes de produits manufacturés ainsi que celles des produits agricoles et alimentaires impactées en début d'année 2021 par la crise sanitaire ont bondi un an après. Le chiffre d'affaires de ces deux secteurs s'inscrivant aux environs de + 28 % à un an d'intervalle. La croissance est également de mise pour le bâtiment, industrie et biens d'équipement (+ 9 %) et la santé (+ 8,5 %). Ces belles performances devraient se renouveler au cours du second trimestre 2022 : les professionnels interrogés misent plus fréquemment sur une hausse d'activité au cours de la saison printanière que sur une baisse. Ces anticipations favorables se retrouvent sur l'ensemble des secteurs.

Effet de rattrapage

- La crise du Covid-19 avait encore lourdement impacté l'économie en début d'année 2021 (fermetures administratives de nombreux commerces, restaurants, débits de boissons,...). Ainsi, comparée à ce premier trimestre 2021 sous haute tension, l'activité du Commerce de gros dans son ensemble profite d'un effet mécanique de rattrapage et s'établit en forte progression : + 15 % au premier trimestre 2022. Au-delà de ce phénomène de rattrapage, la poussée inflationniste a participé à cette vive croissance.
- Les chiffres d'affaires des « produits manufacturés » et des « produits agricoles et alimentaires » ont bondi au premier trimestre 2022 par rapport au même trimestre de l'année précédente, en raison notamment d'un effet de rattrapage mécanique (les ventes avaient été perturbées par la crise du Covid en 2021).
- Dans une moindre mesure, la hausse est également sensible pour les secteurs du « bâtiment, industrie et biens d'équipement » et de la « santé ».

Contexte :

- Activité économique nationale (hors services) en vive croissance début 2022.
- Forte augmentation du coût logistique longue distance au premier trimestre 2022.

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

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

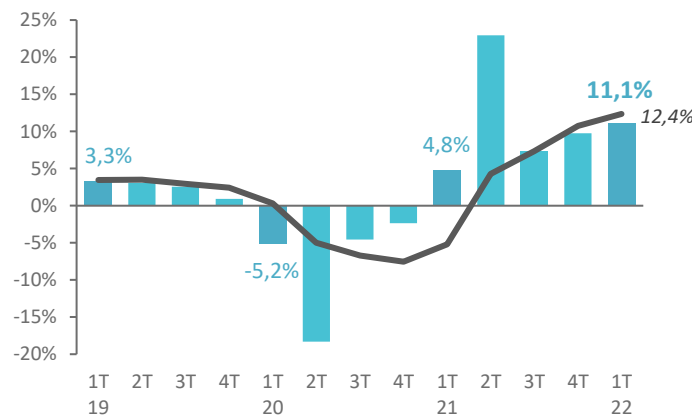
Evolution du chiffre d'affaires Commerce de gros

1T2022 / 1T2021



Source : CGF / Xerfi Spécific

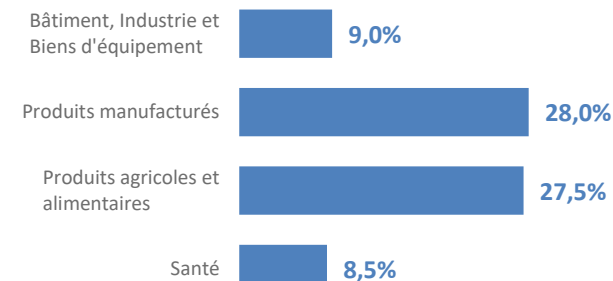
Evolution (en valeur) de l'activité économique nationale (hors services)



| | 1T 21 | 2T 21 | 3T 21 | 4T 21 | 1T 22 |
|--------------------------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Evolution ⁽¹⁾ | +4,8% | +22,9% | +7,3% | +9,8% | +11,1% |
| Tendance ⁽²⁾ | -5,2% | +4,3% | +7,3% | +10,8% | +12,4% |

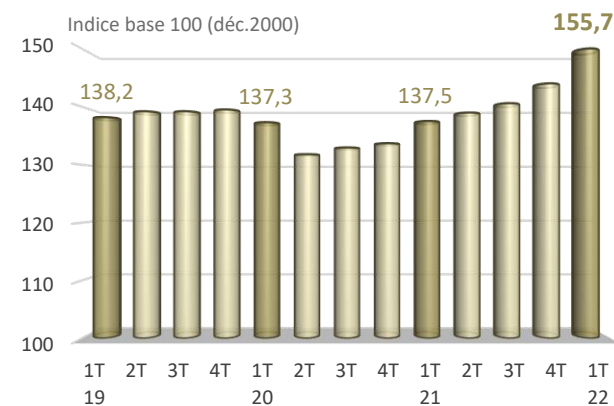
Source : INSEE/Xerfi Spécific

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

Evolutions⁽¹⁾ des principales activités au 1T22

Source : CGF / Xerfi Spécific

Indice coût logistique longue distance

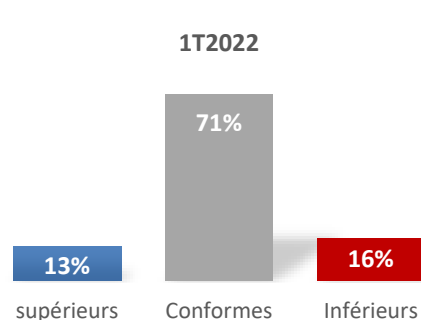


| | 1T 21 | 2T 21 | 3T 21 | 4T 21 | 1T 22 |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Evolution ⁽¹⁾ | +0,1% | +5,4% | +5,7% | +7,7% | +13,2% |

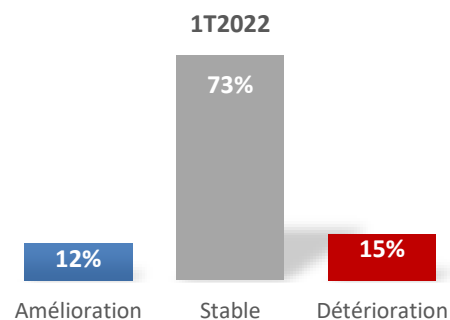
Source : CNR

Les indicateurs d'opinion

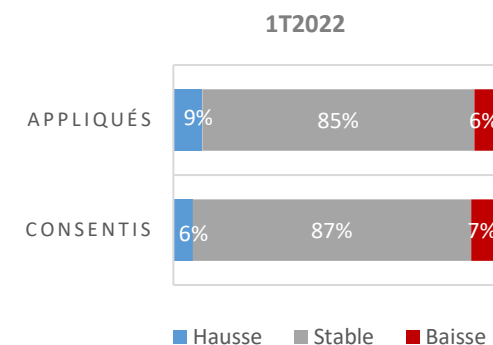
■ Niveau des stocks



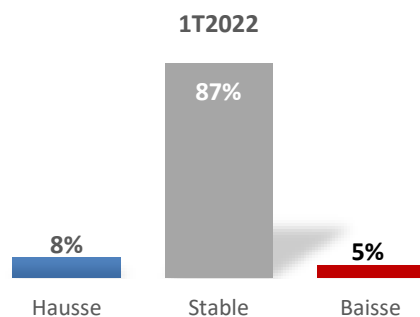
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Situation de trésorerie⁽¹⁾

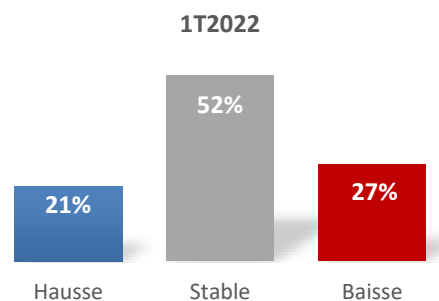
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Délais de paiement⁽¹⁾

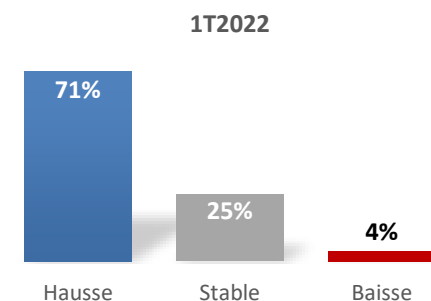
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ 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

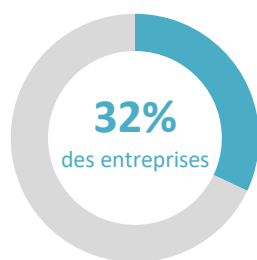
Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Belles perspectives

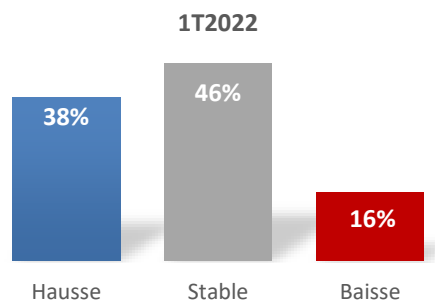
- L'activité du commerce de gros devrait rester bien orientée au cours du printemps. En effet, les répondants sont nettement plus nombreux à miser sur une hausse de leur chiffre d'affaires au second trimestre 2022 qu'à craindre une baisse (38 % versus 16 %).
- Tous les secteurs devraient être dynamiques lors du second trimestre 2022. La croissance devrait rester particulièrement soutenue pour les produits manufacturés.
- Un tiers des entreprises envisagent d'embaucher lors du printemps mais font face à d'importantes difficultés de recrutement.
- En lien avec la conjoncture inflationniste, l'essentiel des professionnels anticipent une hausse des tarifs fournisseurs au printemps.

Intentions d'embauche



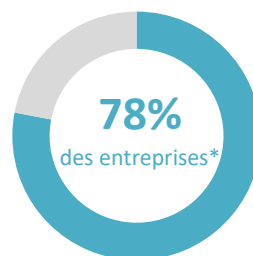
| Remplacement des effectifs | Accroissement des effectifs | Ensemble |
|----------------------------|-----------------------------|----------|
| 24,0% | 23,0% | 32,0% |

Source : CGF / Xerfi Spécific

Anticipation⁽¹⁾ d'activité du Commerce de gros

Source : CGF / Xerfi Spécific

Difficultés de recrutement



*Parmi celles ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

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 |

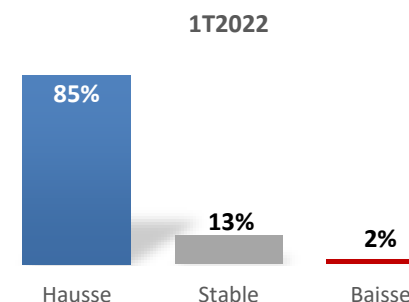
↗↗ Forte hausse
↗ Hausse
→ Stable
↘ Baisse
↘↘ Forte baisse

😊😊 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

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 %)

Forte augmentation

- Le secteur « bâtiment, industrie et biens d'équipement » enregistre une forte croissance au premier trimestre 2022 par rapport au même trimestre 2021 : + 9 % en valeur.
- Les différents segments qui composent le secteur sont tous en progression en ce début d'année 2022.
- Le sanitaire-chauffage, l'électricité, la quincaillerie et les ventes de pièces auto affichent de très belles performances ce trimestre.
- La hausse est un peu plus contenue pour la décoration.

Contexte :

- Activité du BTP très dynamique lors des premiers mois de l'année 2022, du fait notamment des très bons scores du bâtiment.
- Explosion des prix qui a conduit à une très forte hausse de la production industrielle en valeur lors du premier trimestre 2022.

Evolution du chiffre d'affaires bâtiment, industrie, biens d'équipement

1T2022 / 1T2021



Source : CGF / Xerfi Spécific

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

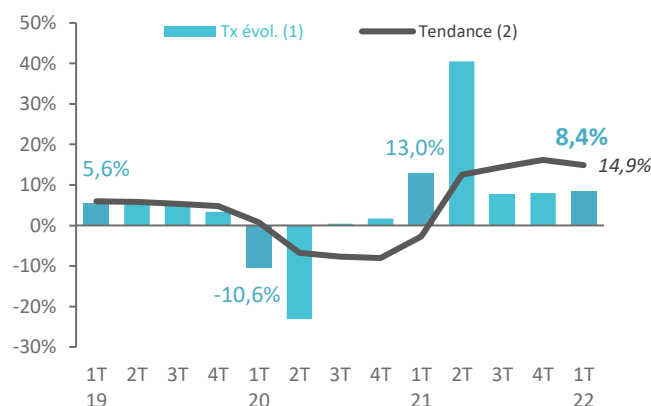
| | Evolution | Position |
|---------------------|-----------|----------|
| Sanitaire-chauffage | ↗↗ | 😊 |
| Electricité | ↗↗ | 😊 |
| Décoration | ↗ | 😐 |
| Quincaillerie | ↗↗ | 😊 |
| Pièces auto | ↗↗ | 😊 |

↗↗ 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

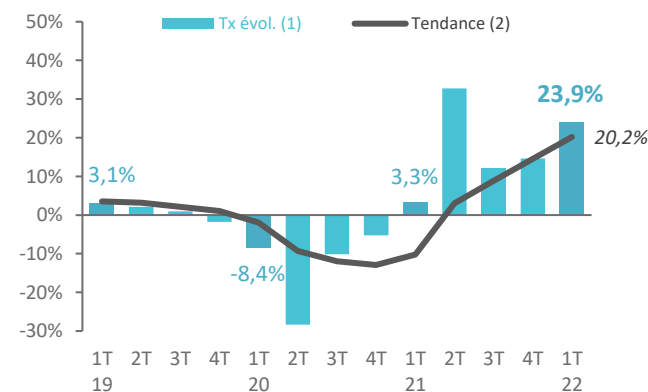
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution de l'activité BTP



Source : FNTP / Xerfi Spécific

Evolution de la production industrielle (hors énergie)



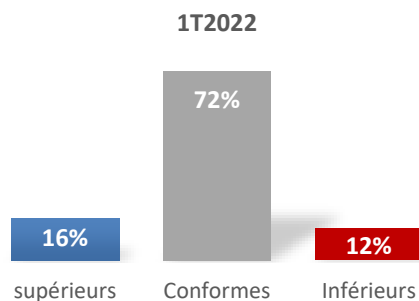
Source : INSEE / Xerfi Spécific

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

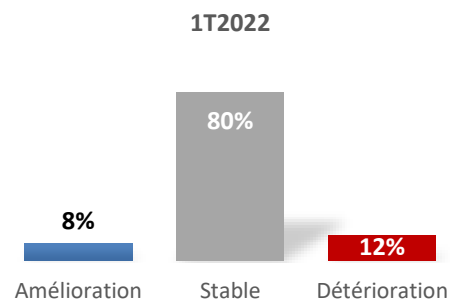
(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

Les indicateurs d'opinion

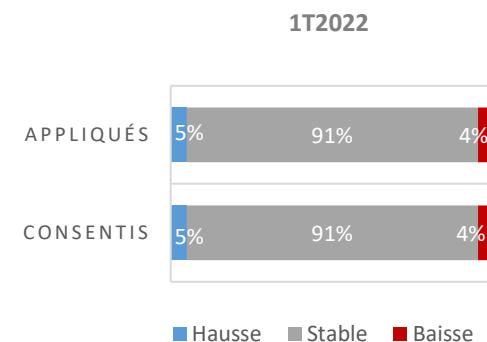
■ Niveau des stocks



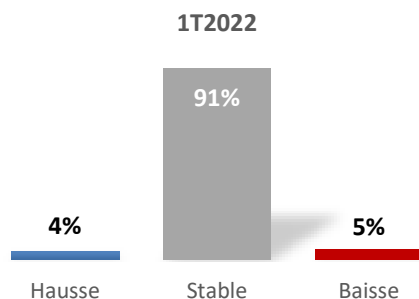
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Situation de trésorerie⁽¹⁾

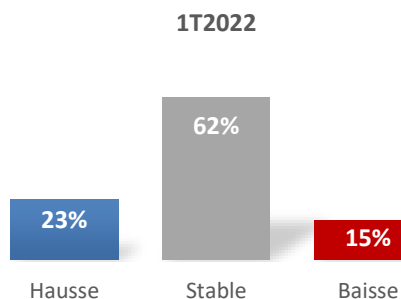
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Délais de paiement⁽¹⁾

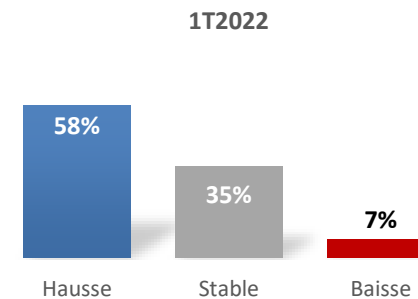
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ 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

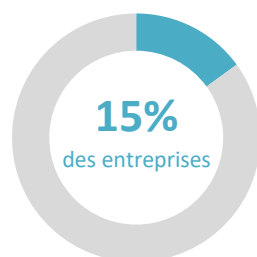
Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Anticipations sereines

- La belle dynamique du secteur « bâtiment, industrie et biens d'équipement » enregistrée en ce début d'année pourrait se renouveler lors du printemps.
- Les professionnels interrogés anticipent plus fréquemment une hausse de leur chiffre d'affaires au second trimestre 2022 qu'une baisse.
- Parmi les 15 % de responsables prévoyant de recruter au cours du printemps 2022, les deux tiers font état de difficultés de recrutement.
- La quasi-totalité des répondants s'accordent sur une hausse des tarifs fournisseurs lors du second trimestre 2022.

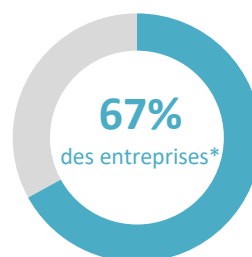
Intentions d'embauche



| Remplacement des effectifs | Accroissement des effectifs | Ensemble |
|----------------------------|-----------------------------|----------|
| 7,5% | 8,8% | 15,0% |

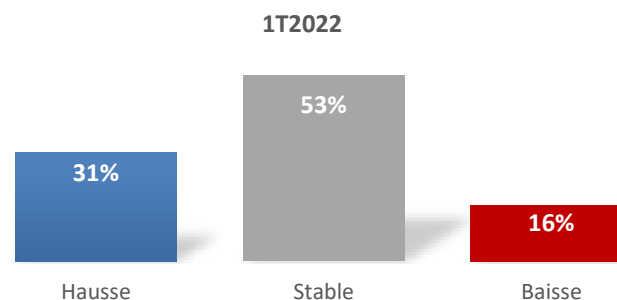
Source : CGF / Xerfi Spécific

Difficultés de recrutement

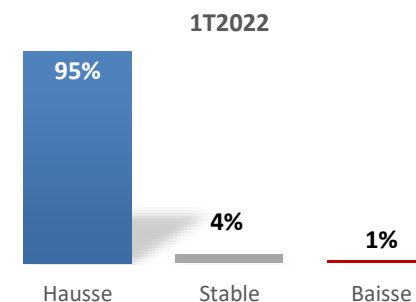


*Parmi celles ayant cherché à embaucher

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 %)

Vive progression

- Le secteur des produits manufacturés progresse très sensiblement entre le premier trimestre 2021 et le premier trimestre 2022, de l'ordre de + 28 %.
- Du fait certainement d'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.
- Peu impacté par les différents confinements (les bureaux de tabacs étant restés ouverts), le segment des fournitures pour bureaux de tabacs affiche une évolution de chiffre d'affaires assez atone au premier trimestre 2022 par rapport au premier trimestre 2021.

Contexte :

- Forte progression du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire en ce début d'année 2022 et ce, comparé à un début d'année 2021 déjà animé.
- Renforcement progressif de la confiance des ménages qui s'établit au-dessus de sa moyenne de long terme au 1^{er} trimestre 2022.

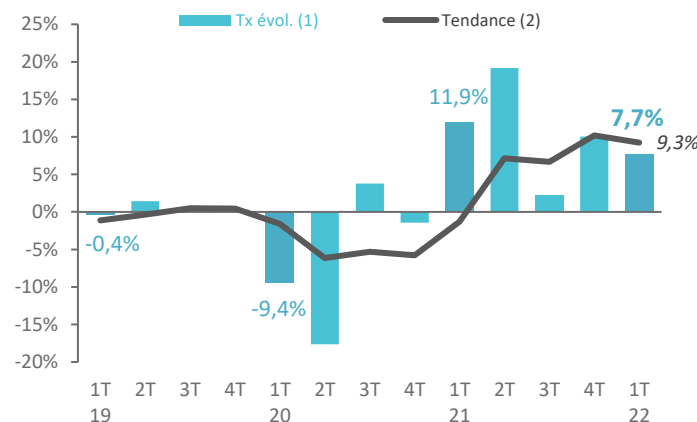
Evolution du chiffre d'affaires produits manufacturés

1T2022 / 1T2021



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

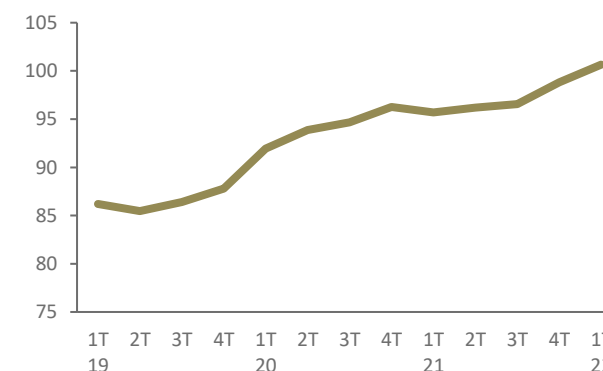
| | Evolution | Position |
|------------------------------------|-----------|----------|
| Fournitures pour bureaux de tabacs | → | ☹️☹️ |
| Tissu | ↗️↗️ | 😊 |
| Communication par l'objet | ↗️↗️ | 😊 |
| Armes et munitions | ↗️↗️ | ☹️ |

↗️ 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

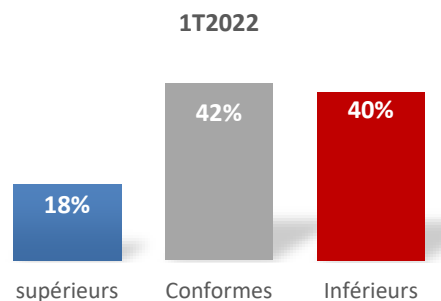
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

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

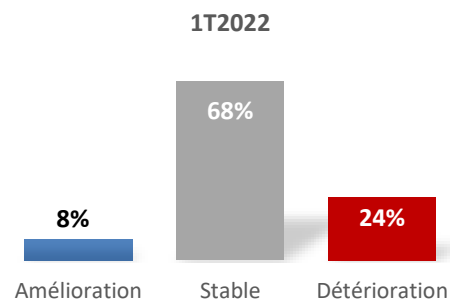
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks



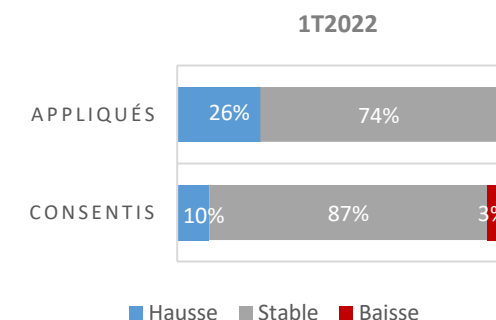
Source : CGF / Xerfi Spécific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



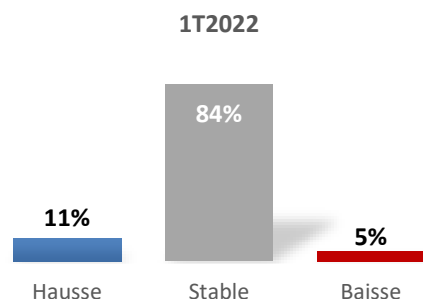
Source : CGF / Xerfi Spécific

Délais de paiement⁽¹⁾



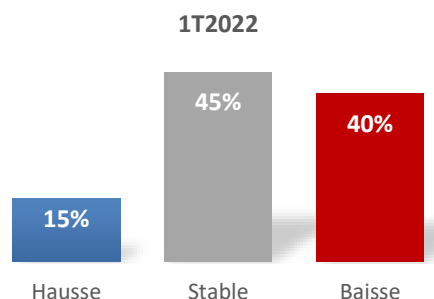
Source : CGF / Xerfi Spécific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



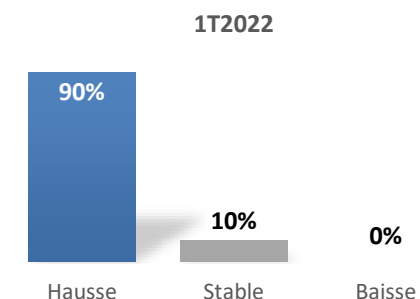
Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution⁽¹⁾ des marges brutes



Source : CGF / Xerfi Spécific

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



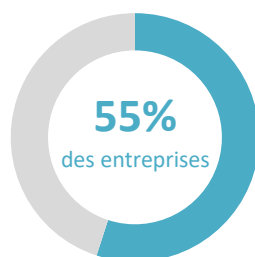
Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Vers un printemps encore dynamique

- Les anticipations d'activité sont excellentes pour le secteur des produits manufacturés. En effet, la grande majorité des professionnels interrogés envisage une hausse de leur activité au cours du second trimestre 2022.
- Dans ce contexte favorable, plus de la moitié des entreprises envisagent d'intégrer de nouveaux salariés au printemps mais ils font face à d'importantes difficultés de recrutement.
- Les tarifs fournisseurs devraient continuer d'augmenter au second trimestre 2022 selon la quasi-totalité des professionnels interrogés.

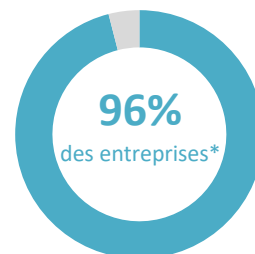
■ Intentions d'embauche



| Remplacement des effectifs | Accroissement des effectifs | Ensemble |
|----------------------------|-----------------------------|----------|
| 32,5% | 37,5% | 55,0% |

Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Difficultés de recrutement

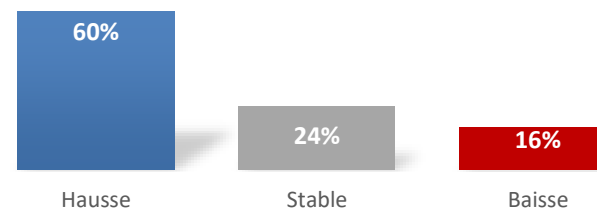


*Parmi celles ayant cherché à embaucher

Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Anticipation⁽¹⁾ d'activité

1T2022

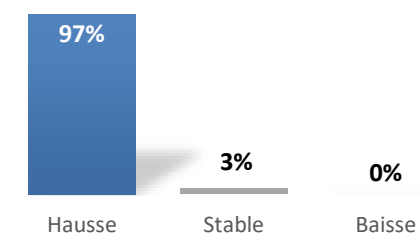


Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)

1T2022



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 %)

Très forte croissance

- Le chiffre d'affaires du secteur des produits agricoles et alimentaires s'affiche en très vive progression au premier trimestre 2022, à hauteur de + 27,5 % par rapport au premier trimestre 2021.
- Sur cet intervalle, la croissance a été particulièrement vigoureuse pour le segment des surgelés et produits laitiers.
- Comparé à un premier trimestre 2021 marqué par la fermeture administrative des restaurants et des établissements de débits de boissons, le segment des boissons enregistre une très forte augmentation au premier trimestre 2022.
- La hausse est également de mise pour le segment des fruits et légumes en ce début d'année 2022.

Contexte :

- Contraction du commerce de détail alimentaire en ce début d'année 2022.
- Premier trimestre 2022 marqué par l'inflation des prix à la consommation des produits alimentaires.

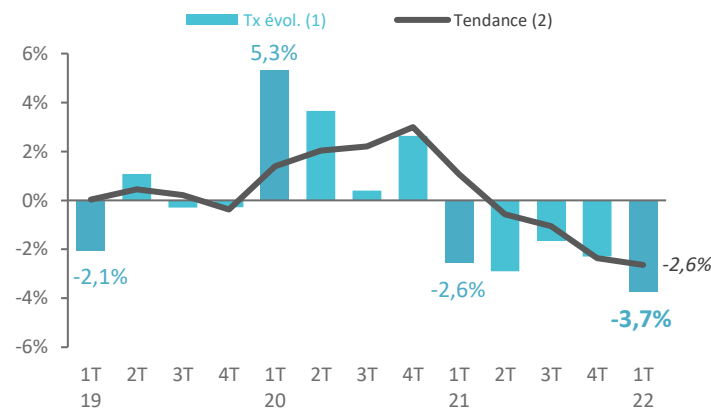
Evolution du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires

1T2022 / 1T2021



Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution du commerce de détail alimentaire



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

Source : Banque de France

PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

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

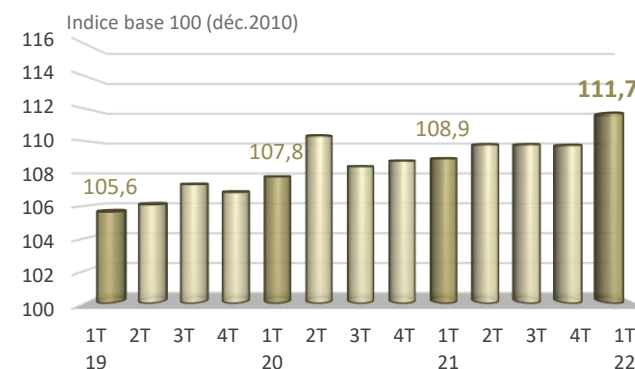
| | Evolution | Position |
|-------------------------------|-----------|----------|
| Fruits et légumes | ↗↗ | ☹ |
| Produits avicoles | ND | ND |
| Surgelés et produits laitiers | ↗↗ | 😊 |
| Fleurs coupées | ND | ND |
| Boissons | ↗↗ | ☹ |

↗↗ 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

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



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

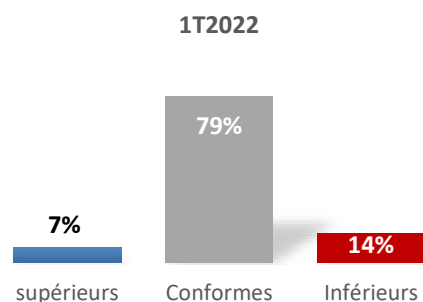
Source : INSEE

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

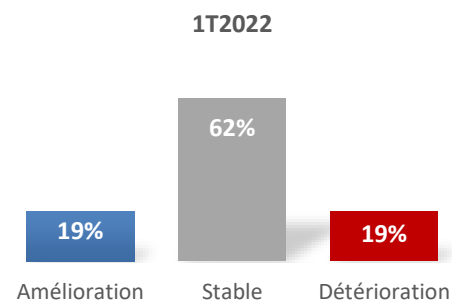
⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

Les indicateurs d'opinion

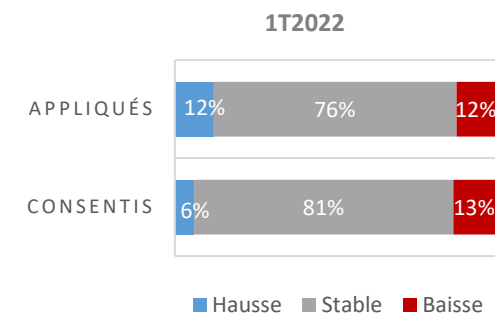
■ Niveau des stocks



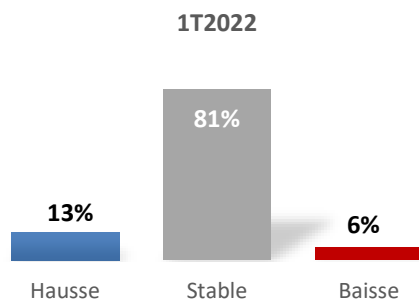
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Situation de trésorerie⁽¹⁾

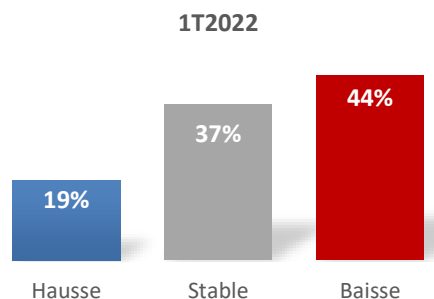
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Délais de paiement⁽¹⁾

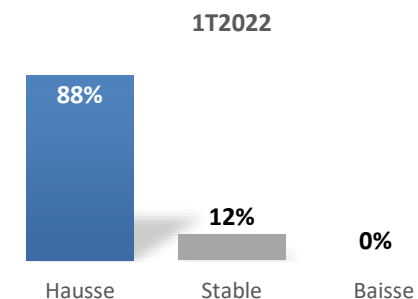
Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾

Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Evolution⁽¹⁾ des marges brutes

Source : CGF / Xerfi Spécific

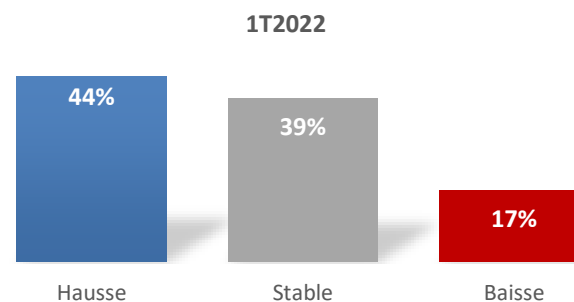
■ Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation

Source : CGF / Xerfi Spécific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

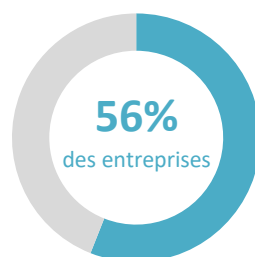
Anticipations d'activité favorables

- La croissance devrait être à nouveau de mise au second trimestre 2022 pour le segment des produits agricoles et alimentaires. De fait, 44 % des professionnels ayant répondu à cette enquête prévoient une nouvelle augmentation de leur chiffre d'affaires sur cette période.
- Avec de telles perspectives, plus de la moitié des entreprises du secteur envisage de recruter lors des prochains mois. Les produits agricoles et alimentaires n'échappent pas aux tensions de recrutement.
- Près des deux tiers des professionnels interrogés estiment que les tarifs fournisseurs seront à la hausse au second trimestre 2022.

Anticipation⁽¹⁾ d'activité

Source : CGF / Xerfi Spécific

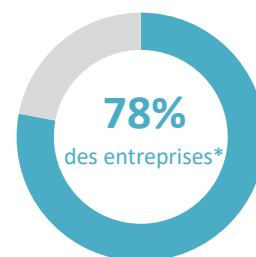
Intentions d'embauche



| Remplacement des effectifs | Accroissement des effectifs | Ensemble |
|----------------------------|-----------------------------|----------|
| 49,8% | 43,6% | 56,0% |

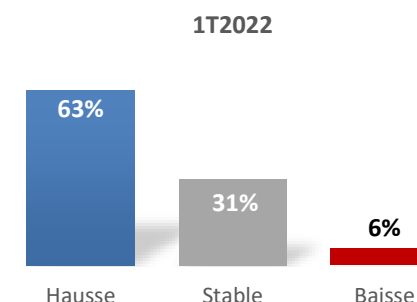
Source : CGF / Xerfi Spécific

Difficultés de recrutement



*Parmi celles 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 %)

Début d'année animé

- A l'instar des autres secteurs du Commerce de gros, l'activité santé s'avère également porteuse en ce début d'année 2022. Plus précisément, le chiffre d'affaires progresse de + 8,5 % entre le premier trimestre 2021 et le premier trimestre 2022.
- La hausse concerne les deux grands segments du secteur santé mais apparaît plus soutenue pour la répartition pharmaceutique.

Evolution du chiffre d'affaires santé

1T2022 / 1T2021



Source : CGF / Xerfi Spécific

Position des segments par rapport à la moyenne de la santé

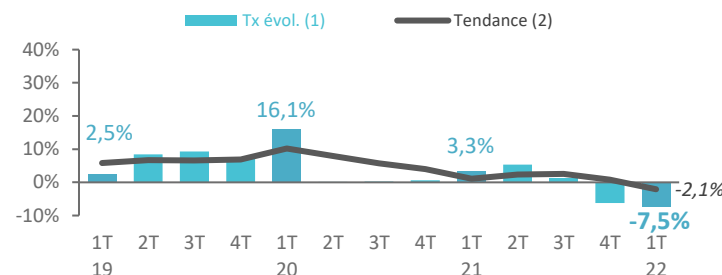
| | Evolution | Position |
|----------------------------|-----------|----------|
| Fournitures dentaires | ↗ | ☹ |
| Répartition pharmaceutique | ↗↗ | 😊 |

↗↗ 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

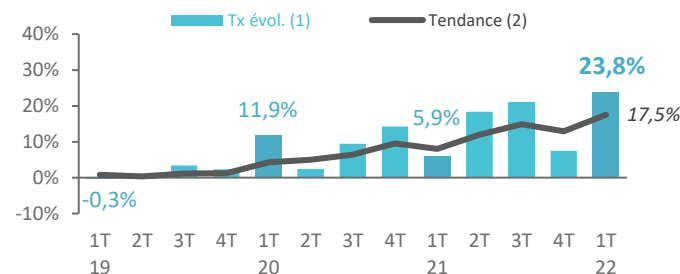


Source : INSEE / Xerfi Spécific

Contexte :

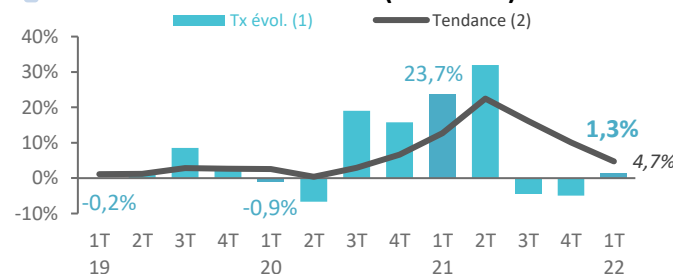
- Recul notable de la production industrielle de produits pharmaceutiques en début d'année 2022.
- Augmentation très importante des remboursements de soins liés aux médicaments lors des premiers mois de l'année 2022.
- Rapportés à un premier trimestre 2021 exceptionnellement animé, les remboursements de soins dentaires ont un peu progressé au premier trimestre 2022.

Remboursement de soins (médicaments)



Source : AMELI

Remboursement de soins (dentaires)



Source : AMELI

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

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