

Juillet (note n° 40)

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 2^{ème} trimestre 2017

(avril-mai-juin)

RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Conjoncture favorable

La première moitié de l'année 2017 aura été propice aux échanges mondiaux. L'éclaircie des économies émergentes semble se consolider depuis le début de l'année 2017 alors que la croissance s'avère robuste dans la zone euro et reste solide aux USA.

Le climat des affaires dans l'industrie et la construction, nettement supérieur à sa moyenne de longue période accompagne la reprise de la croissance de l'économie française. De même, la demande intérieure, bien que moins dynamique que l'an passé, reste bien orientée et le commerce extérieur s'avère toujours favorable. L'augmentation du nombre de créations d'emplois et le maintien d'une croissance du pouvoir d'achat sont des éléments positifs, malgré un chômage qui reste encore élevé.

COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

Une évolution globalement positive mais contrastée

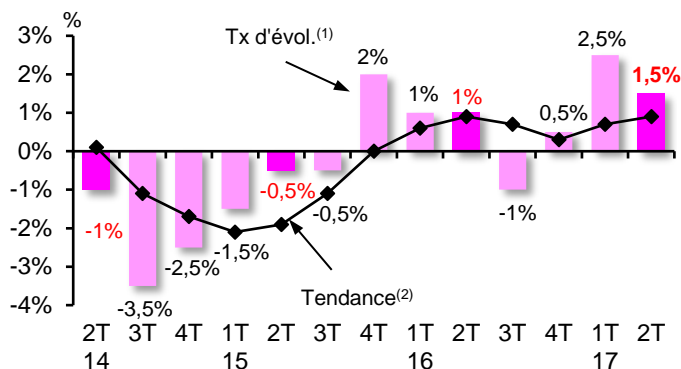
La bonne orientation du **Commerce de gros et international** enregistrée en début d'année se confirme au cours du printemps 2017. **La croissance du chiffre d'affaires ralentit légèrement et s'établit à + 1,5 % au second trimestre 2017, rapporté à un second trimestre 2016 légèrement positif. La tendance annuelle s'améliore ainsi et avoisine + 1 % à l'issue du trimestre étudié.**

Particulièrement vigoureux cet hiver, l'approvisionnement à la construction s'apparente toujours à l'un des moteurs de la profession au printemps (+ 2 %). La demande reste également soutenue en ce qui concerne l'industrie et les pièces détachées automobiles (+ 2 %) ainsi que pour les produits agricoles et alimentaires (+ 1,5 %) pour lesquels les tensions persistantes sur les céréales ont été largement compensées par le bon dynamisme des boissons, de la volaille et des ventes par automates. Le repli contenu de l'activité de l'approvisionnement en produits de consommation courante observé au premier trimestre 2017 s'intensifie lors du second trimestre pour atteindre - 2,5 % à un an d'intervalle. En croissance constante depuis plus de 7 ans, l'activité du commerce international marque une inflexion forte (-3 %) au printemps 2017.

Conséquence d'une activité globalement favorable depuis six mois, la situation de la trésorerie (encore fragile en début d'année) se détend au cours de la saison printanière. L'orientation de cet indicateur demeure toutefois très divergente selon les secteurs : la trésorerie s'améliore nettement pour les entreprises de la construction et de l'industrie et pièces détachées automobiles mais la situation reste plus délicate en revanche pour les produits agricoles et alimentaires, les produits de consommation courante ainsi que pour le commerce international. Globalement, les défauts de paiement se réduisent sensiblement et les professionnels du secteur voient leurs marges se stabiliser. La saison estivale devrait être à l'image du premier semestre : favorable globalement au Commerce de gros et international, les partisans d'une hausse d'activité étant nettement plus nombreux que les partisans d'une baisse. Ces bonnes perspectives ont un impact positif sur les futurs recrutements, les intentions d'embauches étant élevées pour la saison.

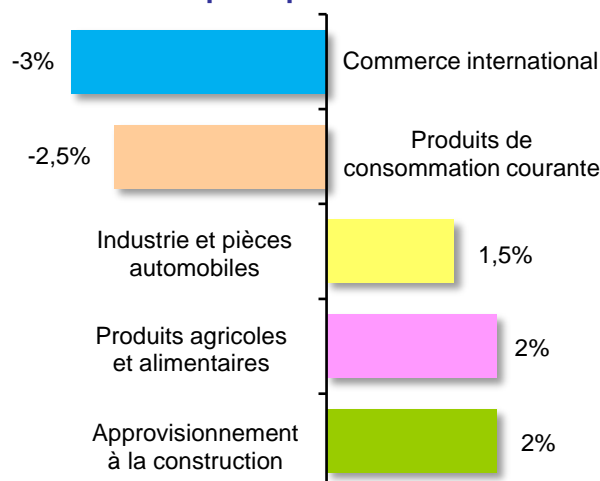
I-1. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

Evolution du chiffre d'affaires Commerce de gros et international Tendance annuelle⁽²⁾ : + 1 %



Source CGI / AND / I+C

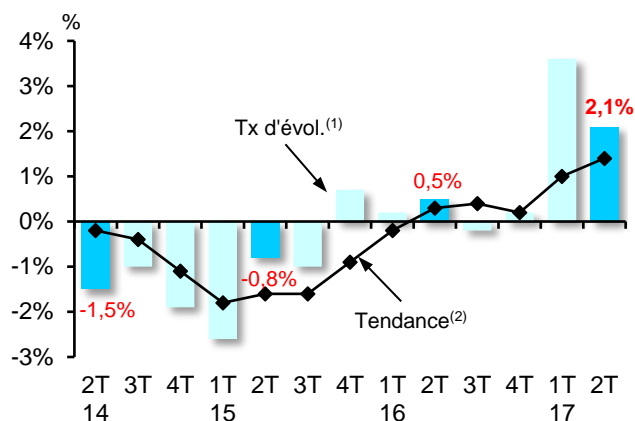
Evolution des principales activités au 2T17



Hausse modérée

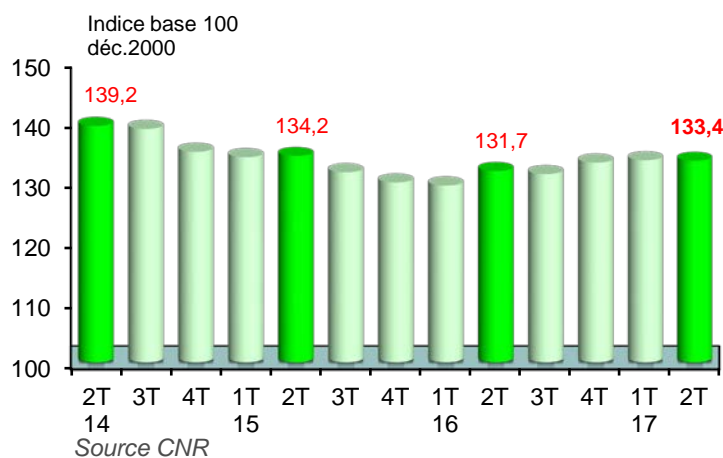
- Le regain d'activité du Commerce de gros et international amorcé en début d'année 2017 se maintient au printemps. Bien qu'à un rythme plus modéré qu'au premier trimestre, le chiffre d'affaires continue de croître : + 1,5 % au second trimestre 2017 par rapport au second trimestre 2016. Le rythme annuel de croissance s'accélère quelque peu et s'établit aux environs de + 1 % à l'issue du printemps.
- Les bons résultats observés cet hiver pour l'approvisionnement à la construction, les produits agricoles & alimentaires et pour l'industrie & pièces détachées automobiles se renouvellent au printemps.
- A contrario, l'activité des produits de consommation courante accuse une nouvelle baisse de son chiffre d'affaires sur cette même période.
- En hausse constante au cours des trois dernières années, le commerce international marque le pas au second trimestre 2017.
- Contexte de ce premier trimestre :**
 - Continuité de la hausse de l'activité économique hors services au printemps.
 - Léger renforcement des coûts logistiques longue distance.

Evolution (en valeur) de l'activité économique nationale (hors services) : Reprise qui se consolide



Source INSEE / I+C

Indice coût logistique longue distance : Légère augmentation



Source CNR

| | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 | 2T17 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Tx d'évol. ⁽¹⁾ | +0,5% | -0,2% | +0,2% | +3,6% | +2,1% |
| Tendance ⁽²⁾ | +0,3% | +0,4% | +0,2% | +1% | +1,4% |

| | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 | 2T17 |
|---------------------------|-------|-------|-------|------|-------|
| Tx d'évol. ⁽¹⁾ | -1,8% | -0,2% | +2,5% | +4% | +1,3% |

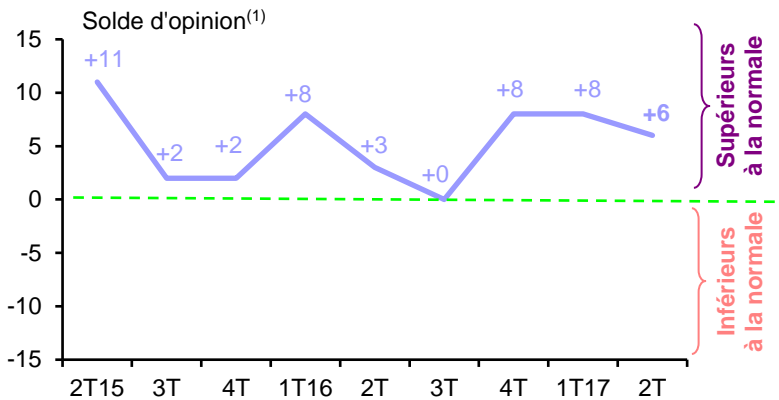
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

I-1. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

Niveau des stocks :

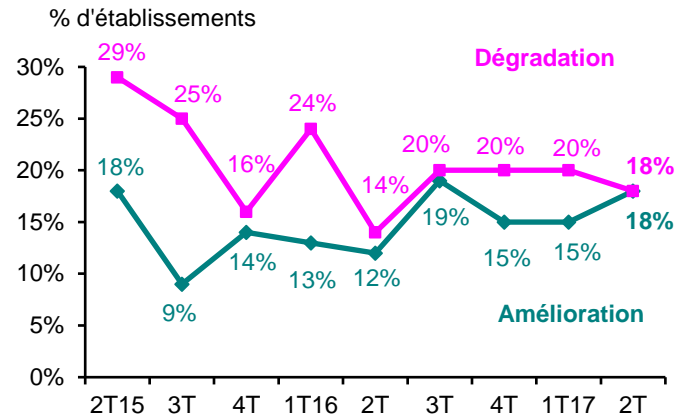
Légèrement au-dessus de la norme



Source CGI / AND / I+C

Situation de trésorerie⁽²⁾ :

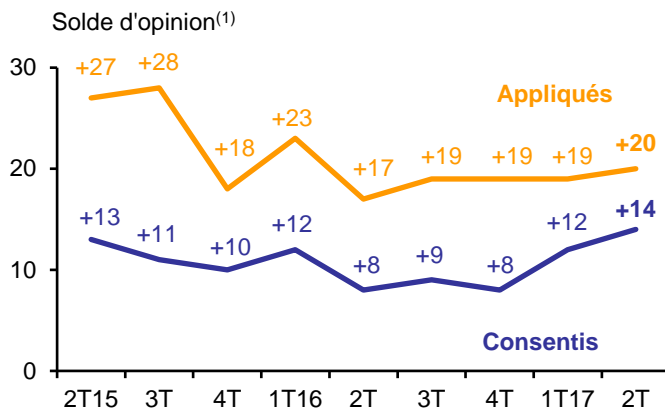
Les tensions se dissipent



Source CGI / AND / I+C

Délais de paiement⁽²⁾ :

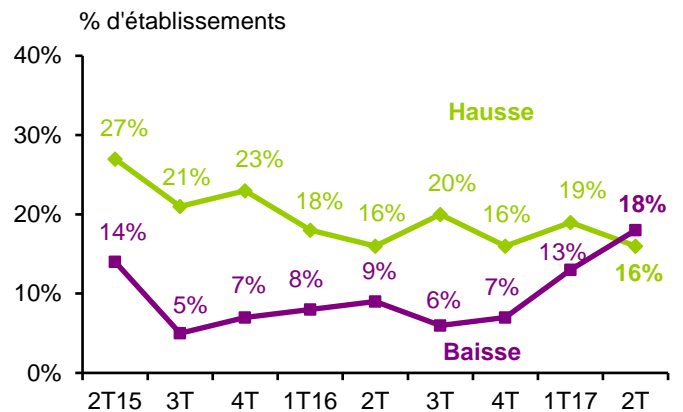
Peu d'évolutions



Source CGI / AND / I+C

Défauts de paiement de la clientèle⁽²⁾ :

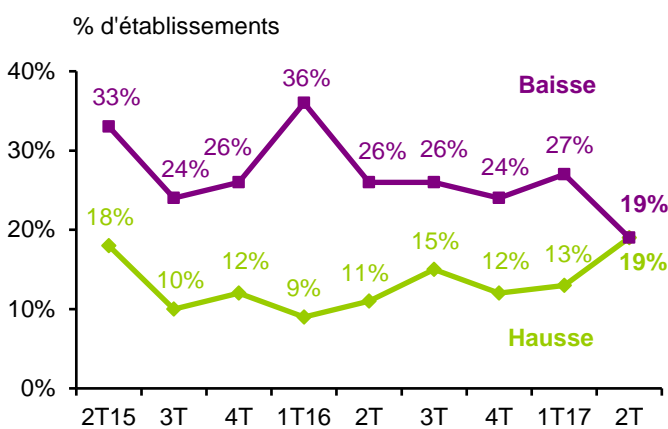
Poursuite de l'amélioration



Source CGI / AND / I+C

Evolution⁽²⁾ des marges brutes :

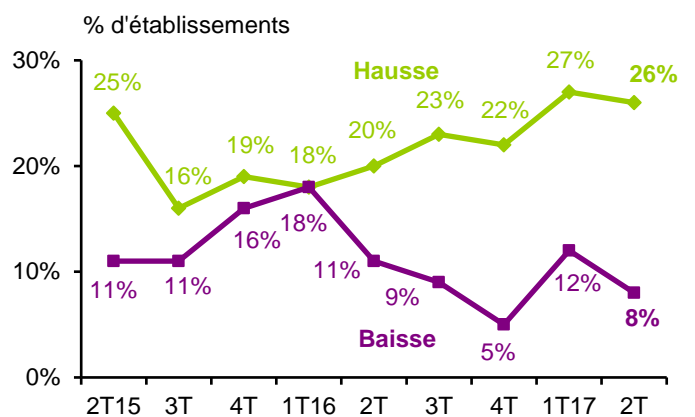
Stabilisation



Source CGI / AND / I+C

Poids⁽²⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation :

Nouvelle augmentation



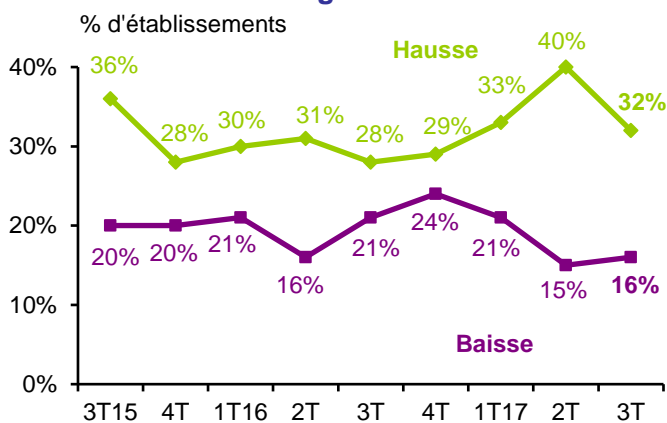
Source CGI / AND / I+C

⁽¹⁾ Solde d'opinion : différence entre le pourcentage d'entreprises déclarant une hausse et le pourcentage d'entreprises déclarant une baisse

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

I-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

Anticipations⁽¹⁾ d'activité du Commerce de gros et international



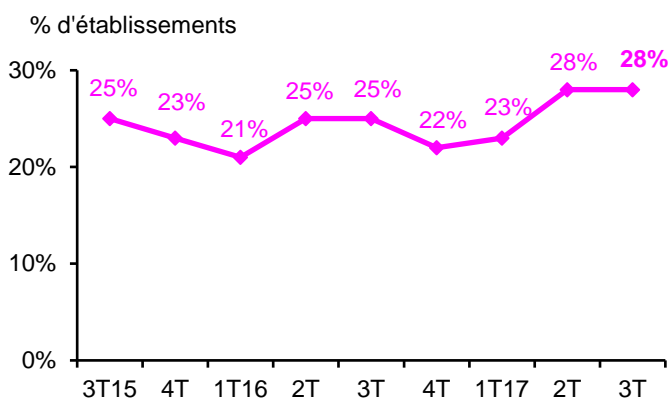
Source CGI / AND / I+C

Positions par rapport à l'ensemble du Commerce de gros et international

| | |
|-------------------------------------|----|
| Approvisionnement à la construction | ☺☺ |
| Industrie et pièces automobiles | ☺ |
| Produits de consommation courante | ☹ |
| Produits agricoles et alimentaires | ☹ |
| Commerce international | ☹ |

- ☺☺ 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

Intentions d'embauche



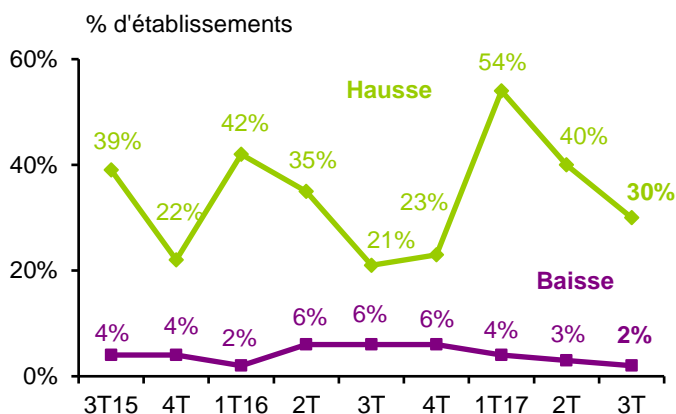
Nature des embauches

% d'établissements

| Remplacement des effectifs | Accroissement des effectifs | Ensemble |
|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| 20 % | 14 % | 28 % |

Source CGI / AND / I+C

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

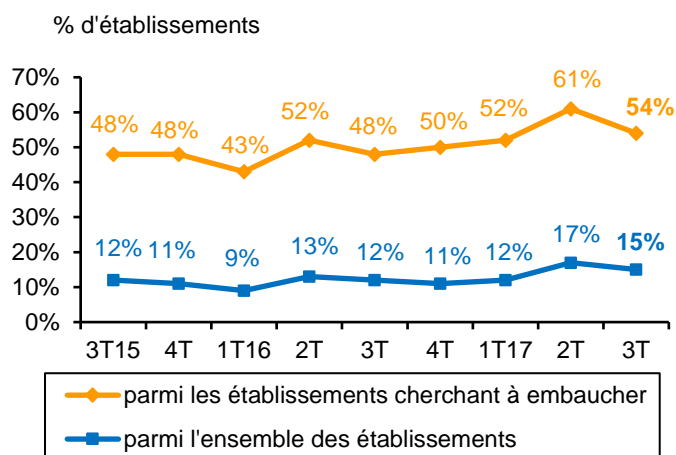


Source CGI / AND / I+C

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

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

Difficultés de recrutement



Source CGI / AND / I+C

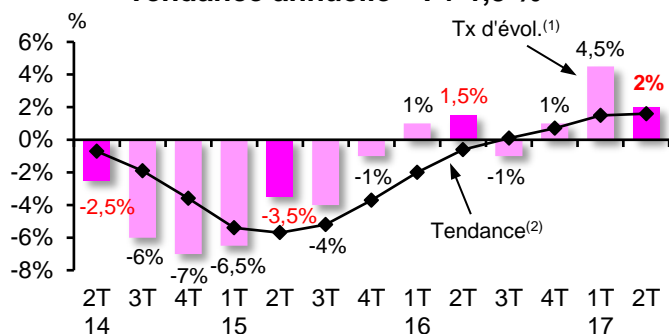
Des professionnels relativement sereins

- La bonne orientation du Commerce de gros et international observé sur la première moitié de l'année 2017 devrait perdurer cet été. Les professionnels misant sur une hausse de leur chiffre d'affaires pour les mois à venir sont deux fois plus nombreux que ceux craignant une baisse.
- Les responsables de l'approvisionnement se montrent particulièrement confiants pour la saison estivale.
- Les intentions d'embauche s'établissent à un niveau élevé pour l'été. Les difficultés de recrutements restent fortes.
- Hausse des tarifs fournisseurs prévue par trois professionnels sur dix pour le troisième trimestre 2017.

II-1. ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT A LA CONSTRUCTION

Evolution du chiffre d'affaires approvisionnement à la construction

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 1,5 %



Source CGI / I+C

Positions par rapport à la moyenne du secteur (+ 2 %)

| | Evolution | Position |
|--------------------------------------|-----------|----------|
| Matériaux et bois | ↗ | ☹ |
| Sanitaire chauffage | → | ☹ |
| Electricité | → | ☹ |
| Décoration | → | ☹ |
| Quincaillerie | → | ☹ |
| Location et distribution de matériel | ↗↗ | ☺☺ |

- ☺☺ Nettement au-dessus du secteur
- ☺ Plutôt au-dessus du secteur
- ☹ Conforme au secteur
- ☹ Plutôt en dessous du secteur
- ☹☹ Nettement en dessous du secteur

En hausse

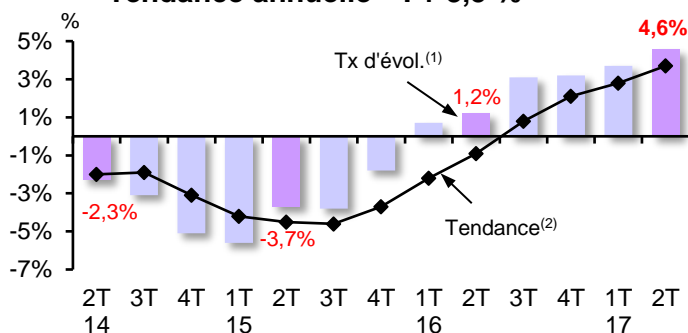
- Le dynamisme de l'approvisionnement à la construction enregistré en début d'année 2017 se renouvelle au printemps bien que dans une moindre mesure. Le chiffre d'affaires progresse de + 2 % au second trimestre 2017 par rapport au même trimestre de l'année 2016. En glissement annuel, la croissance se maintient à près de + 1,5 % à l'issue du trimestre étudié.
- La demande a été particulièrement soutenue en ce qui concerne la location et distribution de matériel. Le printemps a été également favorable aux matériaux et au bois. Pour les autres segments, l'activité est restée stable ce trimestre.

Contexte :

- Activité du secteur bâtiment encore bien orientée au printemps 2017.
- Croissance de l'activité des travaux publics limitée au second trimestre 2017.
- Bon dynamisme de la construction neuve de bâtiments ce trimestre.

Evolution de l'activité BTP

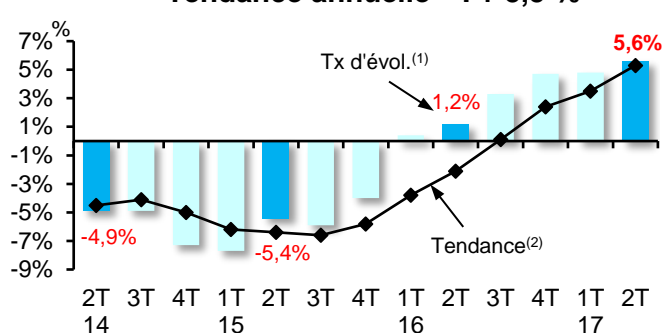
Tendance annuelle⁽²⁾ : + 3,5 %



Source FNTP / I+C

dont : Construction neuve bâtiment

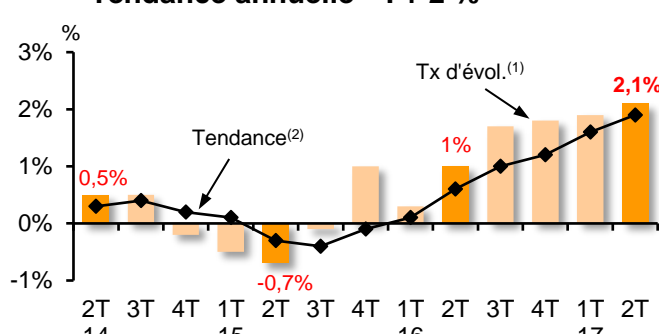
Tendance annuelle⁽²⁾ : + 5,5 %



Source CGI / I+C

dont : Entretien-rénovation bâtiment

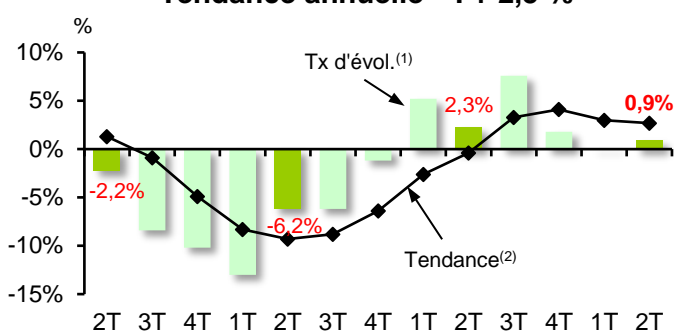
Tendance annuelle⁽²⁾ : + 2 %



Source CGI / I+C

dont : Travaux publics

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 2,5 %



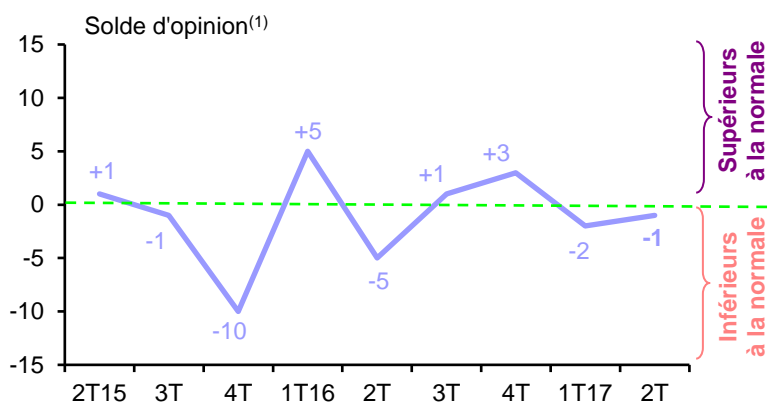
Source CGI / I+C

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

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

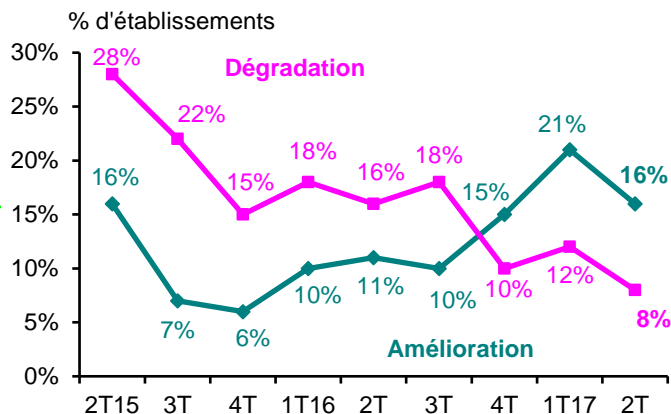
II-1. ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT A LA CONSTRUCTION

Niveau des stocks : Bonne maîtrise



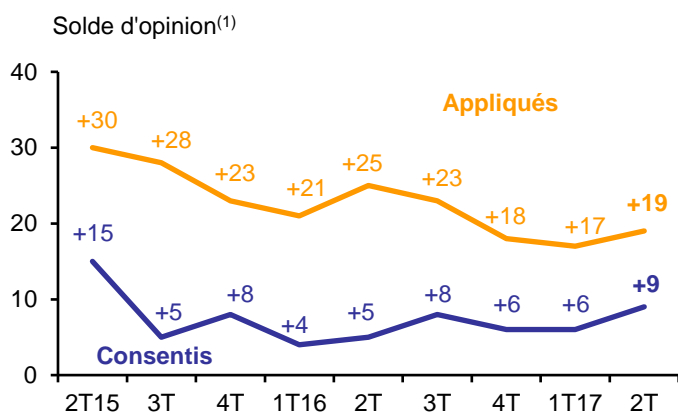
Source CGI / I+C

Situation de trésorerie⁽²⁾ : Relativement détendue



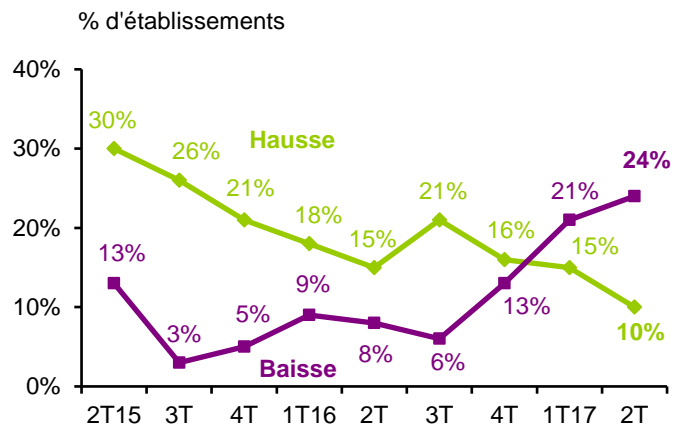
Source CGI / I+C

Délais de paiement⁽²⁾ : Léger allongement



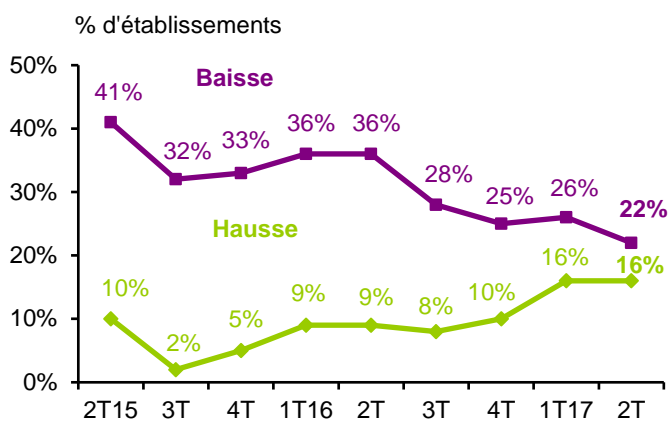
Source CGI / I+C

Défauts de paiement de la clientèle⁽²⁾ : Nette amélioration



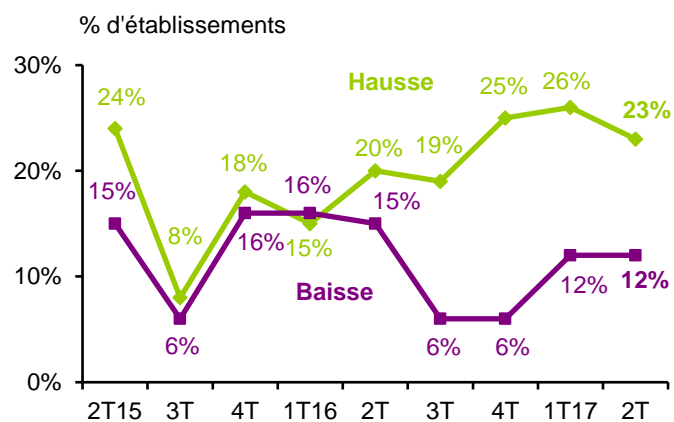
Source CGI / I+C

Evolution⁽²⁾ des marges brutes : Baisse limitée



Source CGI / I+C

Poids⁽²⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation : En progression



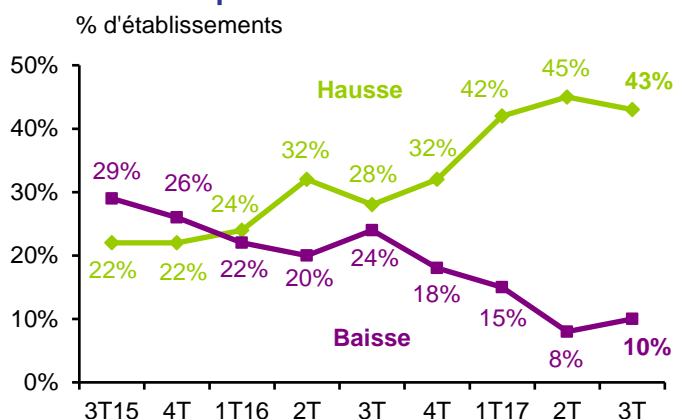
Source CGI / I+C

⁽¹⁾ Solde d'opinion : différence entre le pourcentage d'entreprises déclarant une hausse et le pourcentage d'entreprises déclarant une baisse

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

II-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT A LA CONSTRUCTION

Anticipations⁽¹⁾ d'activité



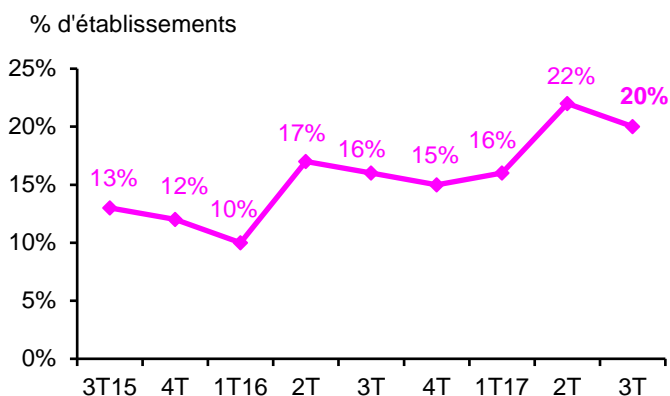
Source CGI / I+C

Positions par rapport à l'ensemble du secteur

| | |
|--------------------------------------|---|
| Matériaux et bois | ☹ |
| Sanitaire chauffage | ☺ |
| Electricité | ☹ |
| Décoration | ☹ |
| Quincaillerie | ☹ |
| Location et distribution de matériel | ☺ |

☺☺ Nettement au-dessus du secteur
 ☺ Plutôt au-dessus du secteur
 ☹ Conforme au secteur
 ☹ Plutôt en dessous du secteur
 ☹☹ Nettement en dessous du secteur

Intentions d'embauche



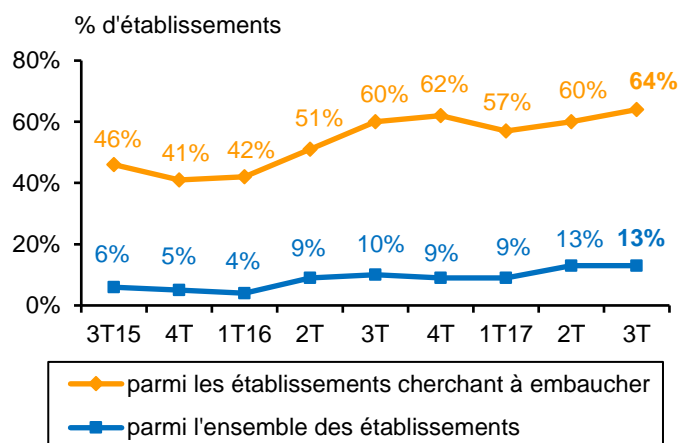
Nature des embauches

% d'établissements

| Remplacement des effectifs | Accroissement des effectifs | Ensemble |
|----------------------------|-----------------------------|-------------|
| 11 % | 12 % | 20 % |

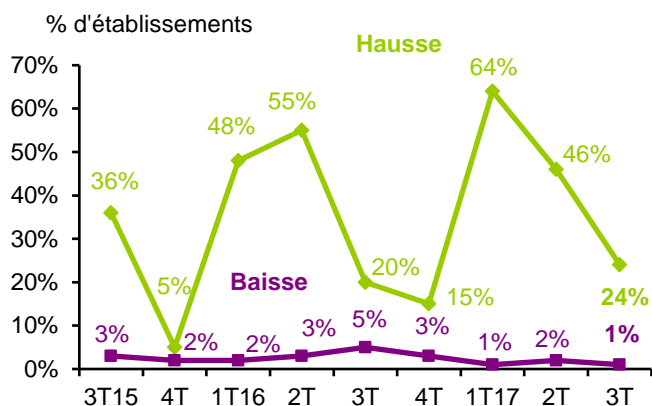
Source CGI / I+C

Difficultés de recrutement



Source CGI / I+C

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



Source CGI / I+C

Un été animé

- Une proportion toujours importante de responsables compte sur une amélioration de leur activité au cours de la saison estivale. Les professionnels du sanitaire chauffage se montrent particulièrement optimistes pour les mois à venir.
- Intentions d'embauche encore élevées pour la saison estivale. En parallèle, difficultés accrues pour trouver des salariés adaptés et disponibles.
- Hausses tarifaires des fournisseurs prévues par près d'un quart des intervenants pour le troisième trimestre 2017.

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

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

