

Octobre (note n° 45)

LETTRÉ TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 3^{ème} trimestre 2018
(juillet-août-septembre)

RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Un été favorable

Quelques bonnes nouvelles en cette rentrée d'automne : stabilisation du climat des affaires après sa chute du début d'année, perspectives de pouvoir d'achat en hausse (avec la seconde tranche de baisse des cotisations pour les salariés et les indépendants et la suppression graduelle de la taxe d'habitation), progression de l'investissement des entreprises, amélioration du marché du travail, taux d'intérêt au plus bas. Après un début d'année perturbé par le calendrier fiscal, le second semestre 2018 s'annonce donc en accélération. Celle-ci ne sera pas aussi franche qu'initialement prévue notamment en raison de prix à la consommation plus élevés qu'anticipé avec la hausse du prix du pétrole, mais elle sera suffisante pour permettre d'accrocher une progression d'au moins 1,6 % du PIB cette année.

COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

Une croissance plus contenue

Soutenue en 2017, la croissance de l'activité du **Commerce de gros et international** perdure depuis le début de l'année 2018 mais à un rythme plus contenu. **Au troisième trimestre 2018, le chiffre d'affaires s'affiche en hausse modérée, de l'ordre de + 1,5 %** par rapport au même trimestre de l'année précédente. Ainsi, **la tendance annuelle reste proche de + 2,5 %** à l'issue de la saison estivale.

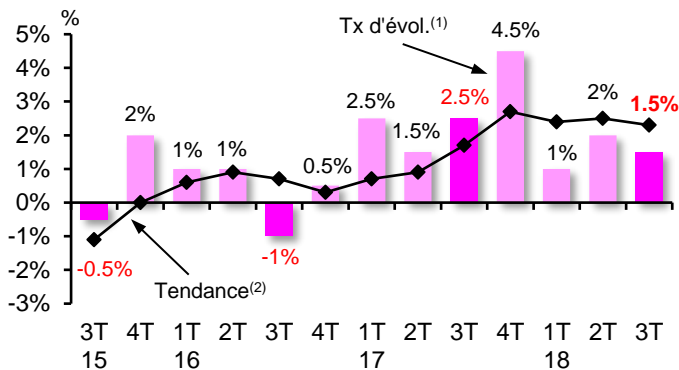
Cette bonne orientation concerne presque tous les secteurs du Commerce de gros et international. Dans la lignée du printemps, la croissance de l'approvisionnement à la construction demeure vive au cours de la saison estivale 2018 (+ 2,5 %). Le rythme de progression s'inscrit toujours à + 2 % pour l'industrie et les pièces détachées automobiles mais ralentit pour les produits agricoles et alimentaires (+ 1 %). Le regain d'activité du commerce international amorcé fin 2017 se confirme en 2018 avec une hausse de + 2 % au troisième trimestre. En revanche, les produits de consommation courante, qui s'étaient redressés au printemps, voient ressurgir d'importantes difficultés cet été (- 3 %).

La trésorerie des entreprises redevient un peu plus fragile cet été, notamment pour les produits agricoles et alimentaires dont la situation est désormais très tendue. Dans le même temps, les marges au mieux se stabilisent (pour l'approvisionnement à la construction et le commerce international) et surtout se détériorent pour l'ensemble des autres secteurs. Cet été, les stocks ont été plus délicats à gérer, les défauts de paiement se sont encore accrus et la hausse sensible des coûts logistiques perdure.

La croissance de l'activité du Commerce de gros et international pourrait ralentir en fin d'année 2018, au regard des anticipations émises par les professionnels interrogés. L'automne devrait être encore favorable à l'approvisionnement à la construction, à l'industrie et pièces automobiles et au commerce international. En revanche les ventes du commerce alimentaire pourraient être plus stagnantes et les tensions rencontrées par les produits de consommation courante cet été risquent de persister.

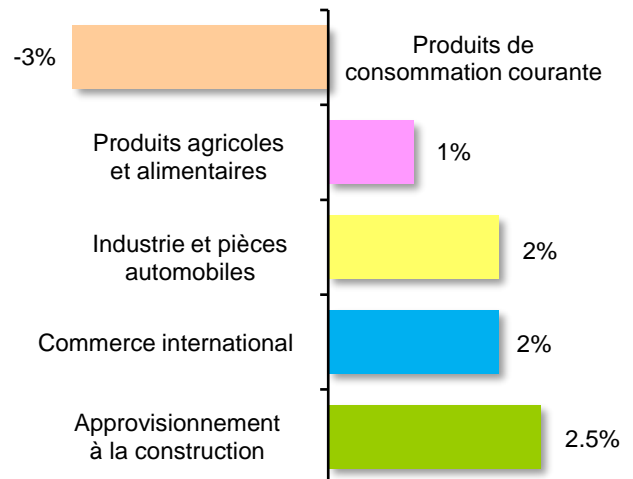
I-1. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

Evolution du chiffre d'affaires Commerce de gros et international Tendance annuelle⁽²⁾ : + 2,5 %



Source CGI / AND / I+C

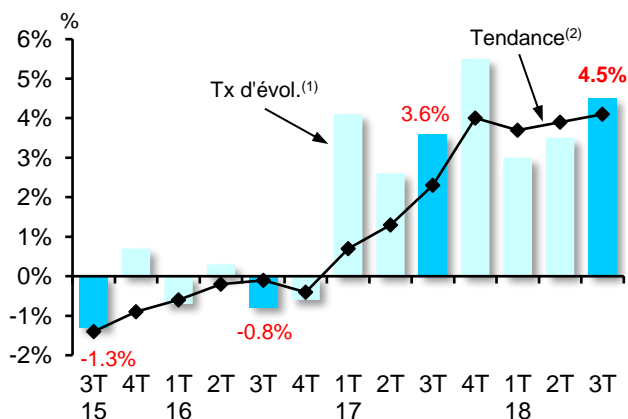
Evolution des principales activités au 3T18



Hausse modérée

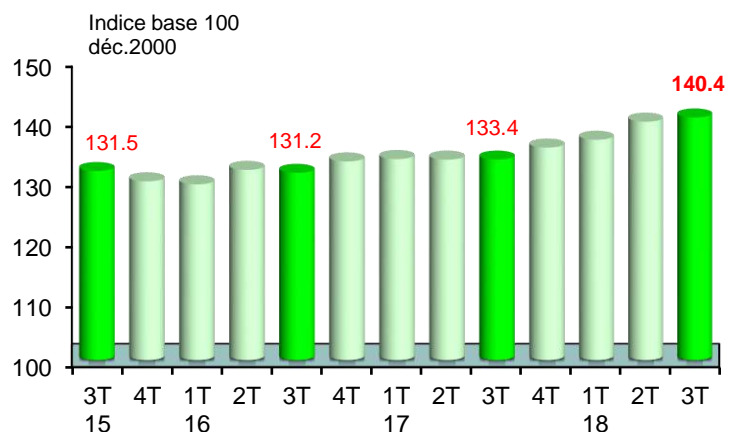
- Le dynamisme de l'activité du Commerce de gros et international enregistré depuis début 2017 se poursuit en 2018 mais à un rythme plus modéré. En effet, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à + 1,5 % lors du troisième trimestre 2018 par rapport à la même période de l'année précédente. Ainsi, le rythme annuel de progression s'inscrit toujours à près de + 2,5 % à l'issue de l'été.
- Seule l'activité des produits de consommation courante, qui s'était ressaisie au printemps, marque le pas cet été. L'ensemble des autres secteurs du Commerce de gros et international demeurent, en revanche, bien orientés.
- Dans la lignée du second trimestre 2018, l'approvisionnement à la construction réalise encore une belle performance lors du troisième trimestre.
- Le commerce international, ainsi que l'industrie et les pièces détachées automobiles, enregistrent également de bons scores cet été.
- Le taux de progression est un peu plus contenu pour les produits agricoles et alimentaires.
- Contexte :
 - Accélération de la croissance de l'activité économique hors services au troisième trimestre 2018.
 - Franche augmentation des coûts logistiques longue distance.

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



Source INSEE / I+C

Indice coût logistique longue distance : En nette hausse



Source CNR

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Tx d'évol. (1)	+3,6%	+5,5%	+3,0%	+3,5%	+4,5%
Tendance (2)	+2,3%	+4,0%	+3,7%	+3,9%	+4,1%

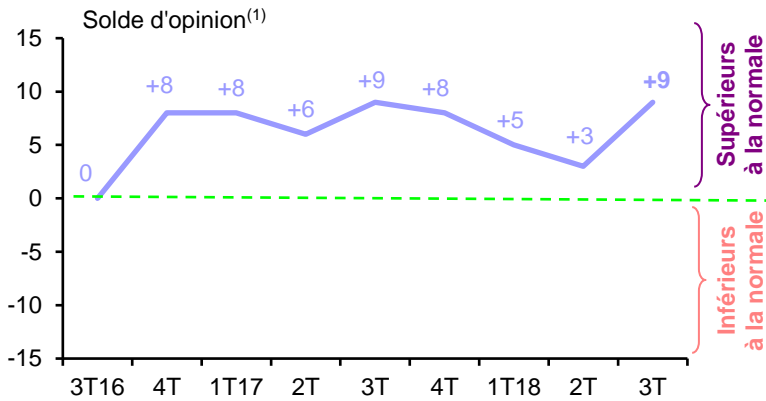
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Tx d'évol. (1)	+1,7%	+1,7%	+1,6%	+4,7%	+5,2%

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

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

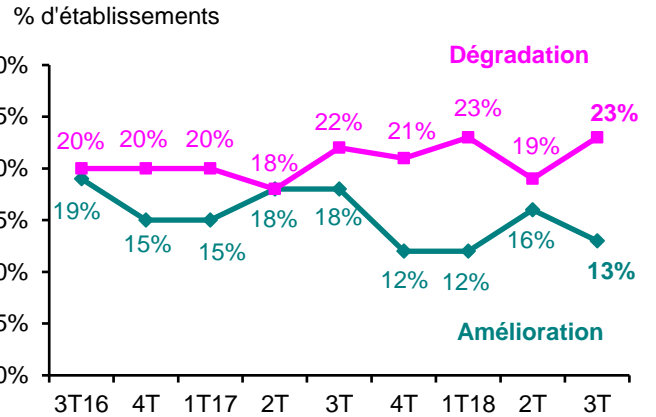
I-1. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

Niveau des stocks : Supérieur à la normale



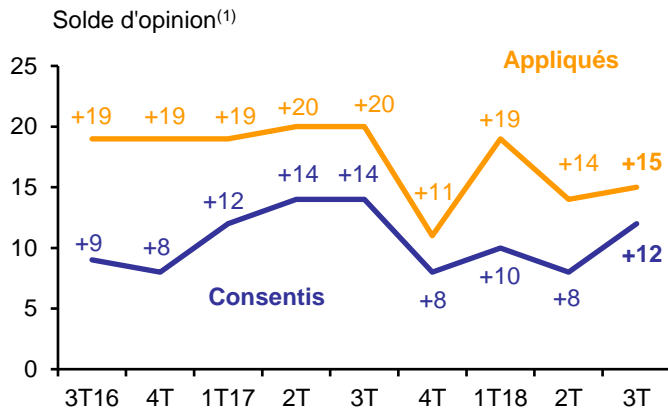
Source CGI / AND / I+C

Situation de trésorerie(2) : Plus de tensions



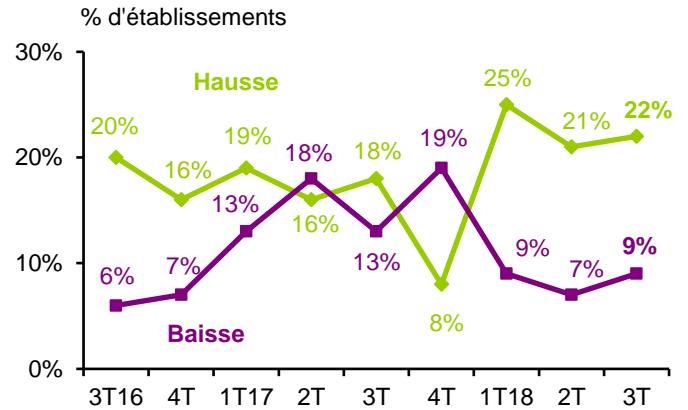
Source CGI / AND / I+C

Délais de paiement(2) : Allongement contenu



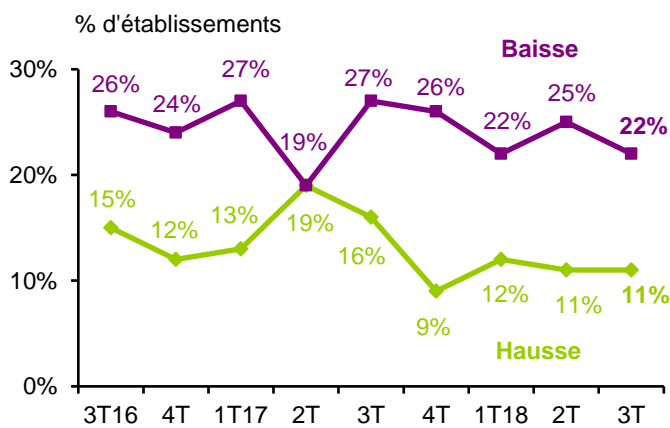
Source CGI / AND / I+C

Défauts de paiement de la clientèle(2) : Dégradation persistante



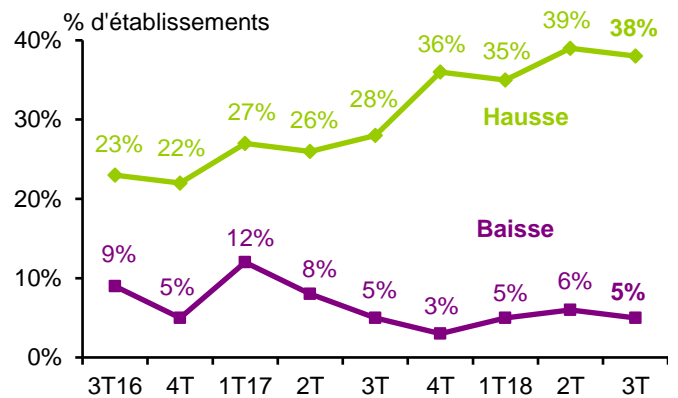
Source CGI / AND / I+C

Evolution(2) des marges brutes : En baisse



Source CGI / AND / I+C

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



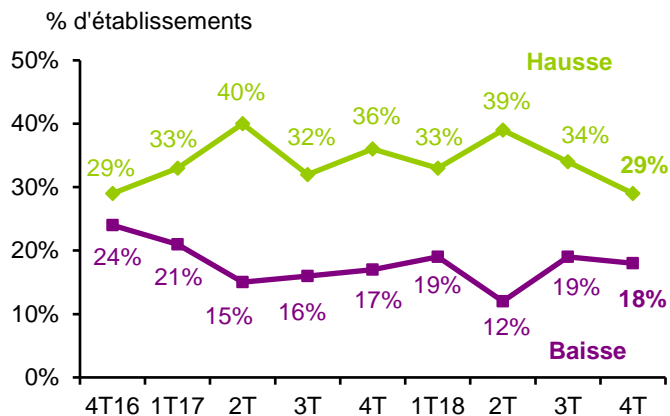
Source CGI / AND / I+C

(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



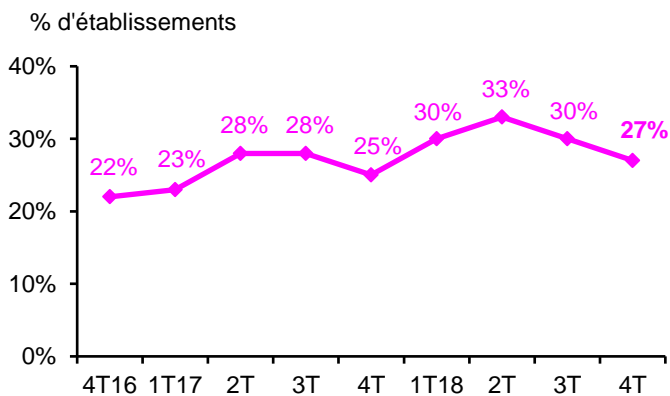
Source CGI / AND / I+C

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



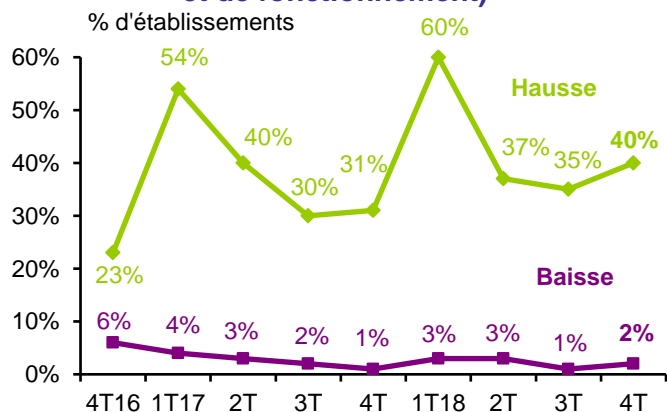
Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
18 %	16 %	27 %

Source CGI / AND / I+C

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

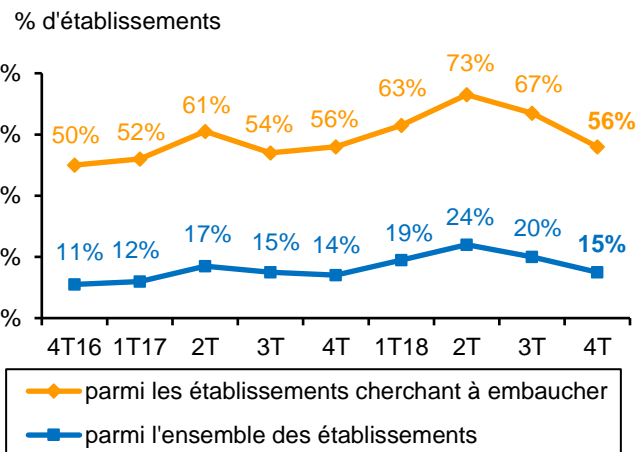


Source CGI / AND / I+C

⁽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

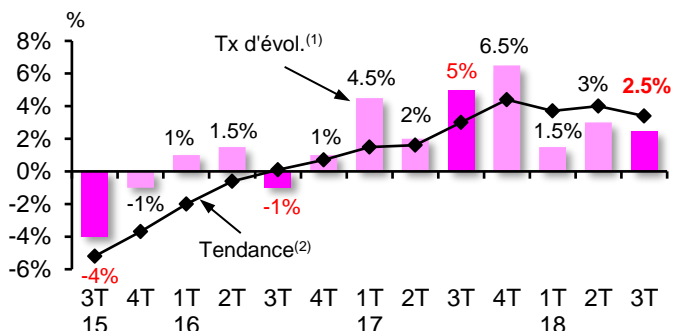
Ralentissement de la croissance en fin d'année

- L'activité du Commerce de gros et international devrait continuer de progresser en fin d'année 2018, mais à un rythme un peu plus modéré. Si les tenants d'une hausse sont toujours plus nombreux que les tenants d'une baisse, plus de la moitié des responsables anticipent une stagnation de leur chiffre d'affaires.
- Les intervenants de l'approvisionnement à la construction, de l'industrie et pièces automobiles et du commerce international restent optimistes pour cette fin d'année. Les avis sont plus mitigés pour l'alimentaire et l'inquiétude est de mise pour les produits de consommation courante.
- Les intentions d'embauche tendent à se réduire pour l'automne et s'accompagnent alors d'une atténuation des difficultés de recrutement.
- Quatre professionnels sur dix prévoient des hausses tarifaires pour cet automne, soit un taux plus élevé qu'un an auparavant.

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

Evolution du chiffre d'affaires approvisionnement à la construction

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 3,5 %



Source CGI / I+C

Positions par rapport à la moyenne du secteur (+ 2,5 %)

	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

Bons résultats

- Le dynamisme de l'activité de l'approvisionnement à la construction enregistré tout au long de l'année 2017 ainsi qu'au premier semestre 2018 se renouvelle lors de la saison estivale. Plus précisément, rapporté aux très bons résultats du troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires progresse de + 2,5 % au troisième trimestre 2018. Sur l'ensemble des douze derniers mois, le rythme de progression s'avère un peu plus soutenu, avoisinant + 3,5 %.
- Une fois encore, cette tendance haussière observée au cours de la saison estivale concerne presque tous les segments. Seule la décoration et la quincaillerie tendent vers plus d'atonie ce trimestre.

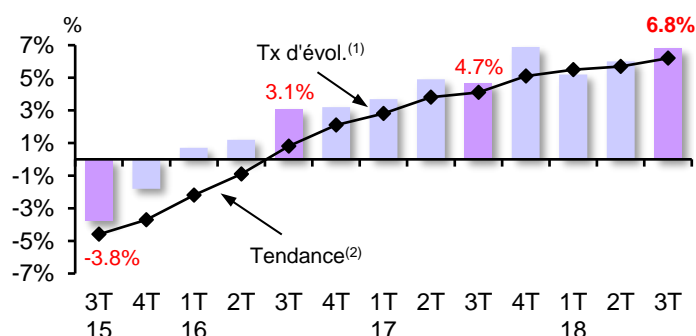
Contexte :

Croissance encore vive de l'activité BTP au troisième 2018.

- Rythme de progression de la construction neuve de bâtiments toujours soutenu ce trimestre.
- Légère accélération de la croissance de l'activité entretien-rénovation des bâtiments cet été.
- Résultats exceptionnels des travaux publics sur la période considérée.

Evolution de l'activité BTP

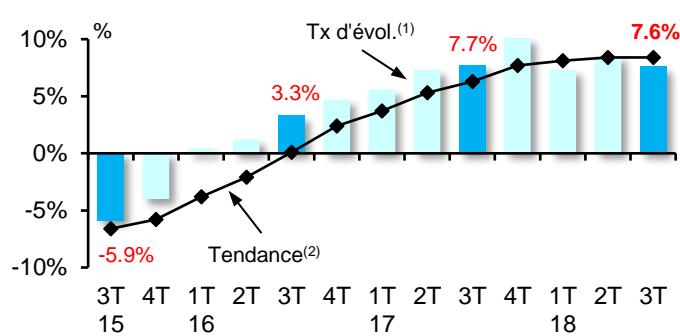
Tendance annuelle⁽²⁾ : + 6 %



Source FNTP / I+C

dont : Construction neuve bâtiment

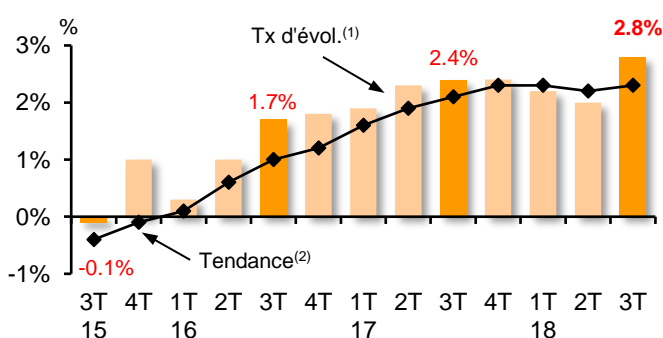
Tendance annuelle⁽²⁾ : + 8,5 %



Source CGI / I+C

dont : Entretien-rénovation bâtiment

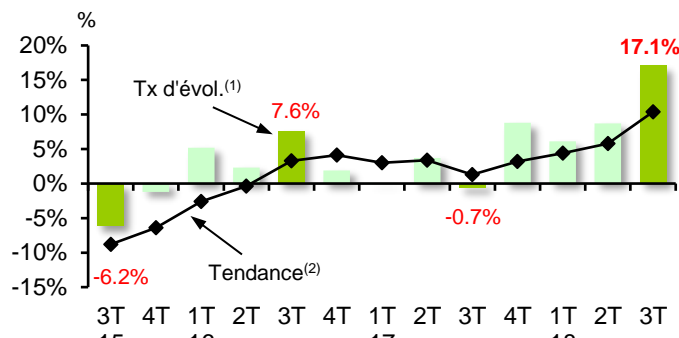
Tendance annuelle⁽²⁾ : + 2,5 %



Source CGI / I+C

dont : Travaux publics

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 10,5 %



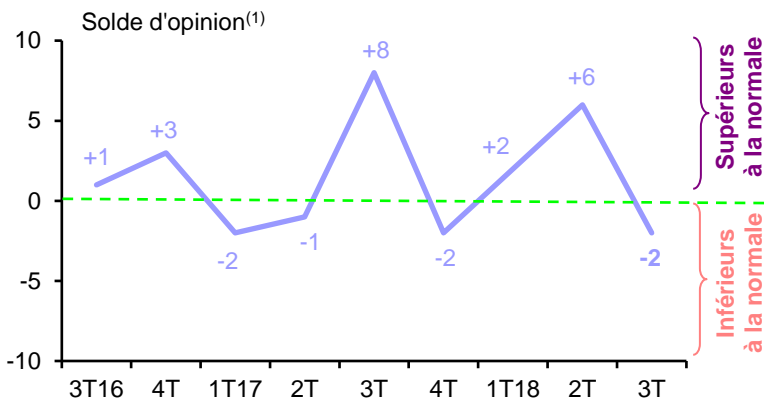
Source CGI / I+C

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

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

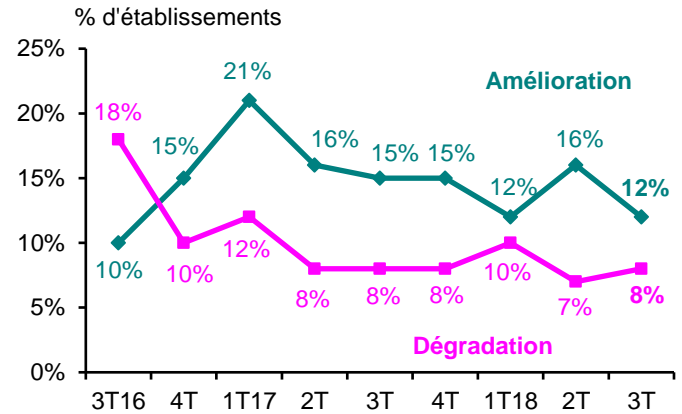
II-1. ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT A LA CONSTRUCTION

Niveau des stocks : Bonne gestion



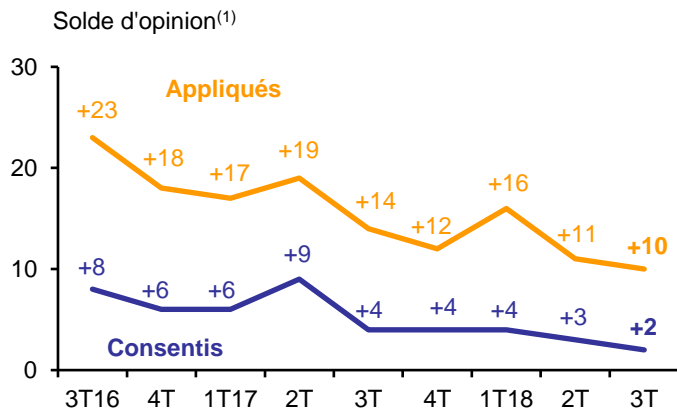
Source CGI / I+C

Situation de trésorerie⁽²⁾ : Relativement stable



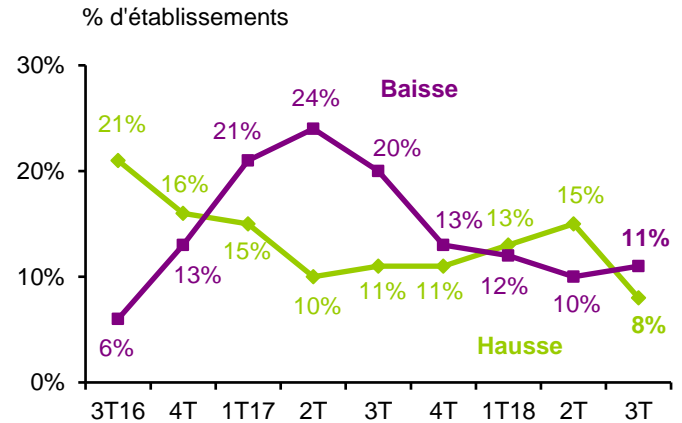
Source CGI / I+C

Délais de paiement⁽²⁾ : Allongement contenu



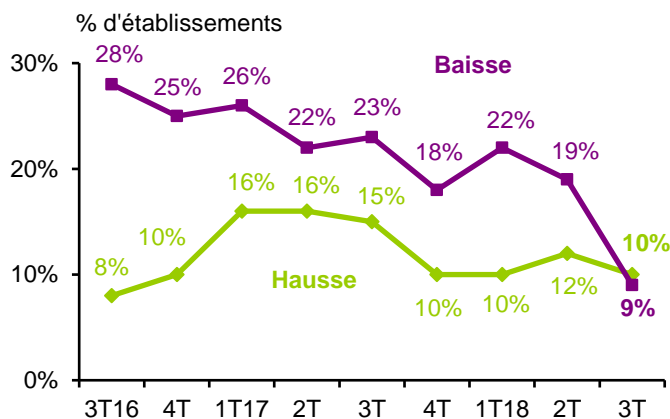
Source CGI / I+C

Défauts de paiement de la clientèle⁽²⁾ : Peu de changement



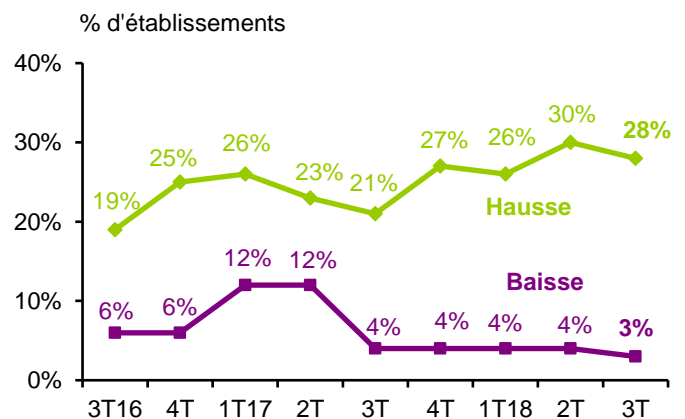
Source CGI / I+C

Evolution⁽²⁾ des marges brutes : Stabilisation



Source CGI / I+C

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



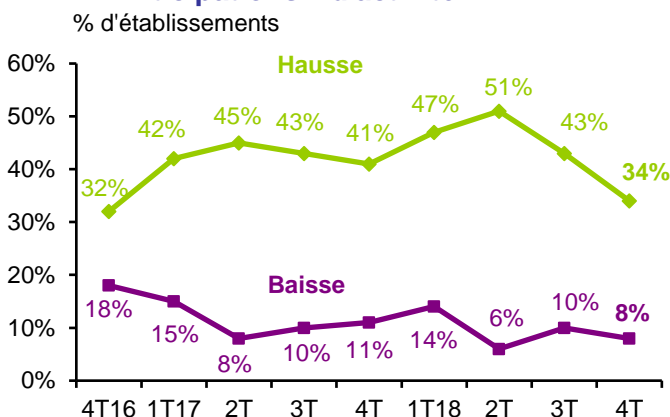
Source CGI / I+C

⁽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



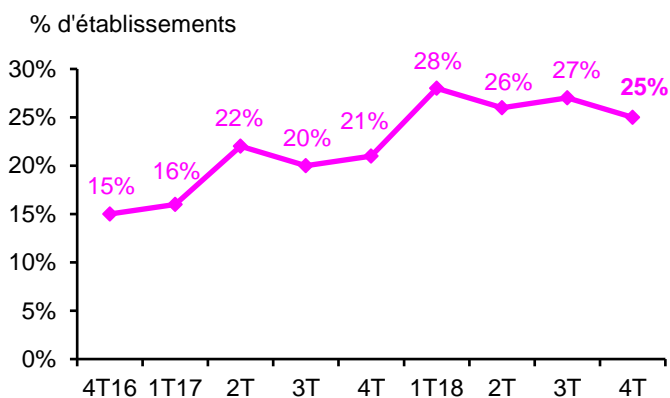
Source CGI / I+C

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



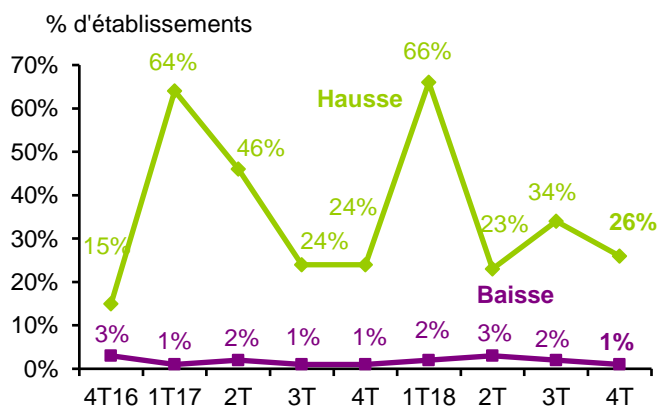
Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
16 %	15 %	25 %

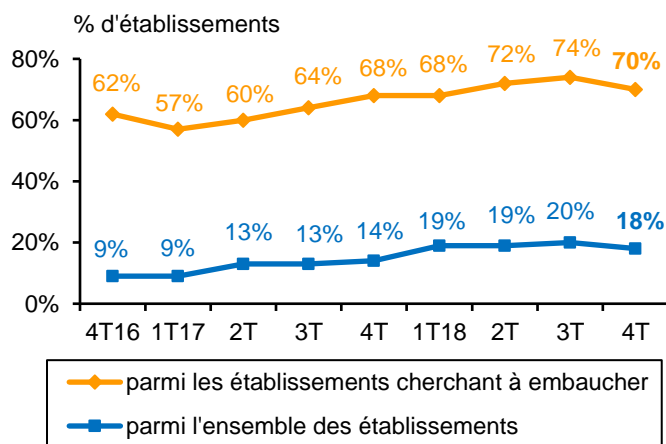
Source CGI / I+C

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



Source CGI / I+C

Difficultés de recrutement



Source CGI / I+C

Une fin d'année encore animée

- Le dernier trimestre 2018 devrait être à l'image du reste de l'année : bien orienté pour l'approvisionnement à la construction. En effet, les professionnels misant sur une hausse de leur chiffre d'affaires restent nettement plus nombreux que ceux craignant une baisse. Les prochains mois pourraient être particulièrement propices au sanitaire chauffage ainsi qu'à la location et distribution de matériel.
- Dans cette conjoncture porteuse, les intentions d'embauche demeurent élevées et s'accompagnent toujours d'importantes difficultés de recrutement.
- Un quart des intervenants anticipent des hausses tarifaires fournisseurs pour cet automne, soit une part comparable à celle enregistrée un an auparavant.

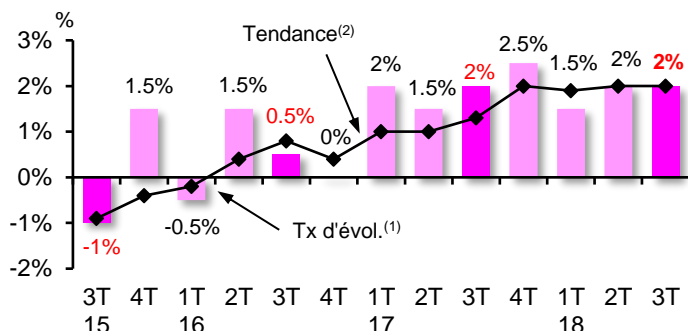
(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

III-1. ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT DE L'INDUSTRIE ET PIECES DETACHEES AUTOMOBILES

Evolution du chiffre d'affaires approvisionnement de l'industrie et pièces détachées automobiles

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 2 %



Source CGI / I+C

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

	Evolution	Position
Papier	→	☹
Produits chimiques	↗	☺
Fournitures industrielles	↗	☹
Fournitures automobiles	→	☹
Tissu	↘	☹
Location - distribution matériel de manutention	↗	☹

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

Hausse renouvelée

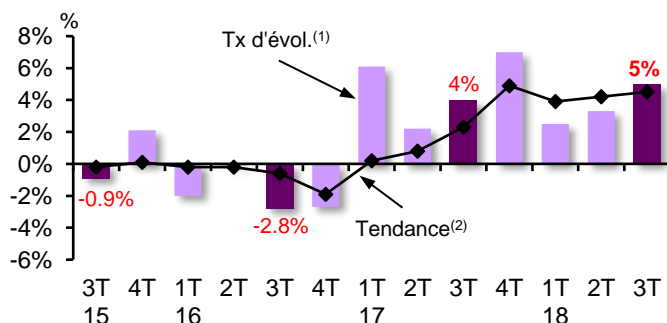
- Initiée début 2017, la bonne orientation de l'approvisionnement de l'industrie et pièces détachées automobiles perdue dans le temps, jusqu'au cours de la saison estivale 2018. De fait, le chiffre d'affaires progresse de 2 % entre le troisième trimestre 2018 et le troisième trimestre 2017. La tendance annuelle se maintient également aux environs de + 2 % à l'issue de l'été.
- Si les ventes de papier et de fournitures automobiles s'établissent à l'équilibre ce trimestre, en revanche les ventes de produits chimiques, de fournitures industrielles et la location - distribution de matériel de manutention restent animées. Seules les ventes de tissu, atones au printemps, se détériorent au cours de la saison estivale.

Contexte :

- Accélération de la croissance de l'activité de la production industrielle au troisième trimestre 2018.
- Hausse de la production de biens intermédiaires cet été.

Evolution de la production industrielle (hors énergies)

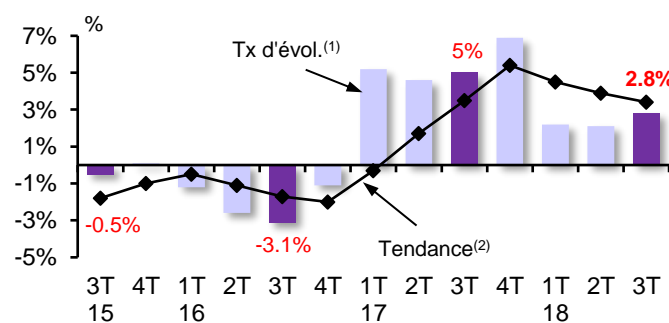
Tendance annuelle⁽²⁾ : + 4,5 %



Source INSEE / I+C

dont : Production de biens intermédiaires

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 3,5 %



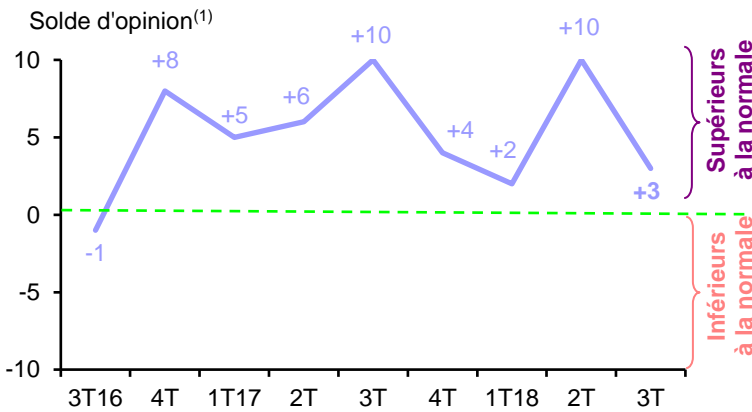
Source INSEE / I+C

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

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

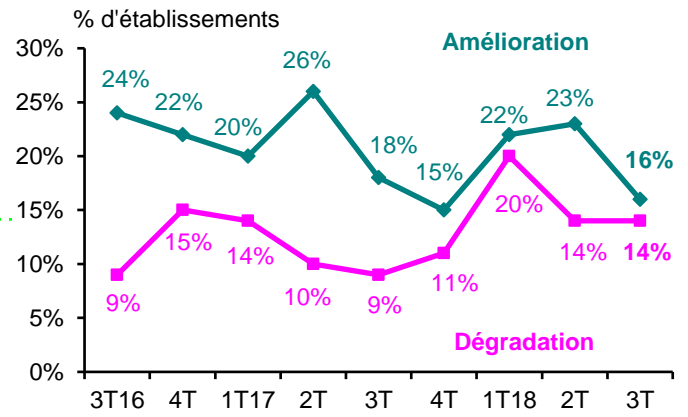
III-1. ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT DE L'INDUSTRIE ET PIECES DETACHEES AUTOMOBILES

Niveau des stocks : **Bonne maîtrise**



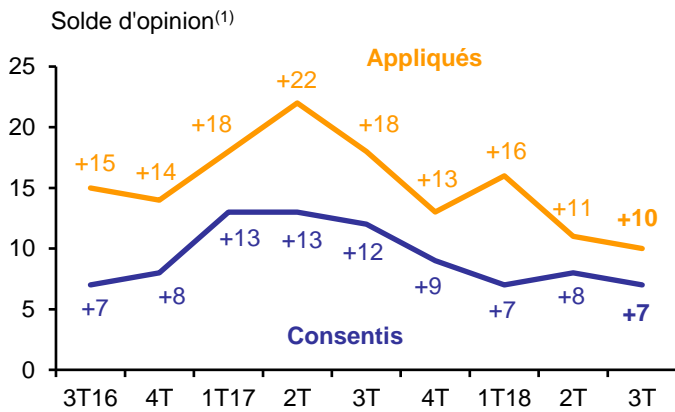
Source CGI / I+C

Situation de trésorerie⁽²⁾ : **Stable**



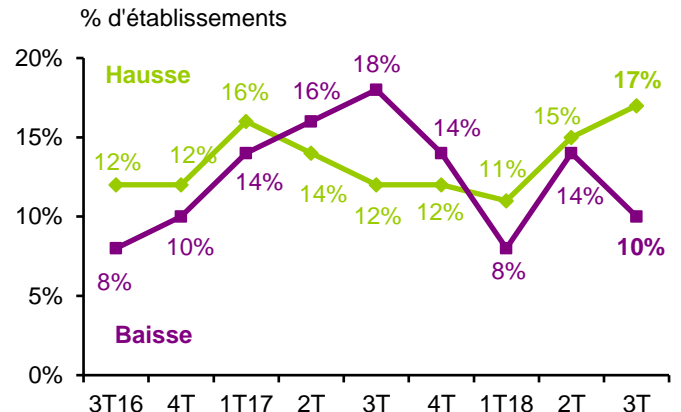
Source CGI / I+C

Délais de paiement⁽²⁾ : **Hausse modérée**



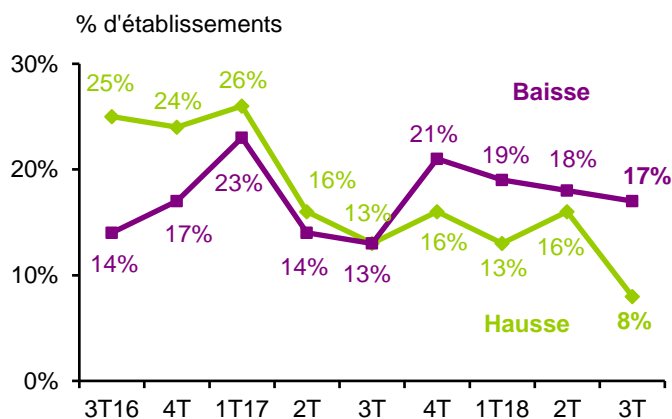
Source CGI / I+C

Défauts de paiement de la clientèle⁽²⁾ : **Dégradation**



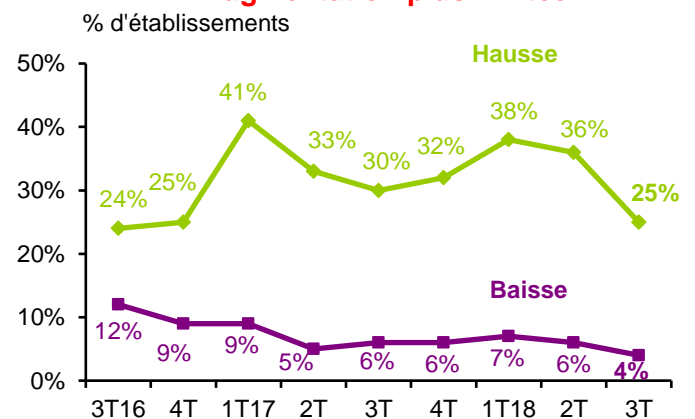
Source CGI / I+C

Evolution⁽²⁾ des marges brutes : **En légère baisse**



Source CGI / I+C

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



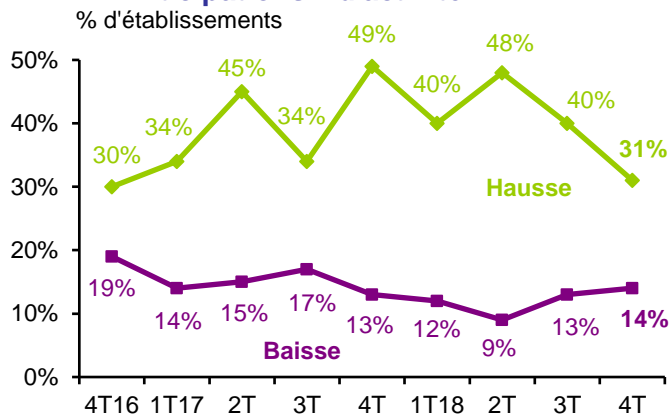
Source CGI / I+C

(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

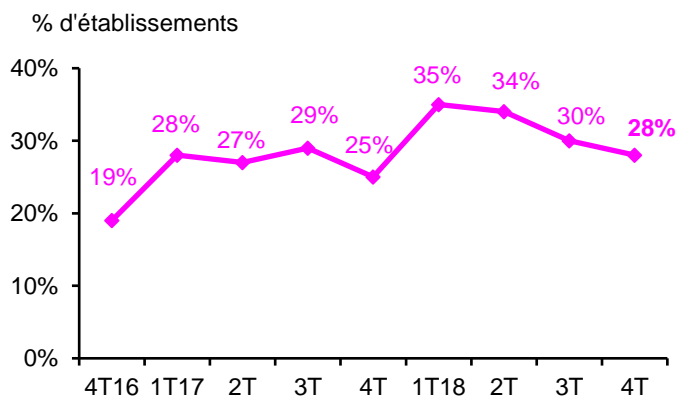
III-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT DE L'INDUSTRIE ET PIECES DETACHEES AUTOMOBILES

Anticipations⁽¹⁾ d'activité



Source CGI / I+C

Intentions d'embauche



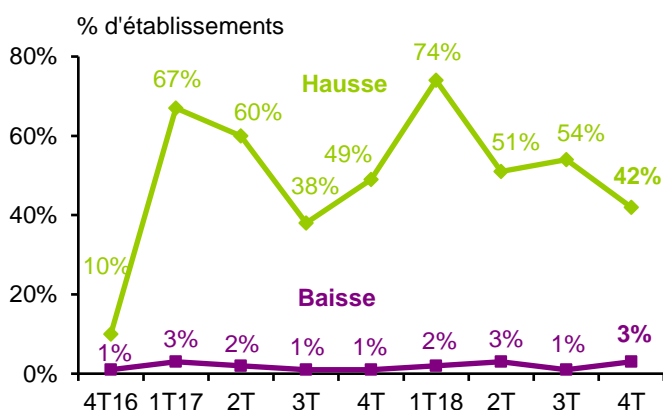
Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
19 %	18 %	28 %

Source CGI / I+C

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



Source CGI / I+C

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

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

Positions par rapport à l'ensemble du secteur

Papier	☹
Produits chimiques	☺
Fournitures industrielles	☹
Fournitures automobiles	☹
Tissu	☹
Location – distribution matériel de manutention	☺

☺☺ Nettement au-dessus du secteur

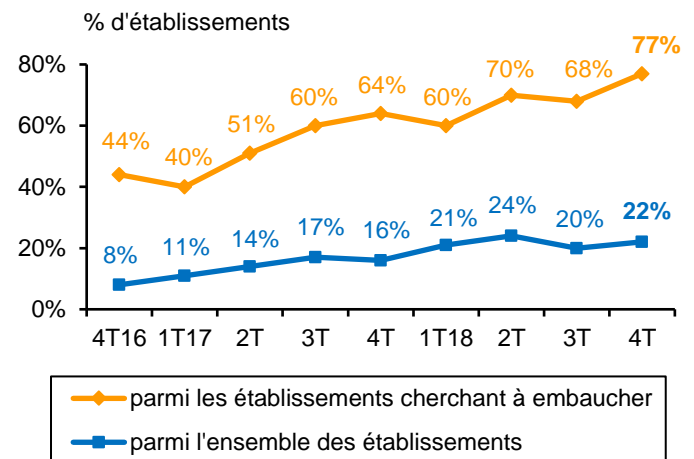
☺ Plutôt au-dessus du secteur

☹ Conforme au secteur

☹ Plutôt en dessous du secteur

☹☹ Nettement en dessous du secteur

Difficultés de recrutement



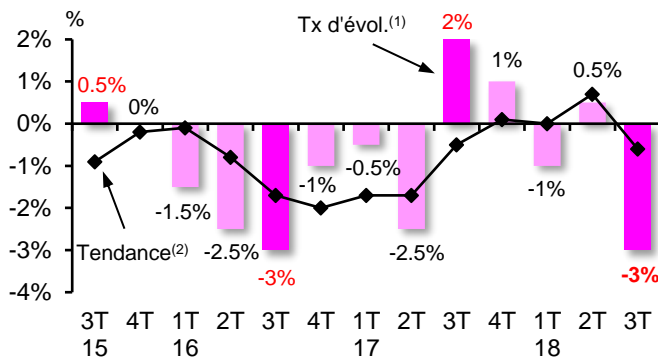
Source CGI / I+C

Perspectives encore encourageantes

- La croissance de l'approvisionnement de l'industrie et pièces détachées automobiles devrait se maintenir en fin d'année 2018. Les tenants d'une hausse demeurent, en effet, plus nombreux que les tenants d'une baisse (31 % versus 14 %). Les produits chimiques et la location-distribution de matériel de manutention devraient rester animés cet automne, alors que les segments fournitures automobiles et tissu pourraient se détériorer.
- Les prévisions d'embauche se réduisent légèrement pour le quatrième trimestre 2018. Néanmoins, la pénurie de main d'œuvre qualifiée s'intensifie fortement.
- Plus de quatre professionnels sur dix anticipent des hausses des tarifs fournisseurs pour la fin d'année 2018.

IV-1. ACTIVITE DES PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE (hors produits pharmaceutiques et électroniques)

Evolution du chiffre d'affaires consommation courante Tendance annuelle⁽²⁾ : - 0,5 %



Source CGI / I+C

Positions par rapport à la moyenne du secteur (- 3 %)

	Evolution	Position
Chaussure	↘↘	☹
Jouet	→	☺
Textile-habillement	↘↘	☹
Papeterie	↘	☺
Fourniture pour bureaux de tabac et kiosques-téléphone	→	☺
Carterie	↘	☺
Verrerie, céramique, cadeaux, luminaires	↘	☺

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

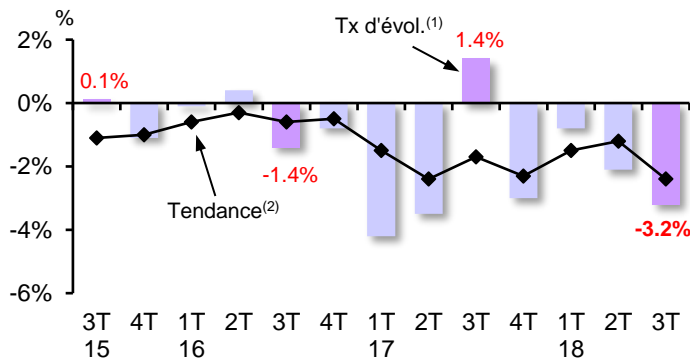
Net repli des ventes

- Contrairement au printemps, la saison estivale n'aura pas été favorable à l'activité des produits de consommation courante. Le chiffre d'affaires recule sensiblement au cours du troisième trimestre 2018, à hauteur de - 3 % par rapport à la même période de l'année précédente. Ainsi, la tendance annuelle fléchit pour s'établir aux environs de - 0,5 % à l'issue de l'été.
- Si les ventes de jouet et de fourniture pour bureaux de tabac et kiosques-téléphone sont relativement stables ce trimestre, en revanche la baisse est de mise pour les autres segments. Le recul a été particulièrement marqué cet été pour la chaussure et le textile-habillement.

Contexte :

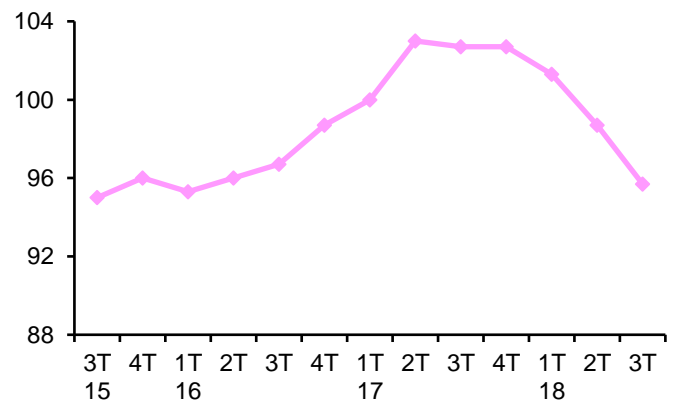
- Le repli s'intensifie pour le commerce de détail au cours de la saison estivale.
- Nouvelle détérioration de la confiance des ménages au troisième trimestre 2018.

Evolution du commerce de détail biens de consommation non alimentaire Tendance annuelle⁽²⁾ : - 2,4 %



Source Banque de France

Confiance des ménages⁽³⁾



Source INSEE

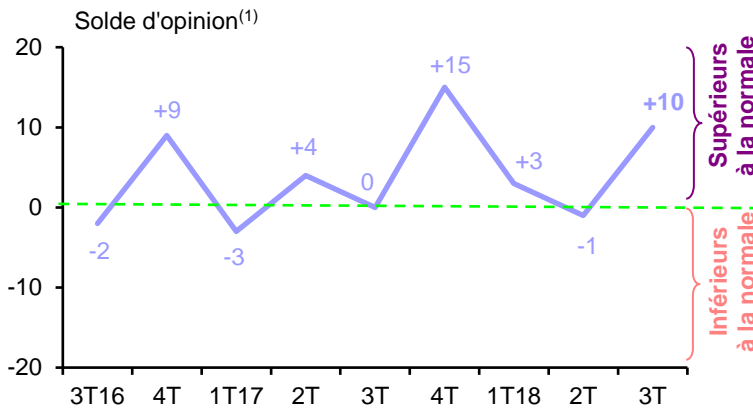
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

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

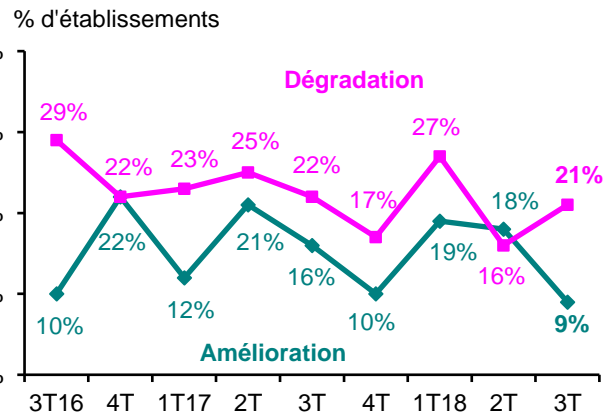
IV-1. ACTIVITE DES PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE (hors produits pharmaceutiques et électroniques)

Niveau des stocks : Supérieure à la normale



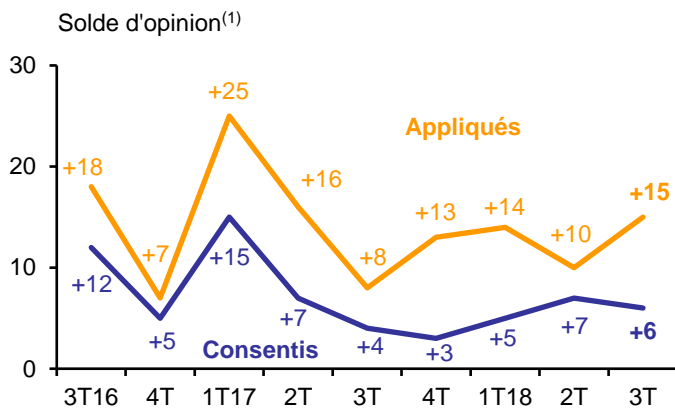
Source CGI / I+C

**Situation de trésorerie⁽²⁾ :
Regain des tensions**



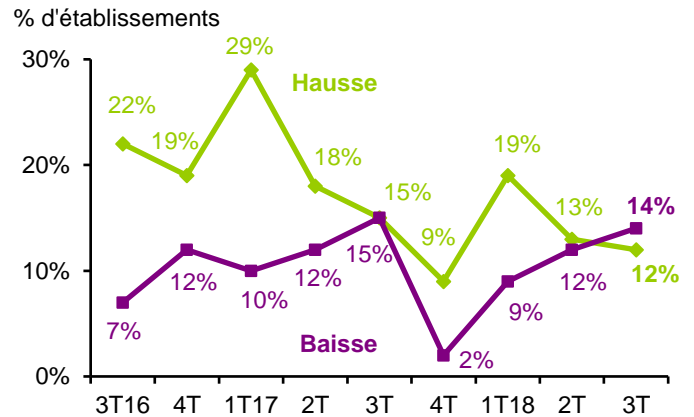
Source CGI / I+C

**Délais de paiement⁽²⁾ :
Allongement plus marqué**



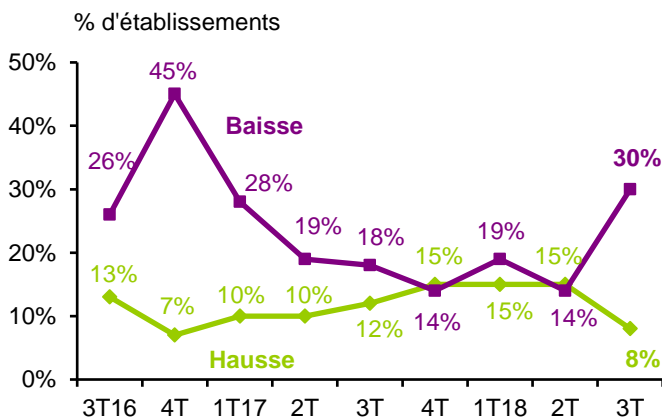
Source CGI / I+C

**Défauts de paiement de la clientèle⁽²⁾ :
Pas de changement**



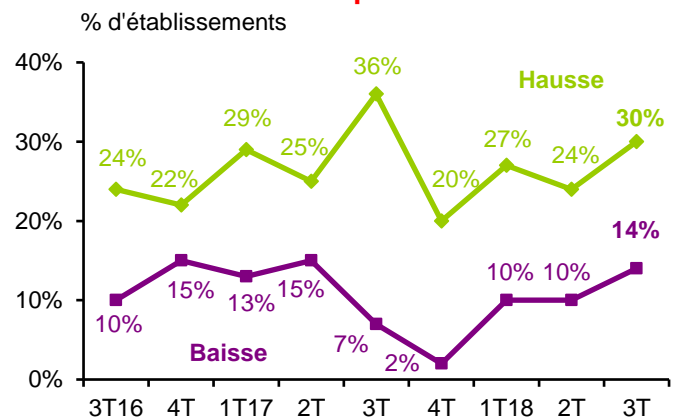
Source CGI / I+C

**Evolution⁽²⁾ des marges brutes :
Nette détérioration**



Source CGI / I+C

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



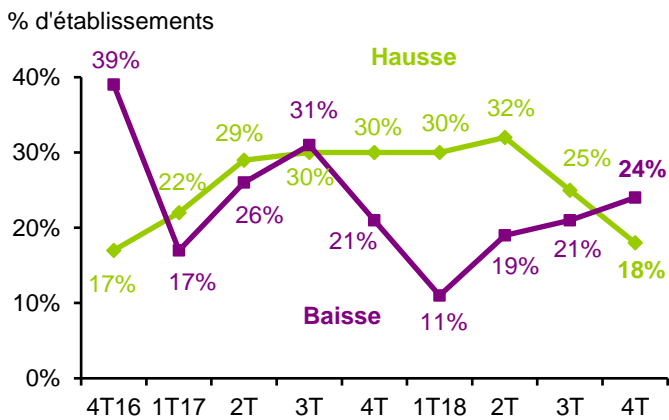
Source CGI / I+C

(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

IV-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DES PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE (hors produits pharmaceutiques et électroniques)

Anticipations⁽¹⁾ d'activité



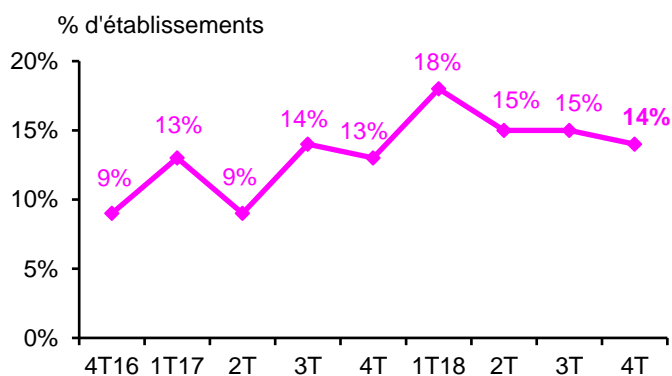
Source CGI / I+C

Positions par rapport à l'ensemble du secteur

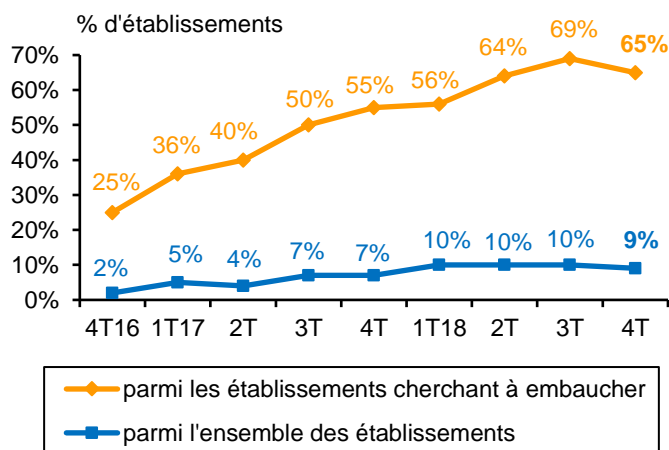
Chaussure	☹
Jouet	☺
Textile-habillement	☹
Papeterie	☹
Fourniture pour bureaux de tabac et kiosques-téléphone	☺
Carterie	☹
Verrerie, céramique, cadeaux, luminaires	☹

- ☺☺ 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



Difficultés de recrutement



Source CGI / I+C

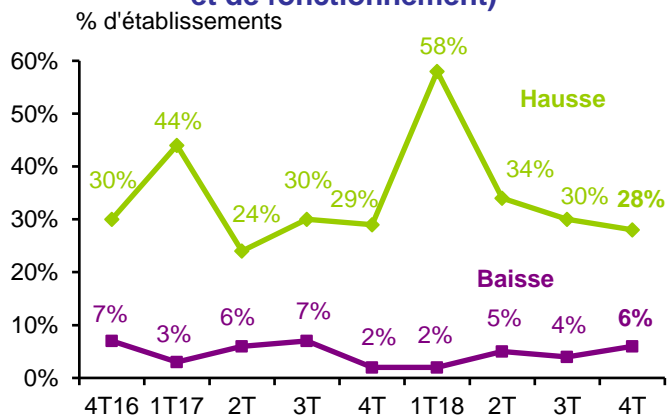
Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
9 %	8 %	14 %

Source CGI / I+C

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



Source CGI / I+C

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

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

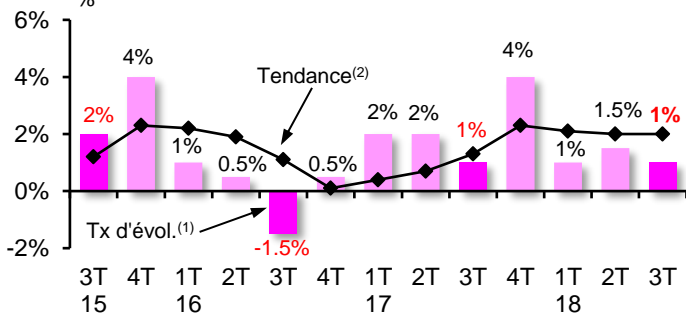
Des professionnels un peu plus inquiets

- Le repli de l'activité observé cet été a impacté le moral des professionnels. Bien qu'ils comptent toujours majoritairement sur une stabilisation de leur chiffre d'affaires, les intervenants du secteur sont désormais plus nombreux à craindre une baisse qu'à compter sur une hausse. La fin de l'année devrait être surtout défavorable à la carterie ainsi qu'à la verrerie, céramique, cadeaux et luminaires.
- Les intentions d'embauche évoluent peu pour le quatrième trimestre 2018 alors que les difficultés de recrutement tendent à se réduire.
- Comme à l'accoutumée pour la période, environ trois professionnels sur dix anticipent une hausse des tarifs fournisseurs pour la fin de l'année 2018.

V-1. ACTIVITE DES PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

Evolution du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 2 %



	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
CA RHD	+ 1,5 %	+ 2 %	+ 3,5 %	+ 2 %	+ 0,5 %

Source CGI / AND / I+C

Positions par rapport à la moyenne du secteur (+ 1 %)

	Evolution	Position
Grain et agro-fouritures	↘↘	☹☹
Fruits & légumes	↗↗	☺☺
Viande et produits de la viande	NS	NS
Volaille	NS	NS
Produits laitiers	↗	☺
Boissons	↗	☺
Produits surgelés	↗	☺
Vente par automates	↗	☺

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

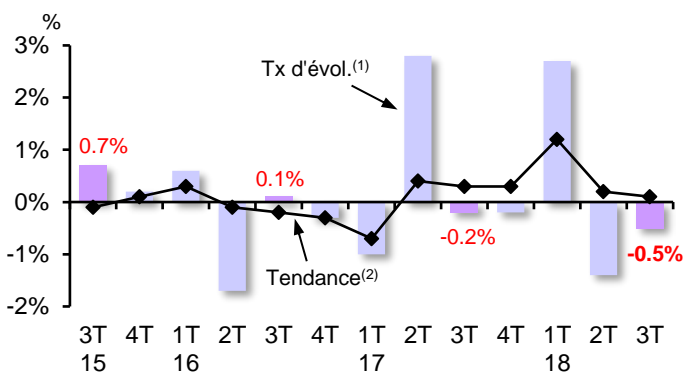
Progression encore contenue

- La baisse du chiffre d'affaires dans le secteur des céréales et de l'agrofouriture pèse fortement sur le résultat du secteur agroalimentaire. Le secteur agricole a en effet dû faire face à la sécheresse et à une forte baisse des rendements et de la production. Autre facteur impactant : la volatilité importante des cours pendant l'été avec une forte baisse en fin d'été, en partie liée au renforcement de l'euro face au dollar.
- A l'inverse, le secteur des fruits et légumes a bénéficié de cours élevés (supérieurs à la moyenne quinquennale) dus à une production peu abondante et à une demande élevée liée aux conditions estivales.
- Le secteur de la viande connaît toujours des difficultés malgré une progression de la consommation de viande bovine au cours de l'année 2018, en raison notamment de l'encombrement du marché suite à un afflux d'abattage liés à la sécheresse au cours de l'été, qui a pesé sur les prix.
- Le marché des produits laitiers connaît une légère croissance, malgré les difficultés liées à la sécheresse, grâce à une dynamique, notamment pour les produits issus de l'agriculture biologique. Le secteur des boissons affiche également croissance modérée grâce à des ventes dynamiques et un volume de transactions global supérieur à la campagne précédente et des prix soutenus.
- Enfin le secteur des surgelés a pu bénéficier des conditions climatiques de l'été et affiche de bons résultats. La RHD affiche une croissance légèrement plus modérée, notamment à cause du recul des ventes de boisson.

Contexte :

- Fléchissement limité du commerce de détail alimentaire lors de l'été 2018.
- Inflation du prix des produits alimentaires de 2,5 % sur la période mesurée.

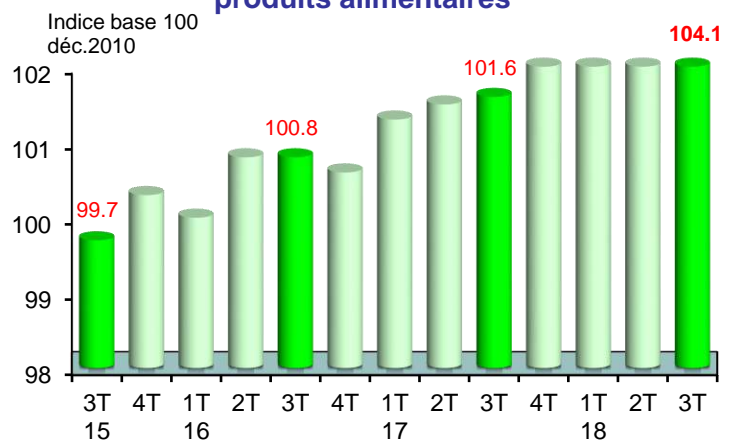
Evolution du commerce de détail alimentaire



Source Banque de France

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Tx d'évol. ⁽¹⁾	-0,2%	-0,2%	2,7%	-1,4%	-0,5%
Tendance ⁽²⁾	0,3%	0,3%	1,2%	+0,2%	+0,1%

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



Source INSEE

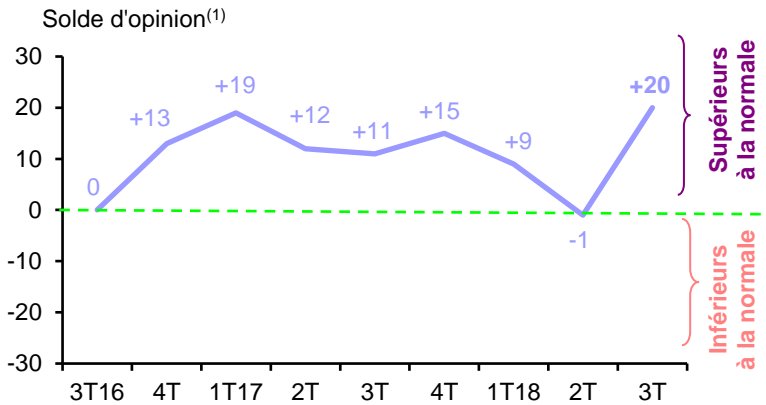
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Tx d'évol. ⁽¹⁾	+0,8%	+1,5%	+1,2%	+1,9%	+2,5%

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

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

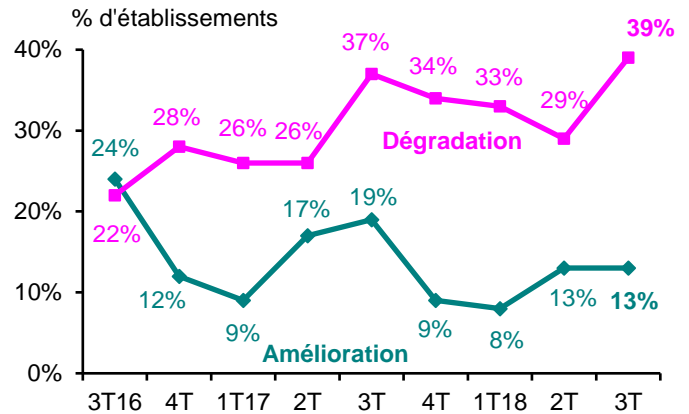
V-1. ACTIVITE DES PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

Niveau des stocks : Au-dessus de la norme



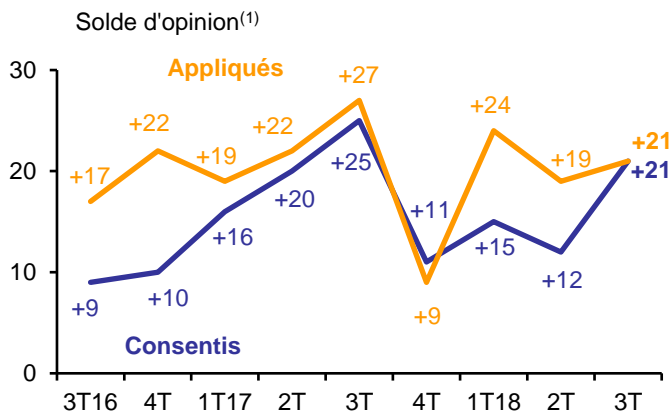
Source CGI / AND / I+C

Situation de trésorerie⁽²⁾ : Plus fragile



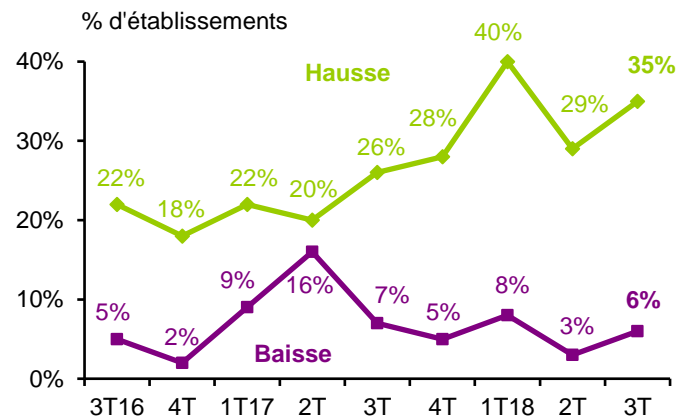
Source CGI / AND / I+C

Délais de paiement⁽²⁾ : Rallongement des délais consentis



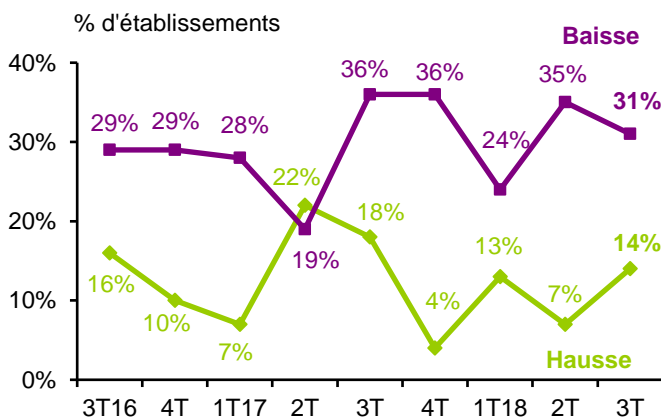
Source CGI / AND / I+C

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



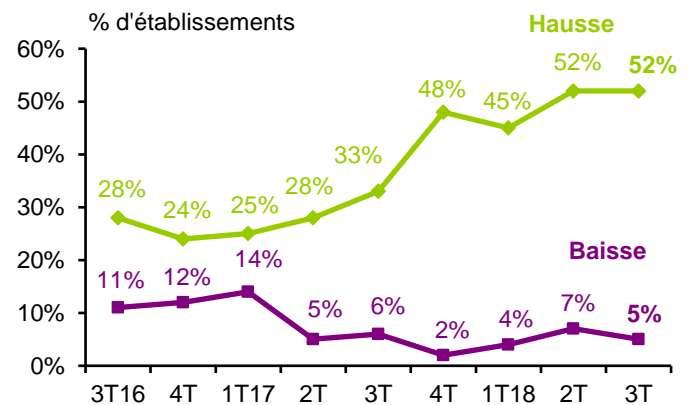
Source CGI / AND / I+C

Evolution⁽²⁾ des marges brutes : Baisse persistante



Source CGI / AND / I+C

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



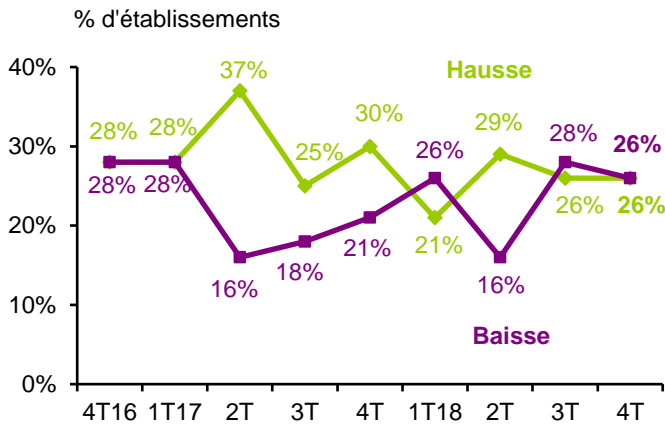
Source CGI / AND / I+C

(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

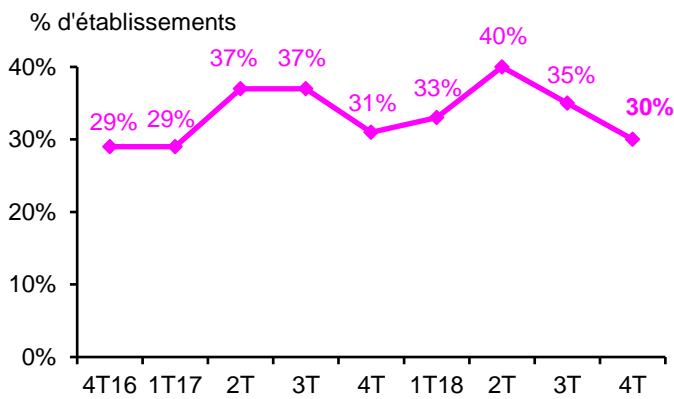
V-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DES PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

Anticipations⁽¹⁾ d'activité



Source CGI / AND / I+C

Intentions d'embauche



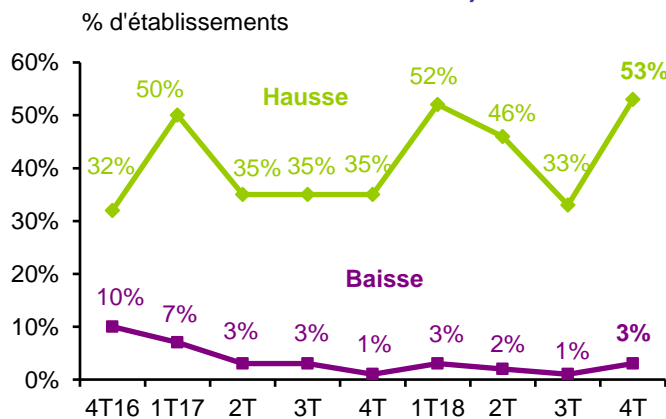
Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
20 %	18 %	30 %

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 %)

Positions par rapport à l'ensemble du secteur

Grain et agro-fournitures	☹☹
Fruits & légumes	☹☹
Viandes et produits de la viande	NS
Volaille	NS
Produits laitiers	☺☺
Boissons	☺
Produits surgelés	☺☺
Vente par automates	☺☺

☺☺ Nettement au-dessus du secteur

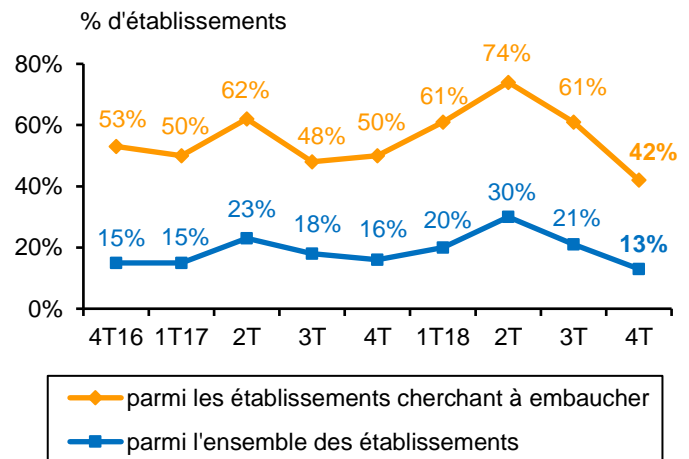
☺ Plutôt au-dessus du secteur

☺ Conforme au secteur

☹ Plutôt en dessous du secteur

☹☹ Nettement en dessous du secteur

Difficultés de recrutement



Source CGI / AND / I+C

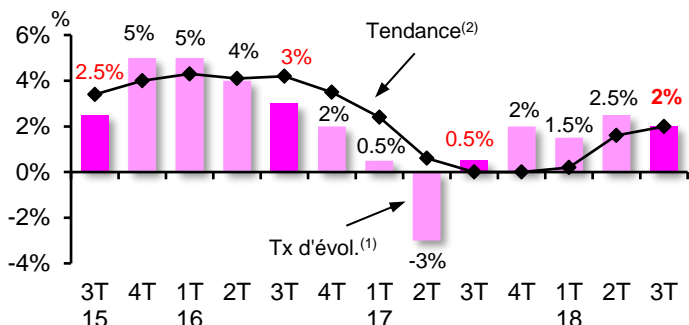
Fin d'année en demi-teinte

- En hausse modérée depuis le début de l'année 2018, l'activité de ce secteur pourrait être plus stagnante au cours du dernier trimestre. Les professionnels sont toujours aussi nombreux à appréhender une baisse qu'à compter sur une hausse. Les derniers mois de l'année 2018 pourraient être assez défavorables aux céréales ainsi qu'aux fruits et légumes mais propices aux produits laitiers, aux produits surgelés ainsi qu'à la vente par automates.
- Les professionnels se montrent moins enclins à recruter pour le quatrième trimestre 2018, entraînant à un nouveau relâchement des difficultés d'embauches.
- Plus de la moitié des professionnels prévoient une augmentation des tarifs fournisseurs pour l'automne 2018, soit un taux nettement plus élevé qu'à la même période des années précédentes.

VI-1. ACTIVITE DU COMMERCE INTERNATIONAL

Evolution du chiffre d'affaires commerce international

Tendance annuelle⁽²⁾ : + 2 %



Source CGI / I + C

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

	Evolution	Position
Service d'accompagnement à l'international	↗	☹
Négoce international de matières premières	→	☹
Bureaux d'achat, commissionnaires	→	☹

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

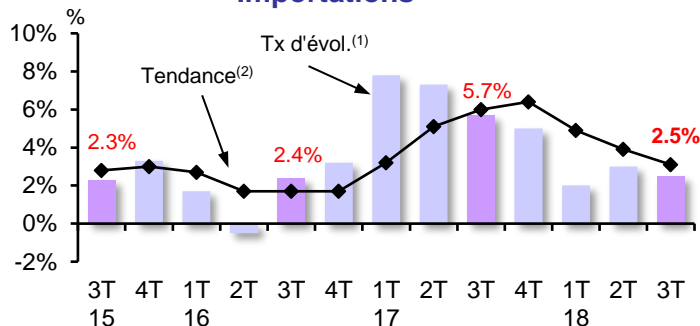
Croissance renouvelée

- A l'instar de la fin d'année 2017 et du premier semestre 2018, l'activité du commerce international continue de croître au cours de la saison estivale. La croissance du chiffre d'affaires s'établit à + 2 % entre le troisième trimestre 2018 et le troisième trimestre 2017. En glissement annuel, le taux de progression s'inscrit également à près de + 2 % à l'issue de l'été.
- Cette bonne orientation concerne uniquement le segment du service d'accompagnement à l'international. L'activité a été, en revanche, plutôt stagnante ce trimestre au niveau du négoce international de matières premières et des bureaux d'achat et commissionnaires.

Contexte :

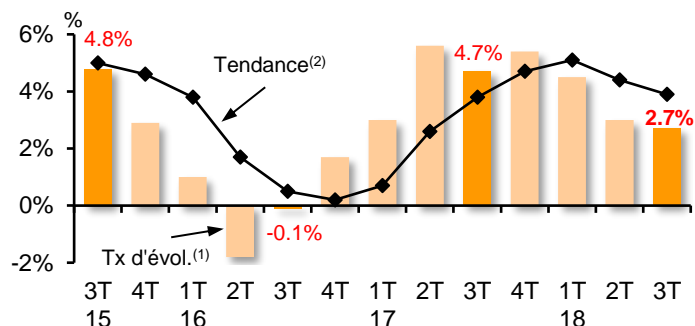
- Hausse renouvelée des importations au troisième trimestre 2018.
- Croissance également durable pour les exportations sur la période considérée.

Importations



Source INSEE / Comptes de la Nation

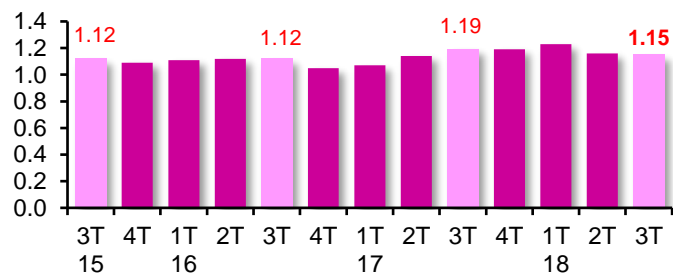
Exportations



Source INSEE / Comptes de la Nation

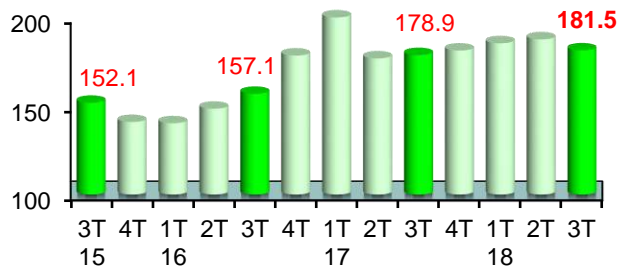
Cours de l'euro par rapport au dollar

Cours €/ \$



Prix des matières premières industrielles

Indice base 100 en 2000



	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Evol.trim.(1)	+6,2%	+12,9%	+15,5%	+2,3%	-3,4%

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Evol.trim.(1)	+13,8%	+1,5%	-7,7%	+6,1%	+1,5%

Source INSEE

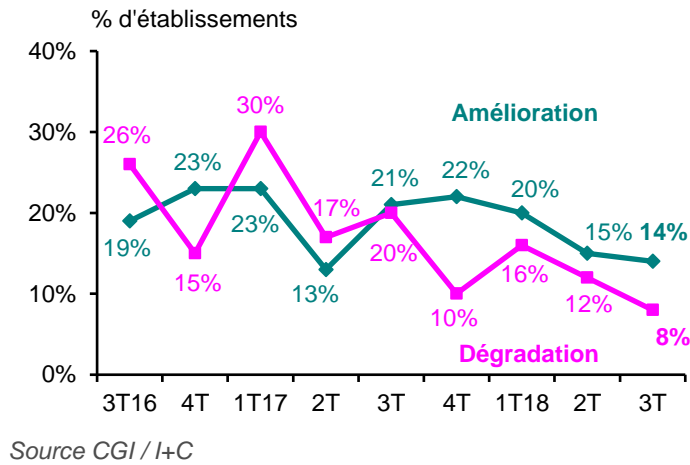
Source INSEE

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

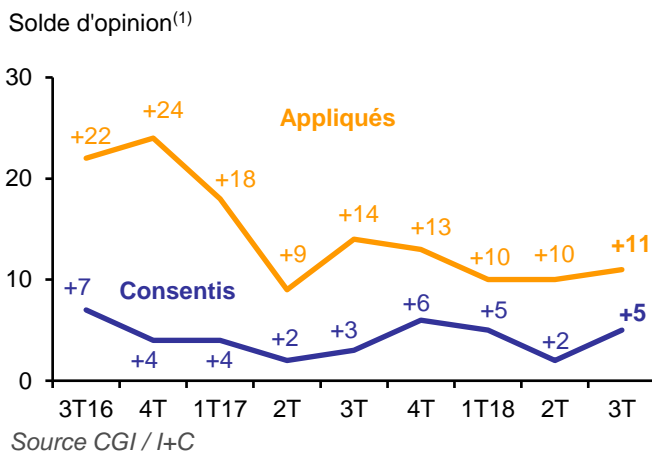
(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

VI-1. ACTIVITE DU COMMERCE INTERNATIONAL

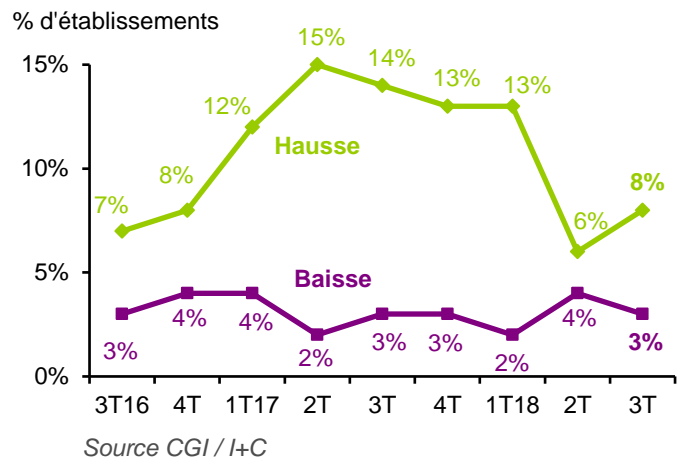
Situation de trésorerie⁽¹⁾ : Légère amélioration



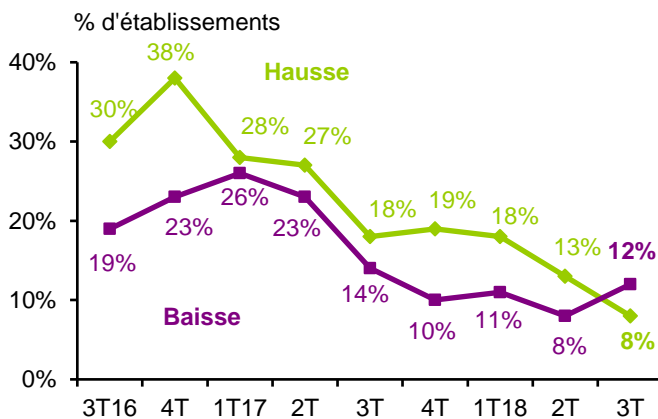
Délais de paiement⁽¹⁾ : Allongement toujours contenu



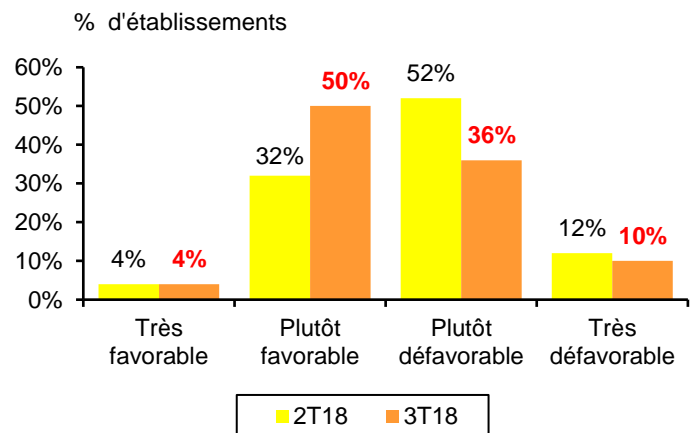
Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾ : Hausse limitée



Evolution⁽¹⁾ des marges brutes : Assez stable



Effet du cours de l'euro sur l'activité : Avis plus favorables

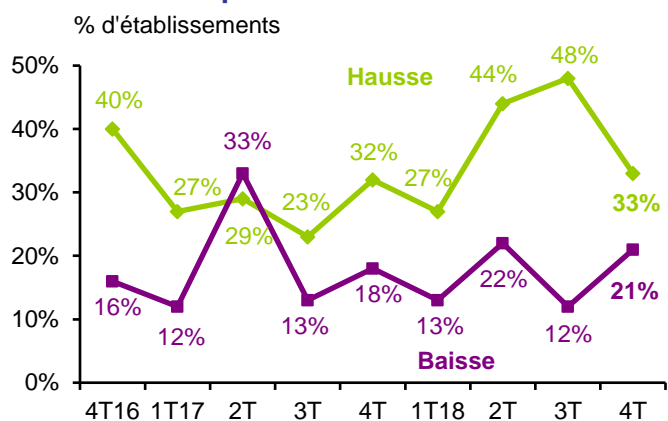


⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

⁽²⁾ Solde d'opinion : différence entre le pourcentage d'entreprises déclarant une hausse et le pourcentage d'entreprises déclarant une baisse

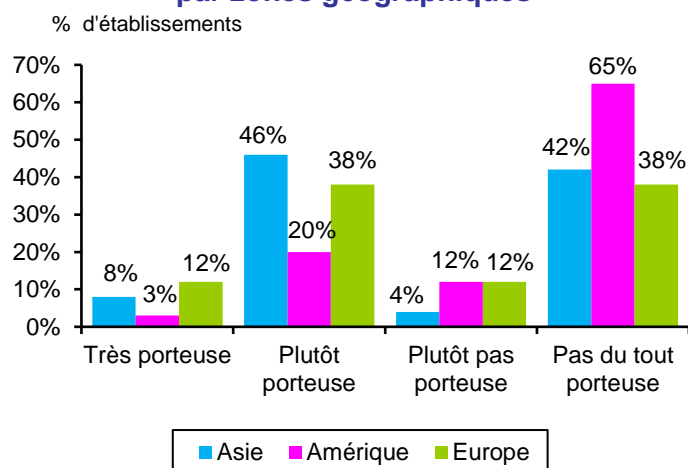
VI-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DU COMMERCE INTERNATIONAL

Anticipations⁽¹⁾ d'activité



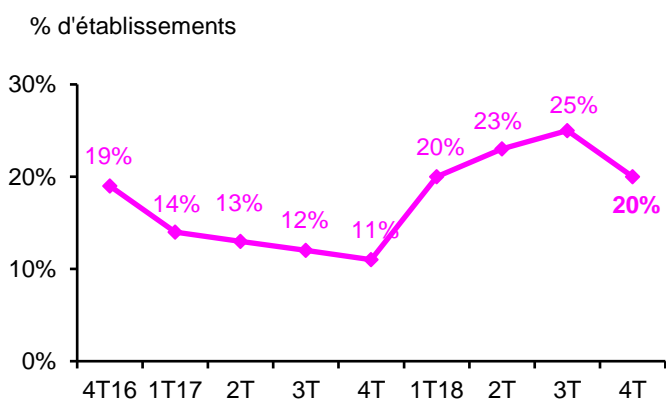
Source CGI / I+C

Orientation prévue de l'activité au 4^{ème} trimestre 2018 par zones géographiques



Source CGI / I+C

Intentions d'embauche



Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
10 %	14 %	20 %

Source CGI / I+C

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

Positions par rapport à l'ensemble du secteur

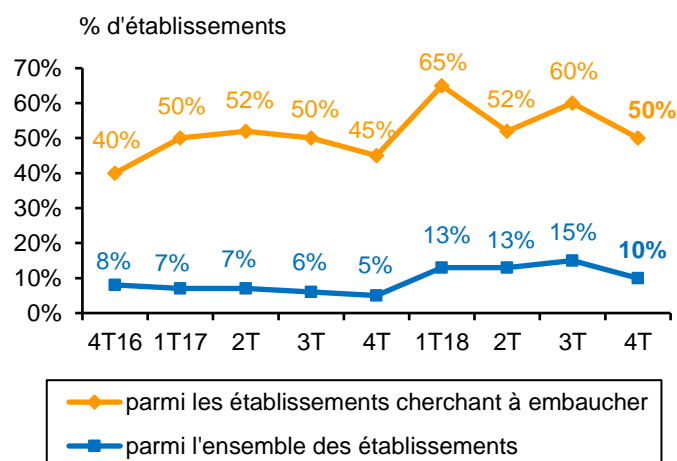
Service d'accompagnement à l'international	☺
Négoce international de matières premières	☹
Bureaux d'achat, commissionnaires	☹☹

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

Avis plus mitigés

- Animée au cours de l'année écoulée, l'activité du commerce international devrait tendre vers plus d'atonie en fin d'année 2018. Près de la moitié des professionnels misent sur une stabilisation de leur chiffre d'affaires au cours des mois à venir.
- Si le service d'accompagnement à l'international devrait rester porteur au quatrième trimestre 2018, à contrario, le segment des bureaux d'achat et commissionnaires pourrait se détériorer.
- L'Asie est jugée plus porteuse que l'Europe et surtout que l'Amérique.
- Les prévisions d'embauche se réduisent pour l'automne, atténuant ainsi les difficultés de recrutement.

Difficultés de recrutement



Source CGI / I+C