

Janvier 2019 (note n° 46)

## LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 4<sup>ème</sup> trimestre 2018  
(octobre-novembre-décembre)

### RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

#### Fin d'année au ralenti

Après avoir modérément rebondi pendant la saison estivale, l'activité économique française a ralenti fin 2018, opérant ainsi un certain tassement notamment au niveau de la consommation des ménages. Par ailleurs, les effets négatifs du mouvement des gilets jaunes, entamé dès la mi-novembre ont pénalisé un grand nombre de secteurs en particulier celui du commerce. Le climat des affaires a quant à lui continué de se détériorer sur les trois derniers mois de l'année, hormis dans le secteur bâtiment, pour lequel le moral des entrepreneurs est resté élevé. Le climat des affaires se maintient toutefois toujours au-delà de sa moyenne de longue période.

### COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

#### Croissance modérée

Suite à une année 2017 vigoureuse, l'activité du **Commerce de gros et international** sera restée bien orientée tout au long de l'année 2018. **Au quatrième trimestre 2018, le chiffre d'affaires progresse modérément, à hauteur de + 1 %** rapporté aux très bons résultats du quatrième trimestre 2017. **Sur l'ensemble de l'année 2018, le rythme d'évolution avoisine + 1,5 %.**

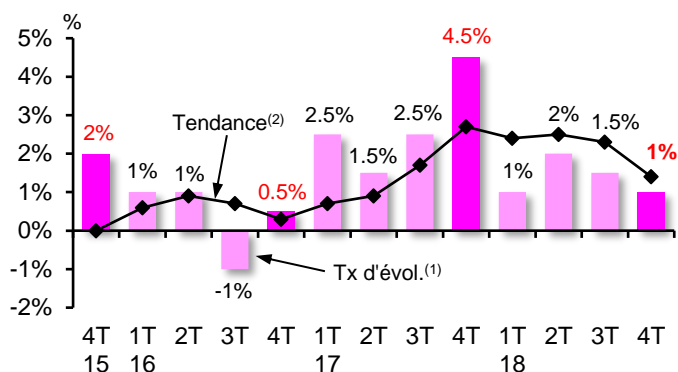
De manière comparable à la saison estivale, seul le secteur des produits de consommation courante rencontre d'importantes tensions cet automne (- 3,5 % à un an d'intervalle). La hausse est de mise pour les autres secteurs du Commerce de gros et international en cette fin d'année. Le commerce international, dynamique depuis fin 2017, réalise une très belle performance au quatrième trimestre 2018 (+ 4,5 %). Dans la lignée des deux années écoulées, l'approvisionnement à la construction demeure animé fin 2018, avec un chiffre d'affaires qui progresse de + 2,5 % et ce, comparé aux excellentes performances de fin 2017. La croissance se modère pour l'industrie et les pièces détachées automobiles (+ 1 %). De même, le rythme de progression des produits agricoles et alimentaires ralentit pour se rapprocher de l'équilibre ce trimestre (+ 0,5 %).

Avec un net allongement des délais de paiement et une hausse encore soutenue des coûts logistiques, la trésorerie des entreprises est restée globalement tendue en cette fin d'année, notamment pour les produits de consommation courante et les produits agricoles. Pour les autres secteurs, la situation financière s'avère plus solide. A noter les entreprises ont souvent été amenées à réduire leurs marges cet automne.

Le début de l'année 2019 pourrait être à l'image du second semestre 2018 : relativement bien orienté. Les professionnels de l'approvisionnement à la construction, de l'industrie et pièces automobiles et du commerce international font preuve d'un bel optimisme. Les avis sont plus mitigés pour le secteur de l'alimentaire alors que les intervenants des produits de consommation courante s'accordent surtout sur une nouvelle détérioration de leur activité. La traditionnelle hausse des tarifs des fournisseurs anticipée pour les premiers mois de l'année 2019 semble comparable aux années précédentes.

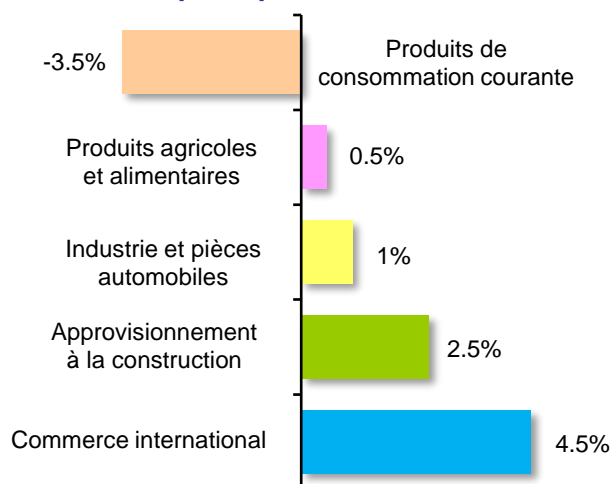
# I-1. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

## Evolution du chiffre d'affaires Commerce de gros et international Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 1,5 %



Source CGI / AND / I+C

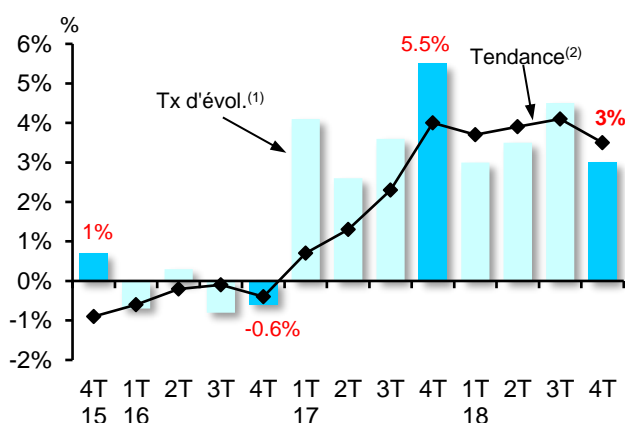
## Evolution des principales activités au 4T18



### Croissance toujours contenue

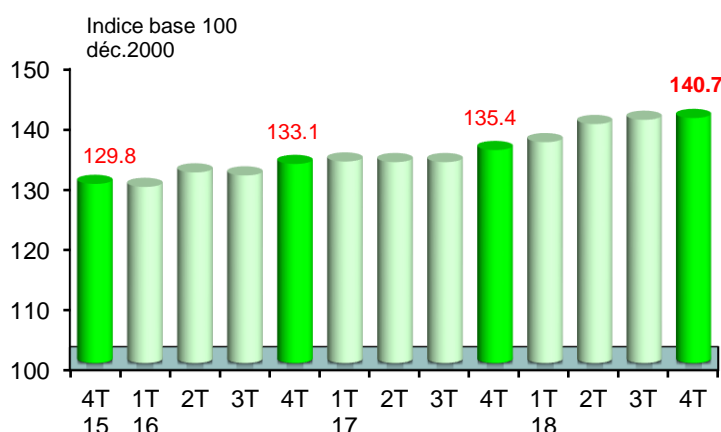
- La bonne orientation de l'activité du Commerce de gros et international observée en 2017 se renouvelle jusqu'en fin d'année 2018. Comparé à un quatrième trimestre 2017 très animé, le chiffre d'affaires progresse de + 1 % au cours du quatrième trimestre 2018. Le rythme annuel de croissance ralentit quelque peu s'établissant aux environs de + 1,5 % à l'issue de l'année 2018.
- A l'instar de l'été, seule l'activité des produits de consommation courante décroche en fin d'année 2018.
- Le commerce international réalise une très belle performance cet automne et l'approvisionnement à la construction reste dynamique.
- La croissance ralentit ce trimestre pour l'industrie et les pièces détachées automobiles et plus encore pour les produits agricoles et alimentaires.
- *Contexte :*
  - Maintien de la croissance de l'activité économique hors services au quatrième trimestre 2018.
  - Hausse notable des coûts logistiques longue distance.

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



Source INSEE / I+C

## Indice coût logistique longue distance : Hausse persistante



Source CNR

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

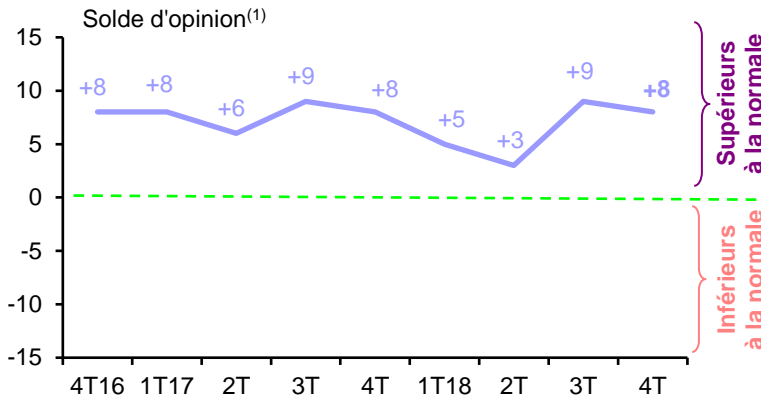
	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Tx d'évol. <sup>(1)</sup>	+1,7%	+1,6%	+4,7%	+5,2%	+3,9%

<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 %)

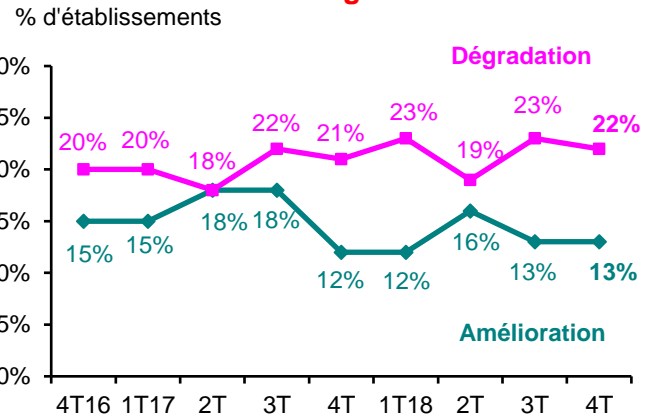
# I-1. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS ET INTERNATIONAL

## Niveau des stocks : Au-dessus de la normale



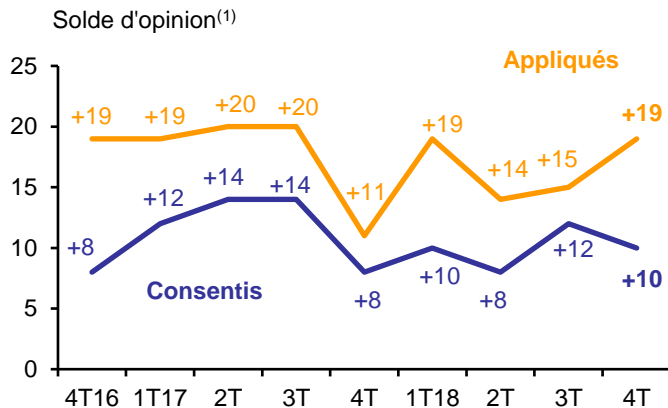
Source CGI / AND / I+C

## Situation de trésorerie<sup>(2)</sup> : Assez fragile



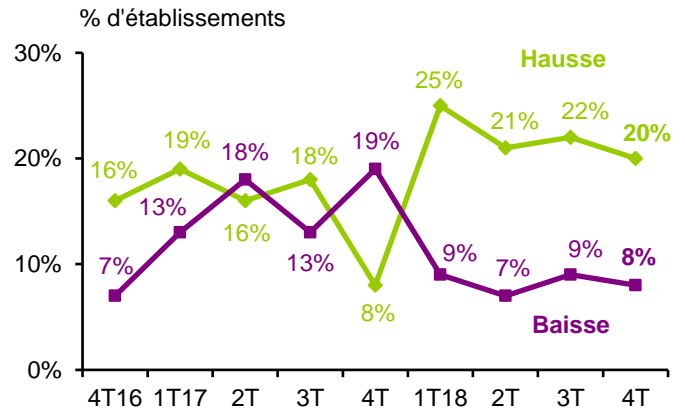
Source CGI / AND / I+C

## Délais de paiement<sup>(2)</sup> : Net allongement des délais appliqués



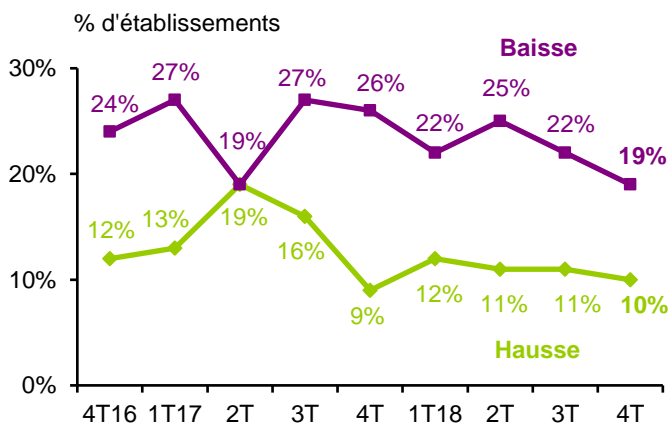
Source CGI / AND / I+C

## Défauts de paiement de la clientèle<sup>(2)</sup> : Détérioration persistante



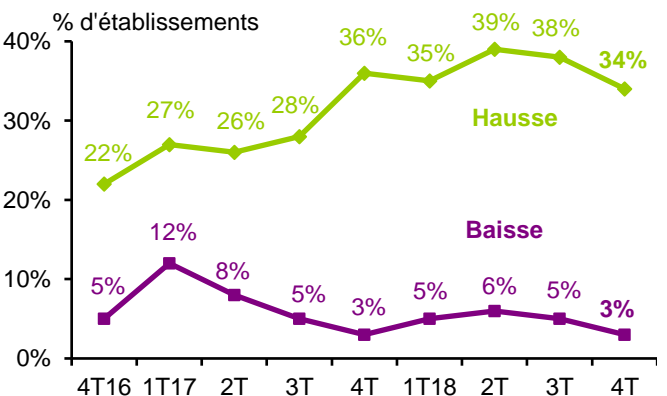
Source CGI / AND / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> des marges brutes : Toujours en baisse



Source CGI / AND / I+C

## Poids<sup>(2)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation : Hausse plus modérée



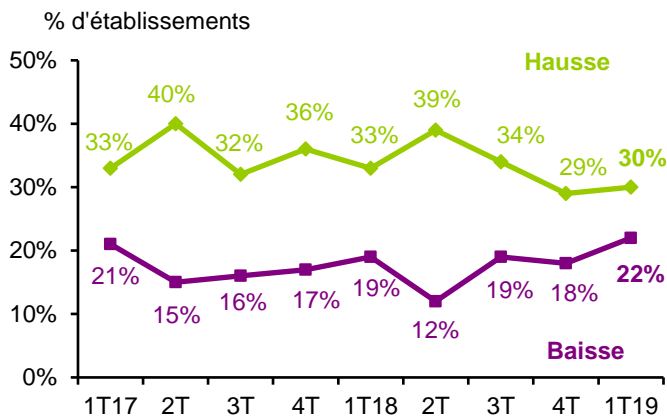
Source CGI / AND / I+C

(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<sup>(1)</sup> d'activité du Commerce de gros et international



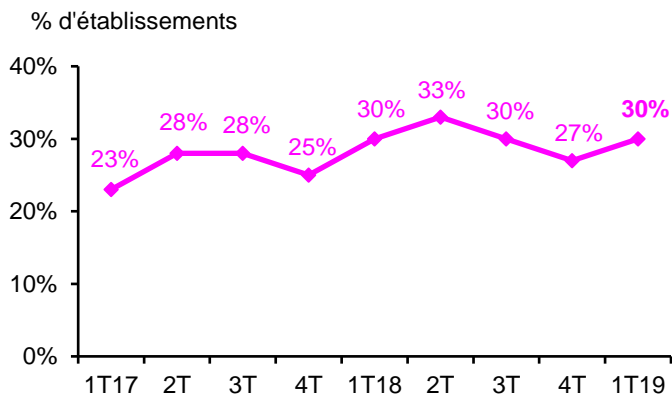
Source CGI / AND / I+C

## 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



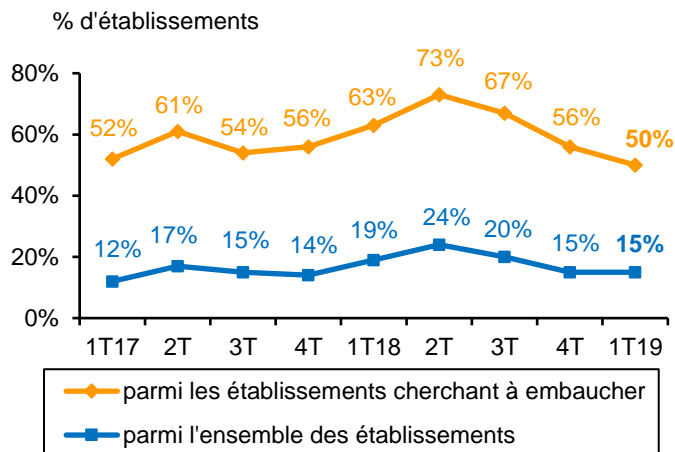
## Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
24 %	14 %	<b>30 %</b>

Source CGI / AND / I+C

## Difficultés de recrutement

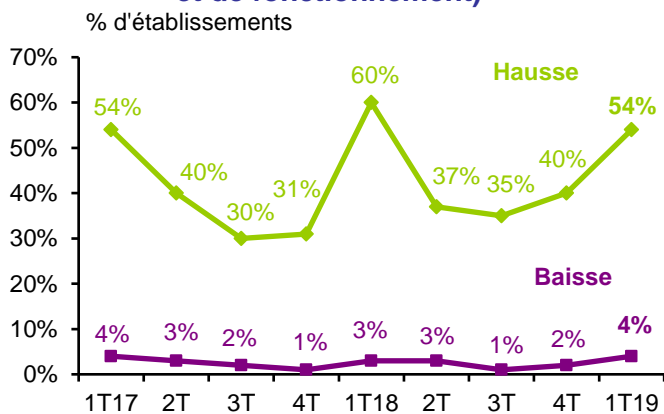


Source CGI / AND / I+C

### Une certaine confiance

- L'optimisme est globalement de mise : l'activité du Commerce de gros et international devrait donc rester relativement bien orientée en début d'année 2019.
- Les professionnels de l'approvisionnement à la construction, de l'industrie et pièces automobiles et du commerce international se montrent encore très confiants. En revanche, le secteur de l'alimentaire pourrait être plus stagnant cet hiver et les tensions sur le secteur des produits de consommation courante devraient perdurer.
- Les intentions d'embauches se renforcent légèrement ce trimestre. Toutefois, les difficultés inhérentes à ces recrutements continuent de s'atténuer.
- La hausse des tarifs fournisseurs pour le début d'année est prévue par plus de la moitié des intervenants, soit une situation comparable aux années précédentes.

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



Source CGI / AND / I+C

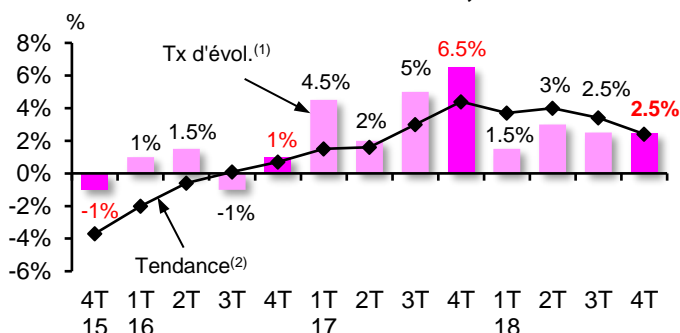
(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

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

## Evolution du chiffre d'affaires approvisionnement à la construction

Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 2,5 %



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

### Nouvelle progression

- Suite à une année 2017 particulièrement animée, l'activité de l'approvisionnement à la construction demeure bien orientée tout au long de l'année 2018. En effet, le chiffre d'affaires progresse de 2,5 % au cours du quatrième trimestre 2018 et ce, rapporté aux excellentes performances du quatrième trimestre 2017. Sur l'ensemble de l'année 2018, le rythme de progression s'établit aux environs de + 2,5 %.
- La bonne tenue de l'activité concerne notamment la location et distribution de matériel ainsi que les matériaux & bois et le sanitaire chauffage. Les ventes d'électricité, de décoration et de quincaillerie évoluent peu en cette fin d'année.

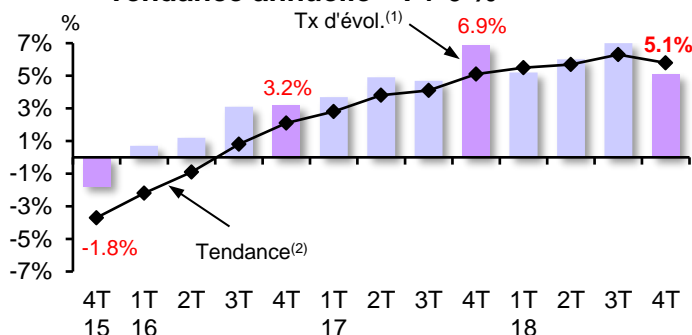
Contexte :

Croissance toujours soutenue de l'activité BTP au quatrième trimestre 2018.

- Vive progression de la construction neuve de bâtiments ce trimestre.
- Croissance un peu plus contenue de l'activité entretien-rénovation des bâtiments cet automne.
- Encore de très bonnes performances des travaux publics sur la période considérée.

## Evolution de l'activité BTP

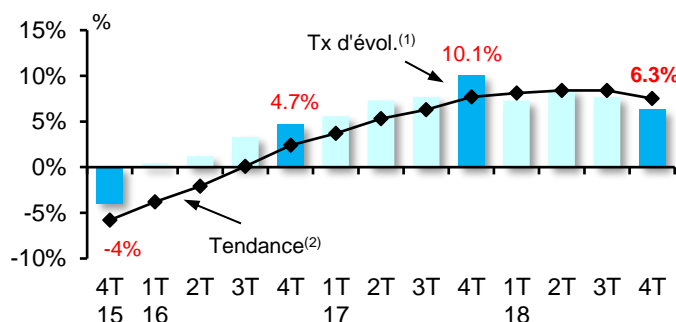
Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 6 %



Source FNTP / I+C

## dont : Construction neuve bâtiment

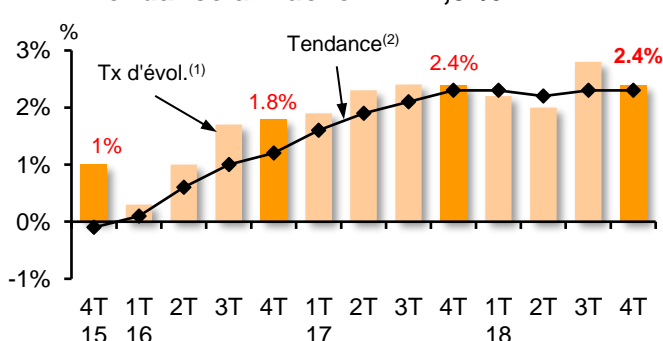
Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 7,5 %



Source CGI / I+C

## dont : Entretien-rénovation bâtiment

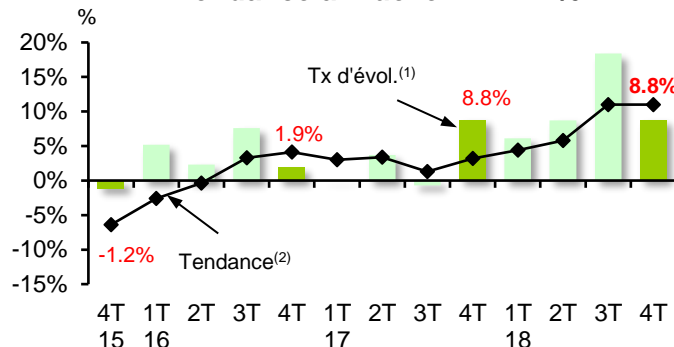
Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 2,5 %



Source CGI / I+C

## dont : Travaux publics

Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 11 %



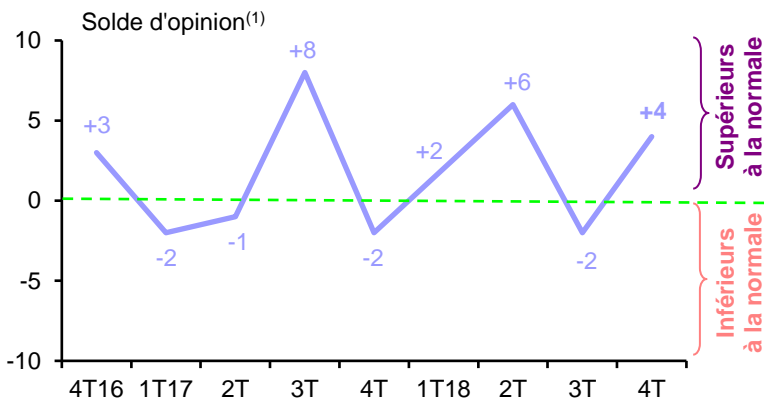
Source CGI / I+C

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

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

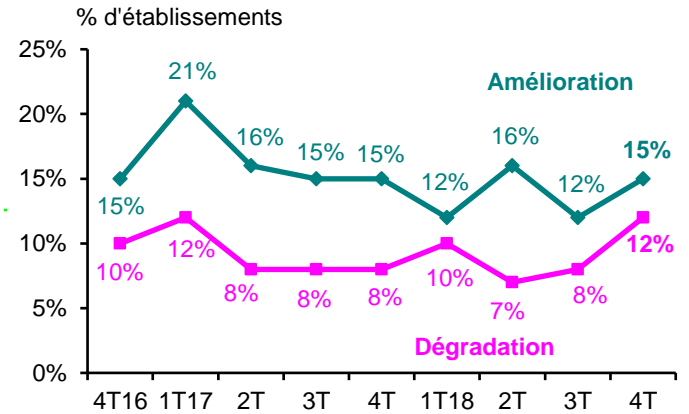
# II-1. ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT A LA CONSTRUCTION

## Niveau des stocks : Bonne maîtrise



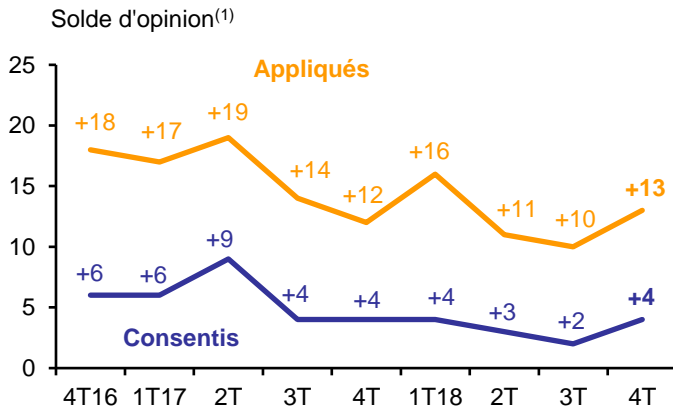
Source CGI / I+C

## Situation de trésorerie<sup>(2)</sup> : Assez stable



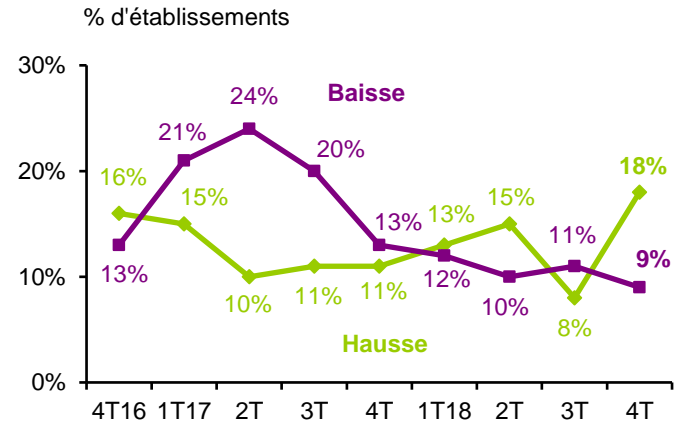
Source CGI / I+C

## Délais de paiement<sup>(2)</sup> : Allongement plus marqué



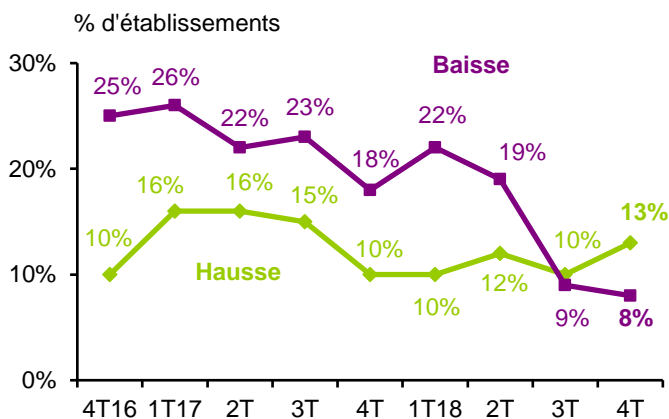
Source CGI / I+C

## Défauts de paiement de la clientèle<sup>(2)</sup> : En hausse



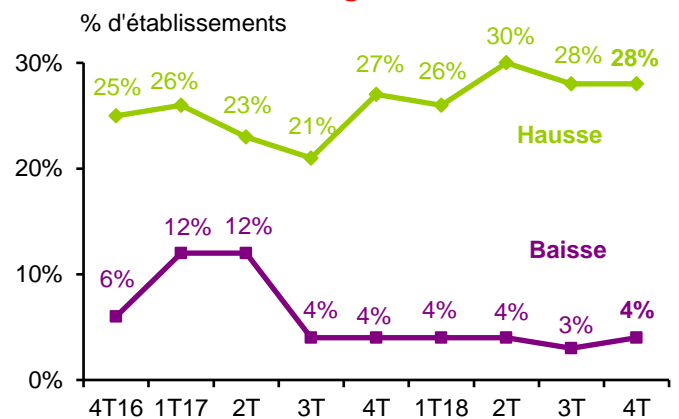
Source CGI / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> des marges brutes : Timide amélioration



Source CGI / I+C

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



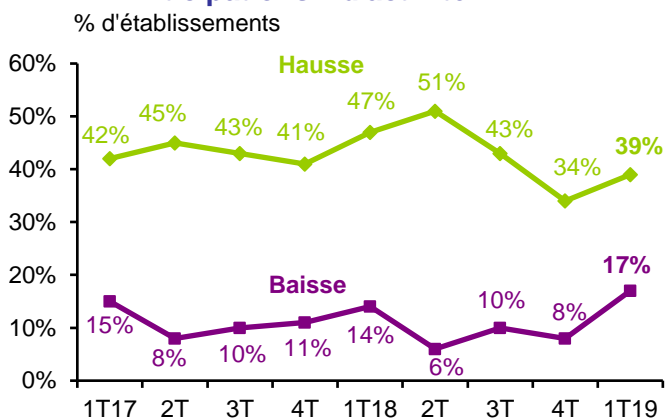
Source CGI / I+C

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

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

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

## Anticipations<sup>(1)</sup> d'activité



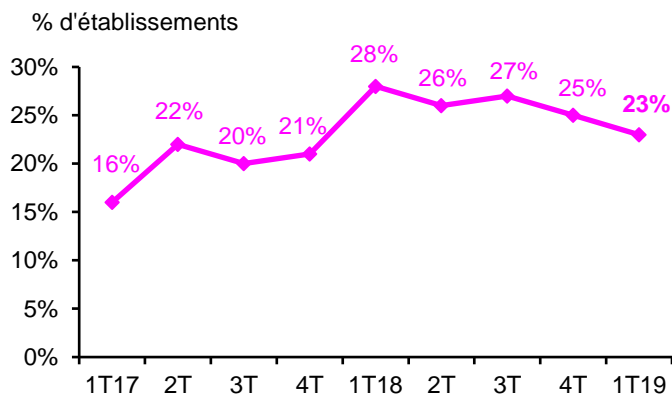
Source CGI / I+C

## 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



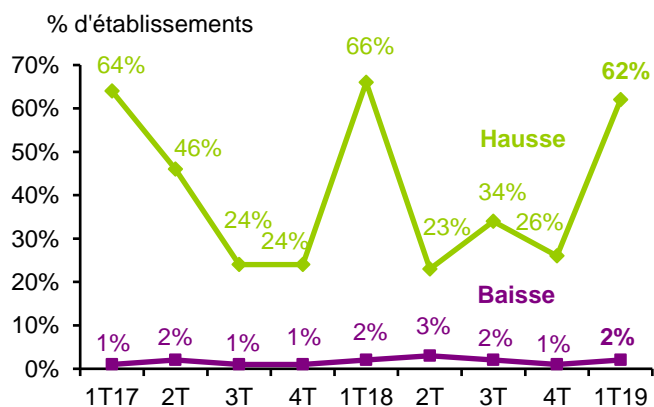
## Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
16 %	12 %	23 %

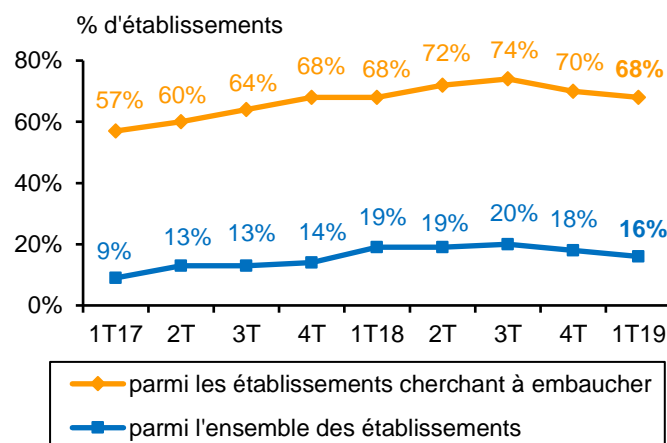
Source CGI / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> 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 année 2019 qui s'engage bien

- Les bons résultats de l'approvisionnement à la construction observés en 2017 et 2018 devraient perdurer en début de l'année 2019. De fait, les professionnels sont toujours plus nombreux à anticiper une hausse de leur chiffre d'affaires au cours des prochains mois qu'à craindre, au contraire, une baisse. L'hiver pourrait être particulièrement favorable à l'électricité ainsi qu'aux matériaux et bois.
- Malgré ces anticipations favorables, les intentions d'embauche tendent à se réduire ce qui conduit alors à un très léger relâchement des difficultés de recrutement.
- Plus de six intervenants sur dix anticipent des hausses tarifaires fournisseurs pour les premiers mois de l'année 2019, soit une part proche de celle observée les années précédentes.

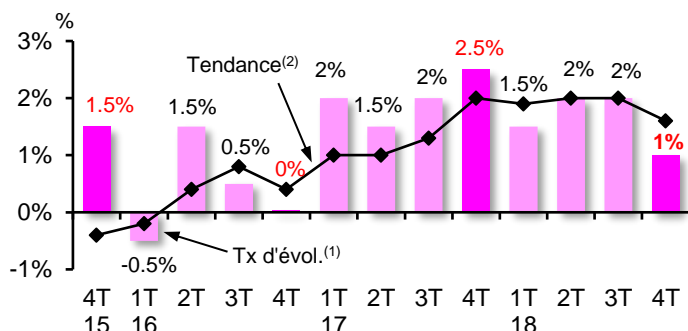
(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

(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<sup>(2)</sup> : + 1,5 %



Source CGI / I+C

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

	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 plus contenue

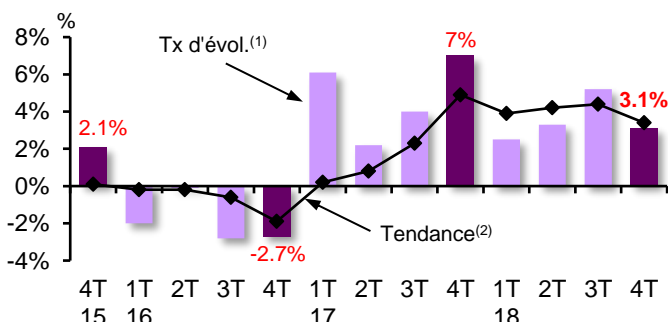
- Dans la lignée des deux années écoulées, l'approvisionnement de l'industrie et pièces détachées automobiles est restée bien orienté cet automne. La croissance du chiffre d'affaires ralentit quelque peu et atteint + 1 % entre le quatrième trimestre 2018 et le quatrième trimestre 2017. L'année 2018, s'achève ainsi sur une hausse proche de + 1,5 %.
- La détérioration des ventes de tissu enregistrée en fin d'année a été compensée par les bons résultats des ventes de papier, de produits chimiques, de fournitures industrielles et de de fournitures automobiles. La location – distribution de matériel de manutention a été assez atone ce trimestre.

#### Contexte :

- Bonne orientation de l'activité de la production industrielle au quatrième trimestre 2018.
- Hausse modérée de la production de biens intermédiaires cet automne.

## Evolution de la production industrielle (hors énergies)

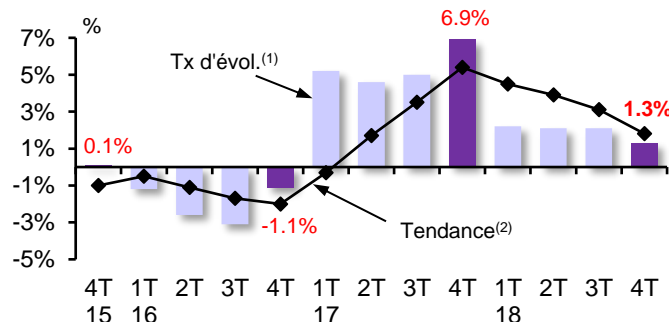
Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 3,5 %



Source INSEE / I+C

## dont : Production de biens intermédiaires

Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 2 %



Source INSEE / I+C

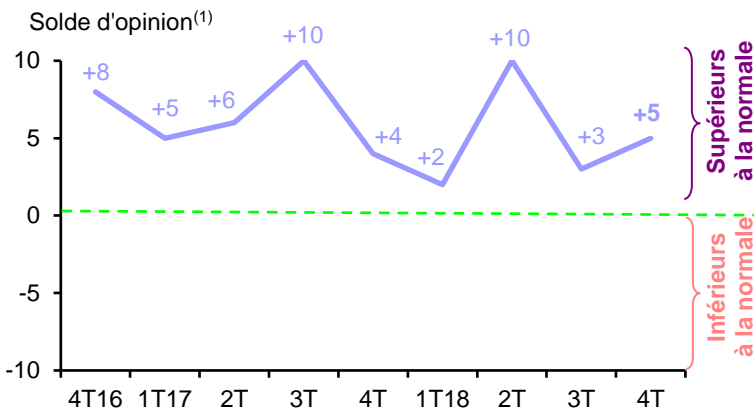
<sup>(1)</sup> Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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



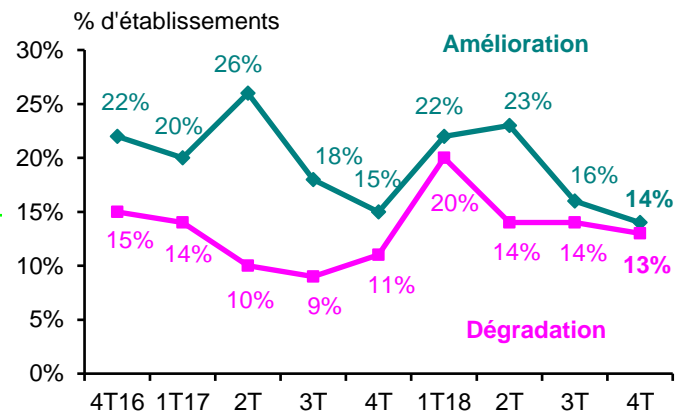
# III-1. ACTIVITE DE L'APPROVISIONNEMENT DE L'INDUSTRIE ET PIECES DETACHEES AUTOMOBILES

## Niveau des stocks : Supérieur à la norme



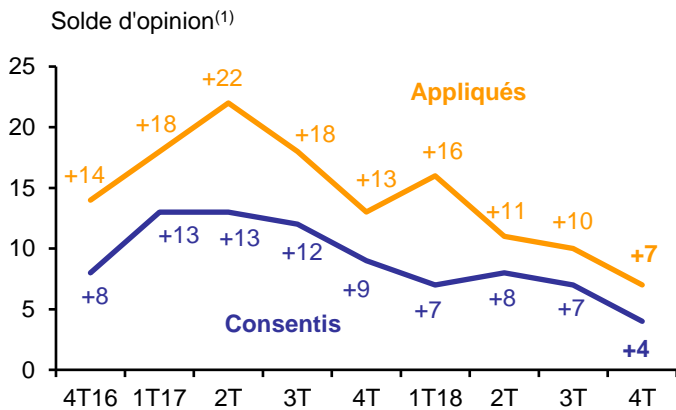
Source CGI / I+C

## Situation de trésorerie<sup>(2)</sup> : Stable



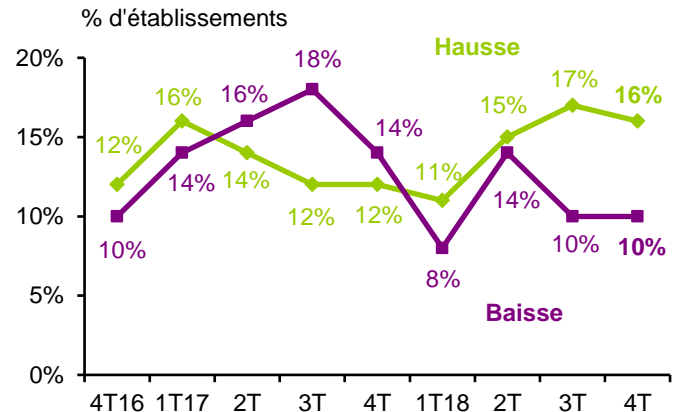
Source CGI / I+C

## Délais de paiement<sup>(2)</sup> : Hausse limitée



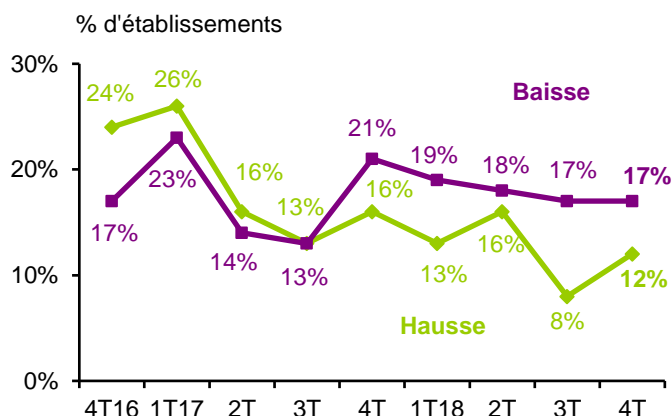
Source CGI / I+C

## Défauts de paiement de la clientèle<sup>(2)</sup> : Nouvelle détérioration



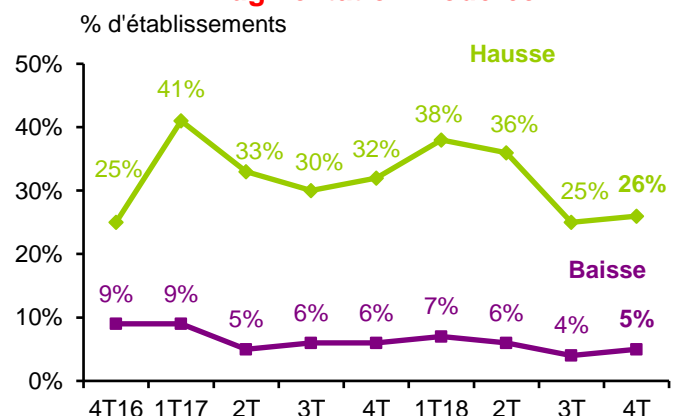
Source CGI / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> des marges brutes : Baisse contenue



Source CGI / I+C

## Poids<sup>(2)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation : Augmentation modérée



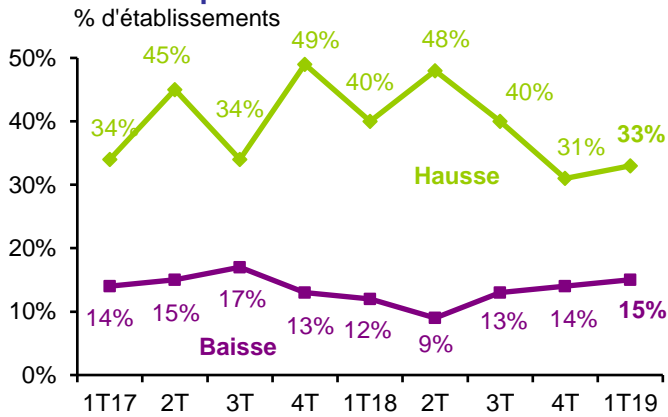
Source CGI / I+C

(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<sup>(1)</sup> d'activité



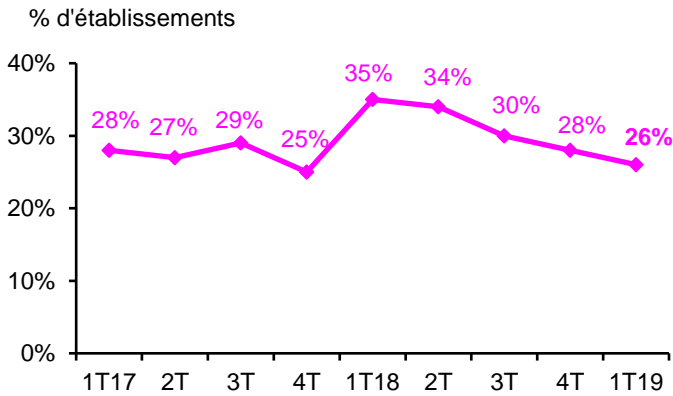
Source CGI / I+C

## 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

## Intentions d'embauche



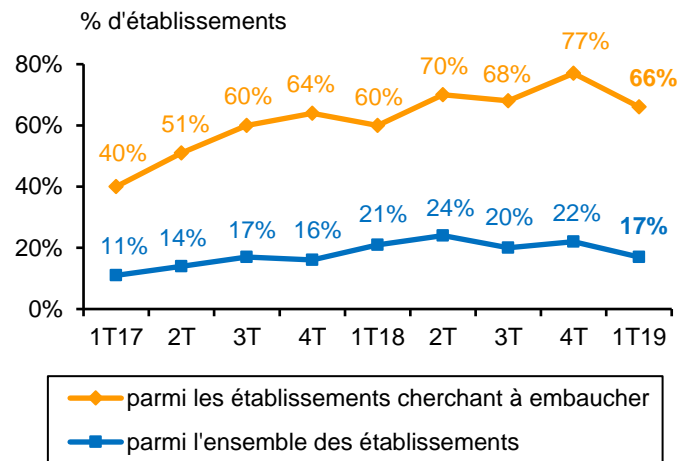
### Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
17 %	13 %	26 %

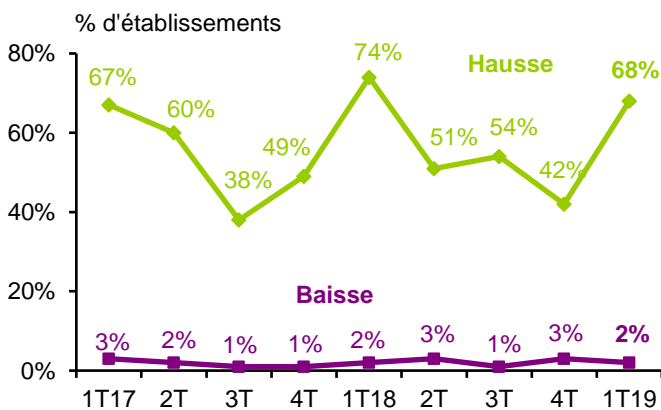
Source CGI / I+C

## Difficultés de recrutement



Source CGI / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> 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 %)

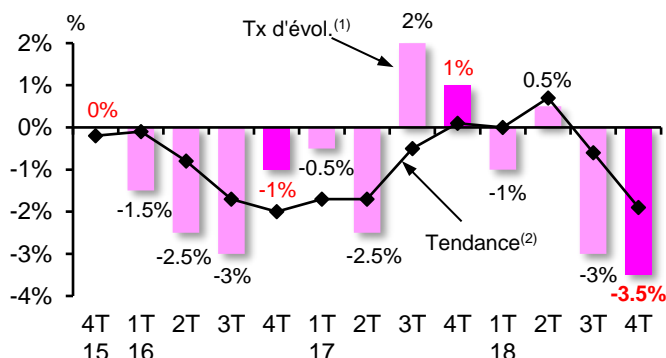
(2) Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

### Début d'année 2019 favorable

- La bonne orientation de l'approvisionnement de l'industrie et pièces détachées automobiles devrait se maintenir au cours des premiers mois de l'année 2019. Les tenants d'une hausse demeurent, en effet, plus nombreux que les tenants d'une baisse (33 % versus 15 %). La saison hivernale pourrait être surtout propice aux ventes de produits chimiques. En revanche, les ventes de tissu et de fourniture automobile pourraient se dégrader à courts termes.
- Très élevées il y a un an, les prévisions d'embauche s'avèrent plus limitées pour le début de l'année 2019. Ainsi, les difficultés de recrutement s'apaisent quelque peu.
- Comme à l'accoutumée à cette période, les hausses des tarifs fournisseurs sont prévues par une nette majorité de professionnels.

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

## Evolution du chiffre d'affaires consommation courante Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : - 2 %



Source CGI / I+C

## Positions par rapport à la moyenne du secteur (- 3,5 %)

	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

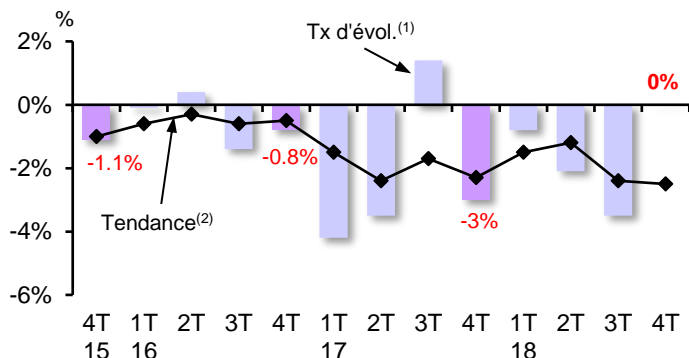
### Une fin d'année morose

- Le repli de l'activité des produits de consommation courante amorcé au cours de la saison estivale se poursuit en fin d'année 2018. En effet, le chiffre d'affaires fléchit de 3,5 % au cours du quatrième trimestre 2018 par rapport à la même période de l'année précédente. Ces nouvelles tensions affectent la tendance annuelle, l'année 2018 se concluant sur une baisse d'environ - 2 %.
- Cette morosité se retrouve désormais sur toutes les catégories de produits. A noter que les derniers mois de l'année 2018 ont été particulièrement défavorables aux ventes de chaussures et de textile-habillement.

#### Contexte :

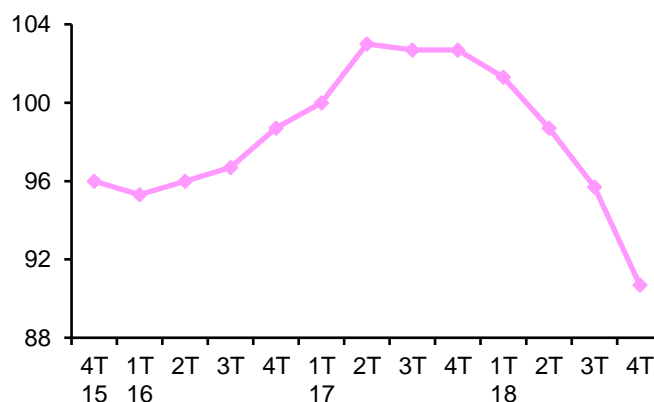
- Stabilisation du commerce de détail au cours des trois derniers mois de l'année 2018.
- Détérioration prononcée de la confiance des ménages ce trimestre.

## Evolution du commerce de détail biens de consommation non alimentaire Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : - 2,5 %



Source Banque de France

## Confiance des ménages<sup>(3)</sup>



Source INSEE

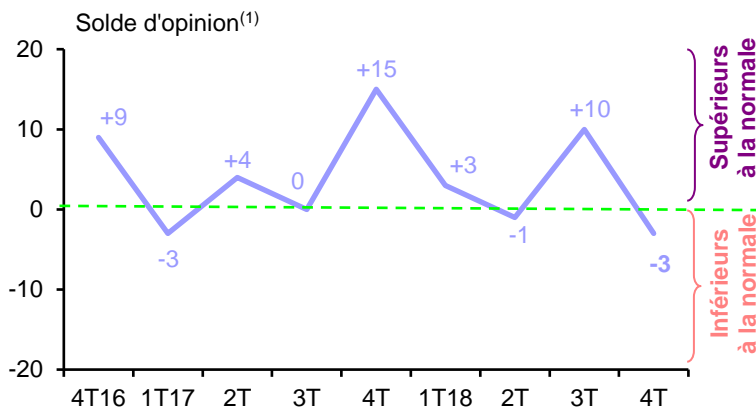
<sup>(1)</sup> Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

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

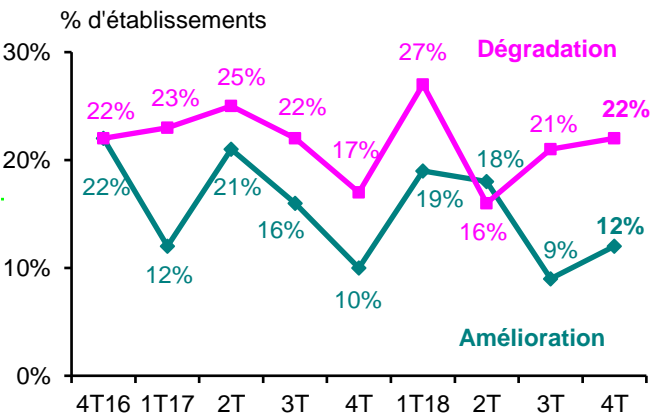
# IV-1. ACTIVITE DES PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE (hors produits pharmaceutiques et électroniques)

## Niveau des stocks : **Bonne gestion**



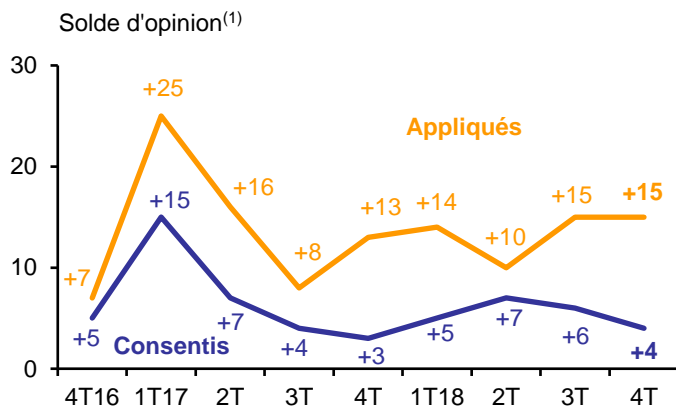
Source CGI / I+C

## Situation de trésorerie<sup>(2)</sup> : **Fragilisée**



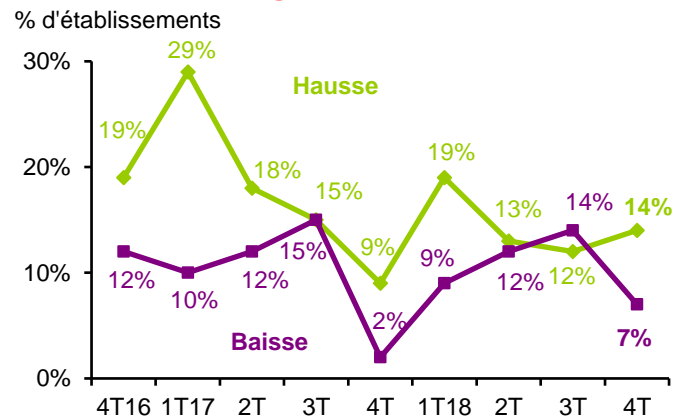
Source CGI / I+C

## Délais de paiement<sup>(2)</sup> : **Nouvel allongement**



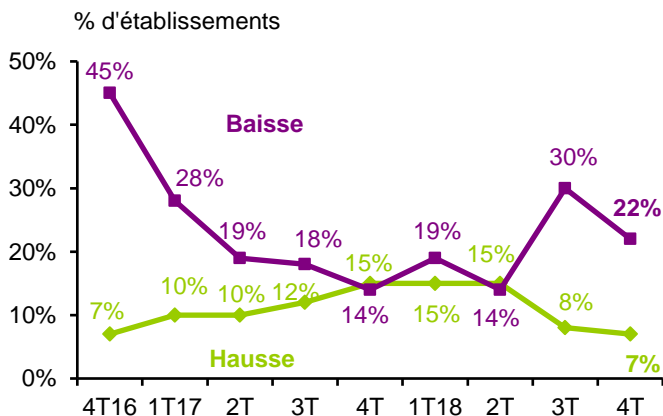
Source CGI / I+C

## Défauts de paiement de la clientèle<sup>(2)</sup> : **Légère détérioration**



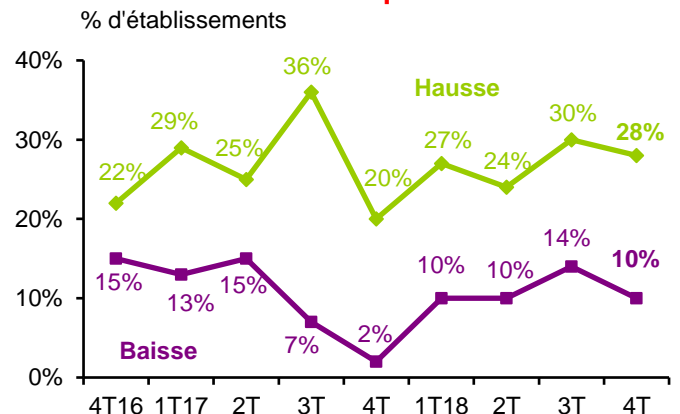
Source CGI / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> des marges brutes : **En baisse**



Source CGI / I+C

## Poids<sup>(2)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation : **Statu-quo**



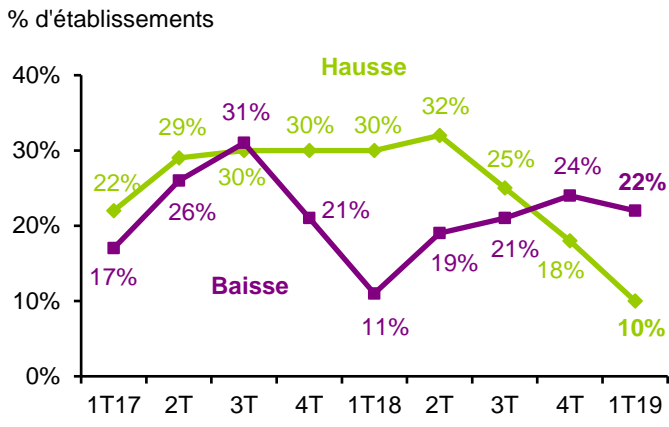
Source CGI / I+C

(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<sup>(1)</sup> d'activité



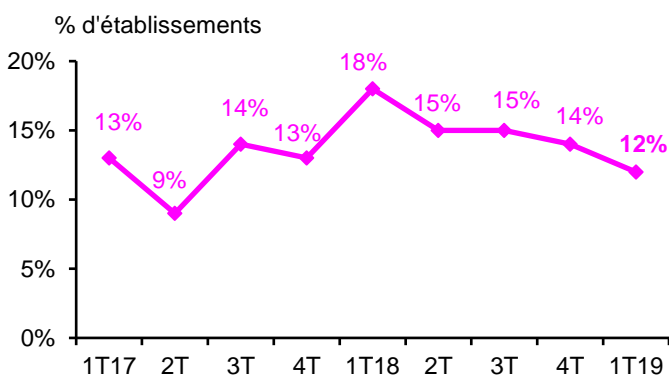
Source CGI / I+C

## Positions par rapport à l'ensemble du secteur

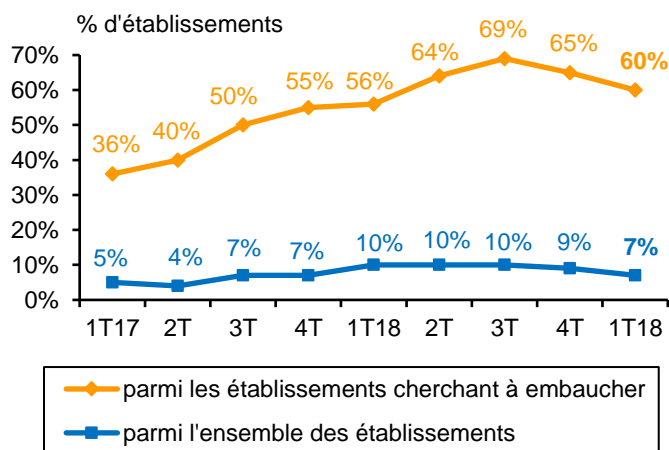
Chaussure	☹
Jouet	☹
Textile-habillement	☹
Papeterie	☺
Fourniture pour bureaux de tabac et kiosques-téléphone	☺
Carterie	☹
Verrerie, céramique, cadeaux, luminaires	☺

- ☺☺ 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

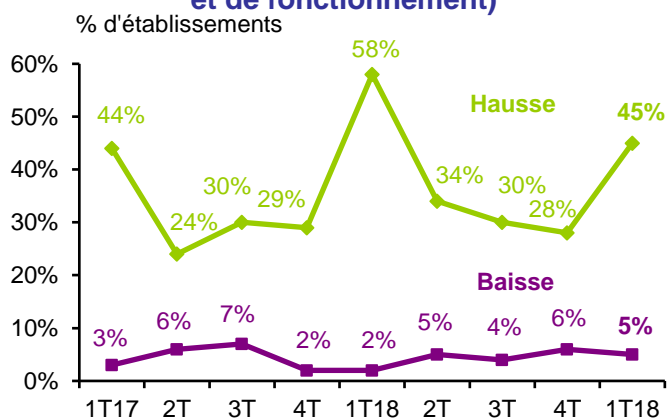
## Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
9 %	8 %	<b>12 %</b>

Source CGI / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> 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 %)

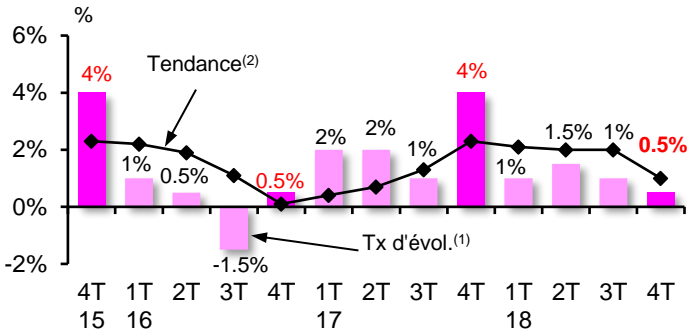
(2) Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

**Anticipations assez défavorables**

- Les tensions enregistrées sur la seconde moitié de l'année 2018 pourraient perdurer début 2019. Si les professionnels interrogés s'accordent toujours principalement sur une stabilisation de leur chiffre d'affaires, ils sont plus nombreux à craindre une baisse qu'à compter sur une hausse. Les ventes de jouets, de textile-habillement et de carterie pourraient chuter cet hiver.
- Au vu de ce contexte dégradé, les professionnels se montrent moins enclins à recruter en début d'année 2019.
- Près de la moitié des professionnels anticipent une hausse des tarifs fournisseurs pour le début de l'année 2019.

# V-1. ACTIVITE DES PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

## Evolution du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 1 %



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

Source CGI / AND / I+C

## Positions par rapport à la moyenne du secteur (+ 0,5 %)

	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

### Quasi-stagnation

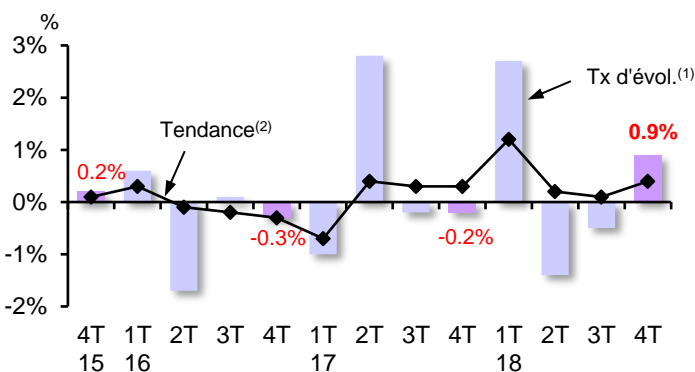
- Suite à un troisième trimestre en retrait, le secteur des céréales et de l'agrofouriture affiche de bons résultats au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018 par rapport à l'année précédente dans un contexte de hausse des prix des moyens de production, notamment des engrais, et d'une demande mondiale dynamique sur le marché des céréales.
- Les cours des fruits et légumes restent soutenus et permettent de maintenir l'activité à un niveau supérieur au 4<sup>ème</sup> trimestre 2017, malgré les perturbations liées aux mouvements sociaux qui ont pourtant fortement impacté la logistique pour ces produits hautement périssables.
- Le secteur des vins souffre en revanche d'un net recul des transactions par rapport au début de campagne 2017/2018 et affiche une activité en baisse, malgré des cours généralement plus élevés que l'année dernière.
- Le secteur de la viande, également impacté par les blocages, a en outre souffert en fin d'année d'une faible demande et de cours en retrait pour la viande bovine
- Le marché des produits laitiers se situe à un niveau équivalent à la fin 2017, dans un contexte de collecte en recul, en partie en raison de la sécheresse de l'été, mais d'une bonne dynamique pour les produits issus de l'agriculture biologique
- Le secteur des surgelés se maintient également, stimulé par la restauration.

Le secteur de la RHD affiche une bonne dynamique, à l'exception du recul des ventes de boisson.

#### Contexte :

- Frémissement du commerce de détail alimentaire lors du quatrième trimestre 2018.
- Inflation du prix des produits alimentaires proche de 2,5 % sur la période mesurée.

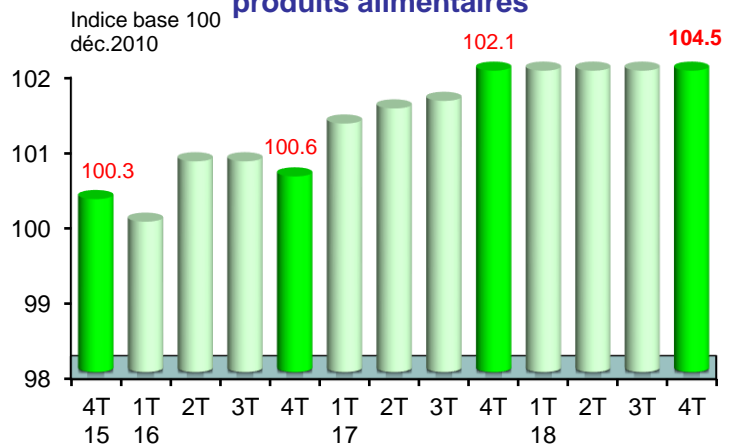
## Evolution du commerce de détail alimentaire



Source Banque de France

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Tx d'évol. <sup>(1)</sup>	-0,2%	2,7%	-1,4%	-0,5%	+0,9%
Tendance <sup>(2)</sup>	0,3%	1,2%	+0,2%	+0,1%	+0,4%

## Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



Source INSEE

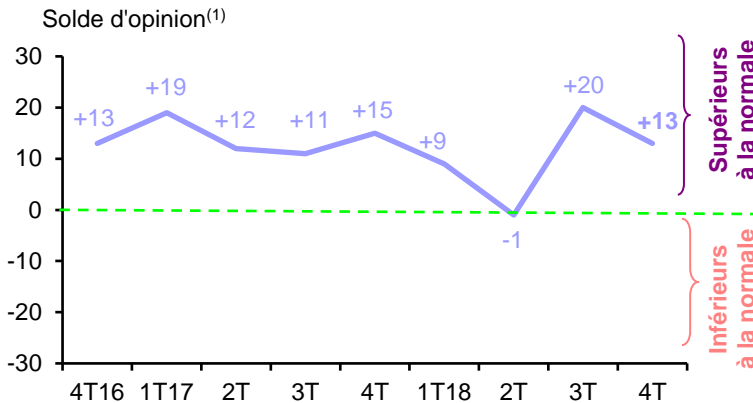
	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Tx d'évol. <sup>(1)</sup>	+1,5%	+1,2%	+1,9%	+2,5%	+2,3%

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

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

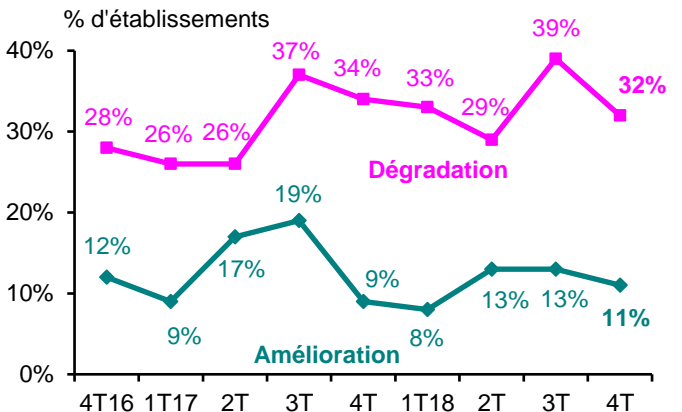
# V-1. ACTIVITE DES PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

## Niveau des stocks : Encore supérieur à la norme



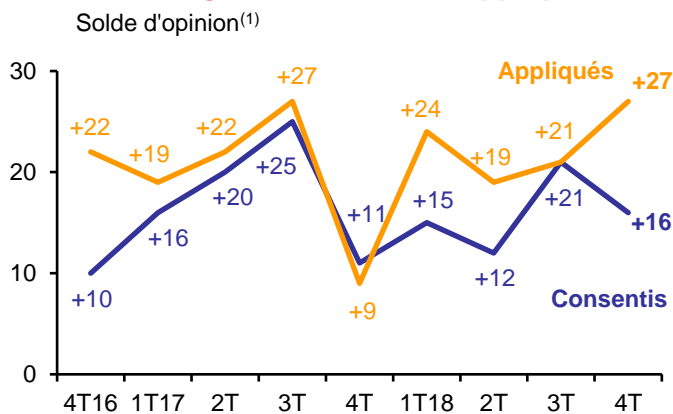
Source CGI / AND / I+C

## Situation de trésorerie<sup>(2)</sup> : Dégradée



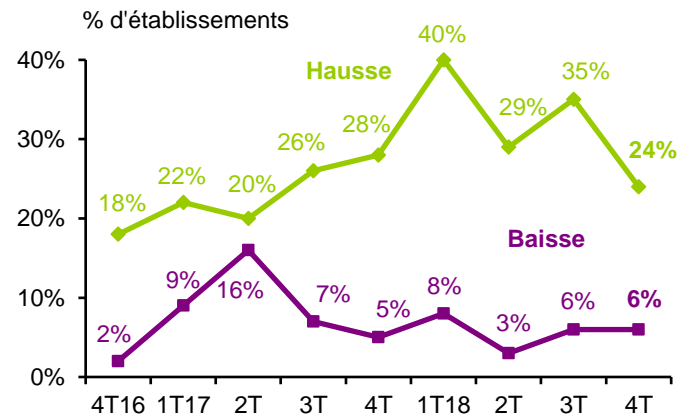
Source CGI / AND / I+C

## Délais de paiement<sup>(2)</sup> : Net allongement des délais appliqués



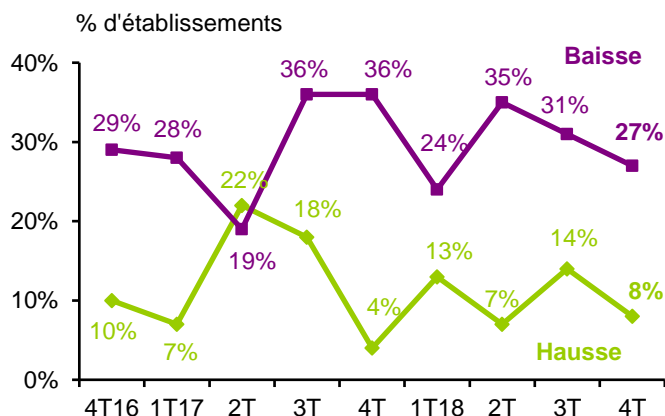
Source CGI / AND / I+C

## Défauts de paiement de la clientèle<sup>(2)</sup> : Moindre détérioration



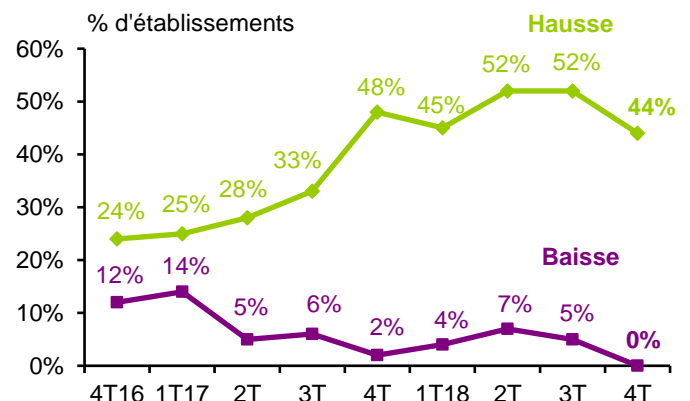
Source CGI / AND / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> des marges brutes : Toujours en baisse



Source CGI / AND / I+C

## Poids<sup>(2)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation : Hausse plus contenue



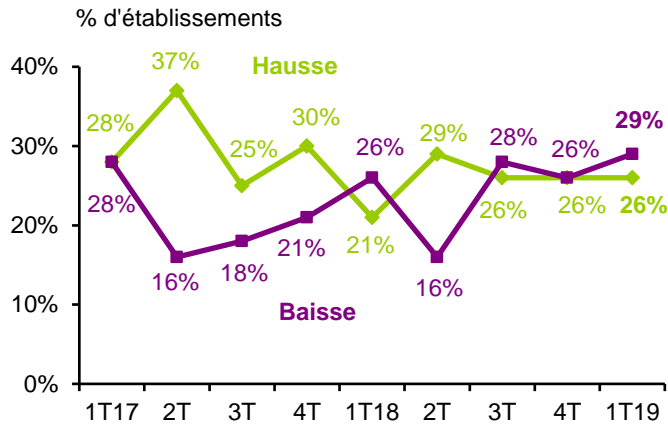
Source CGI / AND / I+C

(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

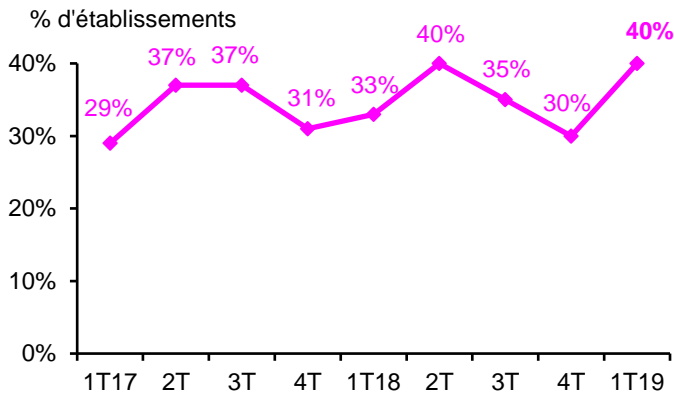
# V-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DES PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

## Anticipations<sup>(1)</sup> d'activité



Source CGI / AND / I+C

## Intentions d'embauche

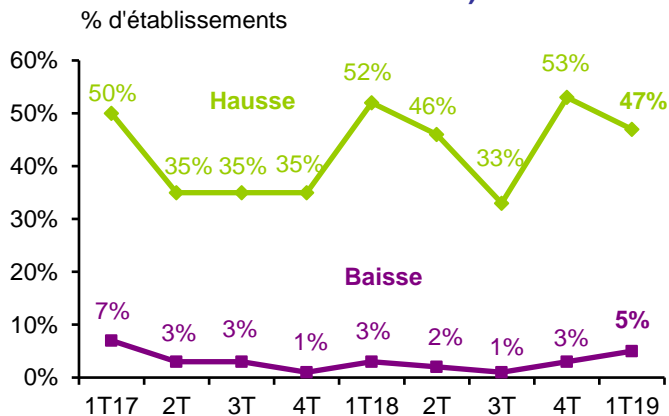


## Nature des embauches

% d'établissements		
Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
35 %	17 %	<b>40 %</b>

Source CGI / AND / I+C

## Evolution<sup>(2)</sup> 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

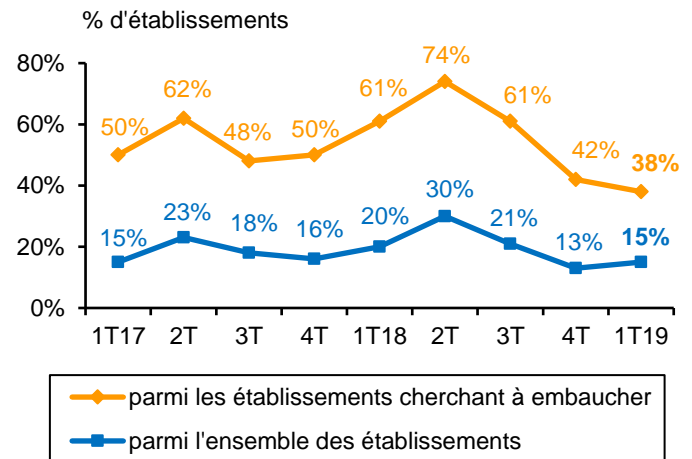
☺ Plutôt au-dessus du secteur

☺ Conforme au secteur

☹ Plutôt en dessous du secteur

☹☹ Nettement en dessous du secteur

## Difficultés de recrutement



Source CGI / AND / I+C

## Des avis mitigés

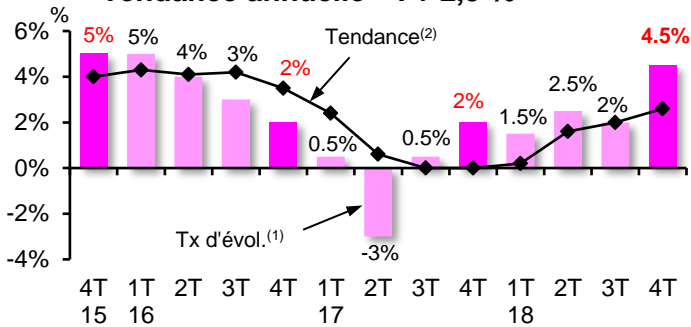
- La croissance de l'activité du secteur des produits agricoles et alimentaires pourrait continuer de ralentir allant jusqu'à stagner en début d'année 2019. Les tenants d'une baisse sont désormais très légèrement plus nombreux que les tenants d'une hausse. Si les perspectives sont très encourageantes pour les produits laitiers, les produits surgelés et les ventes par automates, en revanche, l'hiver pourrait être très défavorable à l'agro-fournitures.
- Les professionnels se montrent plus disposés à recruter pour le premier trimestre 2019, avec les difficultés d'embauches qui continuent à se réduire.
- Près de la moitié des professionnels prévoient une augmentation des tarifs fournisseurs pour l'hiver 2019, soit un taux assez proche à celui enregistré les années précédentes.



# VI-1. ACTIVITE DU COMMERCE INTERNATIONAL

## Evolution du chiffre d'affaires commerce international

Tendance annuelle<sup>(2)</sup> : + 2,5 %



## Positions par rapport à la moyenne du secteur (+ 4,5 %)

	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

Source CGI / I + C

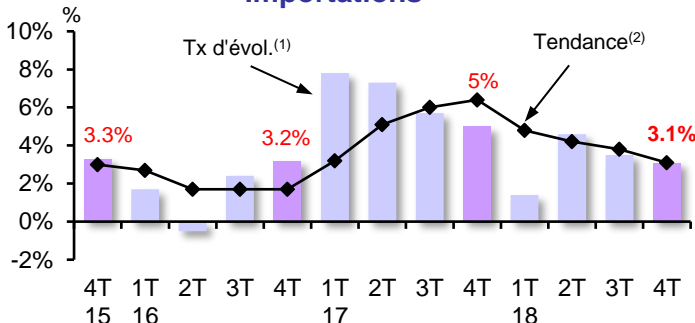
### Belle performance

- Modérée depuis un an, la croissance de l'activité du commerce international s'accélère franchement en fin d'année 2018. Le chiffre d'affaires progresse sensiblement, à hauteur de + 4,5 % entre le quatrième trimestre 2018 et le quatrième trimestre 2017. En glissement annuel, le taux de progression se renforce et s'inscrit à près de + 2,5 % à l'issue de l'année 2018.
- Désormais tous les segments du commerce international sont orientés à la hausse. A noter que le négoce international de matières premières a été particulièrement porteur en cette fin d'année.

#### Contexte :

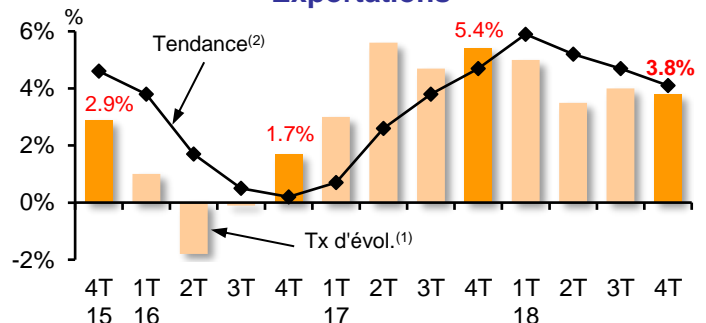
- Nouvelle progression des importations au quatrième trimestre 2018.
- Croissance également renouvelée pour les exportations sur la période considérée.
- Diminution marquée du cours de l'euro face au dollar au quatrième trimestre 2018.

### Importations



Source INSEE / Comptes de la Nation

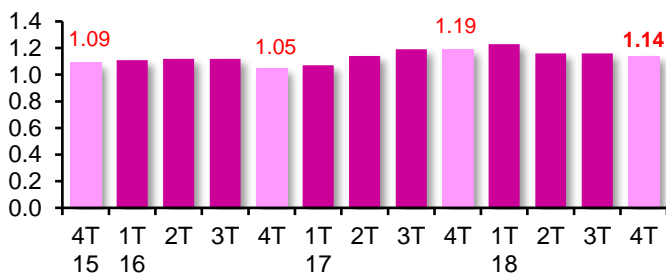
### Exportations



Source INSEE / Comptes de la Nation

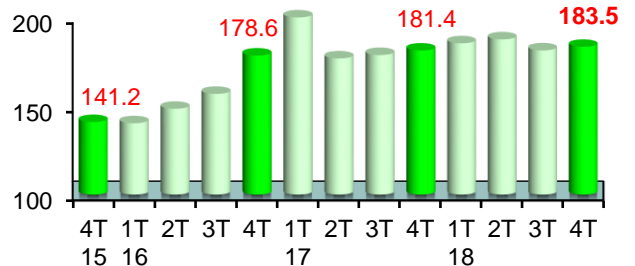
### Cours de l'euro par rapport au dollar

Cours €/ \$



### Prix des matières premières industrielles

Indice base 100 en 2000



	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Evol.trim. <sup>(1)</sup>	+12,9%	+15,5%	+2,3%	-2,3%	-4,5%

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Evol.trim. <sup>(1)</sup>	+1,5%	-7,7%	+6,1%	+1,5%	+1,4%

Source INSEE

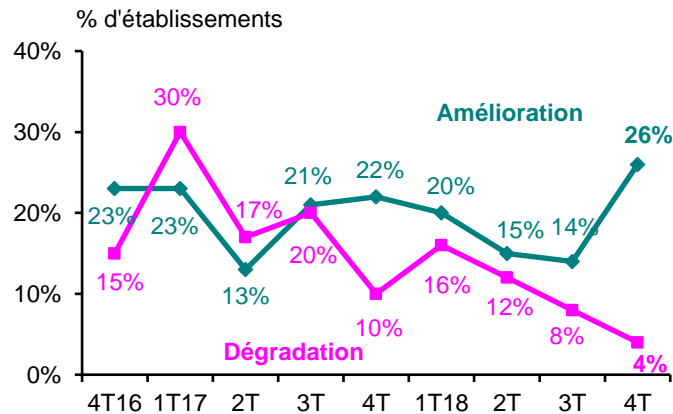
Source INSEE

<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 %)

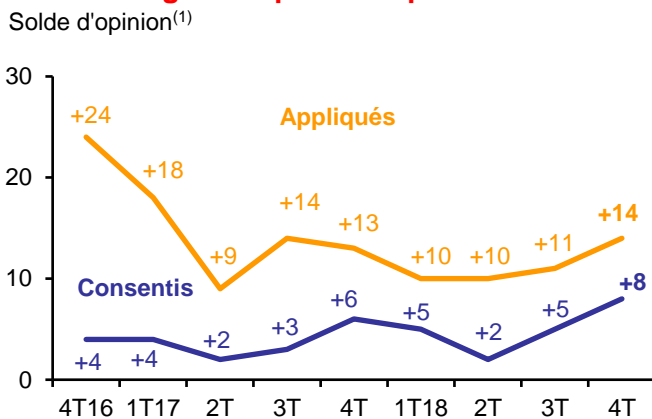
# VI-1. ACTIVITE DU COMMERCE INTERNATIONAL

## Situation de trésorerie<sup>(1)</sup> : **Franche amélioration**



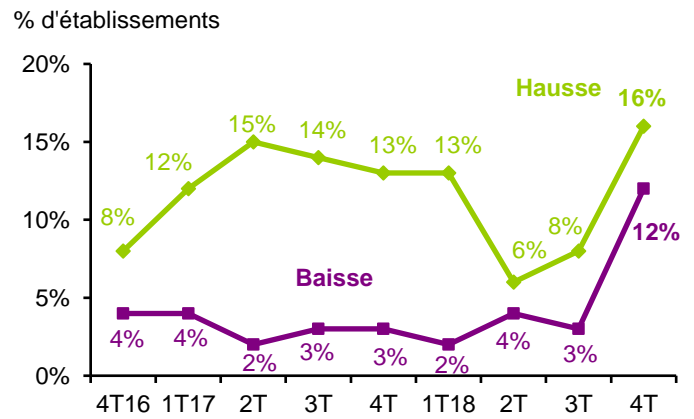
Source CGI / I+C

## Délais de paiement<sup>(1)</sup> : **Allongement plus marqué**



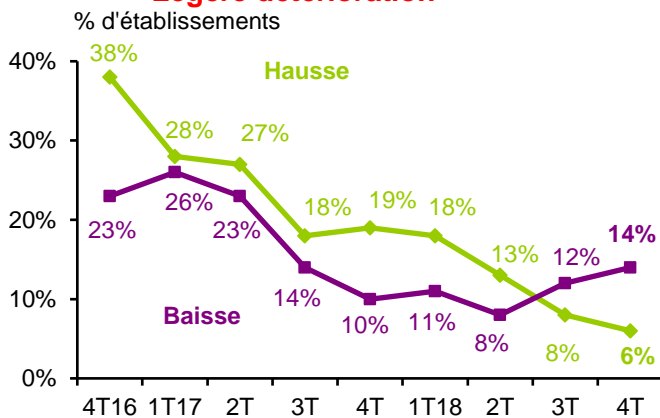
Source CGI / I+C

## Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup> : **Assez stable**



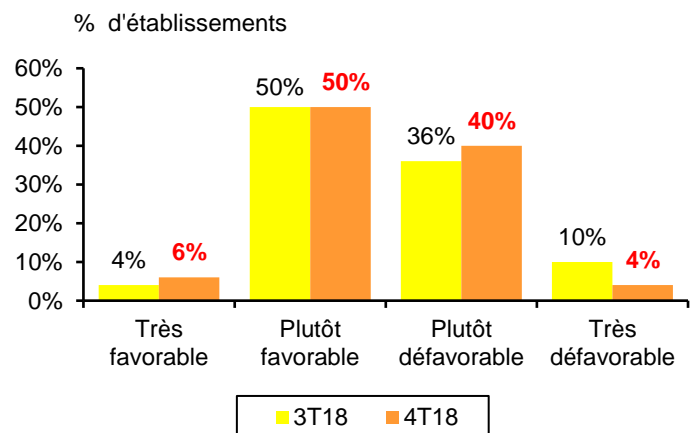
Source CGI / I+C

## Evolution<sup>(1)</sup> des marges brutes : **Légère détérioration**



Source CGI / I+C

## Effet du cours de l'euro sur l'activité : **Un peu plus favorable**



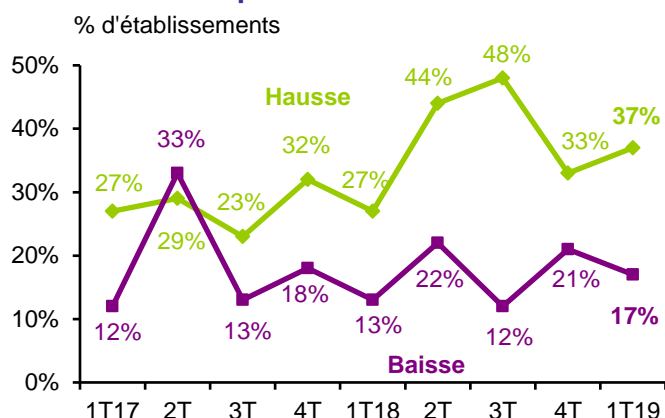
Source CGI / I+C

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

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

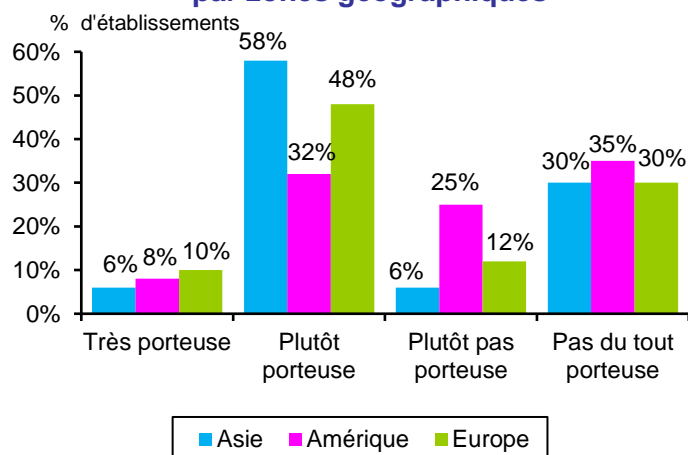
# VI-2. PERSPECTIVES D'ACTIVITE DU COMMERCE INTERNATIONAL

## Anticipations<sup>(1)</sup> d'activité



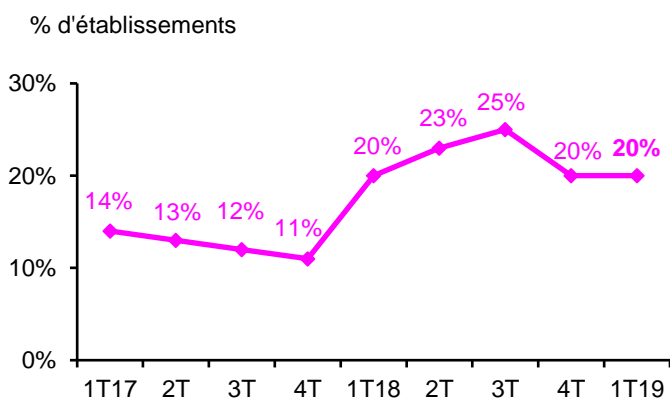
Source CGI / I+C

## Orientation prévue de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2019 par zones géographiques



Source CGI / I+C

## Intentions d'embauche



## Nature des embauches

% d'établissements

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
12 %	11 %	<b>20 %</b>

Source CGI / I+C

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

## Positions par rapport à l'ensemble du secteur

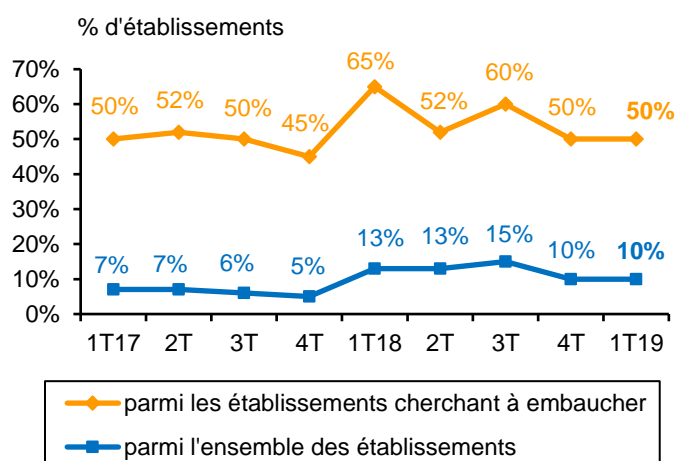
Service d'accompagnement à l'international	☺
Négoce international de matières premières	☺
Bureaux d'achat, commissionnaires	☹

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

## Croissance solide

- Le début de l'année 2019 devrait être à l'image de 2018 : dynamique. De fait, les professionnels prévoyant une amélioration de leur chiffre d'affaires sont nettement plus nombreux que ceux appréhendant une détérioration.
- Le service d'accompagnement à l'international devrait rester porteur en début d'année 2019 alors que le segment des bureaux d'achat et commissionnaires pourrait décrocher quelque peu.
- L'Asie et l'Europe sont jugées plus porteuses que l'Amérique.
- Les prévisions d'embauche ainsi que les difficultés de recrutements se stabilisent.

## Difficultés de recrutement



Source CGI / I+C