

# Informations Rapides

ISSN 0151-1475

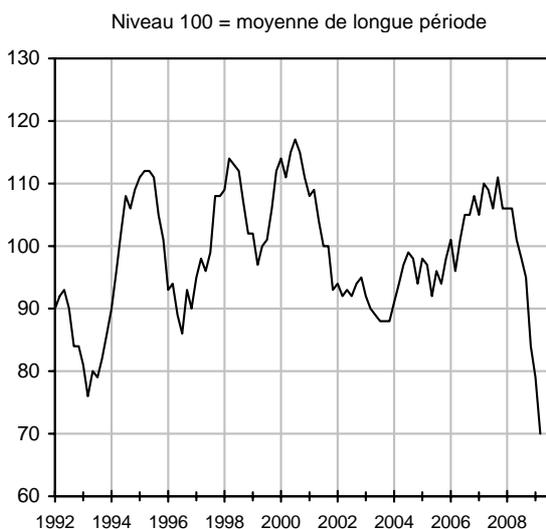
24 mars 2009 - n° 80

©Insee 2009

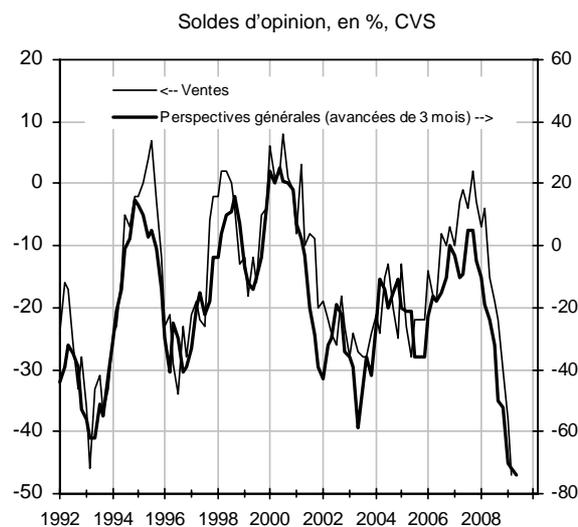
## ■ Enquête bimestrielle de conjoncture dans le commerce de gros - Mars 2009

Thème « *Activité dans le commerce et les services* »

### Indicateur synthétique du climat des affaires



### Opinion des grossistes



Les chefs d'entreprise interrogés en mars 2009 font état d'une nette dégradation de la conjoncture dans le commerce de gros : l'indicateur synthétique du climat des affaires perd 9 points et s'établit désormais en dessous de son précédent point bas de mars 1993.

Selon les grossistes, les ventes se sont de nouveau fortement contractées au cours des deux derniers mois : les soldes d'opinion correspondants s'établissent à des niveaux historiquement bas, à la fois sur le marché national et à l'exportation. Les livraisons reçues de l'étranger sont également en forte baisse. Les perspectives générales d'activité, qui retracent l'opinion des grossistes sur l'activité de l'ensemble du commerce, demeurent très basses. Les intentions de commandes, déjà très inférieures à la normale en janvier 2009, continuent de se replier. Les stocks sont jugés plus légers, mais restent proches de la normale.

Les grossistes anticipent de légères baisses de prix au cours des prochains mois.

Soldes d'opinion (1), en %, corrigés des variations saisonnières (CVS)

COMMERCE DE GROS	sep. 07	nov. 07	jan. 08	mar. 08	mai. 08	juil.08	sep. 08	nov. 08	jan. 09	mar. 09
Indicateur synthétique (2)	111	106	106	106	101	98	95	84	79	70
Volume des ventes	2	-3	-7	-4	-15	-19	-22	-30	-38	-47
Intentions de commandes	-7	-6	-8	-9	-12	-14	-20	-33	-36	-46
Perspectives générales d'activité	-5	-10	-19	-24	-32	-50	-52	-70	-72	-74
Ventes à l'exportation	1	-6	-6	-13	-18	-20	-21	-32	-37	-49
Livraisons reçues de l'étranger	2	-6	-3	-3	-5	-8	-10	-22	-27	-39
Stocks	10	8	10	7	9	10	12	12	10	4
Commandes à livrer à l'étranger	-12	-4	-9	-12	-13	-14	-22	-39	-42	-47
Prix prévus	19	23	25	20	18	20	10	0	-5	-9

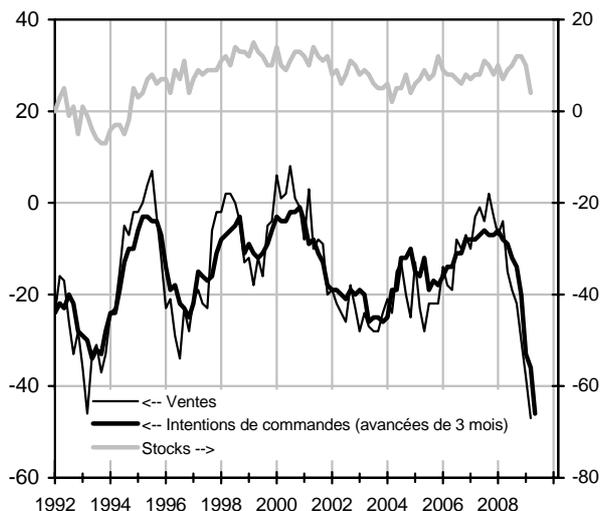
(1) Écart entre le pourcentage de réponses « en hausse » et le pourcentage de réponses « en baisse ».

(2) Par construction, cet indicateur est normalisé de manière à avoir une moyenne de 100 et un écart-type de 10.

## Ensemble du commerce de gros

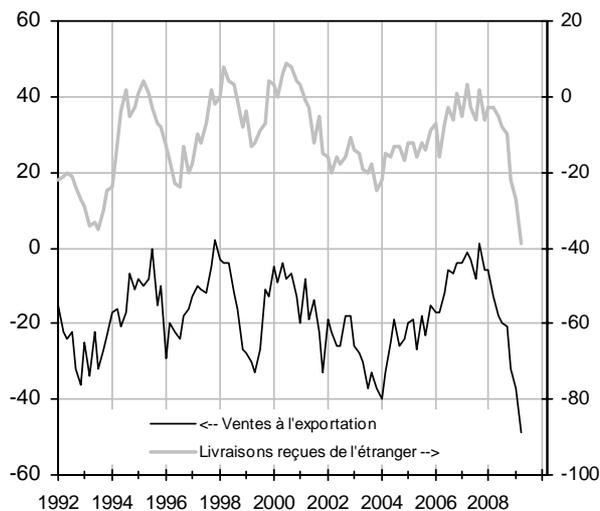
### Activité et stocks

Soldes d'opinion, en %, CVS



### Activité avec l'étranger

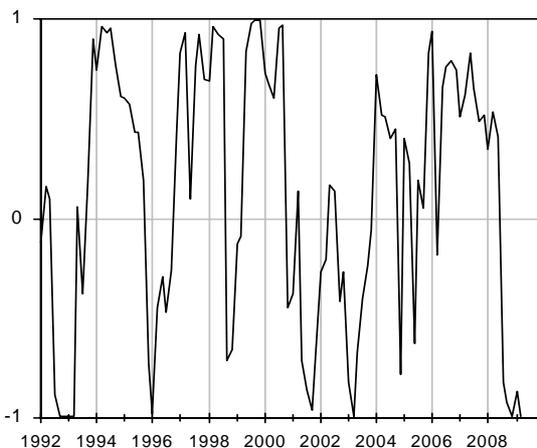
Soldes d'opinion, en %, CVS



En mars, l'activité continue de fléchir selon les grossistes. En particulier, l'activité avec l'étranger est très faible : les importations et les exportations s'inscrivent une nouvelle fois en retrait.

Les entrepreneurs jugent leurs stocks plus légers qu'il y a deux mois.

### Indicateur de retournement



En mars, l'indicateur de retournement demeure dans la zone défavorable.

*Lecture : proche de +1 (respectivement de -1), cet indicateur signale un climat conjoncturel favorable (respectivement défavorable). Dans la zone neutre  $[-0,33; +0,33]$ , il témoigne d'une incertitude conjoncturelle ou d'un retour à la situation de long terme (cf. note méthodologique, ci-dessous).*

*La valeur de l'indicateur pour le dernier mois peut être révisée le mois suivant, si bien qu'il convient d'attendre au moins deux mois consécutifs pour pouvoir analyser une ample variation comme le signal d'un changement conjoncturel important.*

### Note méthodologique :

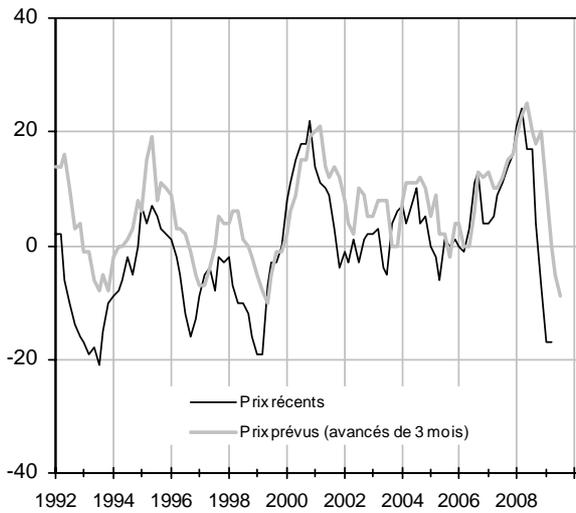
**L'indicateur synthétique du climat des affaires** résume l'opinion des chefs d'entreprise sur la conjoncture dans le commerce de gros : plus sa valeur est élevée, plus le jugement des entrepreneurs est favorable. Il est calculé selon la technique de l'analyse factorielle. Cette technique permet de résumer l'évolution concomitante de plusieurs variables dont les mouvements sont très corrélés. L'indicateur calculé ici décrit, en une variable unique, la composante commune des soldes d'opinion suivants : volume des ventes, intentions de commandes, perspectives générales d'activité, ventes à l'exportation, livraisons reçues de l'étranger.

**L'indicateur de retournement** tente de détecter le plus tôt possible le moment où la conjoncture dans le commerce de gros se retourne. C'est une variable qualitative non directement observée. L'indicateur se présente sous la forme d'une courbe, retraçant à chaque date la différence entre la probabilité que la phase conjoncturelle soit favorable et la probabilité qu'elle soit défavorable. Il évolue donc entre +1 et -1 : un point très proche de +1 (resp. de -1) signale que l'activité est en période de nette accélération (resp. de nette décélération). Les moments où l'indicateur est proche de 0 sont assimilés à des phases de stabilisation, c'est-à-dire de retour du rythme de croissance de l'activité vers sa moyenne de long terme, phases pendant lesquelles les signaux reçus sont très variés et ne font donc état d'aucun mouvement prononcé, à la hausse ou à la baisse.

## Ensemble du commerce de gros

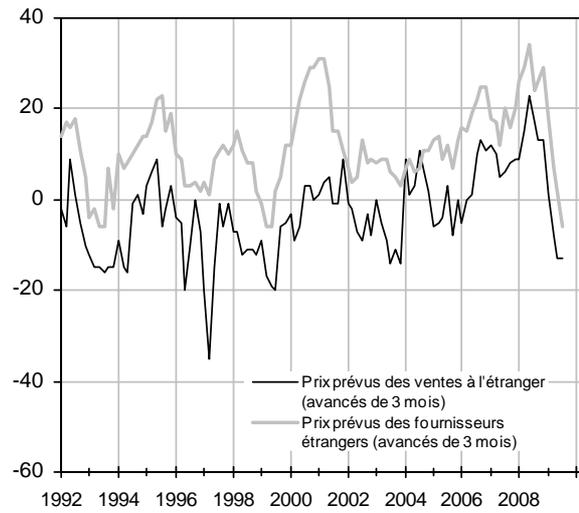
### Prix

Soldes d'opinion, en %, CVS



### Prix à l'étranger

Soldes d'opinion, en %, CVS

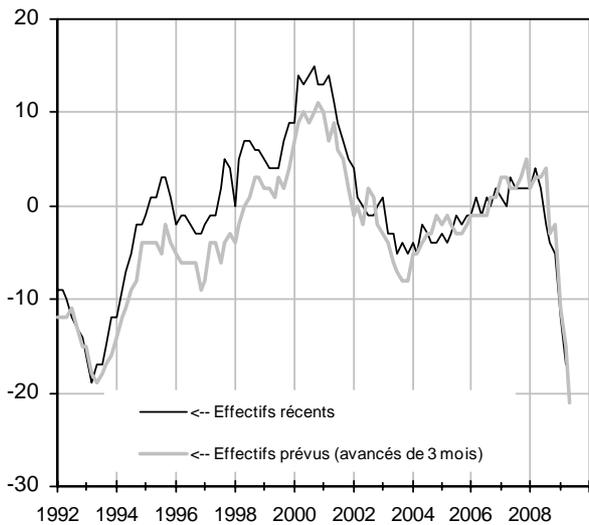


En mars, les chefs d'entreprise sont aussi nombreux qu'en janvier à signaler des baisses de prix.

Pour les prochains mois, les anticipations de prix sont légèrement en baisse.

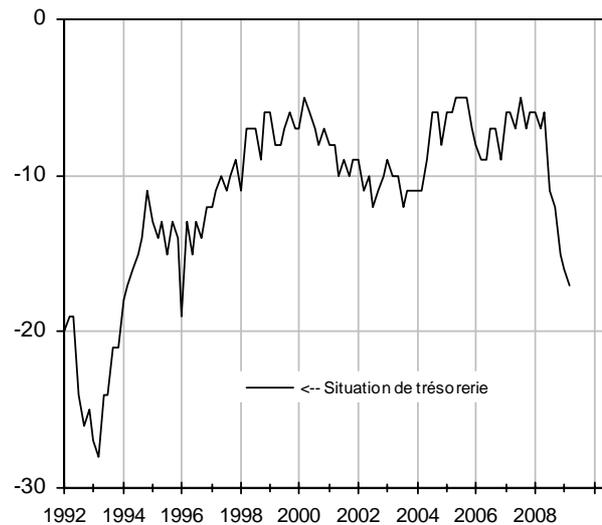
### Effectifs

Soldes d'opinion, en %, CVS



### Situation de trésorerie

Soldes d'opinion, en %, CVS



Les grossistes indiquent une nouvelle forte érosion des effectifs. Cette érosion s'accroîtrait dans les mois à venir.

La situation de trésorerie des entreprises du commerce de gros demeure difficile.

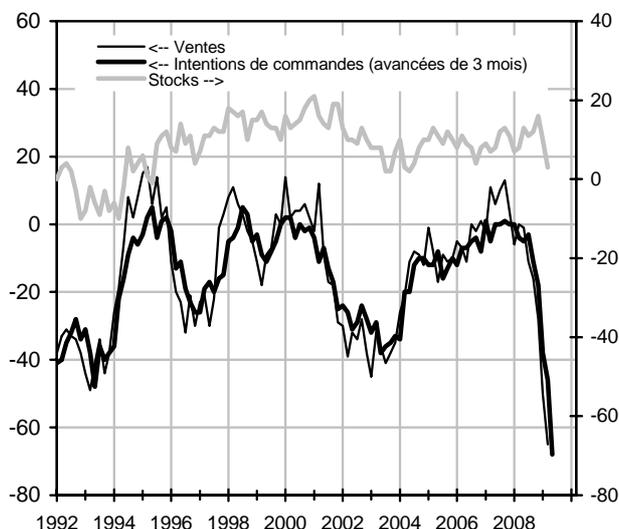
ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS	sep. 07	nov. 07	jan. 08	mar. 08	mai. 08	juil.08	sep. 08	nov. 08	jan. 09	mar. 09
Prix récents	14	16	21	24	17	17	4	-7	-17	-17
Prix prévus	19	23	25	20	18	20	10	0	-5	-9
Prix prévus des ventes à l'étranger	9	15	23	17	13	13	1	-8	-13	-13
Prix prévus des fournisseurs étrangers	26	29	34	24	26	29	18	7	2	-6
Évolution récente des effectifs	2	2	2	4	2	-2	-4	-5	-12	-17
Évolution future des effectifs	5	2	3	3	4	-3	-2	-11	-15	-21
Situation de trésorerie	-7	-6	-6	-7	-6	-11	-12	-15	-16	-17
Évolution des délai de paiement :										
Délais de paiement clientèle privée			16			23			28	
Délais de paiement clientèle publique			11			11			9	
Délais de règlement des fournisseurs			-3			-6			-13	

## Biens d'équipement (23 %) \*

Équipement pour l'industrie (52 %), matériel informatique et équipement de bureau (28 %), matériel agricole (10 %), divers pour les commerces et services (5 %), équipement du BTP (5 %).

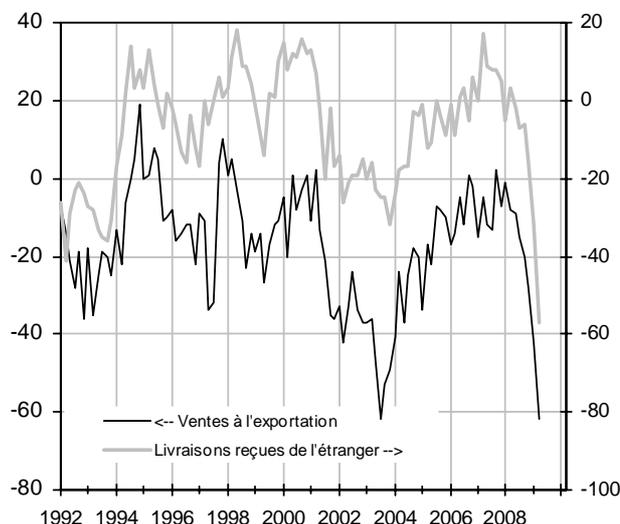
### Activité et stocks

Soldes d'opinion, en %, CVS



### Activité avec l'étranger

Soldes d'opinion, en %, CVS



En mars, les grossistes en biens d'équipement mentionnent une nouvelle fois un net recul de leur activité passée : les ventes se sont fortement repliées et les échanges avec l'étranger, déjà à des niveaux très faibles, ont encore considérablement baissé, notamment dans les biens d'équipement industriels.

Parallèlement, les intentions de commandes et les commandes à livrer à l'étranger sont très inférieures à la normale. Les stocks se sont sensiblement allégés lors des deux derniers mois.

Les chefs d'entreprise ont été beaucoup plus nombreux à signaler des baisses de prix. La situation de trésorerie dans le secteur des biens d'équipement est jugée de plus en plus difficile.

Soldes d'opinion, en %, CVS

BIENS D'ÉQUIPEMENT	sep. 07	nov. 07	jan. 08	mar. 08	mai. 08	juil.08	sep. 08	nov. 08	jan. 09	mar. 09
Volume des ventes	13	4	-6	0	-1	-11	-16	-28	-50	-65
dont biens d'équipement industriels.....	16	6	0	-1	-3	-18	-25	-30	-52	-68
Intentions de commandes	0	0	-4	-5	-3	-11	-18	-38	-46	-68
dont biens d'équipement industriels.....	1	0	-3	-5	-2	-17	-24	-40	-54	-73
Stocks	13	11	7	8	13	11	12	16	10	3
dont biens d'équipement industriels.....	22	18	11	12	15	13	15	21	10	12
Ventes à l'exportation	2	-7	-1	-8	-9	-15	-20	-28	-42	-62
dont biens d'équipement industriels.....	-6	-11	5	-7	-6	-22	-33	-43	-50	-58
Livraisons reçues de l'étranger	8	5	-5	3	-2	-7	-6	-16	-32	-57
dont biens d'équipement industriels.....	2	8	-4	3	-4	-5	-14	-21	-31	-54
Commandes à livrer à l'étranger	3	-1	-8	-3	-12	-1	-21	-40	-36	-61
dont biens d'équipement industriels.....	12	5	-11	0	-10	-5	-21	-54	-51	-62
Prix récents	-9	-10	0	2	7	5	4	3	-16	-23
dont biens d'équipement industriels.....	5	1	6	8	11	10	10	7	-4	-10
Prix prévus	-2	6	6	6	12	6	12	4	-9	-13
dont biens d'équipement industriels.....	14	18	16	16	17	21	24	7	-4	-9
Prix prévus des ventes à l'étranger	-6	-4	4	8	11	-2	12	15	-2	-13
dont biens d'équipement industriels.....	17	11	9	15	18	16	18	22	7	-13
Prix prévus des fournisseurs étrangers	16	26	17	14	19	14	21	22	16	-10
dont biens d'équipement industriels.....	28	35	26	30	30	38	35	34	27	-4
Situation de trésorerie	0	0	0	-1	-1	-7	-7	-12	-17	-19
dont biens d'équipement industriels.....	3	1	0	-3	-2	-11	-11	-15	-20	-22

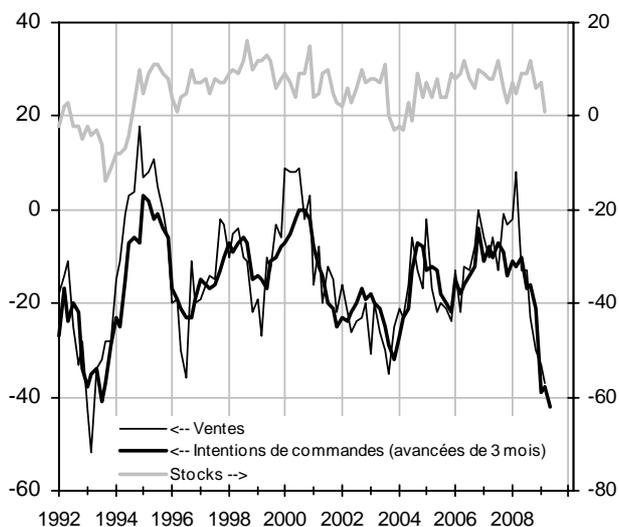
(\*) Les pourcentages indiqués aux pages 4, 5, 6 et 7 désignent soit la part du regroupement dans le chiffre d'affaires de l'ensemble du commerce de gros, soit la part du secteur dans le chiffre d'affaires du regroupement correspondant

## Biens intermédiaires (29 %)

Matières premières agricoles (34 %), biens intermédiaires pour le BTP (22 %), l'industrie (28 %) et l'énergie (16 %).

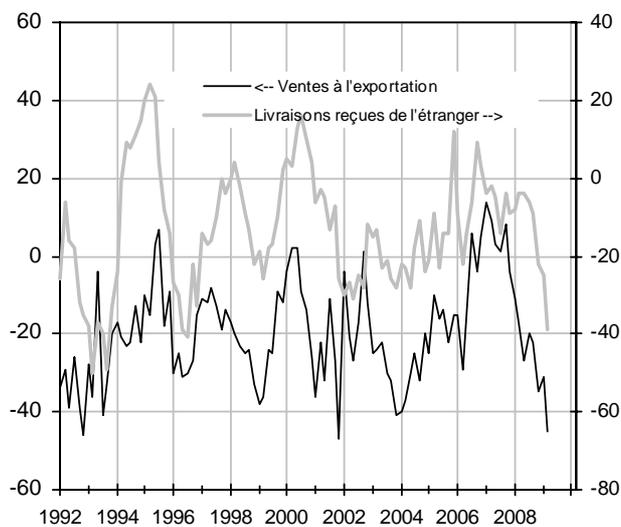
### Activité et stocks

Soldes d'opinion, en %, CVS



### Activité avec l'étranger

Soldes d'opinion, en %, CVS



En mars, les grossistes en biens intermédiaires font état d'une poursuite de la dégradation de l'activité, notamment dans les biens intermédiaires industriels. Les ventes et les intentions de commandes continuent de s'effriter. Les échanges avec l'étranger sont particulièrement en retrait.

Les stocks sont jugés plus légers qu'en janvier, mais leur niveau demeure proche de la normale.

Les grossistes sont moins nombreux qu'en janvier à mentionner des baisses de prix, sauf dans les biens intermédiaires industriels.

Soldes d'opinion, en %, CVS

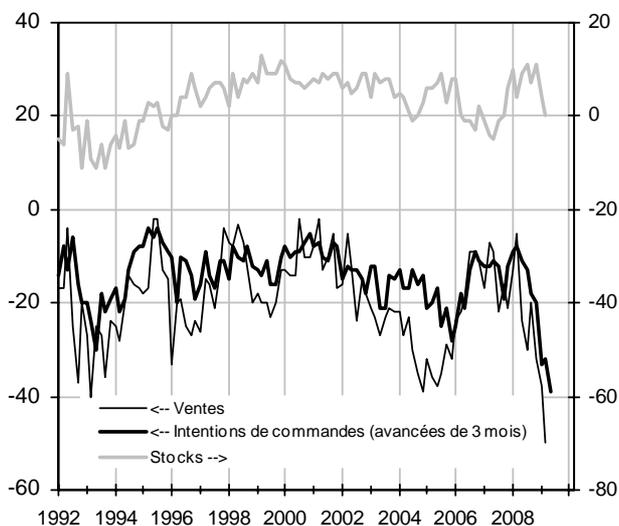
BIENS INTERMÉDIAIRES	sep. 07	nov. 07	jan. 08	mar. 08	mai. 08	juil.08	sep. 08	nov. 08	jan. 09	mar. 09
Volume des ventes	-1	-3	-2	8	-13	-13	-23	-30	-33	-37
dont biens intermédiaires industriels .....	11	-1	-3	7	1	-5	-26	-44	-56	-66
Intentions de commandes	-14	-11	-12	-10	-17	-16	-21	-39	-38	-42
dont biens intermédiaires industriels .....	-10	-13	-10	-10	-5	-21	-33	-50	-53	-63
Stocks	6	3	7	5	9	9	12	6	7	1
Dont biens intermédiaires industriels.....	14	16	17	17	17	14	18	18	20	-5
Ventes à l'exportation	8	-4	-11	-17	-27	-20	-22	-35	-31	-45
dont biens intermédiaires industriels .....	21	18	-7	2	-2	-20	-25	-38	-50	-67
Livraisons reçues de l'étranger	-4	-9	-8	-4	-4	-6	-9	-22	-25	-39
dont biens intermédiaires industriels .....	0	-4	-4	1	10	-6	-10	-35	-53	-71
Commandes à livrer à l'étranger	-19	-6	-14	-24	-23	-18	-27	-40	-45	-39
dont biens intermédiaires industriels .....	7	-12	-17	-17	-17	-17	-27	-55	-60	-64
Prix récents	35	32	32	47	33	37	1	-31	-38	-26
dont biens intermédiaires industriels .....	10	4	12	30	27	36	24	1	-18	-34
Prix prévus	27	36	43	37	33	41	10	-7	-9	-7
dont biens intermédiaires industriels .....	12	27	37	39	39	55	16	-19	-20	-32
Prix prévus des ventes à l'étranger	20	34	50	21	4	30	-15	-29	-17	-6
dont biens intermédiaires industriels .....	34	20	49	30	29	54	5	-49	-33	-27
Prix prévus des fournisseurs étrangers	30	47	52	29	29	39	14	-15	-17	-15
dont biens intermédiaires industriels .....	18	29	50	44	53	69	23	-15	-14	-26
Situation de trésorerie	-14	-14	-11	-12	-11	-16	-14	-13	-14	-13
dont biens intermédiaires industriels .....	-12	-12	-12	-8	-8	-3	-12	-24	-15	-10

## Biens de consommation alimentaires (23 %)

Épicerie (34 %), fruits et légumes (17 %), produits laitiers, œufs et huiles (20 %), boissons (17 %), viandes et poissons (12 %).

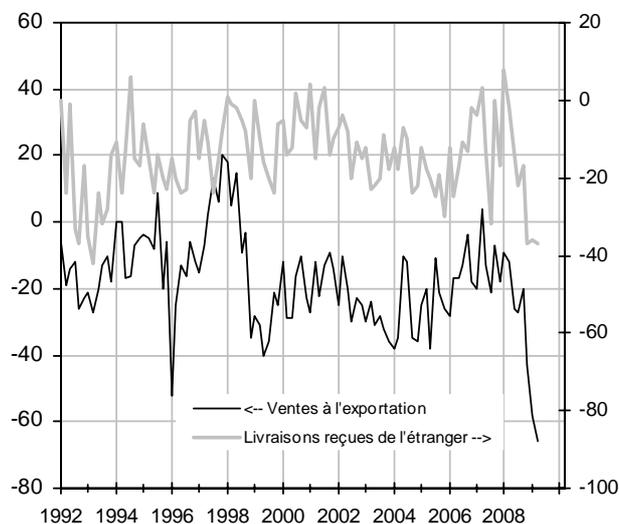
### Activité et stocks

Soldes d'opinion, en %, CVS



### Activité avec l'étranger

Soldes d'opinion, en %, CVS



Dans le secteur des biens de consommation alimentaires, la baisse de l'activité s'est accentuée : les ventes passées se replient notablement, en particulier sur le marché national. Les intentions de commandes s'érodent à nouveau et les commandes à livrer à l'étranger demeurent très inférieures à la normale.

Les stocks s'allègent quelque peu. La situation de trésorerie des entreprises du commerce de gros de biens de consommation alimentaires s'améliore légèrement mais reste difficile.

Les entrepreneurs signalent de nouvelles baisses de prix au cours des deux derniers mois. Ces baisses devraient se poursuivre au même rythme lors des prochains mois.

Soldes d'opinion, en %, CVS

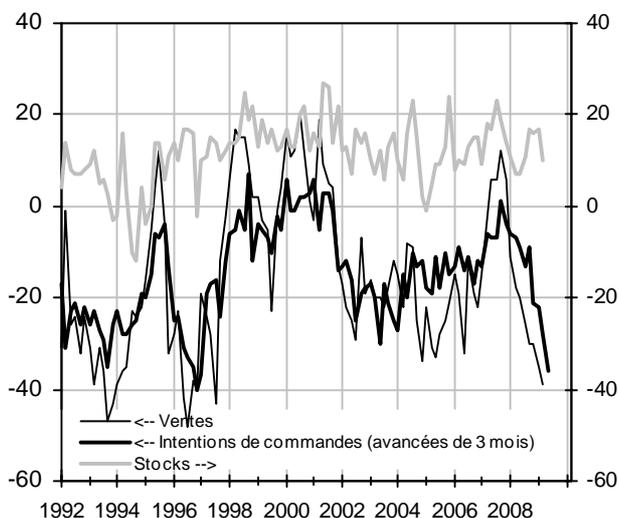
<b>BIENS DE CONSOMMATION ALIMENTAIRES</b>	sep. 07	nov. 07	jan. 08	mar. 08	mai. 08	juil.08	sep. 08	nov. 08	jan. 09	mar. 09
Volume des ventes	-16	-21	-13	-5	-24	-30	-20	-32	-38	-50
Intentions de commandes	-12	-9	-8	-11	-13	-18	-20	-33	-32	-39
Stocks	0	6	10	4	9	11	7	11	4	0
Ventes à l'exportation	-7	-18	-9	-12	-26	-27	-20	-43	-58	-66
Livraisons reçues de l'étranger	0	-17	8	-2	-14	-22	-17	-37	-36	-37
Commandes à livrer à l'étranger	-24	-8	-5	-2	-2	-19	-30	-45	-52	-58
Prix récents	23	27	38	34	18	12	8	-5	-10	-14
Prix prévus	32	31	33	32	22	23	3	-6	-9	-16
Prix prévus des ventes à l'étranger	19	24	31	34	29	-4	-9	-22	-35	-32
Prix prévus des fournisseurs étrangers	40	28	45	33	21	20	7	-5	-3	-8
Situation de trésorerie	-7	-7	-9	-10	-13	-18	-16	-19	-23	-20

## Biens de consommation non alimentaires (25 %)

Équipement du logement (23 %), culture-loisirs-luxe (26 %), pharmacie (37 %), habillement-textile (14 %).

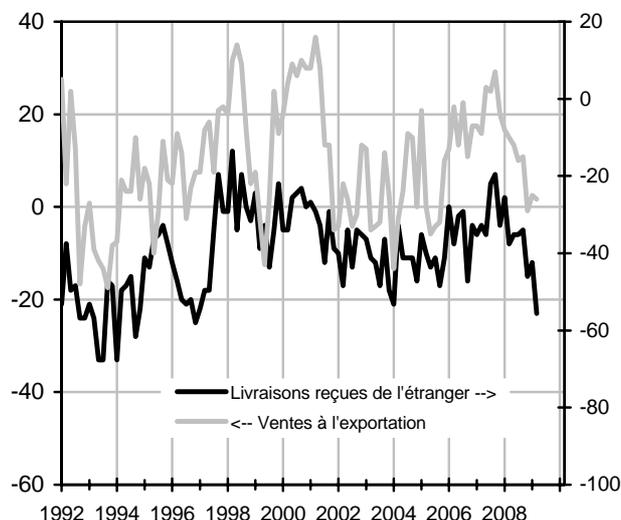
### Activité et stocks

Soldes d'opinion, en %, CVS



### Activité avec l'étranger

Soldes d'opinion, en %, CVS



Les grossistes en biens de consommation non alimentaires indiquent de nouveau un recul de leur l'activité passée : les ventes continuent de se replier sur le marché national et les livraisons reçues de l'étranger reculent encore.

Les intentions de commandes poursuivent leur érosion et sont désormais très en dessous de la normale. En mars, la situation de trésorerie est jugée plus difficile qu'en janvier.

Les entrepreneurs du commerce de gros de biens de consommation non alimentaires mentionnent de légères baisses de prix lors des deux derniers mois. Ces baisses devraient se poursuivre dans les mois à venir.

Soldes d'opinion, en %, CVS

BIENS DE CONSOMMATION NON ALIMENTAIRES	sep. 07	nov. 07	jan. 08	mar. 08	mai. 08	juil.08	sep. 08	nov. 08	jan. 09	mar. 09
Volume des ventes	12	6	-11	-18	-20	-26	-30	-30	-35	-39
Intentions de commandes	-4	-6	-7	-9	-13	-9	-21	-22	-28	-36
Stocks	19	14	11	7	7	11	17	16	17	10
Ventes à l'exportation	7	-4	-8	-10	-12	-16	-15	-29	-25	-26
Livraisons reçues de l'étranger	7	-4	2	-8	-6	-6	-5	-15	-12	-23
Commandes à livrer à l'étranger	-6	-4	-6	-13	-11	-15	-9	-35	-37	-32
Prix récents	6	12	9	14	6	4	6	14	-1	-4
Prix prévus	18	18	15	2	3	5	12	12	5	-4
Prix prévus des ventes à l'étranger	5	7	5	4	9	19	16	10	3	-5
Prix prévus des fournisseurs étrangers	18	20	24	19	27	36	31	33	20	9
Situation de trésorerie	-6	-1	-3	-5	0	-5	-10	-15	-13	-19

- L'enquête bimestrielle de conjoncture dans le commerce de gros est menée en janvier, mars, mai, juillet, septembre et novembre par le département de la Conjoncture de l'Insee. Elle concerne le commerce de gros de biens d'équipement, de biens intermédiaires, de biens de consommation alimentaires et non alimentaires.

- Les réponses des entrepreneurs sont pondérées selon la taille des entreprises, puis redressées afin d'être représentatives de la structure du commerce de gros. Les données de la dernière enquête disponible sont provisoires. Elles sont révisées lors de la publication de l'enquête suivante en tenant compte notamment des réponses reçues tardivement. La plupart de ces séries qualitatives sont des soldes d'opinion, écart entre le pourcentage de réponses « en hausse » et le pourcentage de réponses « en baisse ». Lorsqu'une série ne présente pas de saisonnalité, la série CVS correspond à la série brute.

- L'interprétation des résultats est fondée sur l'évolution des séries plutôt que sur leur niveau. Les soldes d'opinion peuvent également être commentés en comparaison à leur moyenne de longue période afin de tenir compte du comportement de réponse des chefs d'entreprise.

- Les résultats de l'enquête de conjoncture dans le commerce de gros sont publiés en nomenclature "NAF rév. 1" (révision 1). Ils seront déclinés dans la nouvelle nomenclature "NAF rév. 2" (révision 2) à compter de 2010.