

Les soldes d'hiver 2021 se déroulent dans un contexte singulier

Les soldes sont un moment de consommation important dans plusieurs secteurs du commerce de détail. En 2021, les soldes d'hiver se déroulent dans un contexte atypique : d'une part le cumul des transactions sur la saison a été particulièrement marqué par le deuxième confinement national, générant des stocks potentiels d'invendus importants dans l'habillement et les articles de sport notamment. D'autre part, différentes mesures économiques peuvent jouer sur l'activité commerciale usuelle de cette période. Le décalage temporel de deux semaines et la prolongation de deux semaines des soldes sont susceptibles de participer à la diminution des invendus. Toutefois, les mesures de restrictions sanitaires, en particulier le couvre-feu, l'instauration de jauges et la fermeture des commerces non alimentaires dans les centres-commerciaux de plus de 20 000 m² peuvent limiter le surcroît de ventes. Le bond de consommation initié par les premières démarques apparaît moins franc.

Les soldes représentent une période cruciale pour les ventes dans plusieurs secteurs du commerce de détail

Dans plusieurs secteurs du commerce de détail, les soldes d'hiver se caractérisent par des ventes particulièrement importantes. C'est le cas notamment dans l'habillement, les articles de sport, l'électroménager et dans une moindre mesure, les meubles ou l'équipement du foyer.

Ainsi, en janvier 2020, 34 % des montants de transactions par carte bancaire CB dans l'habillement ont eu lieu au cours de la première semaine de soldes (► **figure 1**).

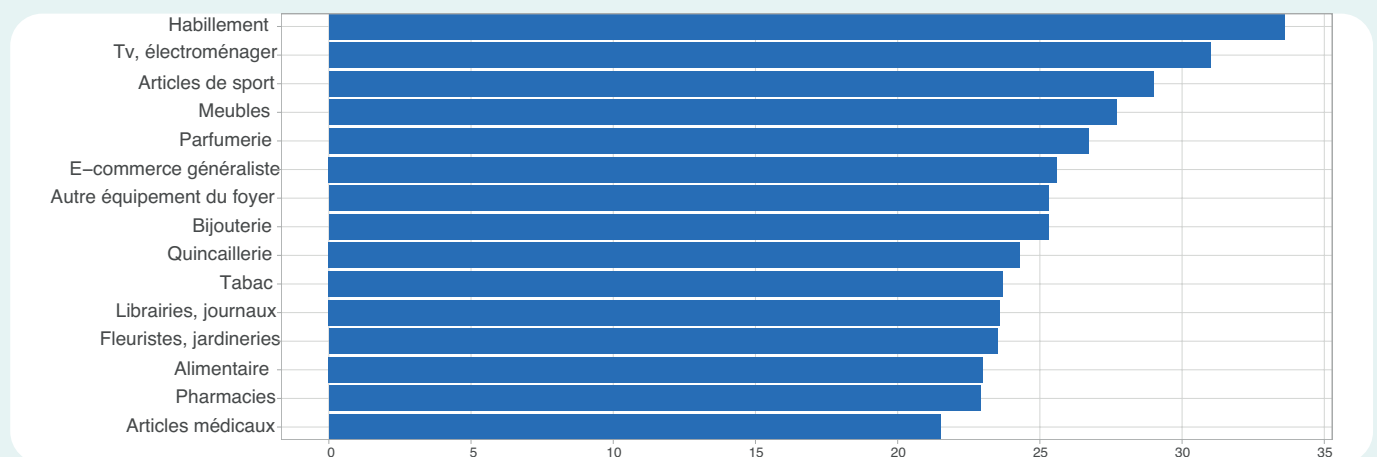
Dans d'autres secteurs, comme l'alimentaire ou les pharmacies, la première semaine des soldes s'est montrée similaire à une semaine standard : 23 % des achats de janvier s'y sont déroulés durant cette semaine, ce qui correspond à la proportion du nombre de jours ouvrés dans le mois.

Une saison automne-hiver contrastée

En 2021, les secteurs concernés par les soldes d'hiver (c'est-à-dire pour lesquels les soldes d'hiver représentent un surcroît important de transactions par carte bancaire CB) font face à une saison automne-hiver très contrastée. À la date d'ouverture des soldes initialement prévue (mercredi 6 janvier 2021), l'habillement et les articles de sport comptabilisaient en effet, sur la saison automne-hiver 2020-2021¹, un cumul de transactions par carte bancaire CB inférieur de 10 % à celui de 2019-2020 sur la même période (► **figure 2**). Le secteur des meubles accusait un retard de 8 %, tandis que les transactions dans le e-commerce généraliste, et dans l'électroménager présentaient à l'inverse un surcroît important (+30 à +40 %). Le deuxième confinement et la réouverture des commerces « non essentiels » en décembre se sont accompagnés en effet d'un fort dynamisme des transactions par carte bancaire CB dans

¹ Le début de la saison automne-hiver est pris à titre illustratif au 15 septembre.

► 1. Importance de la première semaine des soldes dans le mois de janvier 2020



Lecture : en janvier 2020, 34 % des dépenses par carte bancaire CB de l'habillement ont été réalisées au cours de la première semaine des soldes.
Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

Conjoncture française

ces secteurs d'activité. Le commentaire qui suit est essentiellement concentré sur les transactions par carte bancaire CB dans l'habillement, les articles de sport et les meubles.

À l'ouverture des soldes d'hiver 2021, les secteurs concernés présentaient un cumul de transactions par carte bancaire CB identique à celui de 2020 au premier jour des soldes

Le décalage de deux semaines de l'ouverture des soldes d'hiver 2021 a rallongé mécaniquement la durée de la saison automne-hiver. Pour l'habillement, les articles de sport et les meubles, ce décalage temporel permet de prolonger la période d'exposition des articles de la saison automne-hiver, et ainsi diminuer les risques d'invendus. Au premier jour des soldes 2021, le cumul des transactions par carte bancaire CB de la saison automne-hiver 2020-2021 (15 septembre 2020 – 20 janvier 2021) apparaît similaire² à celui de la saison automne-hiver 2019-2020 au premier jour des soldes 2020 (► [figure 2](#)) (cumul du 15 septembre 2019 au 8 janvier 2020), mais sur une période de temps plus longue.

Des soldes d'hiver plutôt atones en 2021

En 2021 et relativement aux années antérieures, la première semaine des soldes a été marquée par une plus faible dynamique des transactions par carte bancaire CB, notamment dans l'habillement et les articles de sport. En 2019 et 2020 en effet, le premier mercredi des soldes dans l'habillement avait concentré 4,2 à 4,8 fois plus de transactions que le lundi qui le précédait. En 2021, l'augmentation n'a été que de 3,3 (► [figure 3](#)). Le premier samedi des soldes est la journée avec

habituellement le plus fort montant de transactions par carte bancaire CB : là aussi, le pic observé en 2021 est d'une ampleur moindre qu'en 2020 ou 2019. La deuxième semaine a montré en revanche un retour à des montants de transactions similaires à ceux de 2020 ou 2019. Le constat est analogue dans les magasins d'articles de sport, tandis que les magasins de meubles semblent être globalement moins affectés. Certaines mesures de restrictions sanitaires (instauration de jauges dans les commerces, couvre-feu à 18h) peuvent expliquer ce rebond moindre de la consommation.

Les transactions par carte bancaire CB dans l'habillement et les meubles connaissent un décrochage relativement marqué au cours des troisième, quatrième et cinquième samedis de soldes. Plusieurs facteurs sont susceptibles d'expliquer ce phénomène. D'une part, la prolongation de la durée des soldes en 2021 (6 semaines au lieu de 4 en 2020) peut entraîner une dilution des achats soldés sur une plus longue période (► [Encadré](#)). D'autre part, certaines mesures de restrictions sanitaires (instauration de jauges dans les commerces, fermeture des commerces non-alimentaires au sein des centres commerciaux de plus de 20 000 m²) ont plus fortement touché les magasins d'habillement et d'ameublement.

Les dernières semaines de soldes de 2021 montrent un profil similaire à celles de 2020 et 2019.

Malgré les restrictions, le cumul des transactions par carte bancaire CB au cours des soldes 2021 par rapport à 2020 est stable ou en légère baisse : -6 % dans l'habillement, -1 % dans les articles de sport, et +1 % dans les meubles. ●

² Ce constat mérite cependant d'être nuancé par le plus fort taux de recours au paiement par carte bancaire CB depuis le début de la crise sanitaire.

Arthur Cazaubiel

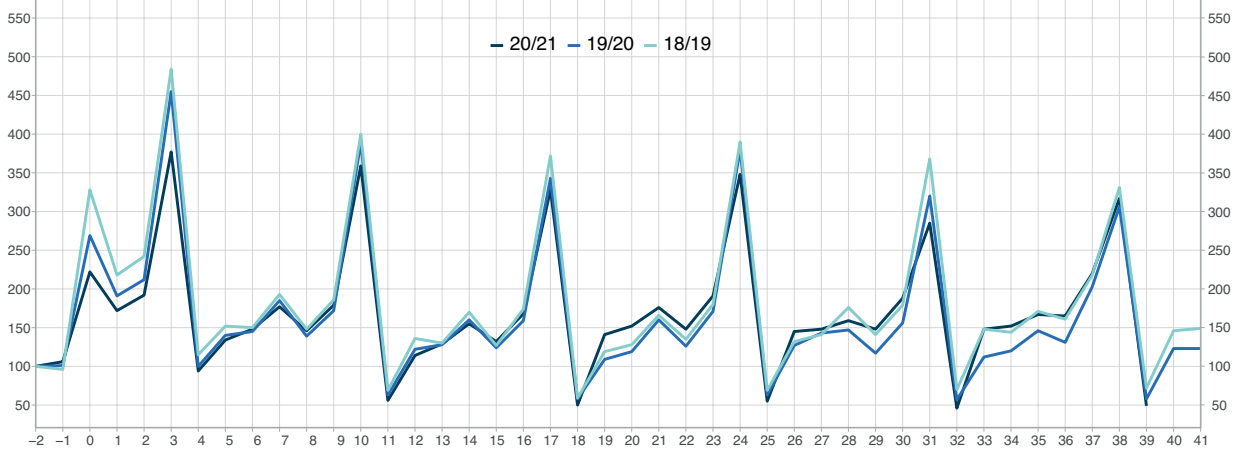
► 2. Cumul des transactions par carte bancaire CB pendant la saison automne-hiver

Secteurs	Evolution annuelle (%)	
	Du 15 septembre 2020 au 6 janvier 2021	Du 15 septembre 2020 au 20 janvier 2021
Articles de sport	-13	1
E-commerce généraliste	29	43
Habillement	-12	-1
Meubles	-8	6
Tv, électroménager	39	53

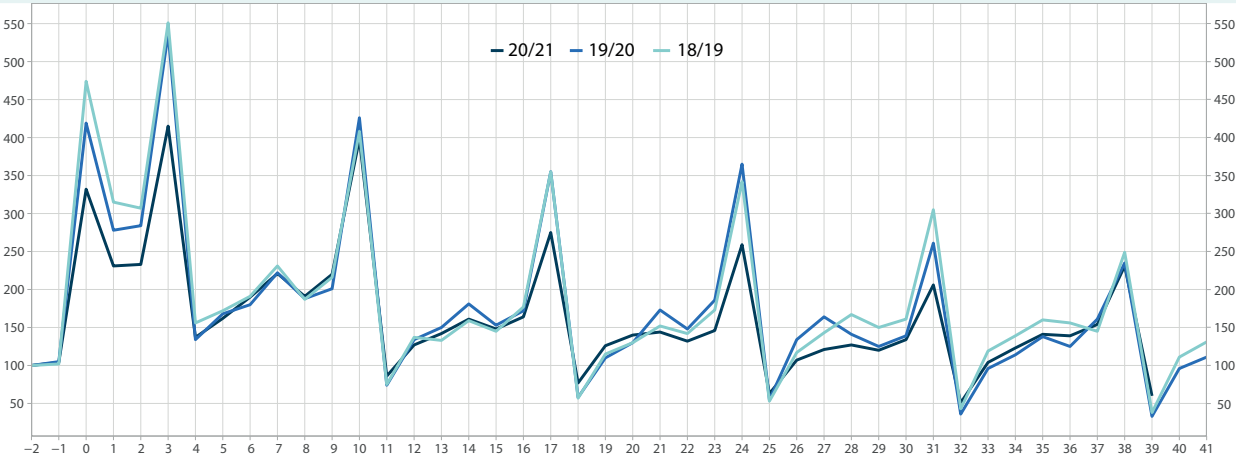
Lecture : le cumul des transactions par carte bancaire CB dans l'habillement au cours de la saison automne-hiver 2020-2021 (du 15 septembre 2020 au 6 janvier 2021) est inférieur de 12 % à celui de la saison antérieure (du 15 septembre 2019 au 8 janvier 2020). Les évolutions dans la colonne de droite se rapportent à la même période 2019-2020.

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

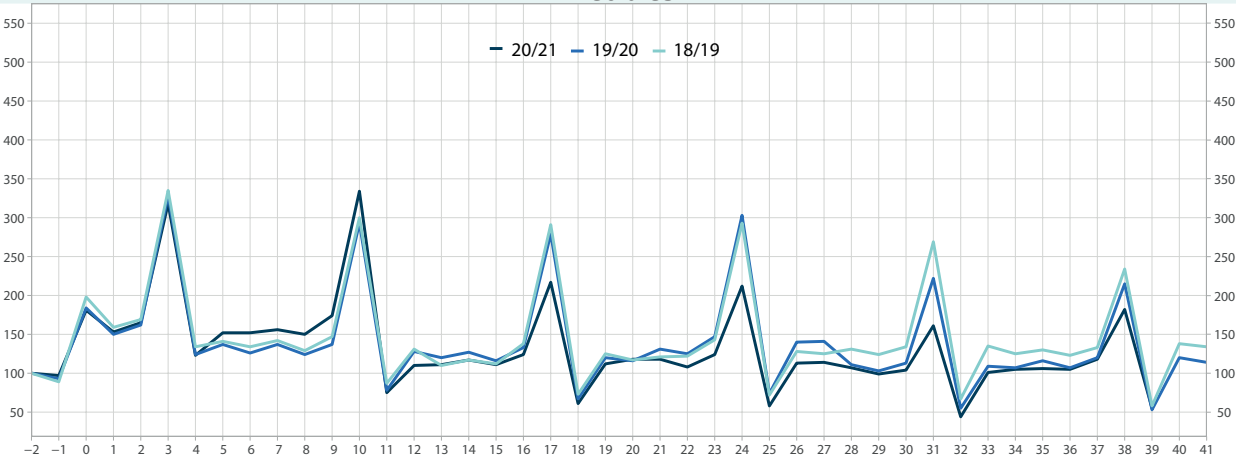
► 3. Montants quotidiens de transactions par carte bancaire CB pendant les soldes Articles de sport



Habillement



Meubles



Lecture : dans le secteur des meubles, le montant des transactions par carte bancaire CB du premier jour des soldes (0) de la saison 18/19 est le double de celui du lundi qui précède le lancement des soldes (-2).

Note : montants quotidiens normalisés au lundi qui précède le lancement des soldes.

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

Un accroissement des montants de transactions par carte bancaire CB faiblement impacté par la durée des soldes

En 2021, la durée totale des soldes d'hiver a été prolongée de deux semaines supplémentaires, à 6 semaines comme en 2019, contre quatre semaines en 2020. En 2020, le raccourcissement de la période des soldes d'hiver n'avait pas sensiblement modifié les montants de transactions par carte bancaire CB dans l'habillement, les articles de sport ou les meubles (► **figure 4**). De fait, durant les soldes d'hiver 2019-2020, les transactions par carte bancaire CB se sont davantage concentrées sur la période de solde disponible, montrant des surcroûts de transactions plus marqués au cours des dernières semaines, par rapport à l'année précédente. Le rebond des transactions générées par les dernières démarques y est davantage visible que lors des soldes d'hiver 2018-2019.

La première semaine des soldes correspond davantage à des ventes physiques

Au sein des transactions par carte bancaire CB, la part des ventes en ligne est marquée par une volatilité conséquente au cours de l'année. En 2019 et en 2020, la période du *Black Friday* a représenté un point haut des ventes en ligne, par opposition aux ventes physiques effectuées à l'approche de Noël. Les soldes d'hiver, de leur côté, ne semblent pas privilégier un moyen de paiement par rapport à l'autre. La saison automne-hiver 2020-2021 a été très marquée par le deuxième confinement, période pendant laquelle les ventes en ligne ont connu un essor remarquable. Avec les soldes d'hiver, les ventes en ligne semblent suivre leur tendance générale d'augmentation de leur part dans le total des montants de transactions par carte bancaire CB. La première semaine des soldes reste avant tout un moment de consommation dans les magasins : la part des ventes en ligne le premier week-end des soldes y apparaît plus faible que les semaines précédentes. La deuxième et troisième semaine des soldes, la part des transactions sur internet augmente plus sensiblement : plus de 50 % des montants de transactions dans l'habillement et le dimanche ont lieu sur internet et augmente plus nettement la deuxième et troisième semaines (► **figure 5**). ●

► 4. Montant normalisé total vendu au cours des six semaines suivant l'ouverture des soldes

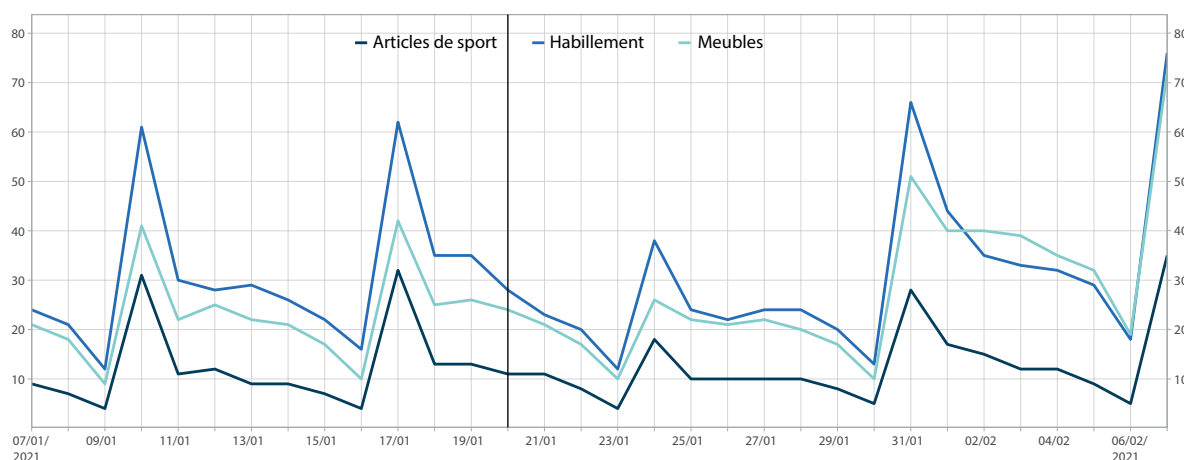
Secteurs	2019 (6 semaines de soldes)	2020 (4 semaines de soldes et 2 semaines suivantes)	Variation annuelle (%)
Habillement	8,3	8,4	2
Articles de sport	6,8	7,0	3
Meubles	6,9	6,8	-2

Lecture : au cours des 6 semaines des soldes d'hiver 2019, le montant total des transactions par carte bancaire CB représente 8,3 « semaines normalisées ». En 2020, les 4 semaines de soldes, et les deux semaines suivantes comptabilisent 8,4 « semaines normalisées ».

Note : montants normalisés par rapport à la moyenne des transactions hebdomadaire des semaines 7, 8 et 9 qui suivent les soldes.

Source : Cartes Bancaires CB, Calculs Insee

► 5. Part des transactions réalisées sur internet en 2021



Lecture : le dimanche 24 janvier 2021, 38 % du montant des transactions par carte bancaire CB dans l'habillement ont été réalisées sur internet.

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee