

1E KWARTAAL 2023

Handelsintensiteit Monitor

Index voor handelsintensiteit in het
eerste kwartaal 2023



Management summary

De relatieve intensiteit waarmee Nederlandse bedrijven handeldreven steeg in het eerste kwartaal van 2023. Dat blijkt na analyse van Altares Dun & Bradstreet. De bedrijfsdataspecialist zag dat de Nederlandse economie eind maart op 79.7 procent van de intensiteit zit van het ijkpunt in januari 2020, toen Altares Dun & Bradstreet de handelsintensiteitindex op 100 zette.

De 79.7 index van maart 2023 is een stijging van ongeveer 2 procent tegenover eind februari (78.1) en ruim 9 procent méér dan eind december 2022 (73.1). Altares Dun & Bradstreet analyseert onder andere de omvang en het aantal van factuurstromen tussen bedrijven om tot dit cijfer te komen. Een jaar geleden was de intensiteit van de handel hoger dan nu. In maart 2022 stond de index nog op 87.

De grootste correctie richting de norm van januari 2020 kwam in de horeca en retail-branches. Café's en restaurants handelden 5.8 procent méér dan eind februari 2023, maar handelde een jaar eerder nog altijd intensiever (9.6 procent). Retailers zagen hun handel met 6.7 procent intensiveren, de

grootste stijging van alle branches, maar ook deze sector had het in maart 2022 drukker. Toen was de handelsintensiteitindex nog 94.6, nu is dat 85.5.

Er was slechts één sector waarin de relatieve handelsintensiteit tussen februari en maart daalde. Dat was in de bouw, waar de intensiteit nog maar op 70.9 procent zit van die van januari 2020. In februari was dit nog 71.4 procent. Van alle gemeten sectoren is dit meteen de laagste index. Landbouw, tuinbouw en visserij zijn de enige branches die ook nog onder een score van 75 staan.

De nasleep van corona en de oorlog in Oekraïne hakten stevig in op de handelsintensiteit. Stijgende energieprijzen, materieel- en loonsoten en intrestvoeten eisten al snel hun tol. Na een langere periode waarbij de intensiteit van de handel steevast daalde, komt de stijging als een welkome afwisseling.

Voor bedrijven die hun handel weer willen intensiveren, zijn de cijfers, ondanks de moeilijke omstandigheden, goed nieuws. Die laten zien dat er kansen zijn om de business

weer op te pakken, en lijken de algemene economische verwachtingen van de toekomstige evolutie van de economische groei te bevestigen. Hoe ver de intensiteit zal doorstijgen, valt nog even af te wachten, maar elke structurele stijging is alvast een stap in de goede richting.

De toenemende intensiteit bevestigt wat wij ook zien in de analyse van het aantal faillissementen. Als die laatste stijgen is dat ook een indicatie van een intensiever handelsklimaat. Want in een actieve economie vallen meer faillissementen, en dat is niet erg.

Joris Peeters

Chief Data Scientist
Head of Studies & Research
joris.peeters@altares.com

1

Index voor Handelsintensiteit Q1

Januari 2020 (pre-corona =100)

79,7

+6,6 (73,1) (vs. Q4 2022)
-7,3 (87,0) (vs. Q1 2022)



Over de Index voor Handelsintensiteit

Als marktleider in het verzamelen, verwerken en leveren van zakelijke bedrijfsgegevens, verzamelt Dun & Bradstreet al decennialang factuurgegevens uit de markt. Deze gegevens worden op regelmatige basis aangeleverd door bedrijven binnen het partnernetwerk van Dun & Bradstreet. Vervolgens worden deze gegevens verwerkt en geaggregeerd om in eerste instantie inzicht te krijgen in het betaalgedrag van bedrijven in Nederland.

Bij de start van de coronacrisis zijn we die data ook op een andere manier gaan bekijken. Een factuur is immers een reflectie van het handelsverkeer tussen bedrijven. Ook bepaalde overheden komen hierin voor. Hoe harder de economie draait, hoe meer facturen Dun & Bradstreet ontvangt. Omgekeerd geldt ook, hoe minder dynamiek in de economie, hoe lager het aantal facturen. Dit geldt zowel voor het aantal facturen, als het aantal bedrijven waarop factuurgegevens ontvangen worden.

Op basis van al deze gegevens hebben we de Index voor Handelsintensiteit ontwikkeld. Anders dan een inzicht te geven in de absolute aantallen, geeft deze index weer hoe intensief er handel gedreven wordt tussen bedrijven.

Deze index wordt maandelijks berekend, op de factuurgegevens die Dun & Bradstreet de vorige maanden ontvangen heeft. Het ijkpunt – of startpunt van de index – is januari 2020. Dat is waarde 100. Als de index van een maand uitstijgt boven de 100, dan betekent dit dat er meer handelsintensiteit is dan in januari 2020. Als de index onder de 100 komt te liggen, is er minder handelsintensiteit vergeleken met januari 2020.

Door de index per maand uit te rekenen, en vervolgens op een grafiek weer te geven, kan op eenvoudige wijze de evolutie van de handelsintensiteit weergegeven worden. Dit kan voor alle bedrijven, maar ook per sector.

Zo kan een inzicht verkregen worden over welke sector meer of minder gunstig evolueert in handelsintensiteit.

De index is an sich niet direct gekoppeld met het BNP of andere macro-economische grootheden. Zo omvat de index bijvoorbeeld geen consumentenbestedingen. Echter, omdat de handel, industrie en dienstverlening een belangrijke motor zijn van de economie, kan de handelsintensiteit extra inzichten opleveren over de huidige en toekomstige gang van zaken in de economie.



Altare's Dun & Bradstreet bezit één van 's werelds meest omvangrijke en best gevulde databases boordevol continu bijgewerkte financiële gegevens van meer dan 400 miljoen organisaties wereldwijd.

Op basis van deze omvangrijke database hebben onze data-analisten een index samengesteld die een actuele indicatie geeft van de economische activiteit van bedrijven onderling.

De Altare's Dun & Bradstreet index voor handelsintensiteit is gefundeerd op drie elementen.

1 Aantal organisaties dat betaalinformatie deelt

Al jarenlang delen talloze organisaties anoniem hun financiële gegevens met ons. Een organisatie kan besluiten daarmee te stoppen en een ander kan er juist mee beginnen. Om die reden zeggen de absolute data niks over de activiteit van de economie. De relatieve data doen dat echter wel. Want bekijken we het aantal organisaties waarmee de data-uitwisseling openstaat versus het aantal organisaties dat daadwerkelijk informatie heeft geleverd, zien we bij hoeveel organisaties sprake is van financiële activiteit.

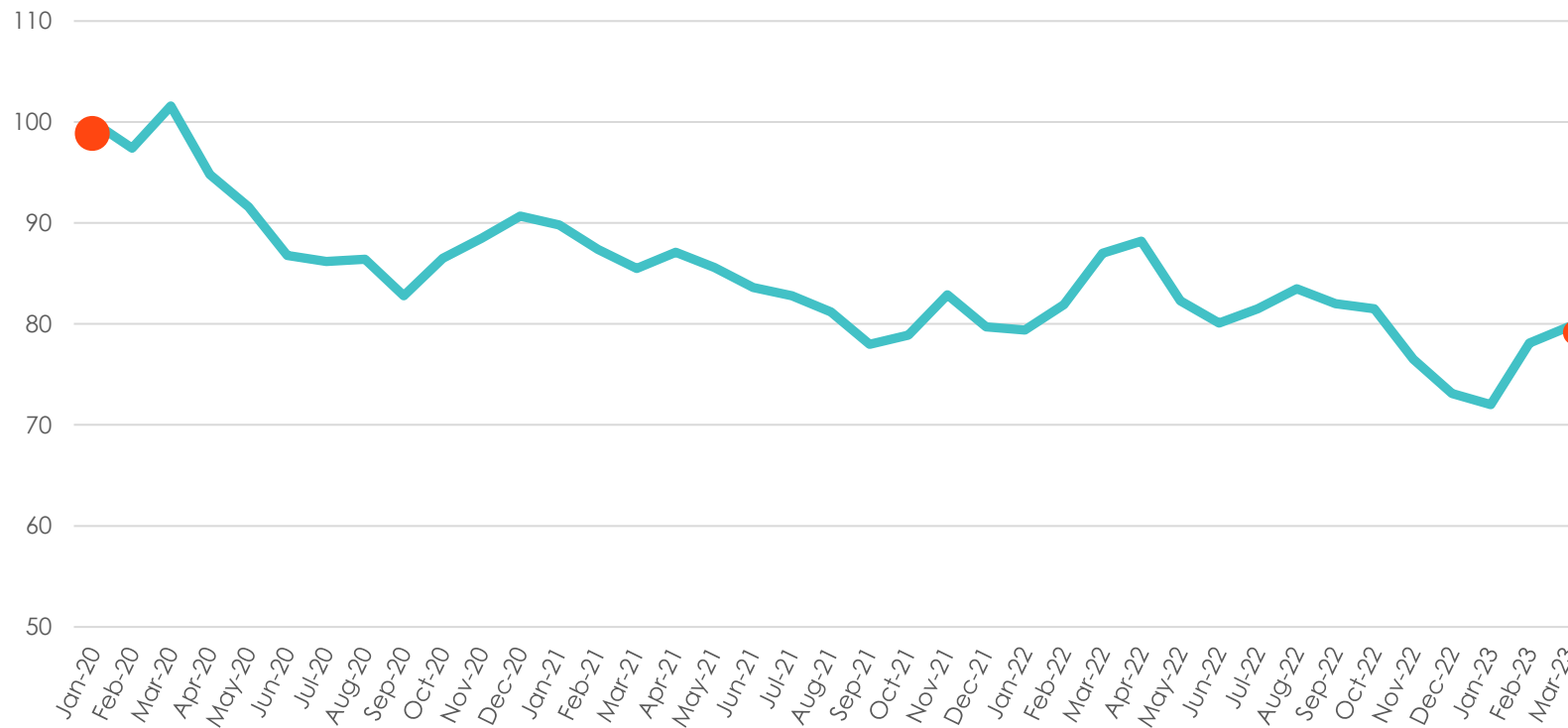
2 Aantal facturen dat circuleert

Naast het aantal organisaties dat financiële gegevens met ons deelt, zegt ook het aantal facturen dat zij samen versturen iets over de economische activiteit. Want hebben deze organisaties elk slechts een enkele factuur verstuurd of zijn er juist vele transacties?

3 Aantal organisaties dat betrokken is bij facturen

Ook het aantal betrokken partijen bij al die facturen zegt iets over de economische activiteit. Want doet iedereen zaken met een klein clubje actieve organisaties, of wordt er zakengedaan met een brede schakering van economisch actieve organisaties?

Economische activiteit Nederland



Januari 2020 vormt het referentiepunt, en is in de grafiek dus honderd procent. In eerste instantie stijgt de economische activiteit nog tot 0,7 punten boven dat niveau. Er volgde een periode van daling in activiteit, al leek de economie vanaf Q1 in 2022 aan te trekken. De opleving is van korte duur. Na april zakt de index ver terug. Externe ontwikkelingen als de oorlog in Oekraïne en de energiecrisis spelen hier een rol in.

In maart 2023 is de economische activiteit in de Nederlandse economie op 79,7 procent ten opzichte van de economie in januari 2020.

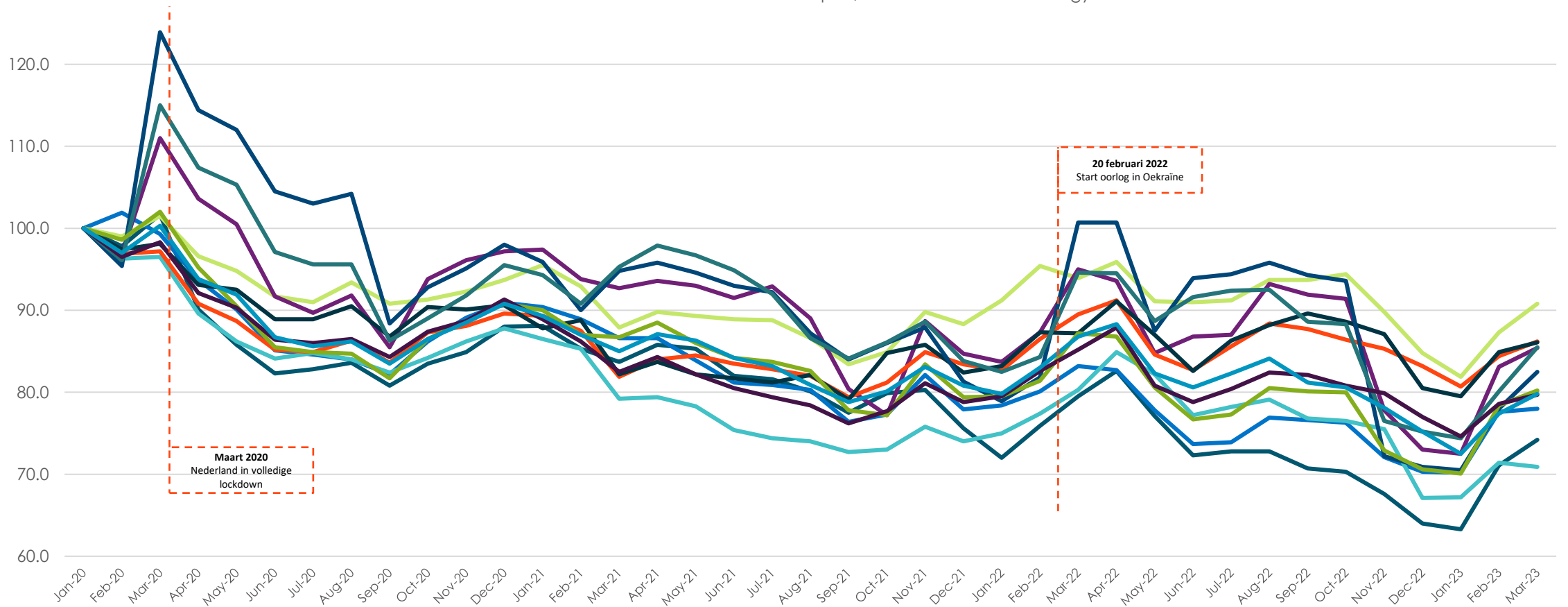
2 Handelsintensiteit per sector

De gegevens uit onze database kunnen we ook opsplitsen naar sectoren. Dat maakt afwijkingen van de algemene tendens zichtbaar, net als de onderlinge verschillen.

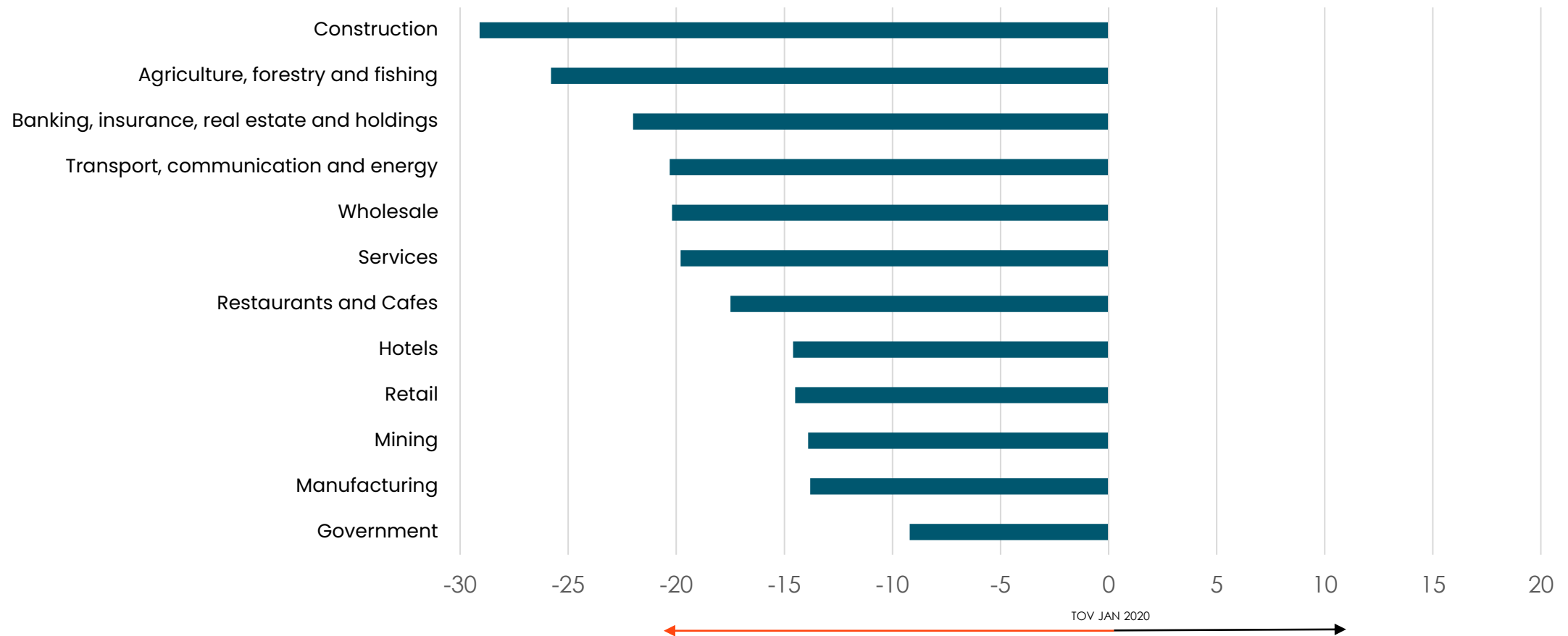


Economische activiteit per sector

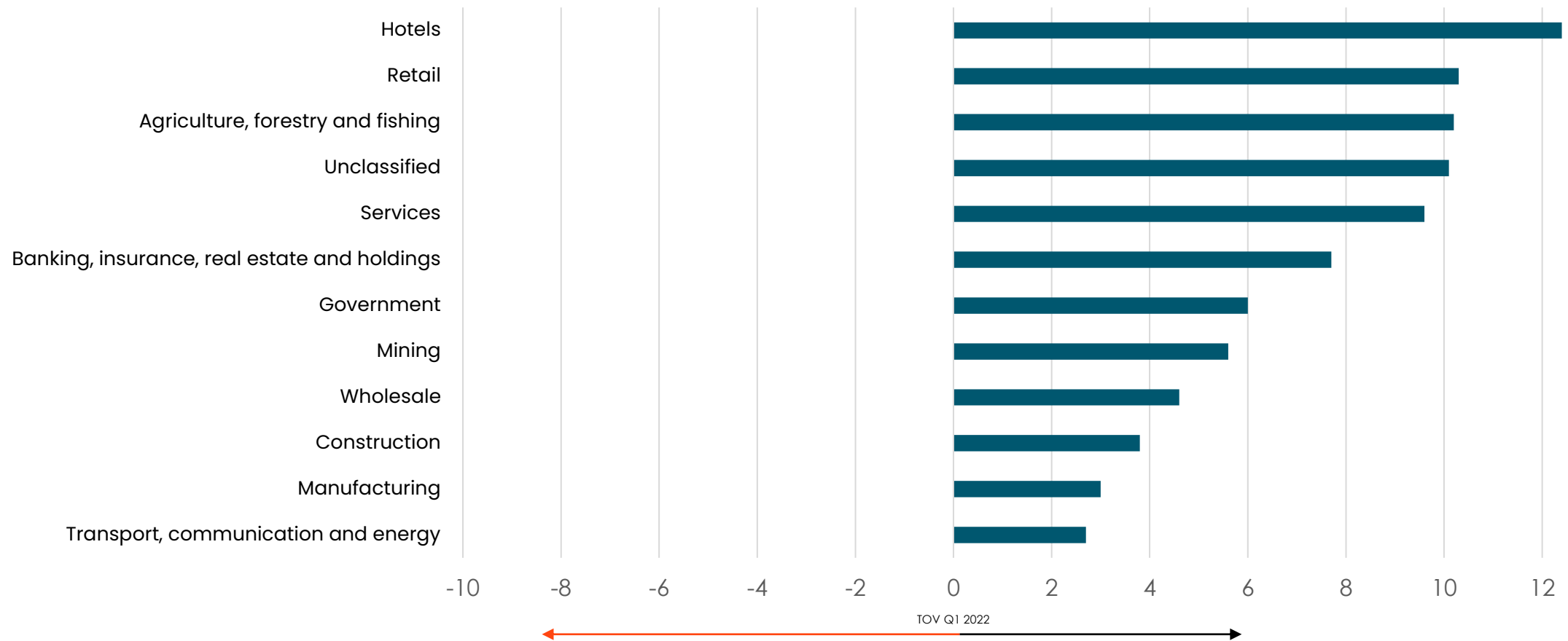
- Agriculture, forestry and fishing
 - Construction
 - Hotels
 - Mining
 - Retail
 - Transport, communication and energy
- Banking, insurance, real estate and holdings
 - Government
 - Manufacturing
 - Restaurants and Cafes
 - Services
 - Wholesale



Handelsintensiteit Q1 2023 in vergelijking met januari 2020



Handelsintensiteit Q1 2023 in vergelijking met Q4 2022



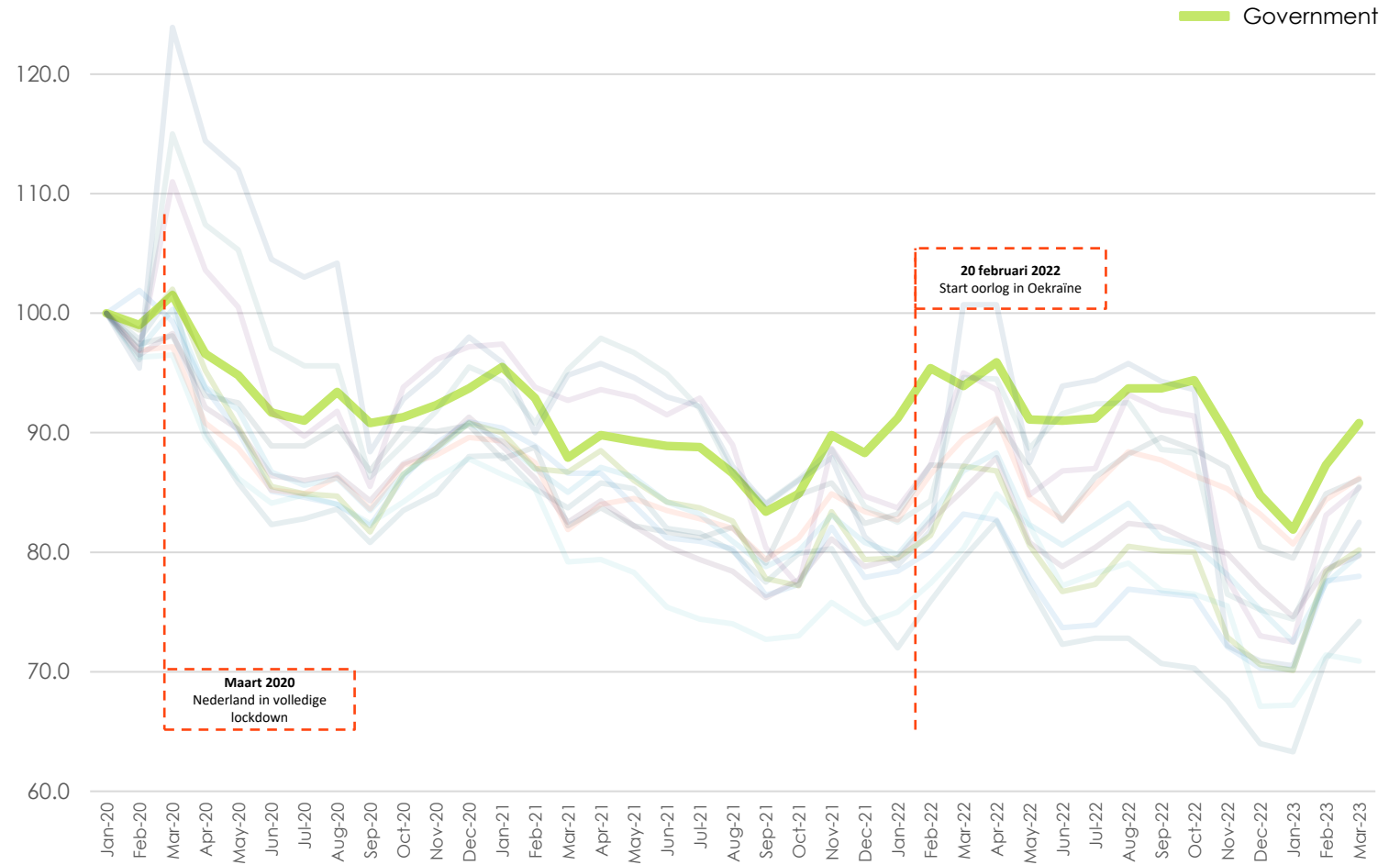
Overheden

Na de forse daling tijdens de laatste maanden van 2022, groeide de handelsintensiteit van de overheden weer sterk aan in het eerste kwartaal van 2023.

Dit is goed nieuws, want de overheden blijven toch steeds een tegelijke stabiliserende en stimulerende werking hebben op het bedrijfsleven.

De overheid komt op het einde van maart 2023 uit op de hoogste handelsintensiteit, 4 punten hoger dan de industrie en de mijnbouw, en 5 punten op de kleinhandel en de hotelsector.

Over de langere termijn sinds begin 2020 heeft de overheid het minste aan intensiteit ingeboet, namelijk 9 punten.



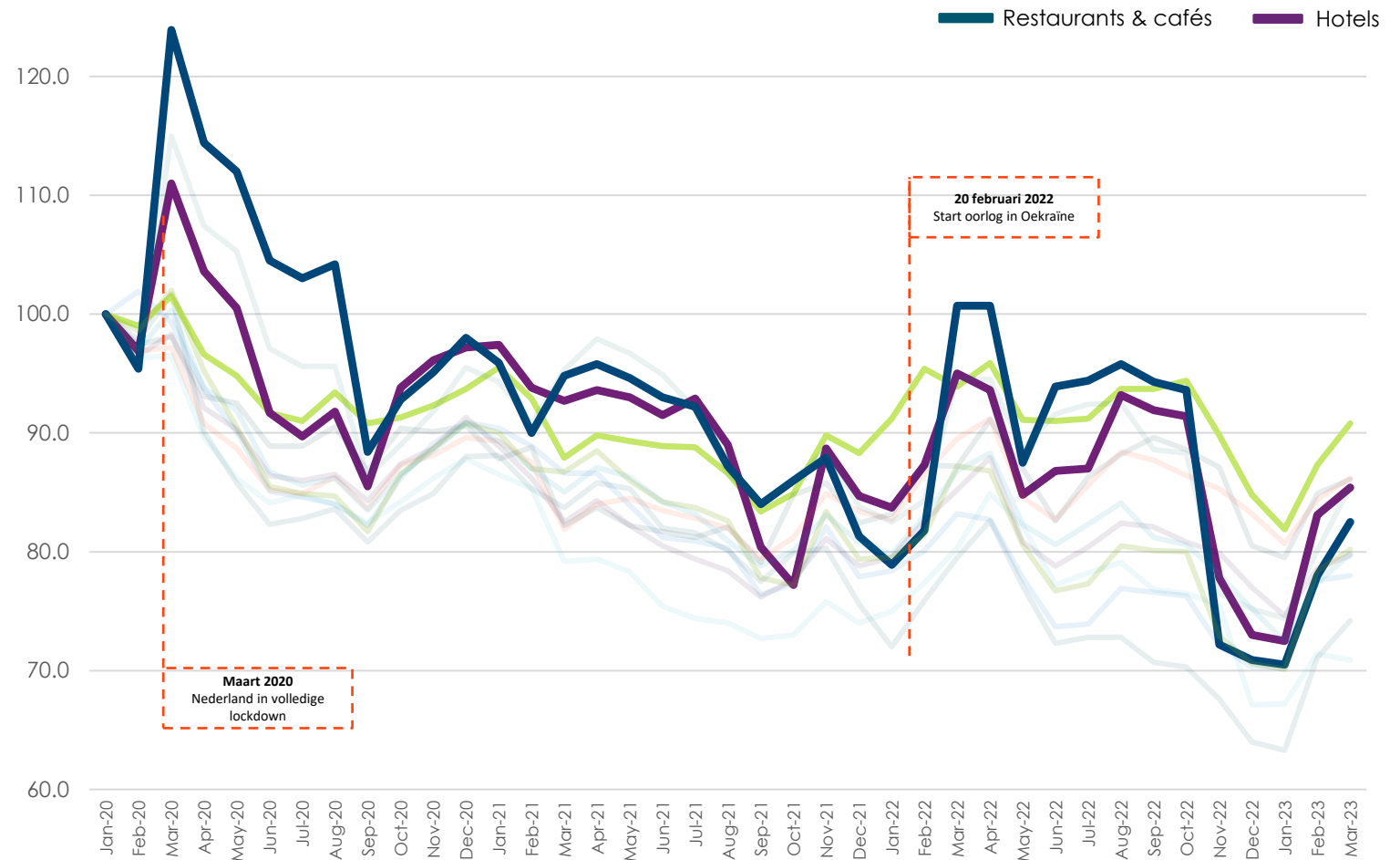
Restaurants & cafés, Hotels

Na de opmerkelijk daling van de intensiteit van de HORECA in het laatste kwartaal van 2022, stijgen beide sectoren erg sterk door in het eerste kwartaal van 2023. Met 11.6 (Restaurants en Cafés) en 12.4 (Hotels) lieten ze de sterkste stijging zien van alle sectoren.

Over de langere termijn doen beide sectoren het ook wel best goed. Ze plaatsen zich net na de industrie en mijnbouw/ontginning, en de kleinhandel.

Wel valt op dat beide sectoren volatieler zijn dan gemiddeld. In vergelijking met de andere sectoren lijken ze meer impact te ondervinden van de macro economische omstandigheden en invloeden, en dit zowel in de positieve en negatieve zin.

Als de evolutie van de intensiteit van deze sectoren een directe reflectie is van het vertrouwen van de consument*, tonen ze duidelijk de weg naar voren.



*Bron: <https://www.cbs.nl/nl-nl/nieuws/2023/16/consumenten-minder-negatief-in-april>

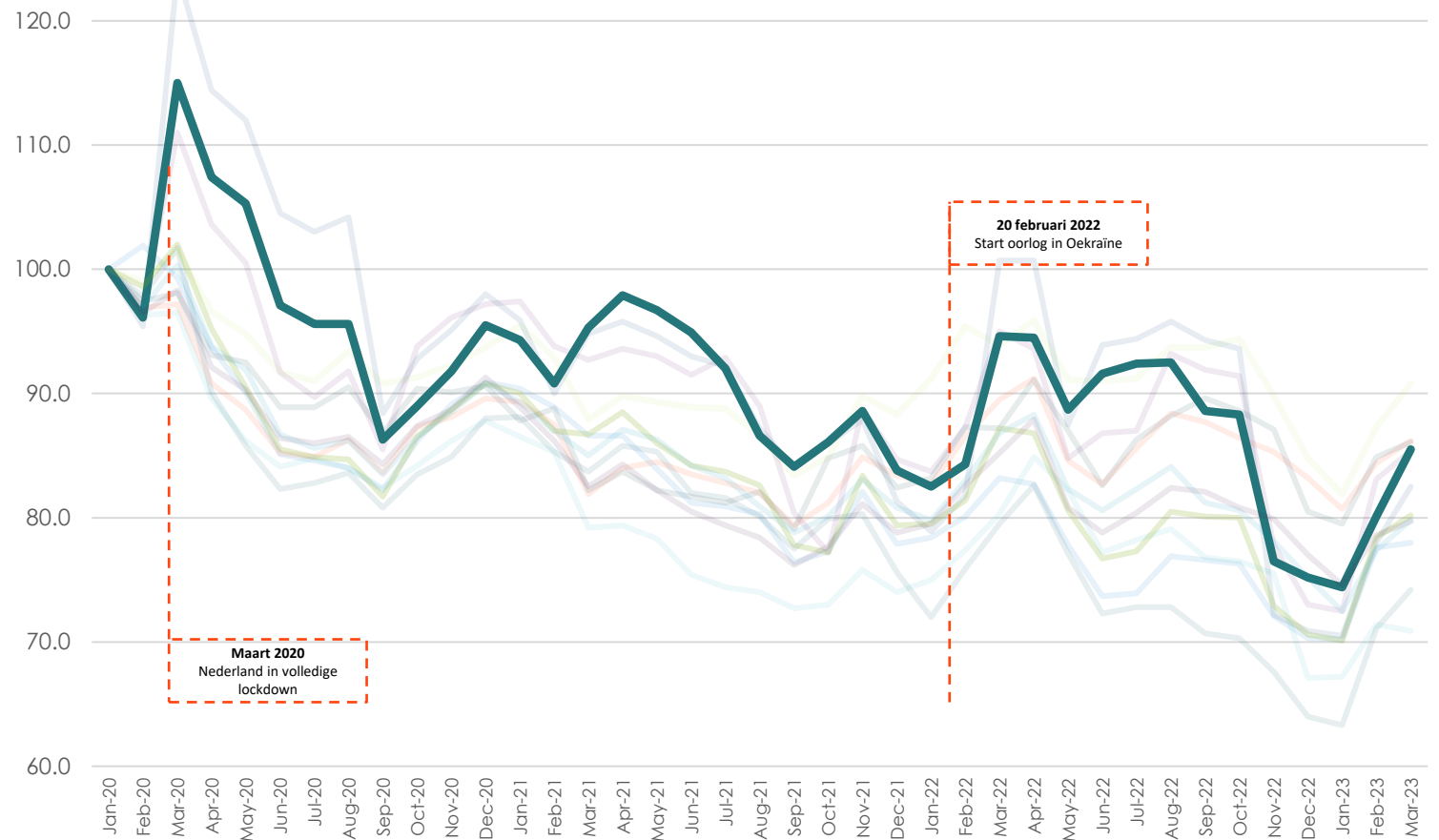
Retail

Ook de kleinhandel herstelde zich fors gedurende het eerste kwartaal van 2023 (+10.3 t.a.v. Het einde van 2022)

Op langere termijn heeft de sector zich ook heel erg goed staande weten te houden, tegen de algemene verwachtingen in, met een daling van 14.5 punten staan ze op de 4e plaats, na de overheden, en de industrie en mijnbouw/grondstofontginning.

Net zoals de HORECA valt hier ook een opmerkelijke volatiliteit van de index te noteren.

Als de evolutie van de intensiteit van de kleinhandel ook een directe reflectie is van het vertrouwen van de consument*, tonen ze duidelijk de weg naar voren



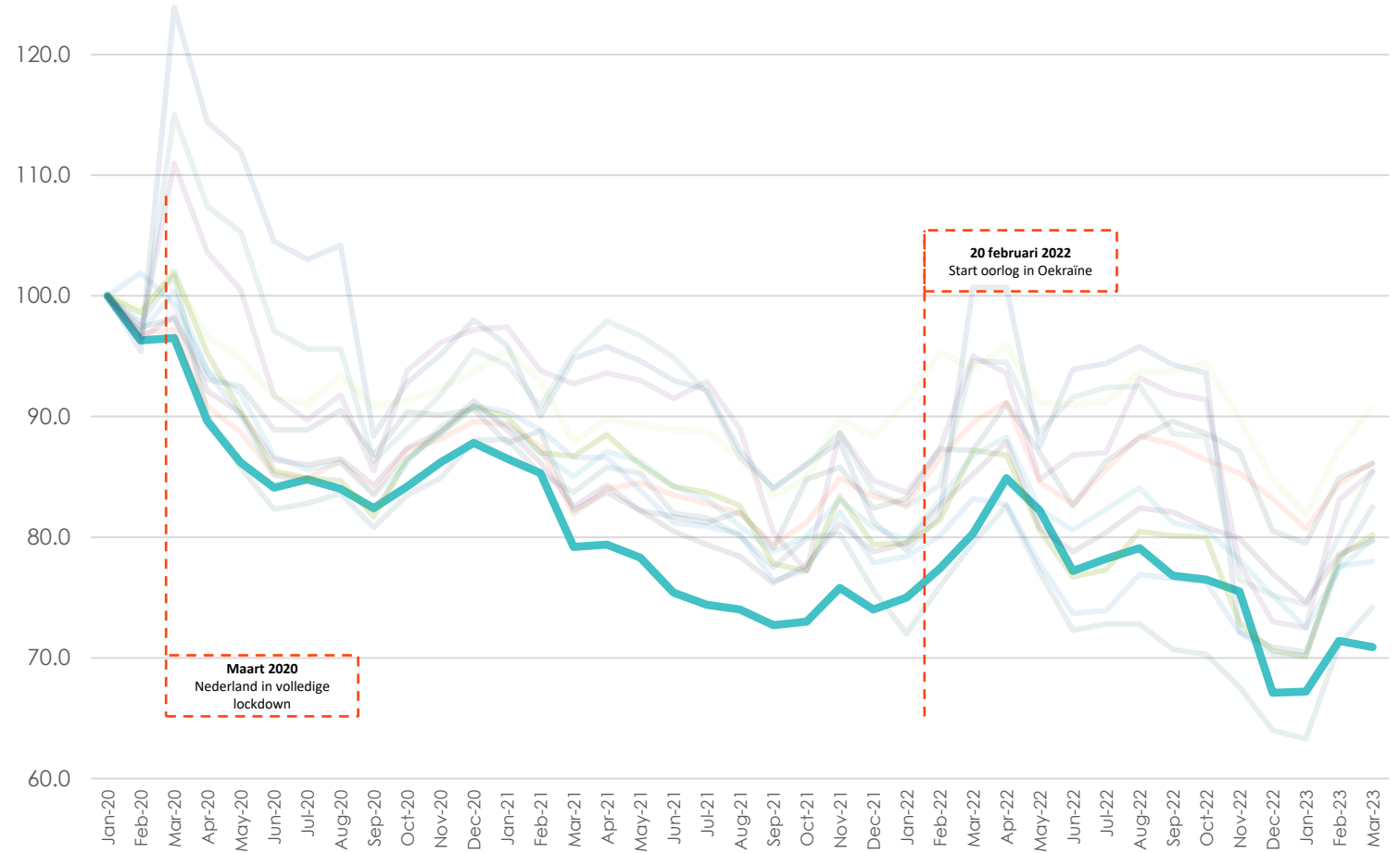
Bron: <https://www.cbs.nl/nl-nl/nieuws/2023/16/consumenten-minder-negatief-in-april>

Bouwsector

In tegenstelling tot de andere sectoren, wist de bouw zich maar matig te herstellen. Als enige sector liet ze een klein verlies optekenen t.o.v. februari 2023.

In vergelijking met het laatste kwartaal van 2022, hield de stijging van de handelsintensiteit gelijke tred met de industrie, maar deze laatste zit wel op een structureel hoger niveau van de bouwsector.

Op de langere termijn blijkt deze sector het meeste last gehad te hebben van de opeenvolgende macro economische uitdagingen (-29 punten t.o.v. begin 2020), en het minste te kunnen profiteren van de recente algemene opleving van de handelsintensiteit.



Heb je vragen naar aanleiding van deze analyse?

Joris Peeters

Chief Data Scientist
joris.peeters@altares.com

Anne de Geus

Public Relations Officer
anne.degeus@altares.com
010 - 7109 432

Over Altares Dun & Bradstreet

Altares Dun & Bradstreet is in de Benelux marktleider in het verzamelen, verwerken en leveren van zakelijke bedrijfsgegevens. Als bedrijfsdataspecialist en partner van het wereldwijde netwerk van Dun & Bradstreet (NYSE:DNB) bieden zij hun klanten toegang tot data van meer dan 400 miljoen bedrijven in 220 landen. De data cloud-oplossingen van Altares Dun & Bradstreet leveren inzichten die klanten in staat stellen om risico's te beperken, hun omzet te verhogen, kosten te verlagen en zo hun bedrijfsprestaties te verbeteren.