

Mai 2025
Note 13

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 1er trimestre 2025
(janvier-février-mars 2025)



1 RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE L'économie fonctionne à bas régime

La croissance de l'économie française tourne encore au ralenti en début d'année 2025, s'inscrivant en-deçà de 1% (+0,7% précisément) au premier trimestre. Le reflux de l'inflation et la réduction des taux d'intérêt n'auront pas suffi à relancer la consommation des ménages. Confrontées à un environnement économique intérieur tendu et à un climat international instable, marqué notamment par les décisions du gouvernement Trump, les entreprises ont une nouvelle fois freiné leurs investissements.

2 COMMERCE DE GROS Pas d'amélioration en début d'année 2025

Dans ce contexte troublé, l'activité du Commerce de gros reste maussade lors des premiers mois de l'année 2025. Poursuivant la tendance baissière observée en 2024, le chiffre d'affaires recule de 1,5% au premier trimestre 2025 par rapport à la même période de l'année précédente. Ainsi, la tendance annuelle reste négative, atteignant -1% à l'issue de la période hivernale.

Dans le détail, le secteur bâtiment s'enfonce un peu plus dans la crise, avec un recul de 4,5% au premier trimestre 2025, comparé à un premier trimestre 2024 déjà très détérioré. Du côté des produits manufacturés, la baisse reste également de mise (-1,5%). Les difficultés s'étendent désormais à d'autres secteurs : alors qu'elles étaient frémisantes sur la seconde moitié de l'année 2024, les ventes de produits agricoles et alimentaires marquent le pas cet hiver (-1%) et celles du secteur des pièces détachées automobile tendent à se stabiliser (+0,1%). Seul le secteur de la santé affiche encore un certain dynamisme, avec une croissance de 2,5% sur le trimestre.

Dans ce climat d'incertitudes géopolitiques, les professionnels sont assez divisés sur les perspectives d'activité et leurs intentions d'embauches se réduisent sévèrement. Si aucun rebond n'est attendu pour le bâtiment et les produits manufacturés, en revanche, le secteur des produits agricoles et alimentaires pourrait profiter d'une belle embellie au printemps et l'activité du secteur des pièces détachées automobile devrait se maintenir à l'équilibre.

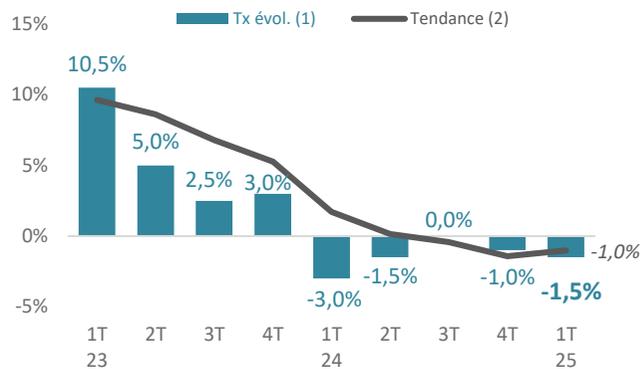
Nouvelle perte de vitesse

- Les tensions de l'activité du Commerce de gros enregistrées en 2024 persistent en début d'année 2025. Dans le détail, le chiffre d'affaires accuse une baisse de -1,5% au cours du premier trimestre 2025, par rapport au premier trimestre 2024. En glissement annuel, la contraction s'établit alors à -1%.
- L'activité bâtiment continue de chuter : -4,5% au premier trimestre 2025 et ce, rapporté à un premier trimestre 2024 déjà en récession. Pas de sortie de crise non plus pour les produits manufacturés en ce début d'année 2025, mais le recul s'atténue (-1,5%).
- Encore favorables en fin d'année 2024, l'activité du secteur des produits agricoles et alimentaires fléchit cet hiver (-1%) et celle du secteur des pièces détachées automobile se stabilise.
- Seul le secteur de la santé affiche une évolution positive au premier trimestre 2025 (+2,5%).

Contexte :

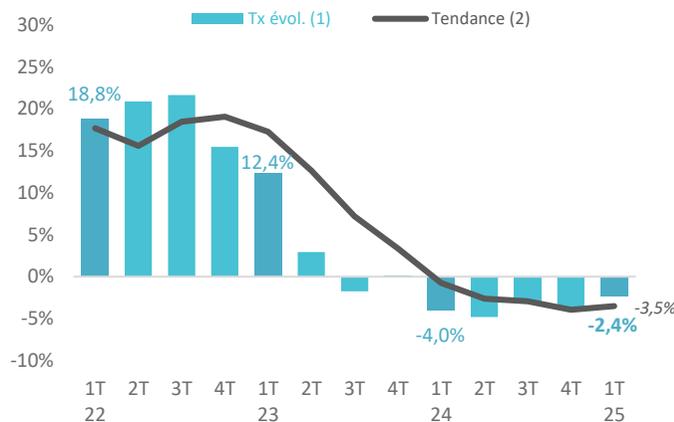
- Le repli de l'activité économique nationale (hors services) se prolonge en début d'année 2025.
- Les coûts logistiques longue distance se réduisent légèrement cet hiver.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires Commerce de gros



Source : CGF / Xerfi Specific

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

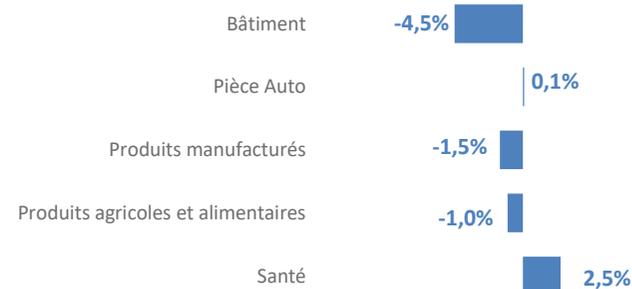


	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25
Evolution (1)	-4,0%	-4,8%	-3,1%	-3,8%	-2,4%
Tendance (2)	-0,7%	-2,6%	-2,9%	-3,9%	-3,5%

Source : INSEE / Xerfi Specific

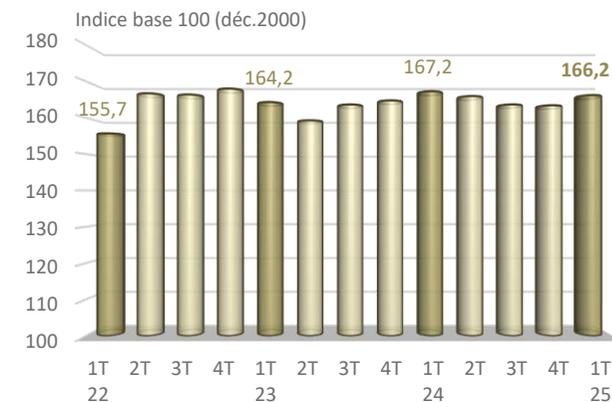
ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

Evolutions⁽¹⁾ des principales activités au 1T25



Source : CGF / Xerfi Specific

Indice coût logistique longue distance



	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25
Evolution (1)	+1,8%	+4,2%	0,0%	-0,8%	-0,6%

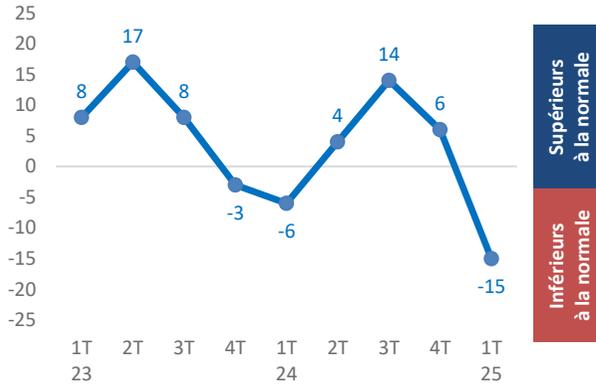
Source : CNR

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

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

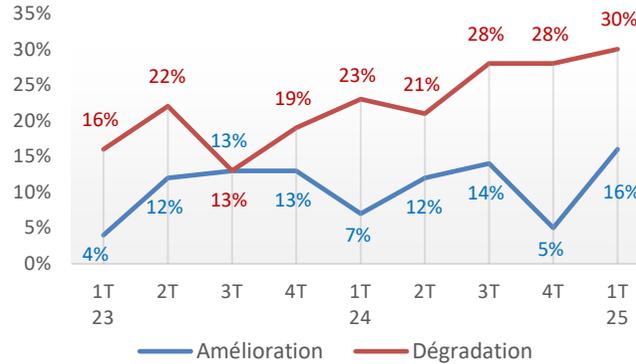
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



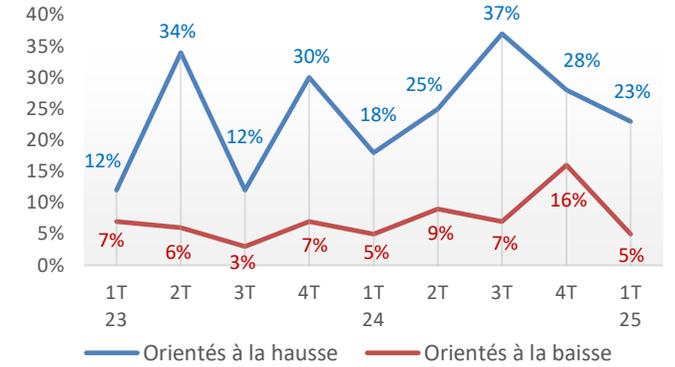
Source : CGF / Xerfi Specific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



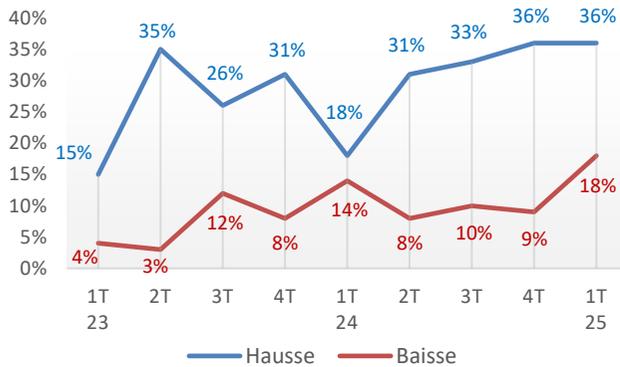
Source : CGF / Xerfi Specific

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



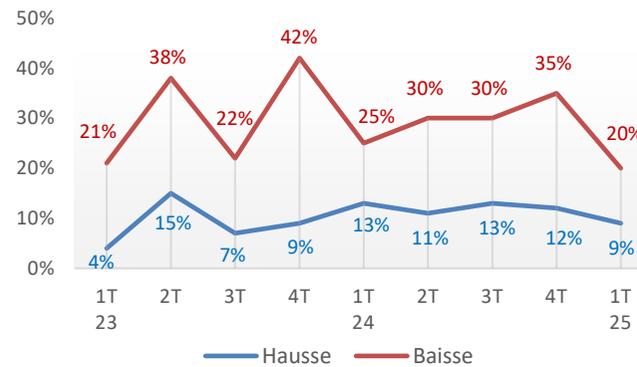
Source : CGF / Xerfi Specific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



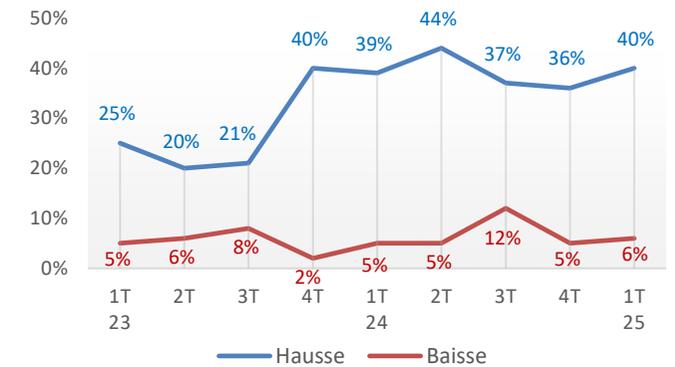
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi Specific

Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation



Source : CGF / Xerfi Specific

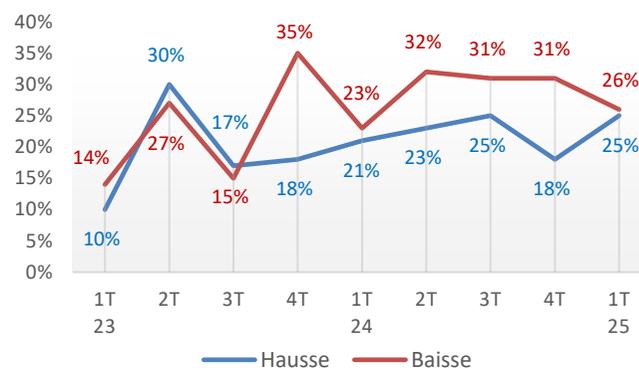
⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des professionnels mitigés

- Dans un contexte géopolitique très incertain, les professionnels sont assez divisés en ce qui concerne l'évolution à venir de leur activité.
- Au niveau du bâtiment, aucune réelle sortie de crise n'est envisagée pour le printemps. Idem pour les produits manufacturés : les intervenants craignant une baisse de leur activité dans les prochains mois sont nettement plus nombreux que ceux misant sur une reprise.
- En revanche, le chiffre d'affaires des produits agricoles et alimentaires pourrait rebondir au second trimestre et celui des pièces détachées automobile devrait rester stable.
- Ce manque de perspectives risque d'impacter l'emploi dans les prochains mois : les intentions de recrutement plongent (19% versus 30% au second semestre 2024).
- Une augmentation des tarifs fournisseurs est envisagée par un professionnel sur deux.

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

■ Anticipation⁽¹⁾ d'activité du Commerce de gros



Source : CGF / Xerfi Specific

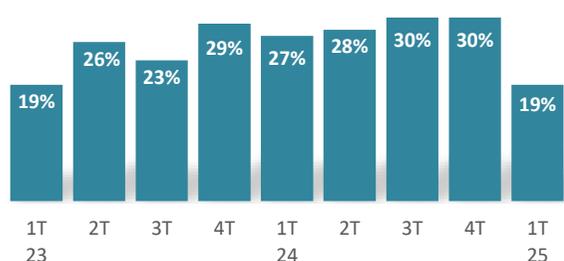
■ Anticipations d'activité des grandes familles de produits

	Anticipations
Bâtiment	↘↘
Pièces détachées automobile	→
Produits manufacturés	↘↘
Produits agricoles et alimentaires	↗↗
Santé	ND

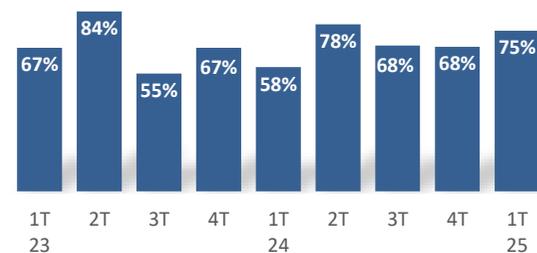
↗↗ Forte hausse ↗ Hausse → Stable ↘ Baisse ↘↘ Forte baisse

Source : CGF / Xerfi Specific

■ Intentions d'embauche



■ Difficultés de recrutement

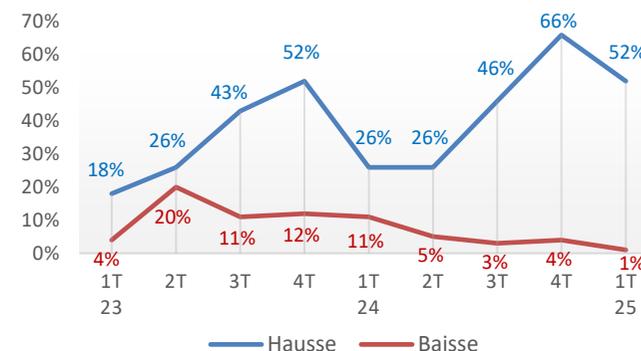


Source : CGF / Xerfi Specific

Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

■ Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Specific

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
17,5%	18,0%	19,0%

Source : CGF / Xerfi Specific

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

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

Une crise qui devient durable

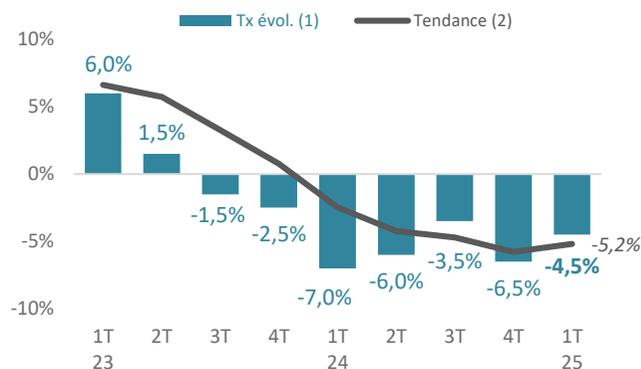
- L'activité du secteur bâtiment poursuit sa trajectoire descendante en début d'année 2025. Rapporté à un premier trimestre 2024 déjà très détérioré, le chiffre d'affaires recule de -4,5% au premier trimestre 2025. La tendance annuelle reste en berne, s'établissant à -5,2% à l'issue de l'hiver.
- Tous les segments du secteur bâtiment subissent des pertes de chiffres d'affaires en ce début d'année 2025.
- Les ventes de sanitaire-chauffage et de matériel électrique continuent de plonger cet hiver. Le repli apparaît un peu plus contenu pour la quincaillerie et la décoration.

Contexte :

- Les tensions de l'activité bâtiment persistent début 2025. Pénalisée par des taux toujours élevés et une offre de logement réduite, la construction neuve accuse encore de fortes baisses cet hiver. La dégradation reste plus modérée pour l'entretien-rénovation bien qu'elle s'accroît ce trimestre.
- Après un second semestre 2024 animé, la croissance de l'activité des travaux publics ralentit en début d'année.

BÂTIMENT

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires bâtiment



Source : CGF / Xerfi Specific

Position des segments par rapport à la moyenne du bâtiment

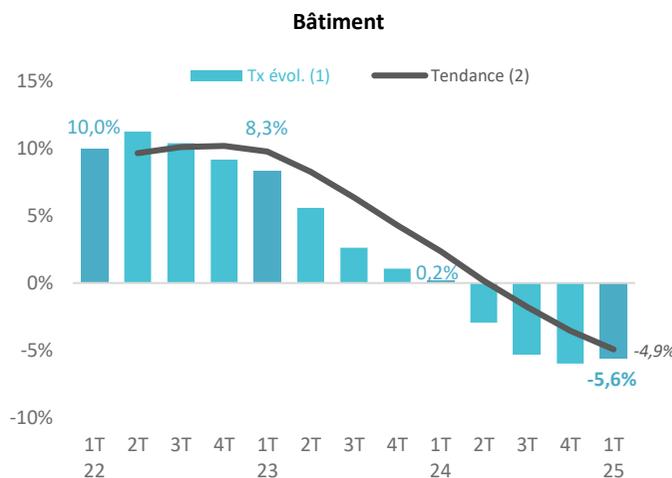
	Evolution	Position
Sanitaire-chauffage	↘↘	☹️
Electricité	↘↘	☹️
Décoration	↘	😊
Quincaillerie	↘	😊

- ↗↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse

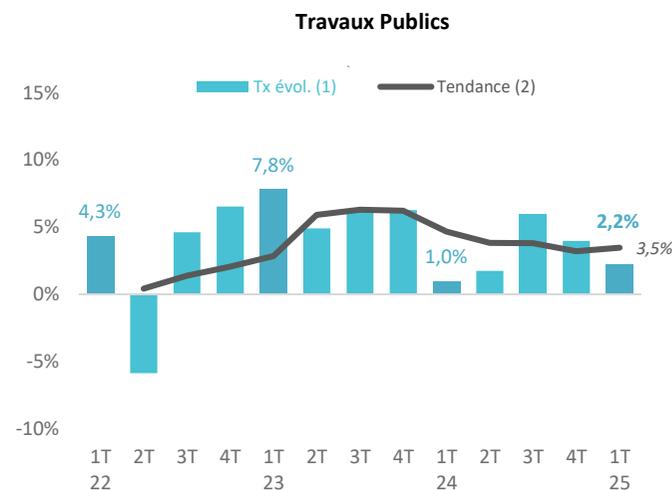
- 😊😊 Nettement au-dessus de l'ensemble
- 😊 Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☺️ Conforme à l'ensemble
- ☹️ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹️☹️ Nettement en dessous de l'ensemble

Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution de l'activité BTP (en valeur)



Source : Xerfi Specific



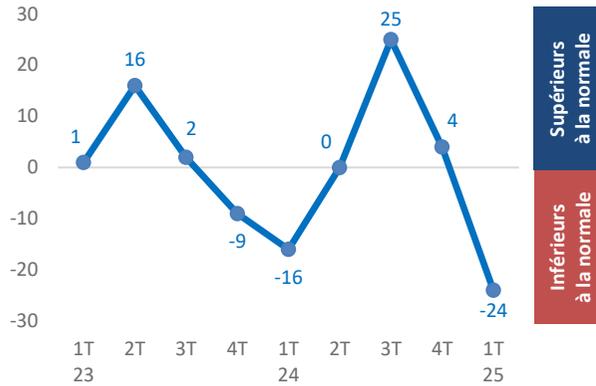
Source : Xerfi Specific / FNTP

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

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

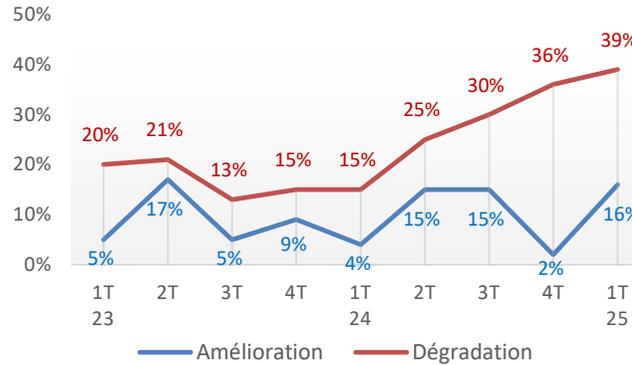
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



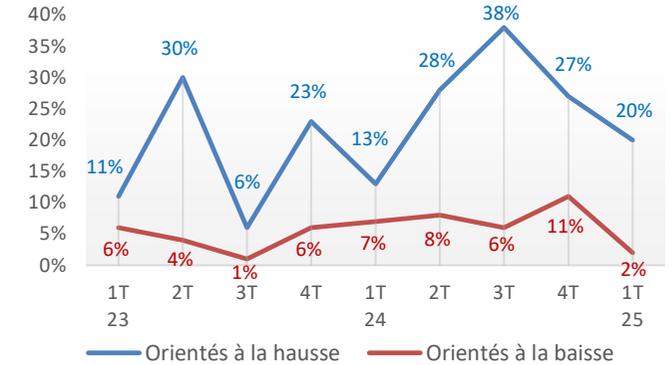
Source : CGF / Xerfi Specific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



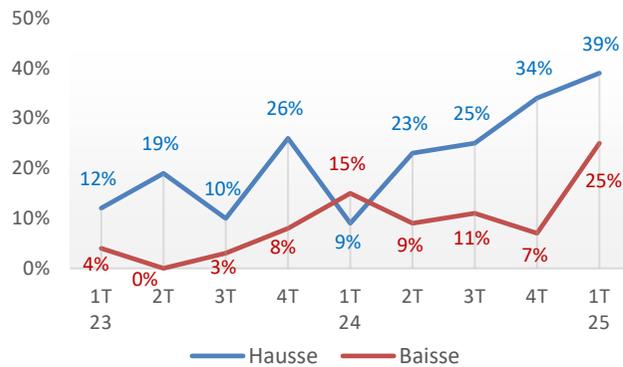
Source : CGF / Xerfi Specific

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



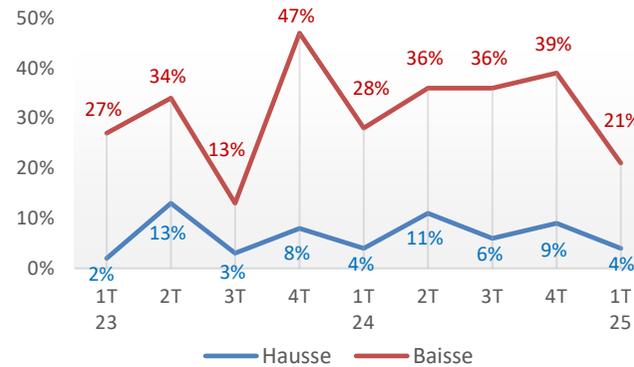
Source : CGF / Xerfi Specific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



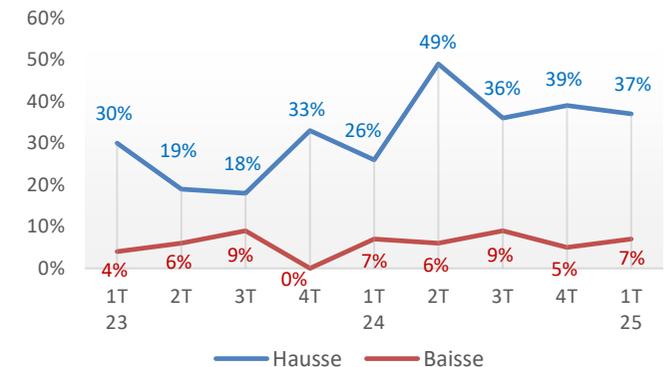
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi Specific

Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation



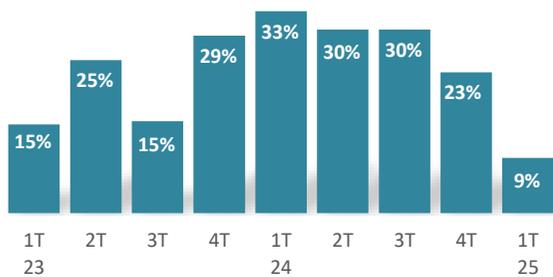
Source : CGF / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Aucune reprise en vue

- Le léger redémarrage des mises en chantier et la timide reprise du marché immobilier dans l'ancien en ce début d'année 2025 ne permettent pas encore aux professionnels du secteur bâtiment d'envisager une sortie de crise au printemps.
- En effet, les intervenants du secteur s'accordent plus fréquemment sur une nouvelle détérioration de leur activité dans les prochains mois que sur une reprise (35% versus 9%).
- Face à cette crise durable, les entreprises font preuve d'une plus grande frilosité en matière d'embauche, d'autant plus que les difficultés de recrutement s'aggravent actuellement.
- Les tarifs des fournisseurs devraient augmenter selon la moitié des intervenants.

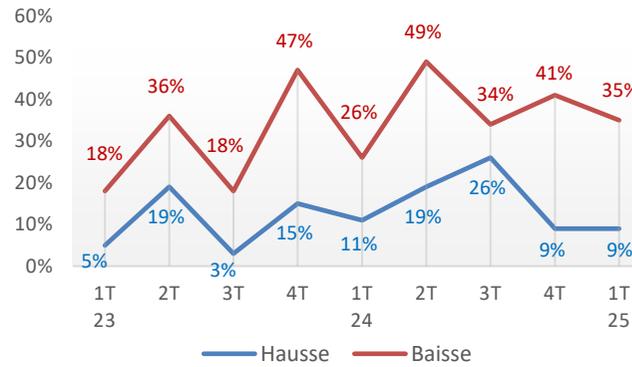
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
9,0%	5,4%	9,0%

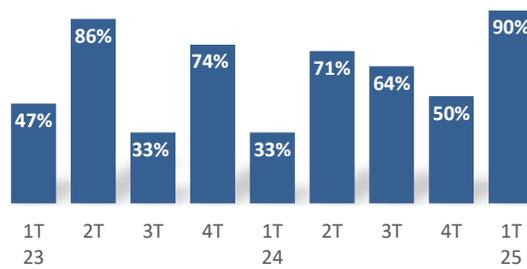
Source : CGF / Xerfi Specific

Anticipation⁽¹⁾ d'activité



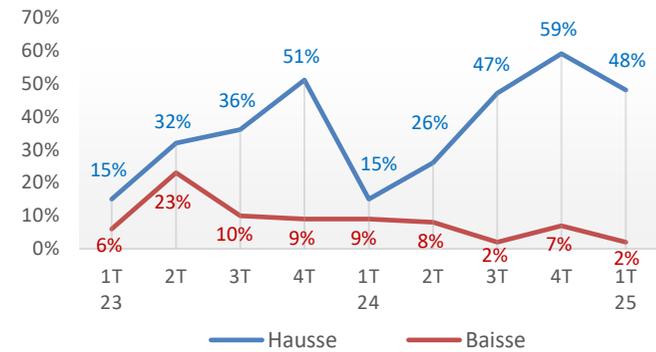
Source : CGF / Xerfi Specific

Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi Specific
Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

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



Source : CGF / Xerfi Specific

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

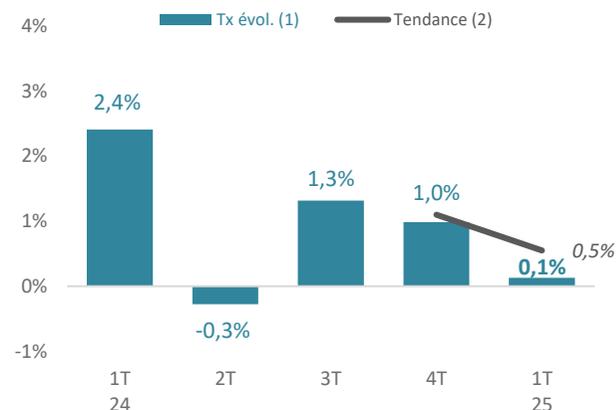
⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Ventes atones au premier trimestre 2025

- Venant confirmer les anticipations émises par les professionnels lors du précédent baromètre, la croissance de l'activité des pièces détachées automobile ralentit pour se positionner juste au-dessus l'équilibre en début d'année 2025. Sur l'ensemble des trois premiers mois de l'année 2025, le chiffre d'affaires enregistre une évolution de +0,1%, par rapport à la même période de l'année précédente.
- En glissement annuel, le rythme de croissance est de l'ordre de +0,5%.

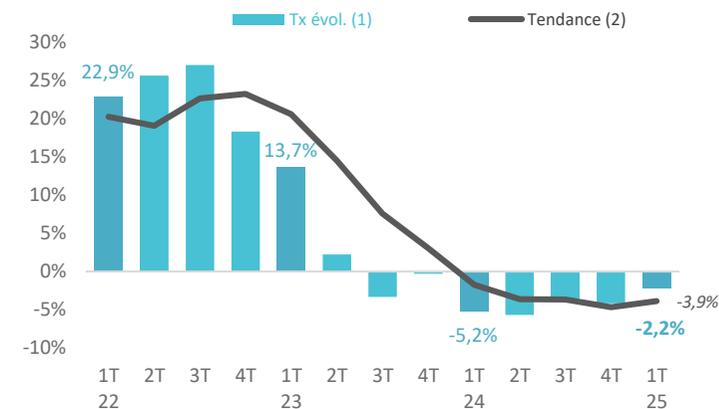
Contexte :

- La production industrielle (hors énergie) continue de reculer début 2025 mais à un rythme plus contenu.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires pièces détachées automobile (activité globale VL + PL)

Source : Xerfi Specific pour la FEDA

Evolution de la production industrielle (hors énergie)



Source : INSEE / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

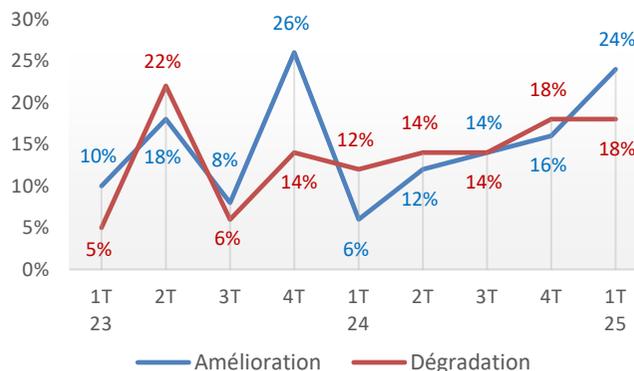
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



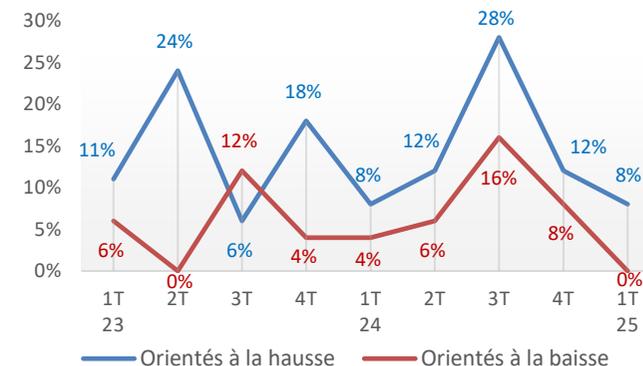
Source : CGF / Xerfi Specific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



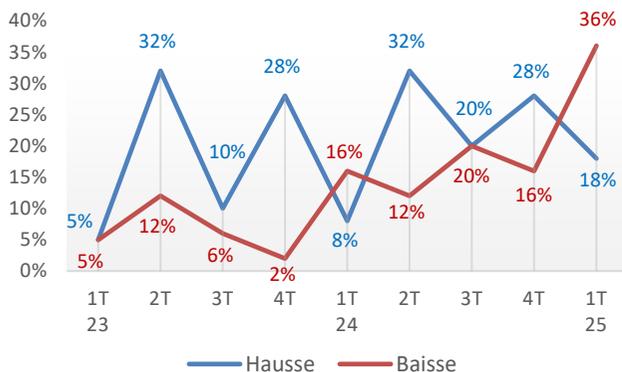
Source : CGF / Xerfi Specific

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



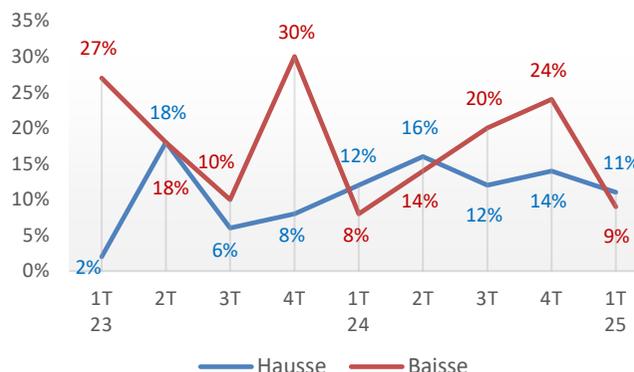
Source : CGF / Xerfi Specific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



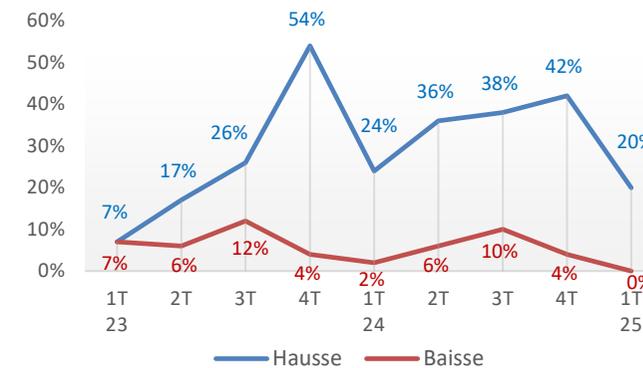
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi Specific

Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation



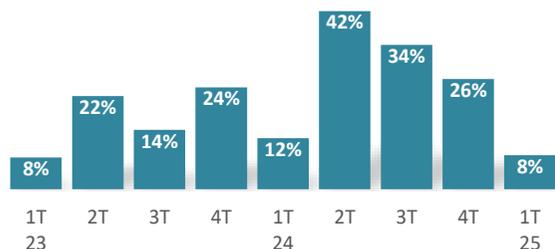
Source : CGF / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Novelle stabilisation attendue

- Les ventes réalisées par les entreprises du secteur des pièces détachées automobile pourraient rester atone au printemps. De fait, les professionnels s'accordent très majoritairement sur une stabilisation de leur activité dans les prochains mois.
- Dans ce contexte, moins d'une entreprise sur dix prévoit d'embaucher au deuxième trimestre 2025.
- Les difficultés de recrutement tendent à s'estomper : notées par moins d'un tiers des intervenants concernés.
- Les tarifs appliqués par les fournisseurs sont prévus à la hausse par 34% des professionnels.

Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
7,2%	2,0%	8,0%

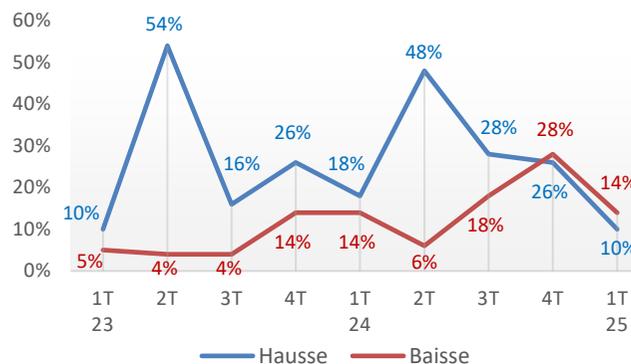
Source : CGF / Xerfi Specific

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

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

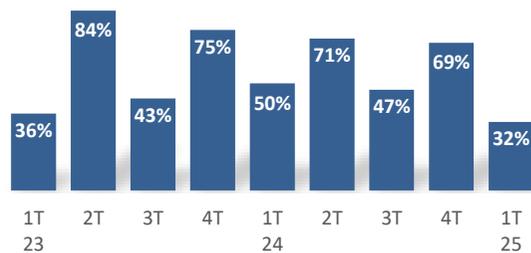
PIÈCES DÉTACHÉES AUTOMOBILES

Anticipation⁽¹⁾ d'activité



Source : CGF / Xerfi Specific

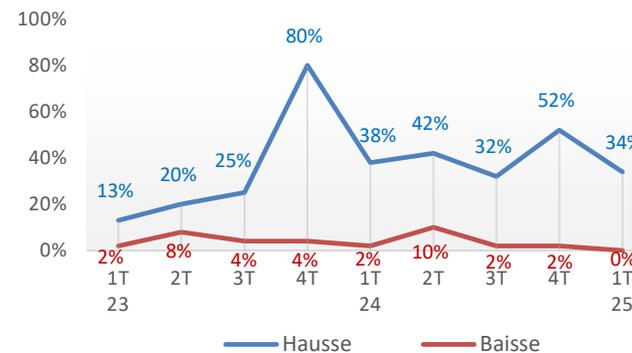
Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi Specific
Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Specific

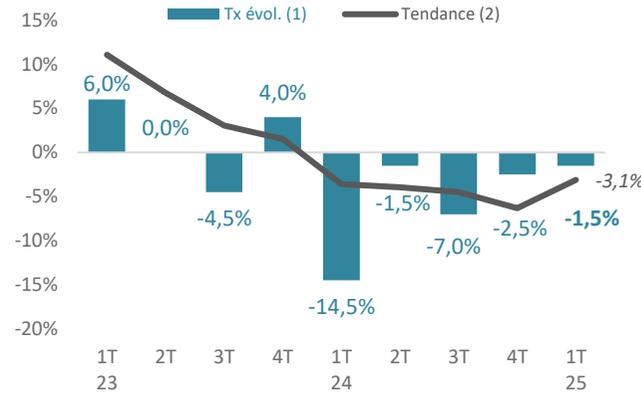
Repli modéré en début d'année 2025

- Dans la lignée de l'année 2024, la baisse reste de mise cet hiver pour le secteur des produits manufacturés. Rapporté aux très mauvaises performances du premier trimestre 2024, le chiffre d'affaires fléchit de 1,5% au premier trimestre 2025. En glissement annuel, le recul est de l'ordre de -3,1%.
- Les évolutions apparaissent très contrastées selon les différents segments. Le repli reste de mise pour le tissu et s'intensifie pour les armes et munitions. À contrario, les ventes de fournitures pour buralistes et de communication par l'objet se redressent ce trimestre.
- L'activité des cartes postales, qui a bénéficié d'une demande soutenue depuis les Jeux Olympiques et Paralympiques, tend à se stabiliser en début d'année 2025.

Contexte :

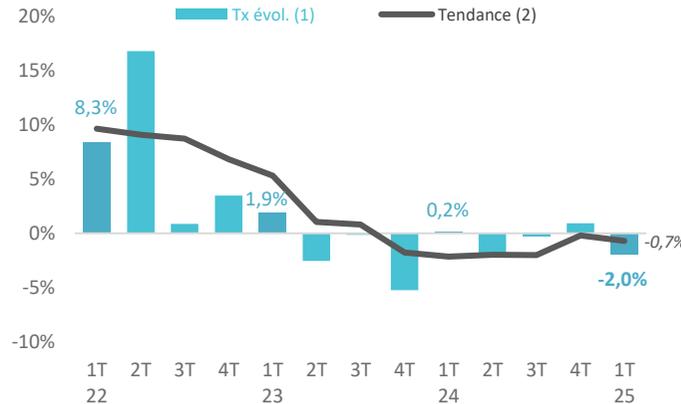
- Le frémissement du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire observé à l'automne laisse place à une saison hivernale maussade.
- L'indice de confiance des ménages remonte doucement vers sa moyenne de long terme, sans pour autant l'atteindre.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires produits manufacturés



Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire



Source : Banque de France

Position des segments par rapport à la moyenne des produits manufacturés

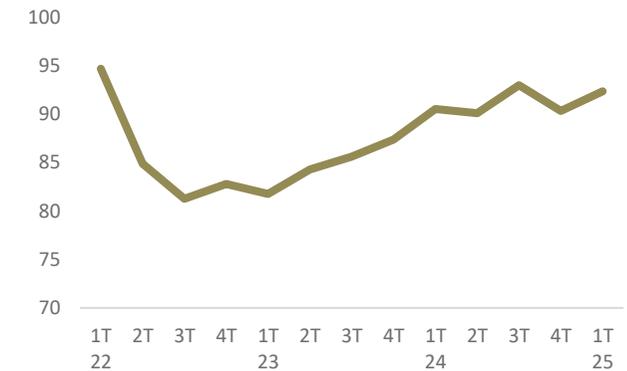
	Evolution	Position
Fournitures pour buralistes	↗	😊
Tissu	↘	😞
Communication par l'objet	↗	😊
Armes et munitions	↘↘	😞😞
Carte postale	→	😊

Source : CGF / Xerfi Specific

- ↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse

- 😊😊 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

Confiance des ménages⁽³⁾



Source : INSEE

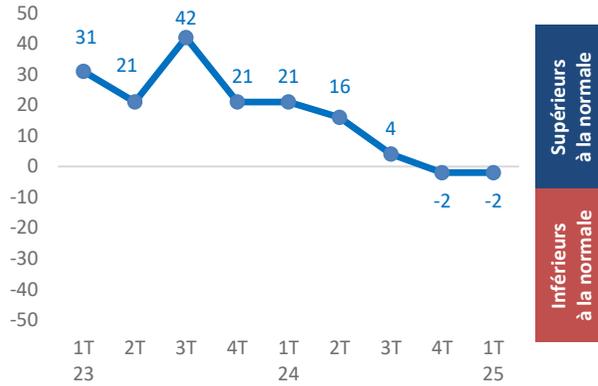
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

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

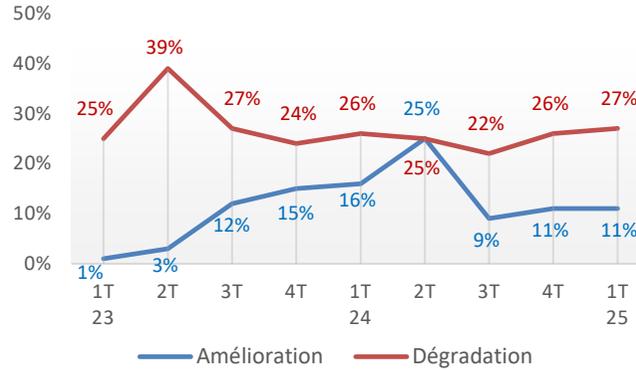
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



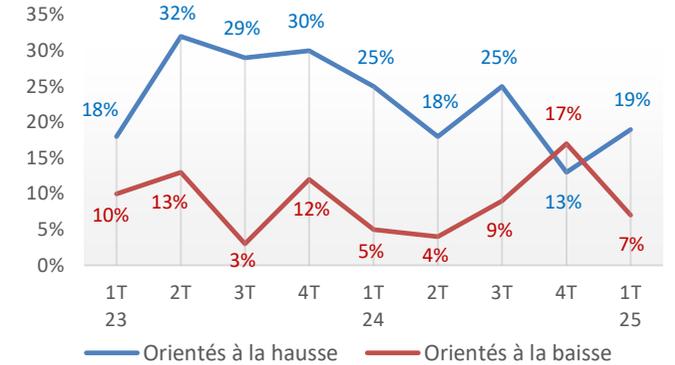
Source : CGF / Xerfi Specific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



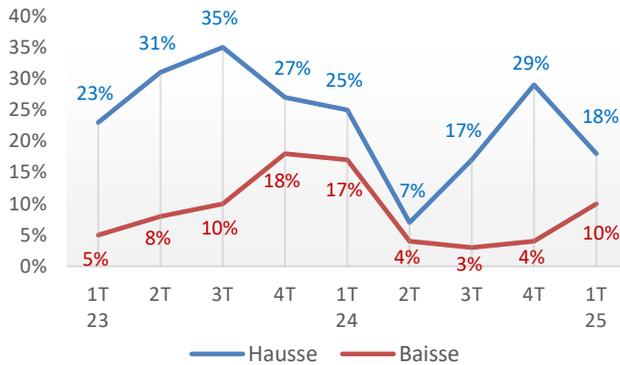
Source : CGF / Xerfi Specific

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



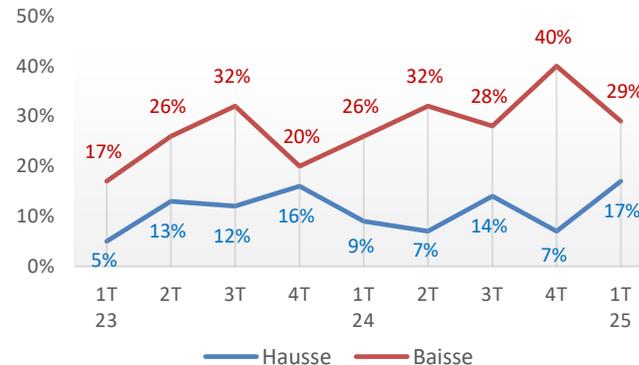
Source : CGF / Xerfi Specific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



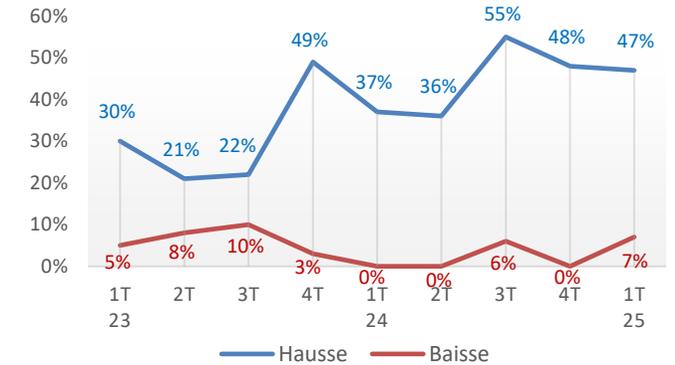
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi Specific

Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation



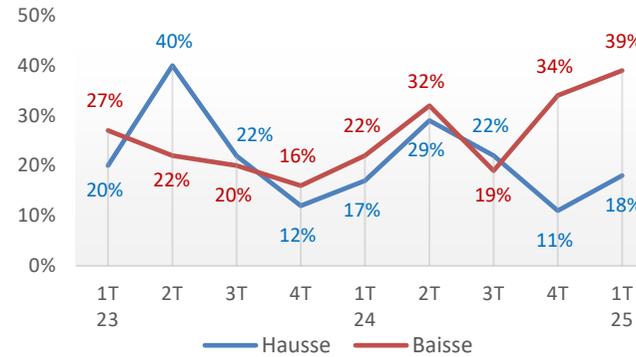
Source : CGF / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Professionnels assez inquiets

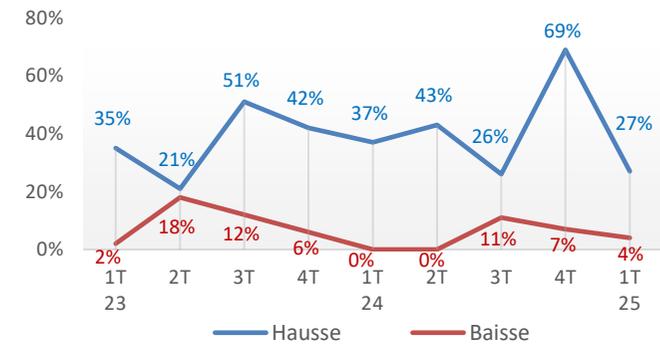
- Les perspectives d'activité ne sont pas réjouissantes pour le secteur des produits manufacturés. De fait, près de quatre professionnels sur dix envisagent une nouvelle dégradation au printemps.
- Les intentions d'embauche tendent à se limiter. Seules 20% des entreprises souhaitent recruter au second trimestre. Les deux tiers ont rencontré des difficultés à l'embauche.
- La part des professionnels anticipant une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises se modère (27% contre 69% lors du précédent baromètre).

■ Anticipation⁽¹⁾ d'activité



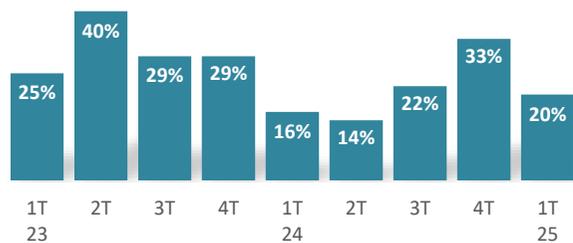
Source : CGF / Xerfi Specific

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

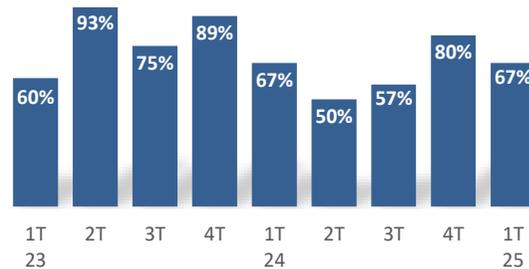


Source : CGF / Xerfi Specific

■ Intentions d'embauche



■ Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi Specific
Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
15,6%	15,6%	20,0%

Source : CGF / Xerfi Specific

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

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

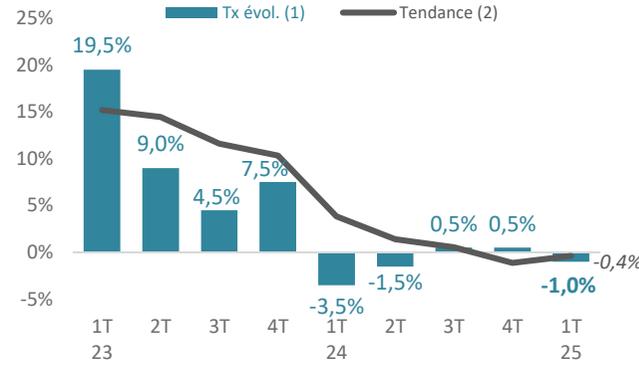
Inflexion des ventes

- Après six mois en très légère progression, l'activité des produits agricoles et alimentaires marque une inflexion en début d'année 2025. Avec des prix alimentaires désormais quasi-stabilisés, le chiffre d'affaires recule de 1% au premier trimestre 2025, à un an d'intervalle. La tendance annuelle reste en dessous de l'équilibre, à hauteur de -0,4% à l'issue de l'hiver.
- La baisse enregistrée cet automne sur le segment des fruits et légumes se prolonge lors de la saison hivernale, désormais rejointe par les produits avicoles et les boissons.
- Seules les ventes de surgelés, produits laitiers et d'épicerie se maintiennent à l'équilibre au premier trimestre 2025.

Contexte :

- L'activité du commerce de détail alimentaire accuse une contraction de -1,8% au premier trimestre 2025.
- L'évolution de l'indice des prix demeure assez stable (+0,2%) cet hiver.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires



Source : CGF / Xerfi Specific

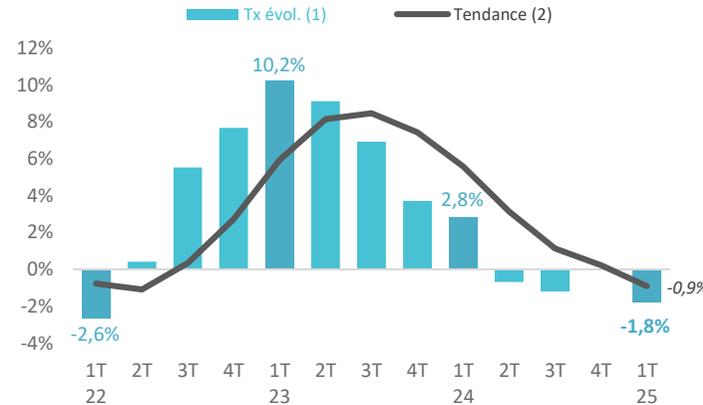
Position des segments par rapport à la moyenne des produits agricoles et alimentaires

Segment	Evolution	Position
Fruits et légumes	↘	☹️
Produits avicoles	↘	☹️
Surgelés, produits laitiers et d'épicerie	→	😊
Boissons	↘	☹️

- ↗↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse
- 😊😊 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

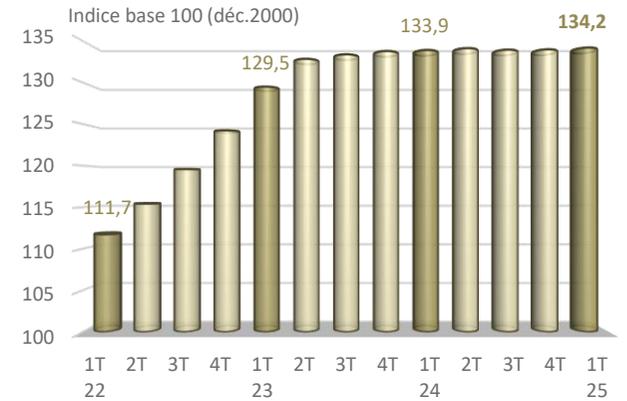
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution du commerce de détail alimentaire



Source : Banque de France

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



Source : INSEE

	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25
Evolution⁽¹⁾	+2,8%	-0,7%	-1,2%	0,0%	-1,8%
Tendance⁽²⁾	+5,6%	+3,1%	+1,1%	+0,2%	-0,9%

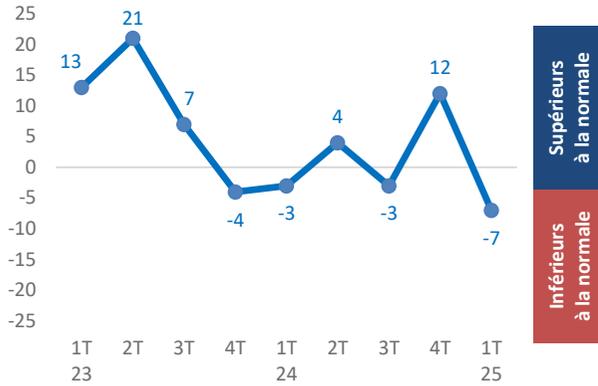
	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25
Evolution⁽¹⁾	+3,4%	+1,0%	+0,4%	+0,2%	+0,2%

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

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

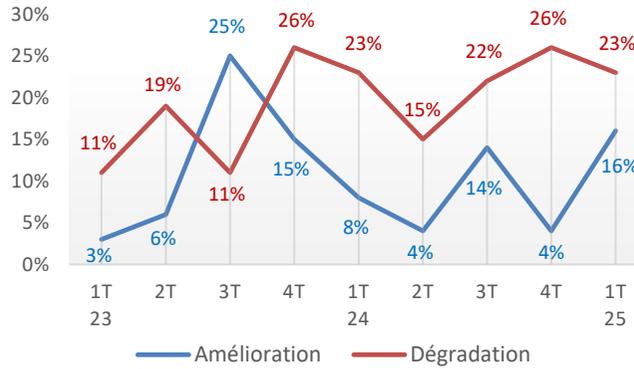
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



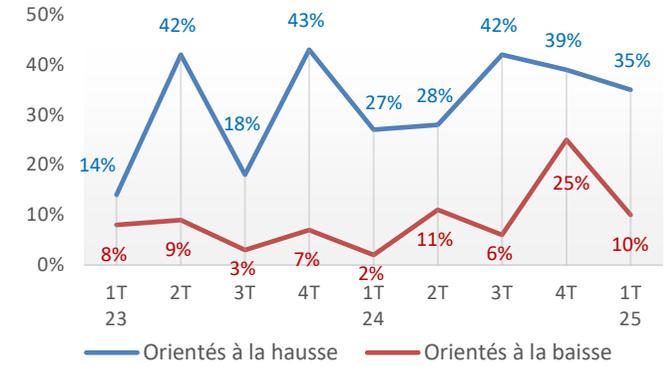
Source : CGF / Xerfi Specific

Situation de trésorerie⁽¹⁾



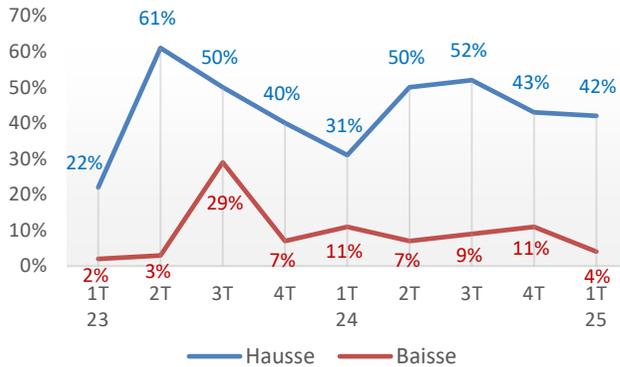
Source : CGF / Xerfi Specific

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



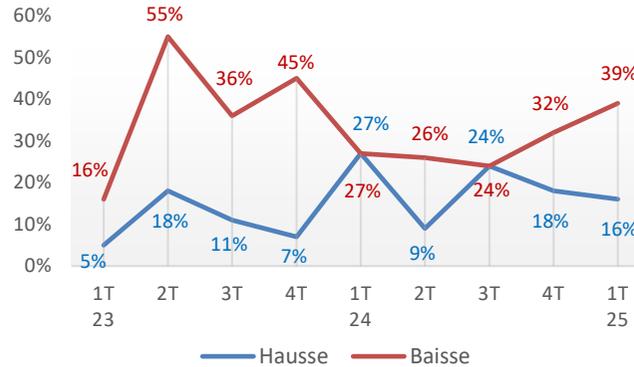
Source : CGF / Xerfi Specific

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



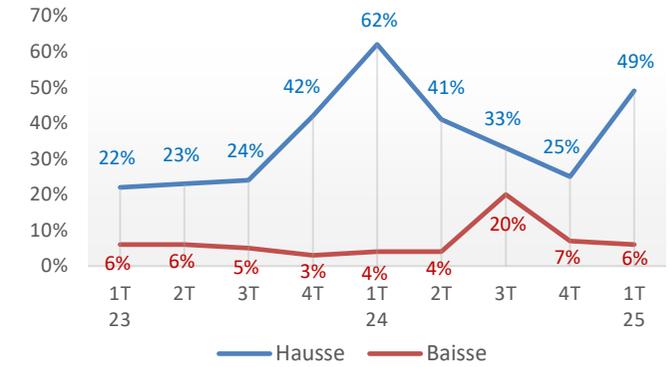
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi Specific

Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation



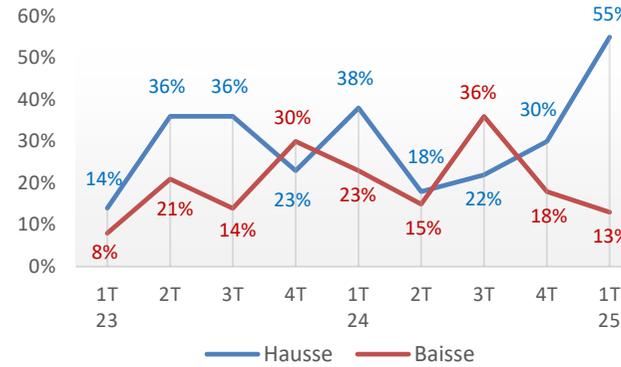
Source : CGF / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des professionnels particulièrement confiants

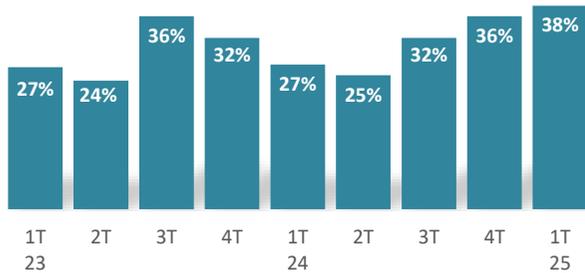
- Les anticipations d'activité du secteur des produits agricoles et alimentaires sont très encourageantes pour la suite de l'année 2025. Plus de la moitié des professionnels interrogés (55% précisément) comptent sur une reprise de leur activité au cours des prochains mois.
- Induites par ces projections optimistes, les intentions d'embauche se renforcent un peu plus pour le printemps. Cependant, les tensions de recrutement restent sensibles.
- La hausse des tarifs fournisseurs de marchandises pour le second trimestre 2025 est envisagée par plus de sept entreprises sur dix.

■ Anticipation⁽¹⁾ d'activité



Source : CGF / Xerfi Specific

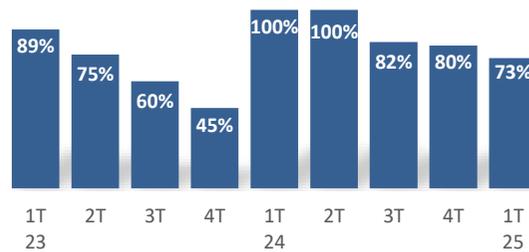
■ Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
34,5%	24,2%	38,0%

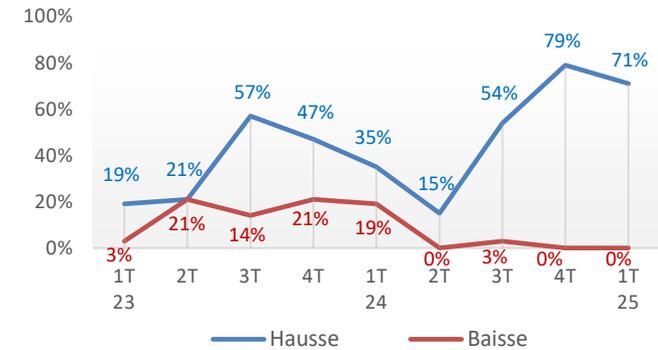
Source : CGF / Xerfi Specific

■ Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi Specific
Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

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



Source : CGF / Xerfi Specific

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

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

Un secteur toujours porteur

- La forte croissance de l'activité du secteur de la santé enregistrée sur la seconde moitié de l'année 2024 tend à ralentir cet hiver. Le chiffre d'affaires affiche une hausse plus modérée au premier trimestre 2025, à hauteur de +2,5% par au même trimestre de l'année précédente. Le rythme annuel de progression reste élevé, s'établissant à +4,4%.
- Le chiffre d'affaires de la répartition pharmaceutique continue de croître cet hiver, mais à un rythme plus contenu qu'au second semestre 2024.
- Stable en fin d'année, l'activité des fournitures dentaires se détériore au premier trimestre 2025.

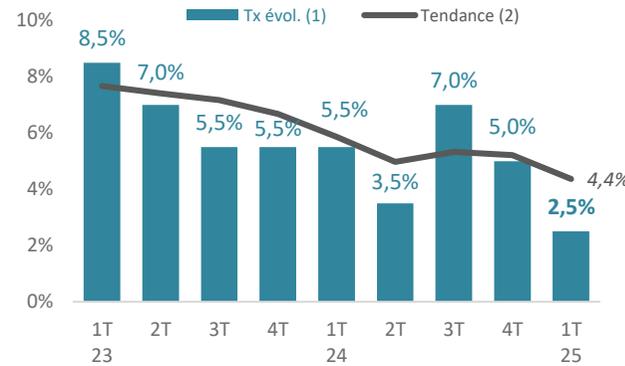
Contexte :

- La croissance de la production industrielle de produits pharmaceutiques s'accélère ce trimestre : +5% en un an.
- Les remboursements de médicaments continuent de progresser début 2025.
- Conséquence de la hausse du ticket modérateur intervenue en octobre 2023 (et donc de la moindre prise en charge par l'Assurance Maladie), les remboursements en soins dentaires ont baissé en 2024. Un an après, l'effet périmètre s'estompe et ces remboursements repartent à la hausse avec un rebond de +7,9% au premier trimestre 2025.

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

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

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires santé



Source : CGF / Xerfi Specific

Position des segments par rapport à la moyenne de la santé

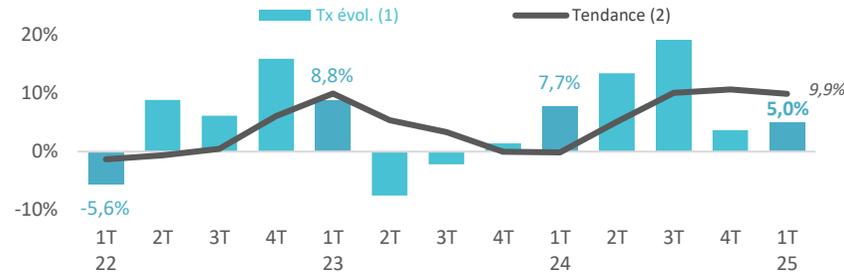
	Evolution	Position
Fournitures dentaires	↘	☹️
Répartition pharmaceutique	↗	😊

- ↗↗ Forte hausse
- ↗ Hausse
- Stable
- ↘ Baisse
- ↘↘ Forte baisse

- 😊😊 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

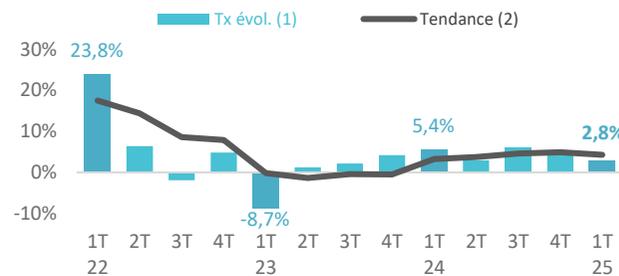
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution de la production industrielle de produits pharmaceutiques



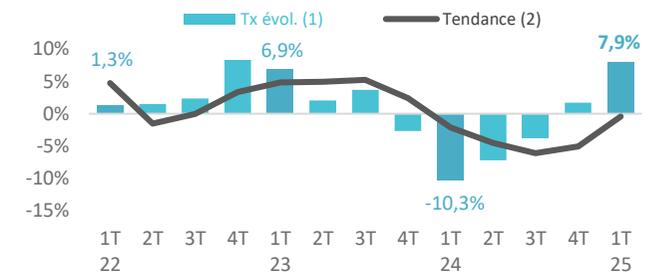
Source : INSEE

Remboursement de soins (médicaments)



Source : AMELI

Remboursement de soins (dentaires)



Source : AMELI