

# Conjoncture logistique

Commentaire sur la publication trimestrielle du SDES : T3 2025

Janvier  
2026

Le frémissement de la logistique française observé début 2025 n'a finalement **pas inauguré de tendance haussière**. Nos quatre indicateurs conjoncturels attestent en effet d'une **légère érosion de l'activité aux 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> trimestres**.

**L'activité logistique en volume**, estimée chaque trimestre par l'Insee et publiée ce jeudi par le service statistique du ministère des Transports, marque une progression de 1,3 % sur un an au 3<sup>e</sup> trimestre 2025. Cette hausse annuelle ne résulte cependant que d'un effet de base lié à la performance du 1<sup>er</sup> trimestre. En variation trimestrielle, corrigée des effets saisonniers, **l'activité s'avère en léger retrait aux 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> trimestres** : -0,8 % puis -0,3 %.

**Les charges d'exploitation du secteur, en augmentation continue lors des années précédentes, ont plafonné au 3<sup>e</sup> trimestre**. Bien qu'en hausse en glissement annuel, elles s'avèrent stables relativement aux deux trimestres précédents. \*

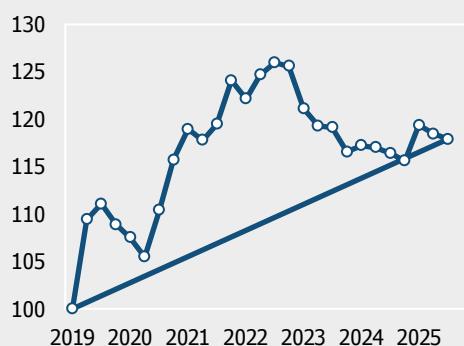
Cette stagnation des coûts s'explique, au moins en partie, par la faiblesse de l'inflation française et le recul des coûts énergétiques.

**Cette tendance des coûts se reflète dans la trajectoire des prix de la logistique**. À l'été 2025, ceux-ci stagnent par rapport aux deux trimestres précédents. En glissement annuel, ils ne progressent que de 0,9 %, un rythme comparable à l'inflation française sur la même période (1 %).

**La conjonction d'une activité atone et de prix stables freine chiffre d'affaires**. Celui-ci affiche certes une hausse de 1,7 % sur un an, imputable à l'effet de base du 1<sup>er</sup> trimestre, mais **recule en variation trimestrielle** de 0,7 % au 2<sup>e</sup> trimestre, puis de 0,2 % au 3<sup>e</sup> trimestre.

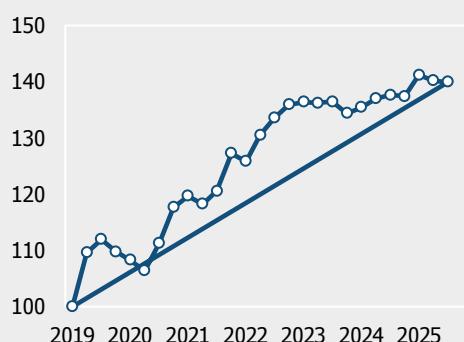
\* *L'indice trimestriel des coûts logistiques TLF/CNR est accessible sur demande et gratuit pour les adhérents TLF.*

**Activité trimestrielle** en volume  
Indice SDES (IAST). Base 100 = T1 2019. CVS-CJO



T3 2025  
+1,3 % a/a  
-0,5 % t/t  
Cumul 9 mois  
+1,4 % a/a  
2024 / 2023  
-2,1 %  
2023 / 2022  
-4,5 %

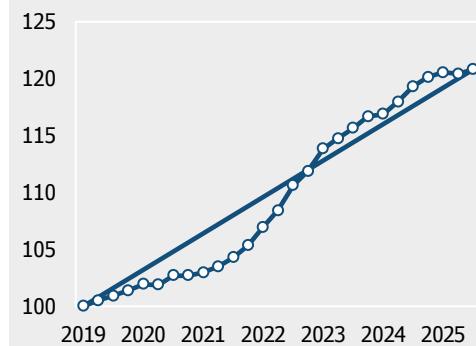
**Chiffre d'affaires trimestriel**  
Indice Insee. Base 100 = T1 2019. CVS-CJO



T3 2025  
+1,7 % a/a  
-0,2 % t/t  
2024 / 2023  
+0,7 %  
2023 / 2022  
+3,3 %

**Evolution des coûts** (logistique non frigorifique)

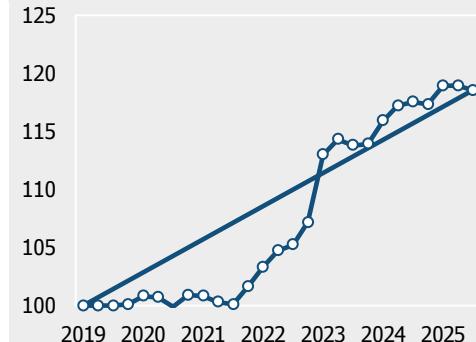
Indice TLF/CNR. base 100 = T1 2019



Pour commander les données détaillées des indices de coût TLF/CNR pour la logistique, écrire à l'adresse :  
[tlf@e-tlf.com](mailto:tlf@e-tlf.com)

**Evolution des prix** (logistique frigo. & non frigo.)

Indice Insee. Base 100 = T1 2019. CVS-CJO



T3 2025  
+0,9 % a/a  
-0,3 % t/t  
2024 / 2023  
+2,9 %  
2023 / 2022  
+8,2 %

t/t : variation trimestrielle ; a/a : variation annuelle

Sources : ministère en charge des Transports (SDES), Insee, Union TLF

**A noter** : les données récentes sont susceptibles d'être révisées ultérieurement