

Septembre 2025  
Note 14

# LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

**Activité du 2<sup>e</sup> trimestre 2025**  
(avril-mai-juin 2025)



### 1 RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

#### Une demande intérieure toujours atone

La croissance de l'économie française s'accélère légèrement au deuxième trimestre 2025 (+0,3%, après +0,1% au trimestre précédent). Cette progression repose toutefois principalement sur la hausse des stocks, signe de la faiblesse de la demande. La consommation des ménages reste en effet atone, freinée par le renforcement des comportements d'épargne. Dans un contexte toujours difficile et marqué par de fortes incertitudes, tant sur le marché intérieur qu'à l'international, les entreprises réduisent à nouveau leurs investissements.

### 2 COMMERCE DE GROS

#### Redressement de l'activité au printemps

Malgré ces difficultés, l'activité du Commerce de gros rebondit au deuxième trimestre 2025. Après le repli enregistré en 2024 et début 2025, le chiffre d'affaires progresse de +1% par rapport au deuxième trimestre 2024. La tendance annuelle demeure toutefois négative, s'établissant à -0,4% à l'issue du printemps.

Les évolutions restent néanmoins contrastées selon les secteurs. La situation est toujours très dégradée dans le bâtiment, dont le chiffre d'affaires recule de -4% par rapport au deuxième trimestre 2024, déjà en forte contraction. L'activité des produits manufacturés poursuit également son repli, qui s'accroît ce trimestre (-2%). En revanche, la croissance se raffermie dans le secteur des pièces détachées automobile (+1,5%) et les ventes de produits agricoles et alimentaires retrouvent une progression soutenue (+3,5%), après un début d'année plus difficile pour ces deux secteurs. Dans la lignée des trimestres précédents, le secteur de la santé reste dynamique (+6,5%).

Ces évolutions influencent les anticipations des professionnels sur leurs perspectives d'activité. Alors que les entreprises du secteur des produits manufacturés n'entrevoient pas de reprise, une amélioration est envisagée dans le bâtiment, reflétée par la hausse des intentions d'embauche. L'activité devrait rester bien orientée dans le secteur des pièces détachées automobile et les perspectives demeurent très favorables pour les ventes de produits agricoles et alimentaires.

### Redressement de l'activité

- Après un début d'année 2025 en repli, l'activité du Commerce de gros retrouve une évolution positive au deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires progresse en effet de +1% par rapport au deuxième trimestre 2024. En glissement annuel, la tendance reste toutefois négative (-0,4%).
- L'activité bâtiment demeure très dégradée, l'ensemble des segments s'affichant en recul. Le chiffre d'affaires recule de -4% au deuxième trimestre 2025 et ce, rapporté à un deuxième trimestre 2024 déjà en récession. L'activité des produits manufacturés affiche également une nouvelle contraction ce trimestre (-2%), la plupart des segments étant mal orientés.
- Stable en début d'année 2025, l'activité du secteur des pièces détachées automobile enregistre une croissance plus soutenue au deuxième trimestre (+1,5%) grâce à une demande raffermie. Le chiffre d'affaires des produits agricoles et alimentaires progresse aussi nettement (+3,5%), porté par le redressement de plusieurs segments (boissons et fruits et légumes notamment).
- Toujours porteur, le secteur de la santé affiche à nouveau une évolution positive au deuxième trimestre 2025 (+6,5%).

#### Contexte :

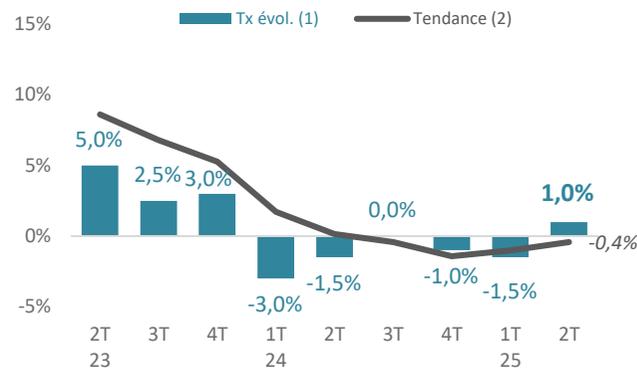
- *Le repli de l'activité économique nationale (hors services) se poursuit au deuxième trimestre 2025.*
- *Le recul des coûts logistiques longue distance s'accroît au deuxième trimestre.*

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

<sup>(2)</sup> Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

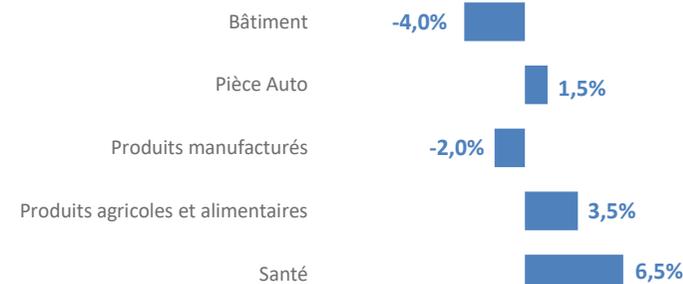
## ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

### Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires Commerce de gros



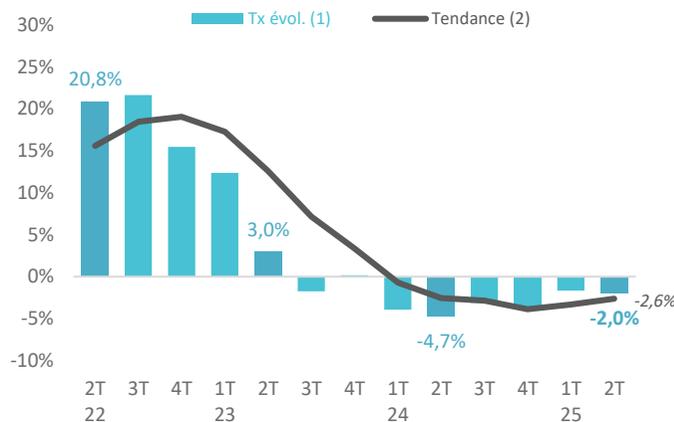
Source : CGF / Xerfi Specific

### Evolutions<sup>(1)</sup> des principales activités au 2T25



Source : CGF / Xerfi Specific

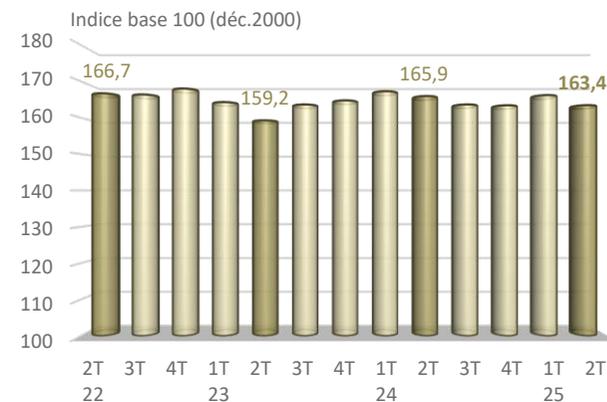
### Evolution (en valeur) de l'activité économique nationale (hors services)



	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25
<b>Evolution (1)</b>	-4,7%	-3,1%	-3,7%	-1,7%	-2,0%
<b>Tendance (2)</b>	-2,6%	-2,9%	-3,9%	-3,3%	-2,6%

Source : INSEE / Xerfi Specific

### Indice coût logistique longue distance

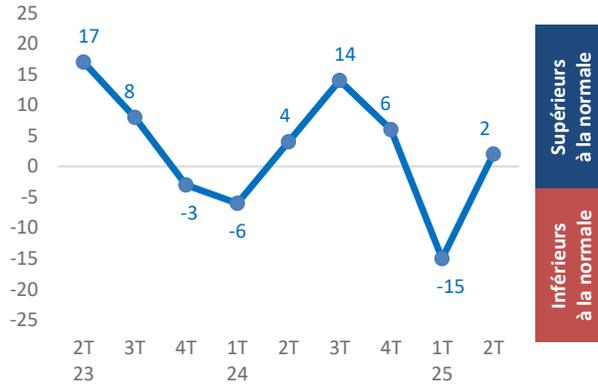


	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25
<b>Evolution (1)</b>	+4,2%	0,0%	-0,8%	-0,6%	-1,5%

Source : CNR

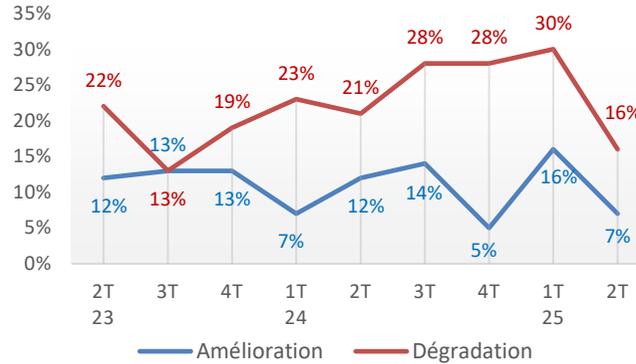
Les indicateurs d'opinion

**Niveau des stocks**  
(solde d'opinion)



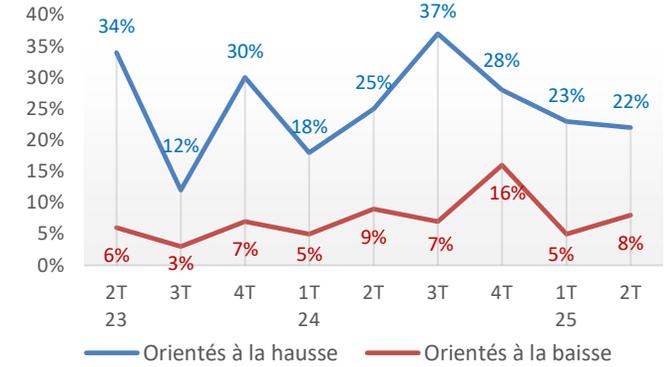
Source : CGF / Xerfi Specific

**Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>**



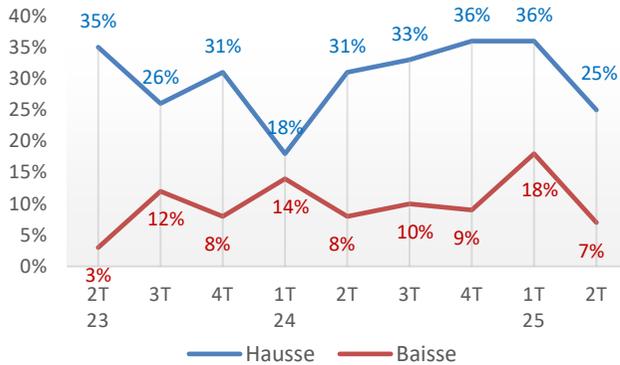
Source : CGF / Xerfi Specific

**Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>**



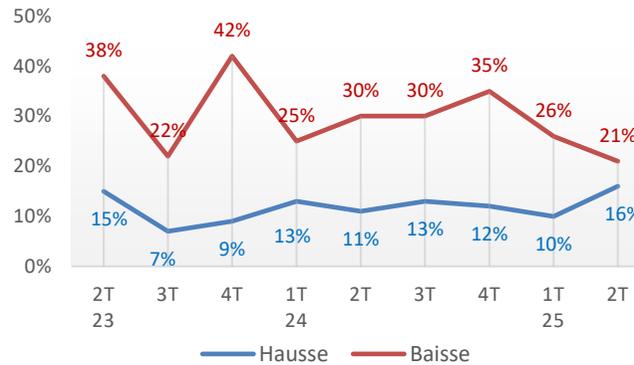
Source : CGF / Xerfi Specific

**Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>**



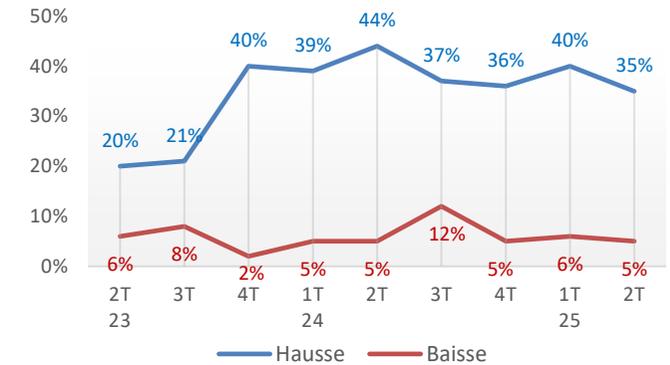
Source : CGF / Xerfi Specific

**Evolution<sup>(1)</sup> des taux de marges brutes**



Source : CGF / Xerfi Specific

**Poids<sup>(1)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation**



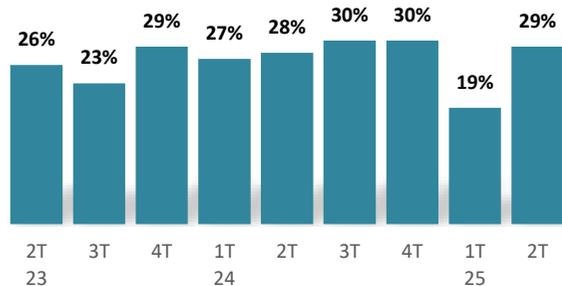
Source : CGF / Xerfi Specific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

### Des professionnels encore mitigés

- Les évaluations sur l'activité future s'améliorent pour l'ensemble du commerce de gros, avec toutefois des divergences selon les secteurs.
- Dans le bâtiment, la part des professionnels envisageant une baisse de leur activité dans les prochains mois se réduit sensiblement au deuxième trimestre.
- Les perspectives restent maussades pour les produits manufacturés. En revanche, elles tendent à s'améliorer pour les pièces détachées automobile. Enfin, le chiffre d'affaires des produits agricoles et alimentaires devrait rester dynamique à l'été.
- Ces anticipations globalement plus favorables pourraient favoriser l'emploi dans les prochains mois, avec une hausse des intentions de recrutement (29% ce trimestre).
- Désormais, environ un tiers des professionnels prévoit une augmentation des tarifs fournisseurs.

### Intentions d'embauche



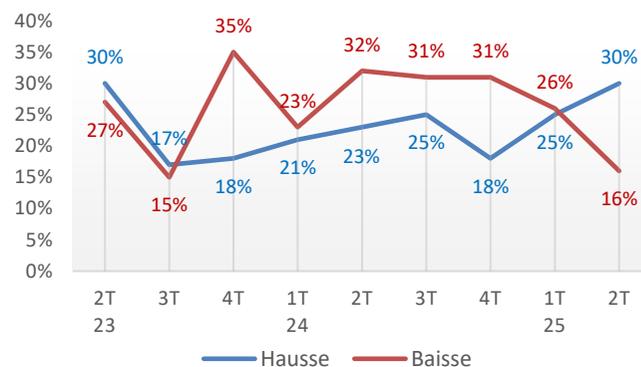
Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
26,0%	15,0%	<b>29,0%</b>

Source : CGF / Xerfi Specific

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

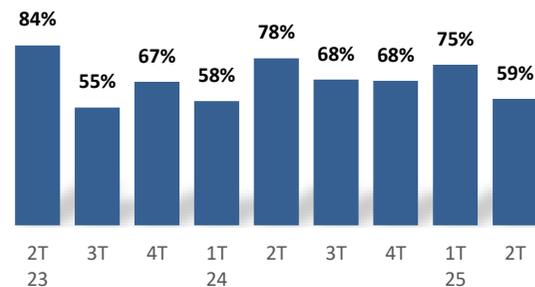
(2) Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

### Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité du Commerce de gros



Source : CGF / Xerfi Specific

### Difficultés de recrutement



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

## ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

### Anticipations d'activité des grandes familles de produits

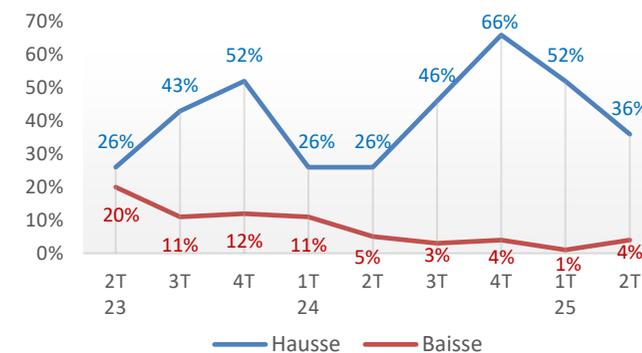
	Anticipations
Bâtiment	→
Pièces détachées automobile	↗
Produits manufacturés	↘
Produits agricoles et alimentaires	↗↗
Santé	ND

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

Source : CGF / Xerfi Specific

### Evolution<sup>(2)</sup> prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Specific

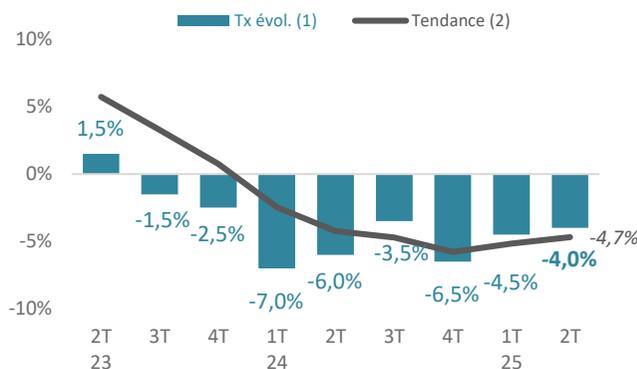
### Une activité toujours en repli

- L'activité du secteur bâtiment s'inscrit à nouveau en recul au deuxième trimestre 2025. Le chiffre d'affaires se contracte de -4% par rapport au deuxième trimestre 2024, déjà très dégradé. La tendance annuelle reste ainsi négative, s'établissant à -4,7% à la fin du printemps.
- La dégradation de l'activité concerne toujours l'ensemble des segments du secteur bâtiment ce trimestre.
- Les ventes de sanitaire-chauffage et de matériel électrique se contractent à nouveau sensiblement au printemps, tandis que la quincaillerie et la décoration continuent à afficher des baisses d'activité plus modérées.

#### Contexte :

- Les tensions persistent au printemps 2025 dans le secteur bâtiment. Le recul de l'activité tend néanmoins à se réduire, en lien notamment avec une amélioration progressive dans la construction neuve. La situation reste en revanche dégradée sur le segment de l'entretien-rénovation.
- L'activité des travaux publics se retourne au deuxième trimestre 2025, dans un contexte de tensions sur les ressources financières des collectivités locales.

### Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires bâtiment



Source : CGF / Xerfi Specific

### BÂTIMENT

### Position des segments par rapport à la moyenne du bâtiment

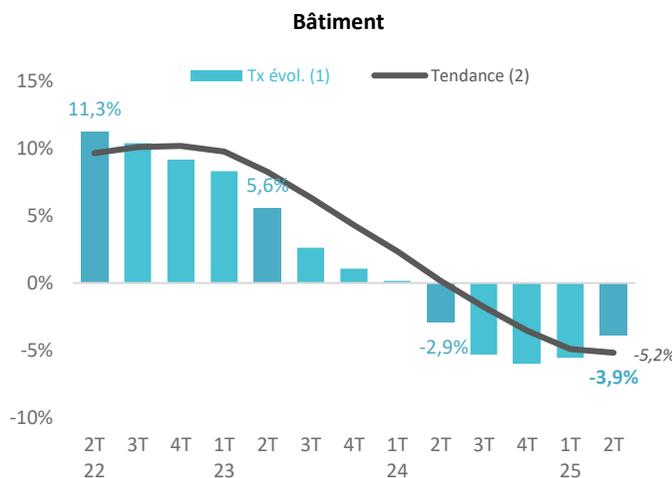
	Evolution	Position
Sanitaire-chauffage	↘	☹
Electricité	↘↘	☹
Décoration	↘	☺
Quincaillerie	↘	☺

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

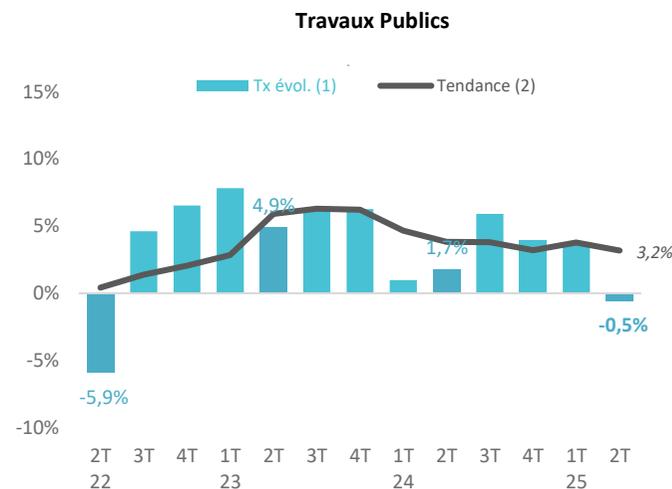
- ☺☺ Nettement au-dessus de l'ensemble
- ☺ Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☹ Conforme à l'ensemble
- ☹ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹☹ Nettement en dessous de l'ensemble

Source : CGF / Xerfi Specific

### Evolution de l'activité BTP (en valeur)



Source : Xerfi Specific



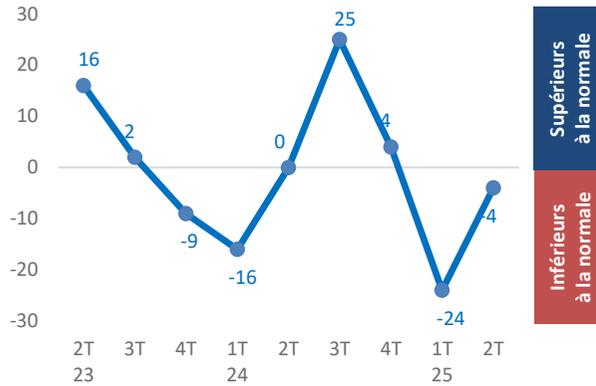
Source : Xerfi Specific / FNTP

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

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

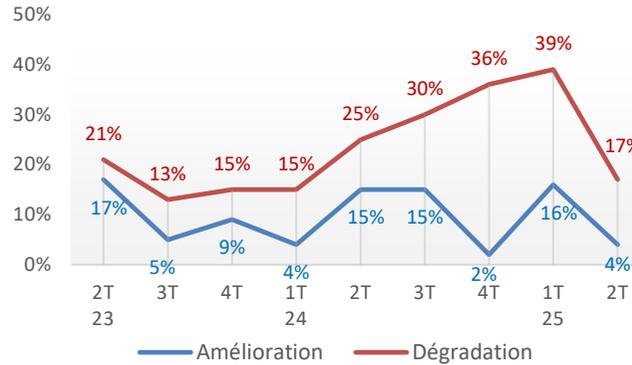
Les indicateurs d'opinion

**Niveau des stocks**  
(solde d'opinion)



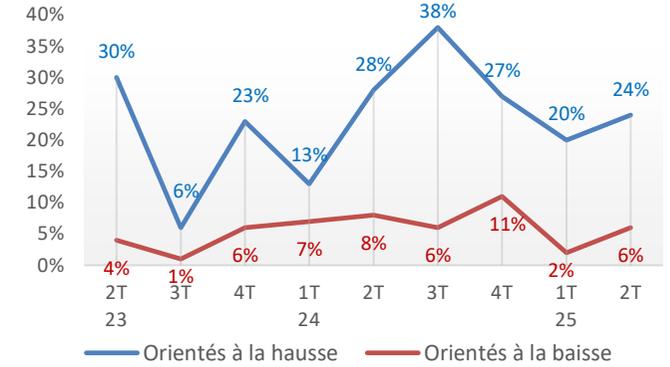
Source : CGF / Xerfi Specific

**Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>**



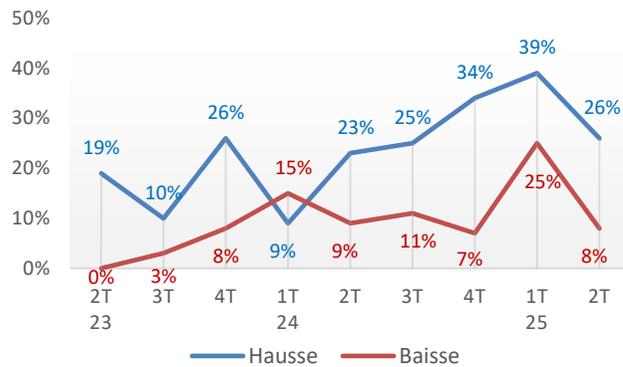
Source : CGF / Xerfi Specific

**Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>**



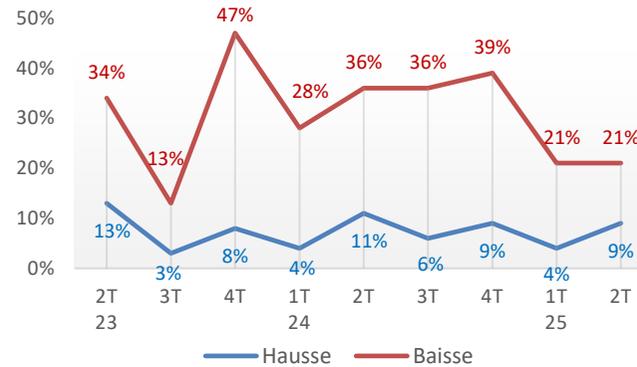
Source : CGF / Xerfi Specific

**Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>**



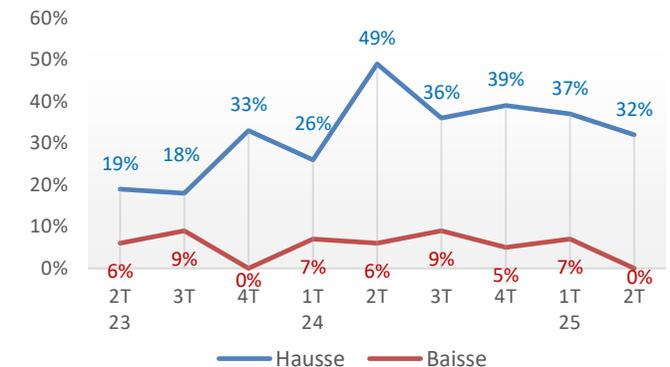
Source : CGF / Xerfi Specific

**Evolution<sup>(1)</sup> des taux de marges brutes**



Source : CGF / Xerfi Specific

**Poids<sup>(1)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation**



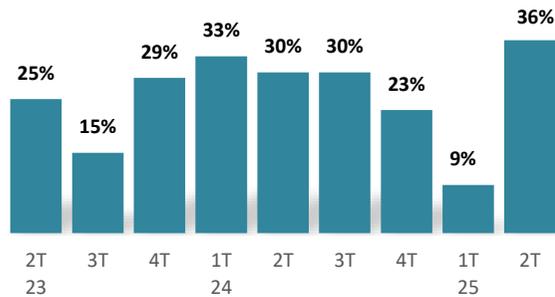
Source : CGF / Xerfi Specific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

Des perspectives plus optimistes

- La timide reprise des mises en chantier et l'amélioration progressive du marché immobilier dans l'ancien contribuent à l'amélioration des anticipations d'activité des professionnels du secteur bâtiment.
- Ainsi, le solde d'opinions sur l'activité future se réduit sensiblement ce trimestre, seuls 21% des intervenants du secteur anticipant une contraction de leur chiffre d'affaires dans les prochains mois (contre 19% envisageant une progression).
- Cette plus grande confiance favorise une hausse des intentions d'embauche, d'autant que les difficultés de recrutement tendent à s'estomper.
- Les tarifs des fournisseurs devraient augmenter selon un tiers des intervenants.

Intentions d'embauche



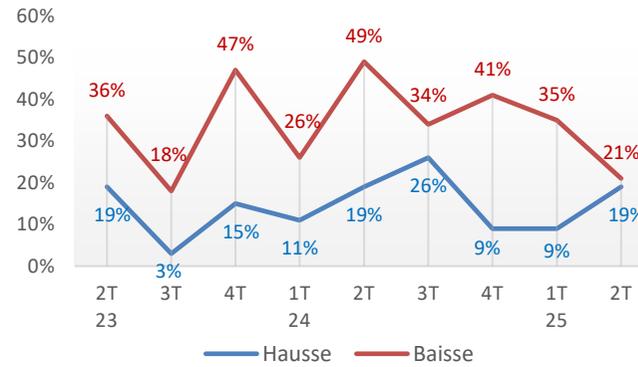
Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
34,0%	19,0%	36,0%

Source : CGF / Xerfi Specific

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

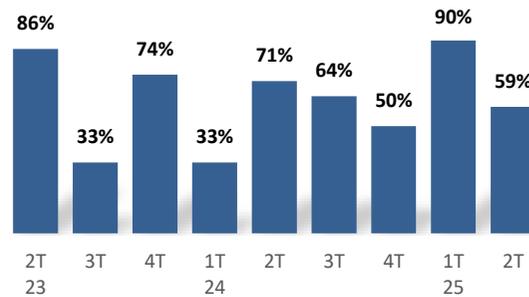
(2) Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité



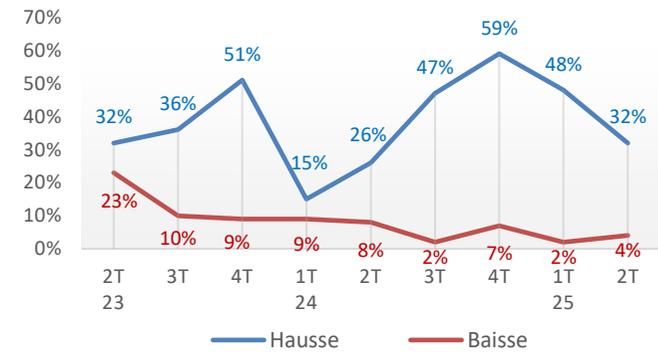
Source : CGF / Xerfi Specific

Difficultés de recrutement



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

Evolution<sup>(2)</sup> prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Specific

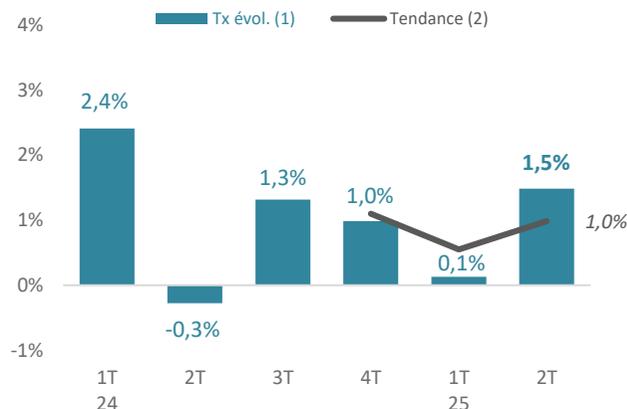
**Progression des ventes au printemps**

- Après un début d'année 2025 atone, la croissance de l'activité des pièces détachées automobile s'accélère au deuxième trimestre (+1,5% par rapport au deuxième trimestre 2024).
- L'accélération de l'activité est également perceptible en glissement annuel, le rythme de croissance s'établissant à +1% à l'issue du printemps.

**Contexte :**

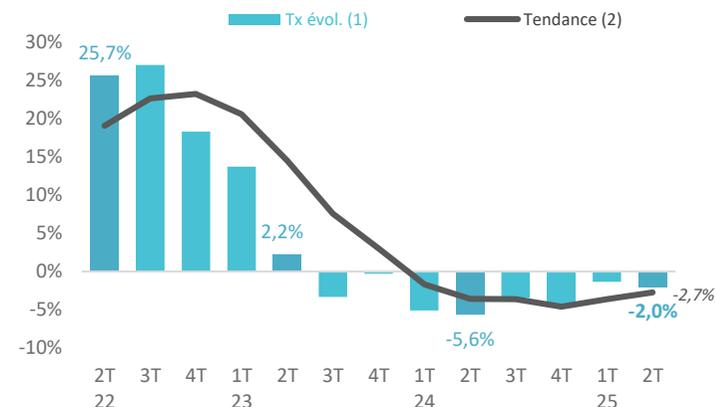
- La production industrielle (hors énergie) poursuit son recul au deuxième trimestre 2025, la conjoncture morose et les très fortes incertitudes pesant sur la demande et les investissements.

**Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires pièces détachées automobile (activité globale VL + PL)**



Source : Xerfi Specific pour la FEDA

**Evolution de la production industrielle (hors énergie)**



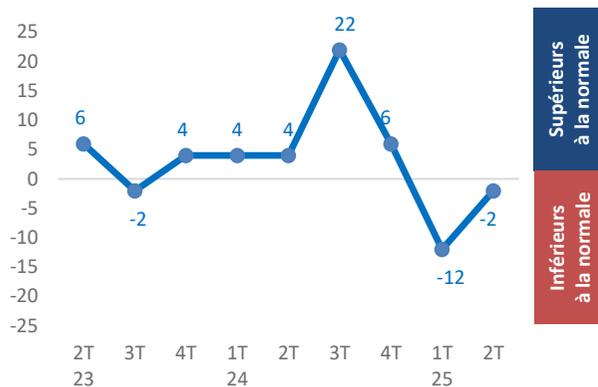
Source : INSEE / Xerfi Specific

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

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

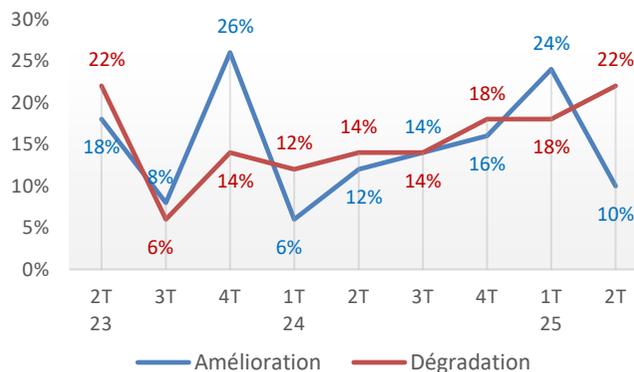
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks (solde d'opinion)



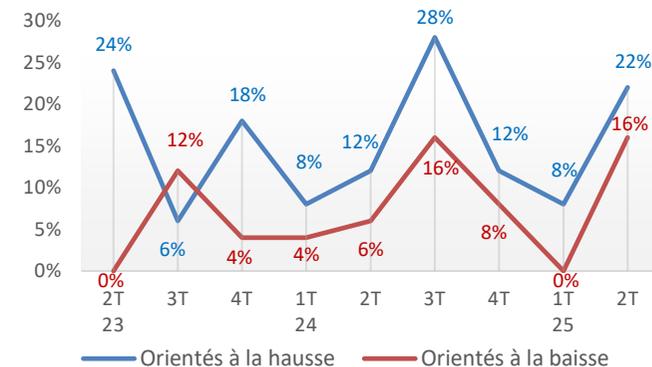
Source : CGF / Xerfi Specific

Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>



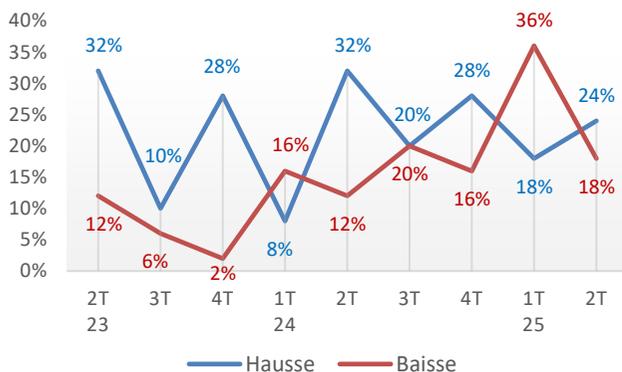
Source : CGF / Xerfi Specific

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>



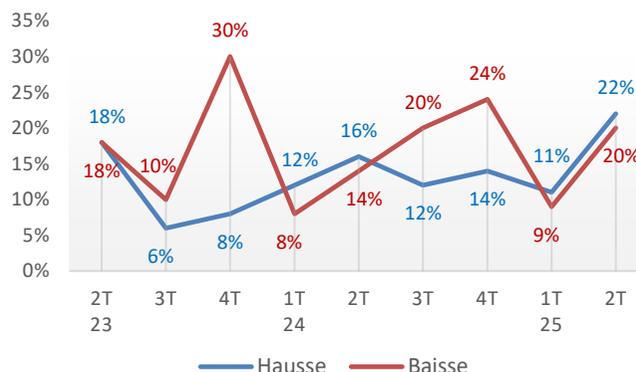
Source : CGF / Xerfi Specific

Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>



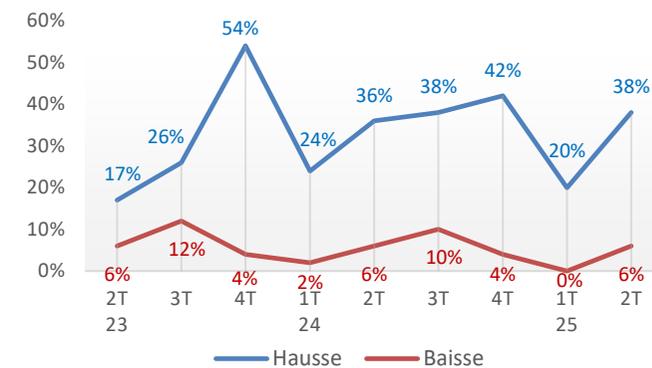
Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution<sup>(1)</sup> des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi Specific

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



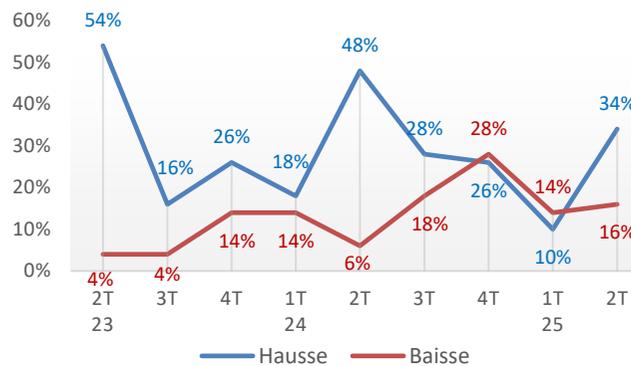
Source : CGF / Xerfi Specific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

Progression des anticipations favorables

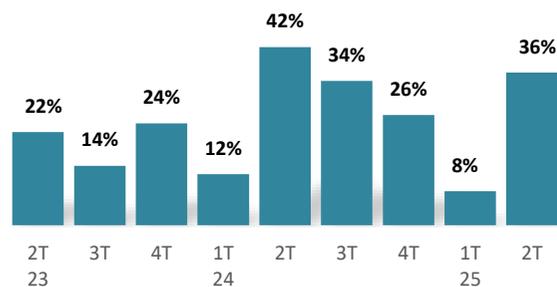
- La hausse des ventes réalisées par les entreprises du secteur des pièces détachées automobile pourrait se prolonger au cours des prochains mois. La part des professionnels anticipant une progression de leur activité s'affiche en effet à haut niveau (34%) et nettement supérieure à celle des intervenants prévoyant l'évolution inverse (16%).
- Dans ce contexte, les intentions d'embauche se redressent (36% ce trimestre).
- Néanmoins, les difficultés de recrutement tendent à s'accroître, rencontrées par près de 80% des intervenants concernés.
- Les tarifs appliqués par les fournisseurs sont attendus en hausse par 42% des professionnels.

■ Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité



Source : CGF / Xerfi Specific

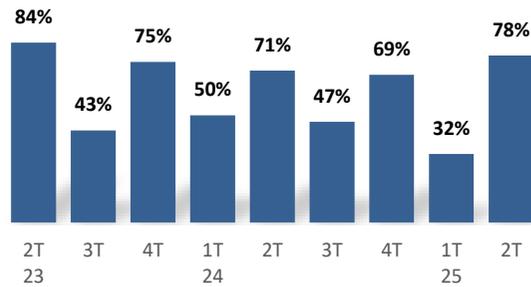
■ Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
28,0%	19,0%	36,0%

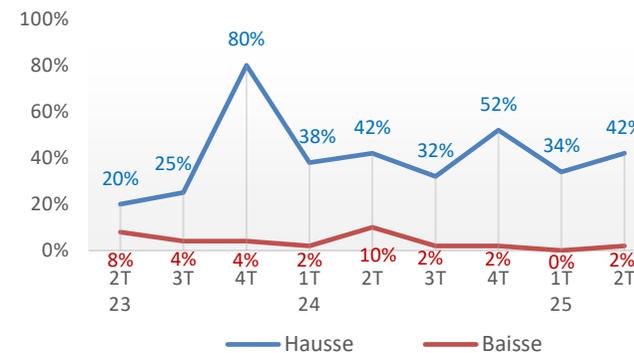
Source : CGF / Xerfi Specific

■ Difficultés de recrutement



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

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



Source : CGF / Xerfi Specific

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

<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

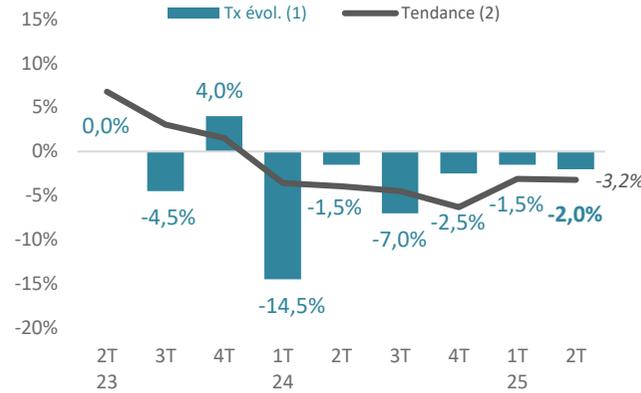
**Nouvelle dégradation de l'activité**

- Après un début d'année 2025 toujours difficile, la contraction de l'activité se poursuit au deuxième trimestre pour le secteur des produits manufacturés. Le chiffre d'affaires se contracte ainsi de -2% par rapport au premier trimestre 2024, déjà en recul. En glissement annuel, la baisse est plus marquée (-3,2% à un an d'intervalle).
- Les évolutions divergent toutefois selon les différents segments. Le repli reste marqué pour le tissu et les armes et munitions, tandis que la situation se dégrade sur le segment de la communication par l'objet. A contrario, les ventes de fournitures pour buralistes restent bien orientées.
- L'activité des cartes postales, qui a bénéficié d'une demande soutenue depuis l'été 2024 (Jeux Olympiques et Paralympiques), tend à se stabiliser depuis le début de l'année 2025.

**Contexte :**

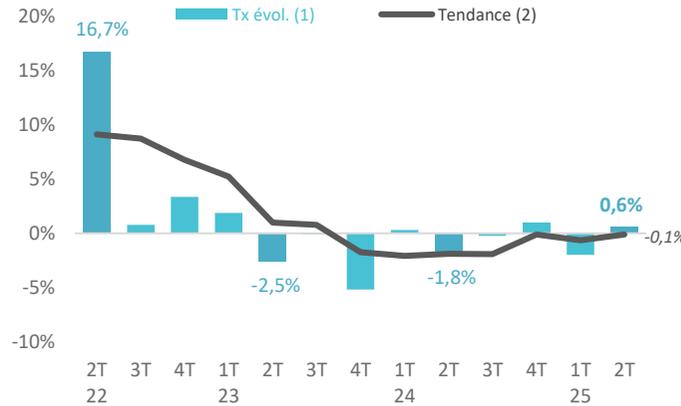
- L'activité du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire reste globalement atone au printemps, freinée notamment par les comportements d'épargne des ménages.
- Le contexte économique morose pèse également sur l'indice de confiance des ménages, qui se replie et reste au-dessous de sa moyenne de long terme.

**Evolution<sup>(1)</sup> 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**

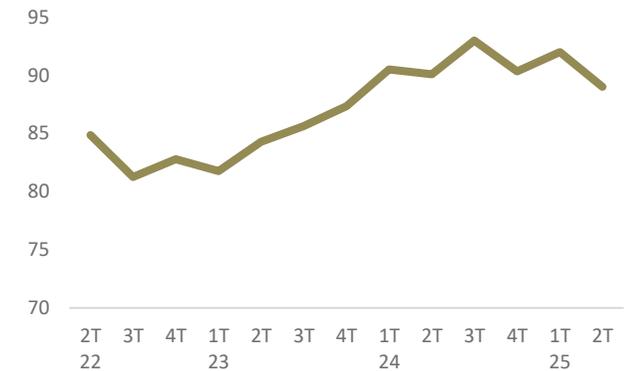
	Evolution	Position
Fournitures pour buralistes	↗	😊
Tissu	↘	😞
Communication par l'objet	↘	😊
Armes et munitions	↘	😞
Carte postale	↗	😊

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<sup>(3)</sup>**



Source : INSEE

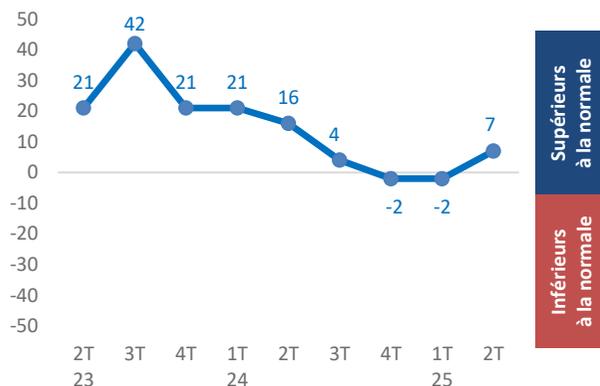
<sup>(1)</sup> Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

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

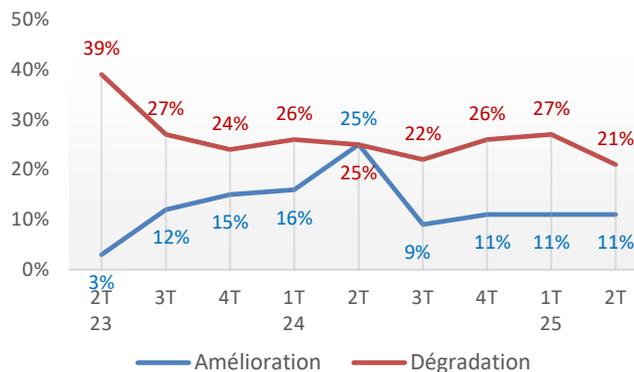
Les indicateurs d'opinion

**Niveau des stocks**  
(solde d'opinion)



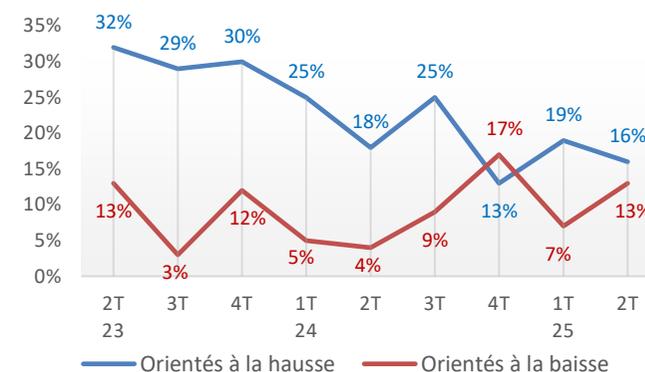
Source : CGF / Xerfi Specific

**Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>**



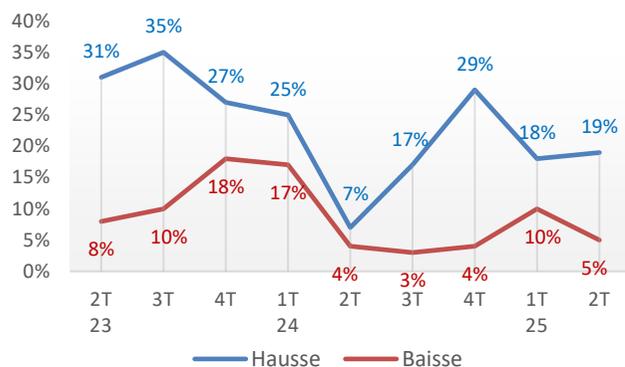
Source : CGF / Xerfi Specific

**Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>**



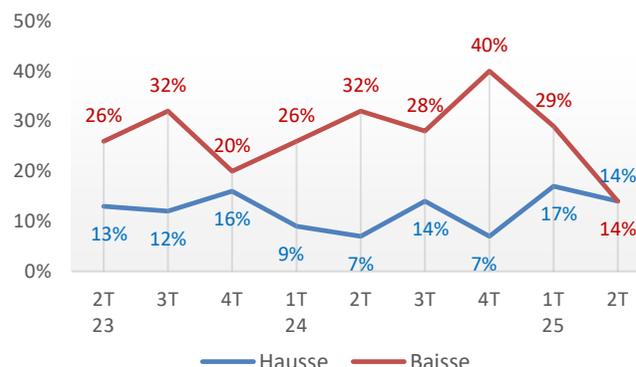
Source : CGF / Xerfi Specific

**Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>**



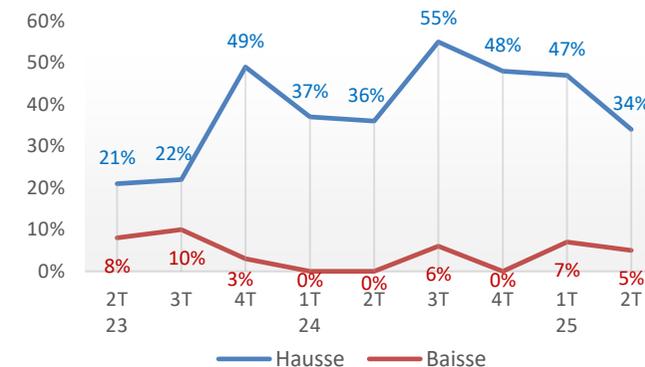
Source : CGF / Xerfi Specific

**Evolution<sup>(1)</sup> des taux de marges brutes**



Source : CGF / Xerfi Specific

**Poids<sup>(1)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation**



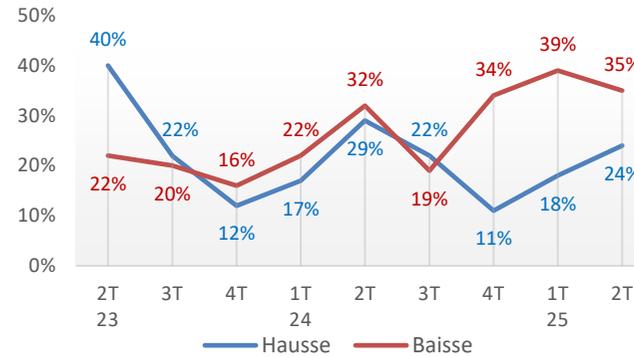
Source : CGF / Xerfi Specific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

**Moindre inquiétude des professionnels**

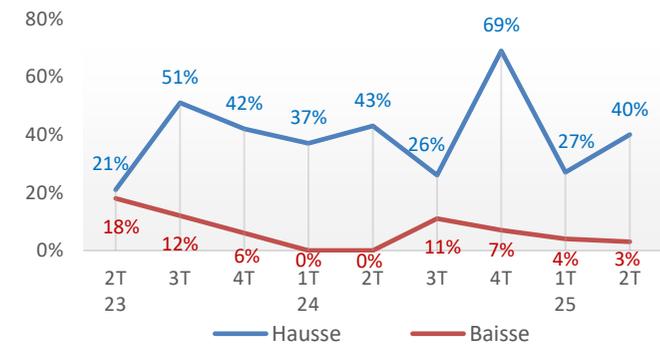
- Les perspectives d'activité restent moroses pour le secteur des produits manufacturés. Ainsi, plus d'un tiers des professionnels envisagent une baisse de leur chiffre d'affaires dans les prochains mois. Néanmoins, la part des intervenants envisageant une amélioration progresse pour atteindre 24% ce trimestre.
- Les intentions d'embauche tendent à se redresser : près de 30% des entreprises souhaitent recruter au troisième trimestre. Un peu plus de la moitié rencontrent des difficultés à l'embauche.
- 40% des professionnels anticipent une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises dans les prochains mois.

**Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité**



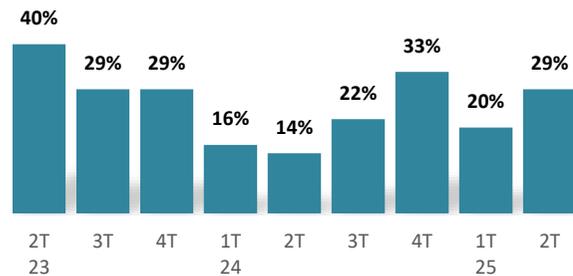
Source : CGF / Xerfi Specific

**Evolution<sup>(2)</sup> prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)**

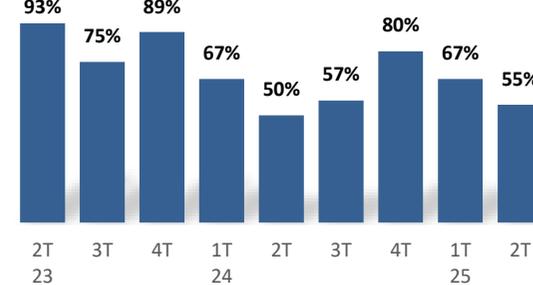


Source : CGF / Xerfi Specific

**Intentions d'embauche**



**Difficultés de recrutement**



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

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
26,0%	15,0%	29,0%

Source : CGF / Xerfi Specific

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

<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

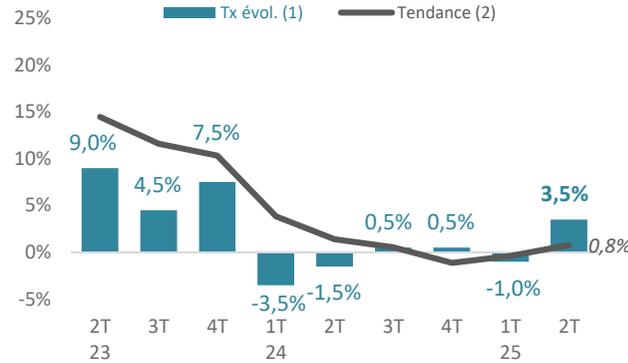
**Redressement des ventes**

- Après un début d'année 2025 en recul, l'activité des produits agricoles et alimentaires rebondit au deuxième trimestre. Porté par une demande raffermissée et la hausse des prix alimentaires, le chiffre d'affaires progresse de +3,5% au deuxième trimestre 2025, à un an d'intervalle. La tendance annuelle redevient positive, s'établissant à +0,8% à l'issue du printemps.
- Les ventes de boissons progressent nettement ce trimestre, portées notamment par une demande soutenue lors des fortes chaleurs en juin. La situation redevient également plus favorable sur le segment des fruits et légumes.
- Quasi stables en début d'année, les ventes de surgelés, produits laitiers et d'épicerie se raffermissent au deuxième trimestre.
- En revanche, les ventes de produits avicoles restent mal orientées ce trimestre, malgré les hausses de prix enregistrées sur certains segments (œufs, poulet, etc.).

**Contexte :**

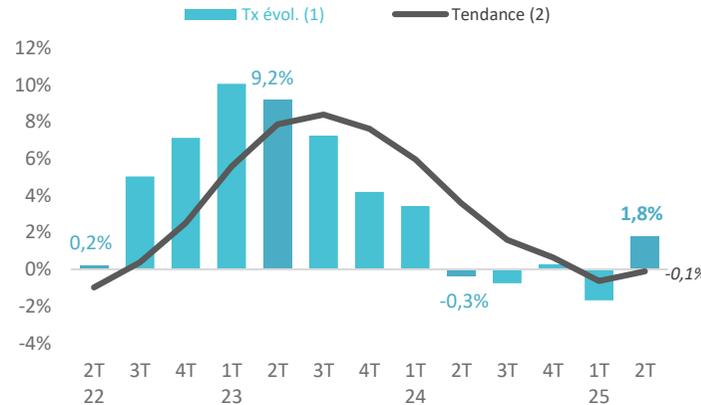
- Après 4 trimestres consécutifs d'évolution négative ou atone, l'activité du commerce de détail alimentaire se redresse au deuxième trimestre 2025 (+1,8% sur un an).
- Faisant suite à une phase de quasi-stabilité, la hausse des prix alimentaires s'accélère ce trimestre (+0,8%).

**Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires**



Source : CGF / Xerfi Specific

**Evolution du commerce de détail alimentaire**



	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25
<b>Evolution<sup>(1)</sup></b>	-0,3%	-0,8%	+0,2%	-1,7%	+1,8%
<b>Tendance<sup>(2)</sup></b>	+3,6%	+1,6%	+0,6%	-0,6%	-0,1%

Source : Banque de France

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

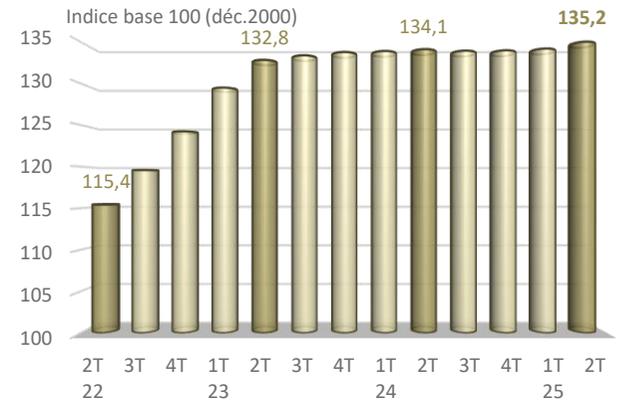
	Evolution	Position
<b>Fruits et légumes</b>	↗	😊
<b>Produits avicoles</b>	↘	😞
<b>Surgelés, produits laitiers et d'épicerie</b>	↗	😞
<b>Boissons</b>	↗↗	😊😊

- ↗↗ 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

**Indice des prix à la consommation des produits alimentaires**



	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25
<b>Evolution<sup>(1)</sup></b>	+1,0%	+0,4%	+0,2%	+0,2%	+0,8%

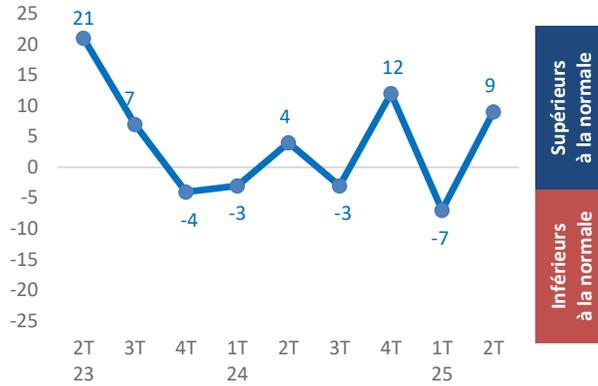
Source : INSEE

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

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

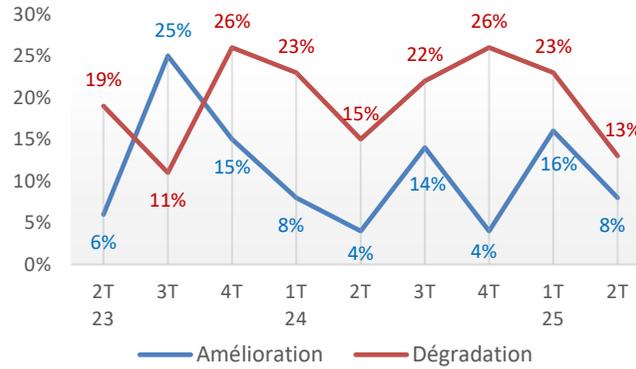
Les indicateurs d'opinion

**Niveau des stocks**  
(solde d'opinion)



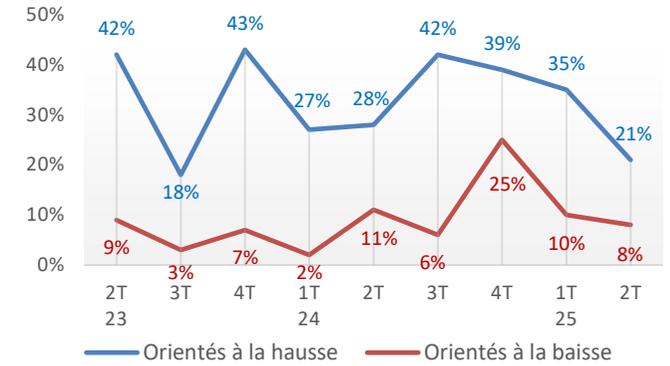
Source : CGF / Xerfi Specific

**Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>**



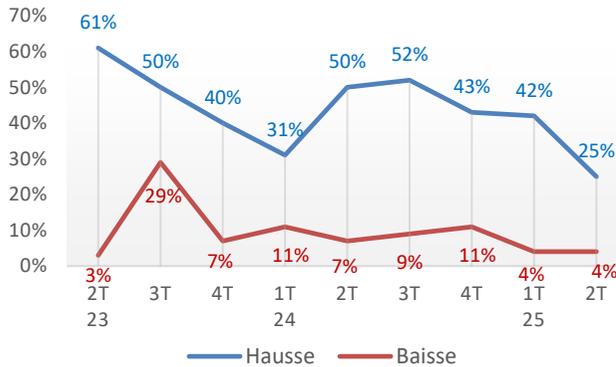
Source : CGF / Xerfi Specific

**Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>**



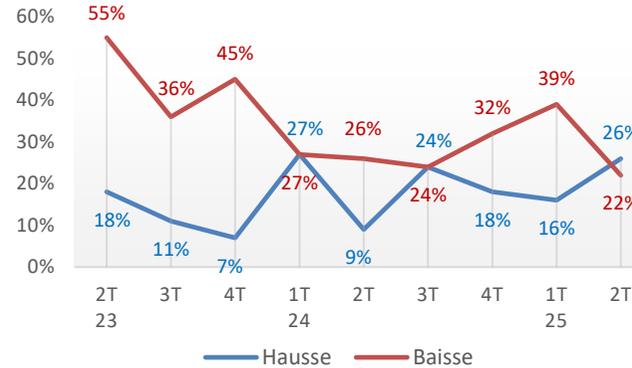
Source : CGF / Xerfi Specific

**Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>**



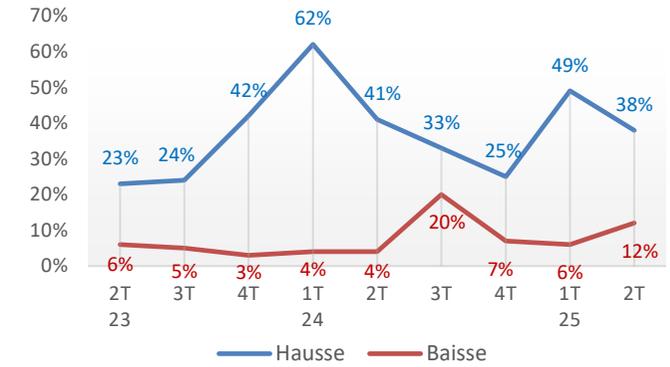
Source : CGF / Xerfi Specific

**Evolution<sup>(1)</sup> des taux de marges brutes**



Source : CGF / Xerfi Specific

**Poids<sup>(1)</sup> des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation**



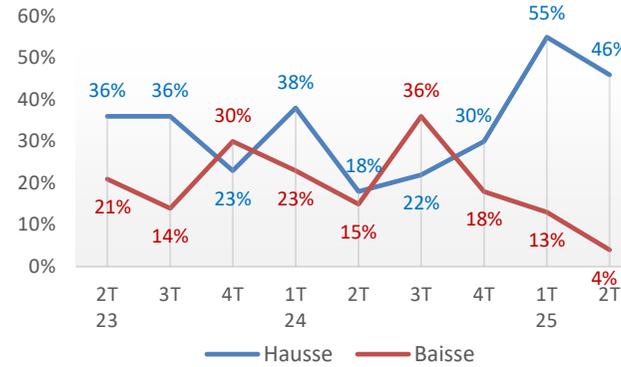
Source : CGF / Xerfi Specific

<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

Des professionnels qui restent très confiants

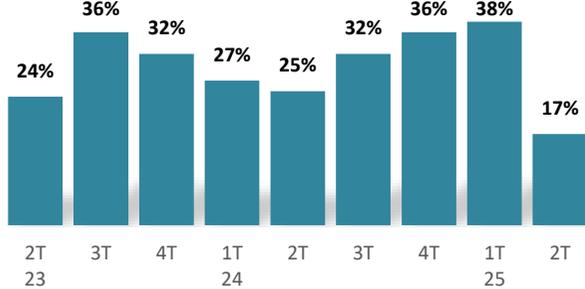
- Les perspectives d'activité du secteur des produits agricoles et alimentaires demeurent très favorables pour les prochains mois. Près de la moitié des professionnels interrogés anticipent une hausse de leur activité à l'été, et seuls 4% envisagent l'évolution inverse.
- Les intentions d'embauche se réduisent néanmoins pour le prochain trimestre. Les tensions de recrutement s'atténuent également.
- Moins de 40% des professionnels prévoient désormais une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises pour les prochains mois.

Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité

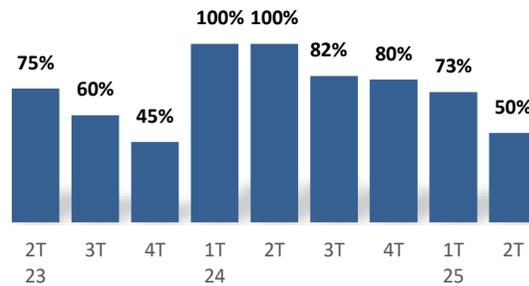


Source : CGF / Xerfi Specific

Intentions d'embauche

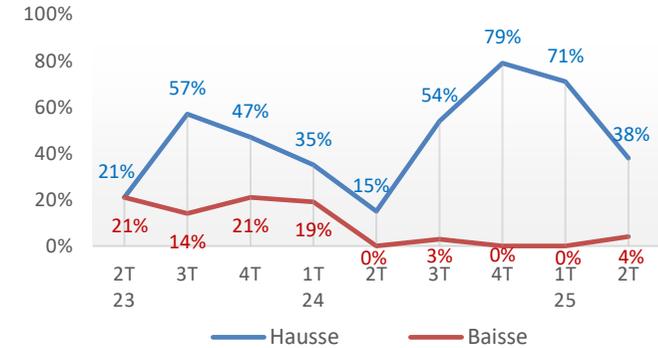


Difficultés de recrutement



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

Evolution<sup>(2)</sup> prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi Specific

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
13,0%	9,0%	17,0%

Source : CGF / Xerfi Specific

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

<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

**Un secteur toujours porteur**

- Le secteur de la santé retrouve un rythme de croissance rapide au deuxième trimestre 2025. Le chiffre d'affaires progresse de +6,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Le rythme annuel de progression s'accélère également, s'établissant à +5,1% à la fin du printemps.
- Le chiffre d'affaires de la répartition pharmaceutique reste dynamique ce trimestre, progressant plus rapidement qu'en début d'année 2025.
- L'activité des fournitures dentaires connaît également une évolution plus favorable et se stabilise ce trimestre.

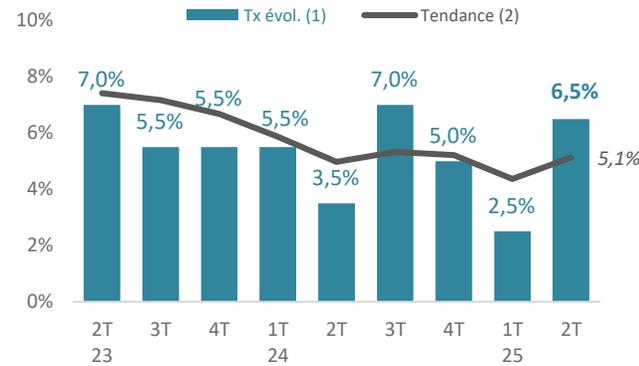
**Contexte :**

- La croissance de la production industrielle de produits pharmaceutiques ralentit ce trimestre, s'établissant à +4,8% sur un an.
- La hausse des remboursements de médicaments s'accélère nettement au deuxième trimestre 2025 (+11,7% sur un an).
- Après une baisse en 2024, liée à 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 sont repartis à la hausse début 2025. Cette tendance s'est confirmée au deuxième trimestre, avec une nouvelle progression sensible des remboursements.

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

<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

**Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires santé**



Source : CGF / Xerfi Specific

**Position des segments par rapport à la moyenne de la santé**

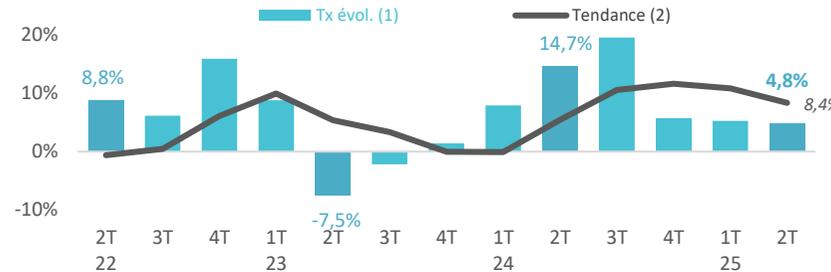
	Evolution	Position
Fournitures dentaires	→	☹☹
Répartition pharmaceutique	↗	☺

- ↗ 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**



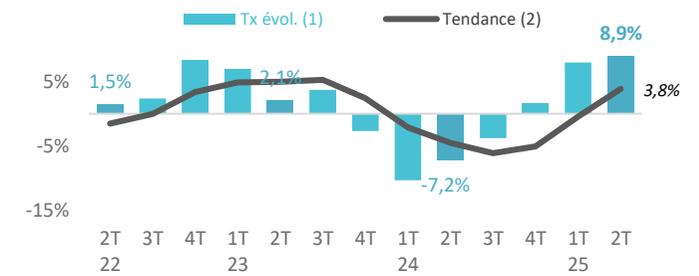
Source : INSEE

**Remboursement de soins (médicaments)**



Source : AMELI

**Remboursement de soins (dentaires)**



Source : AMELI