

Février 2025
Note 12

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 4ème trimestre 2024
(octobre-novembre-décembre 2024)



1

RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Une croissance économique modeste en fin d'année 2024

Après avoir bénéficié de l'impact ponctuel des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris l'été dernier, la croissance de l'activité économique française se modère un peu plus en fin d'année, pour s'établir à +0,8% au quatrième trimestre 2024. La consommation des ménages est restée faible malgré la baisse de l'inflation, freinant ainsi toute véritable reprise. L'incertitude politique constante a aussi entravé l'investissement des entreprises. Ceci a conduit à un taux de croissance annuel du PIB de seulement 1,1%.

2

COMMERCE DE GROS

2024 se termine en repli

La stabilisation du chiffre d'affaires du Commerce de gros enregistrée au cours de la saison estivale laisse place à une nouvelle dégradation au quatrième trimestre 2024, de l'ordre de -1% par rapport au quatrième trimestre 2023. Ainsi l'année 2024 se conclut sur une baisse de -1,4%.

Les résultats demeurent très contrastés selon les secteurs en fin d'année 2024. La santé conserve une belle dynamique (+5% à un an d'intervalle) et l'activité des pièces détachées automobile demeure également favorable avec une évolution de +1,5% du chiffre d'affaires sur un an. Malgré des tensions sur le segment des fruits et légumes, l'activité des produits agricoles et alimentaires se positionne encore légèrement au-dessus de l'équilibre (+0,5%) lors des trois derniers mois de l'année 2024. En revanche, la crise du secteur bâtiment se poursuit jusqu'en fin d'année, accusant une chute de -6,5% au quatrième trimestre 2024. La détérioration du chiffre d'affaires des produits manufacturés a persisté tout au long de l'année 2024, avec un repli de -2,5% sur le dernier trimestre.

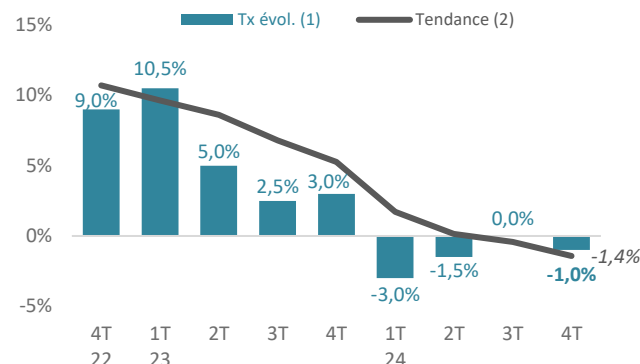
Ces grandes tendances devraient se poursuivre début 2025. En effet, dans les secteurs du bâtiment et des produits manufacturés, les professionnels s'accordent notamment sur une baisse alors que les intervenants des produits agricoles et alimentaires se montrent confiants pour les prochains mois.

Fin d'année en recul

- Suite à un été stable, l'activité du Commerce de gros se replie à nouveau au cours de l'automne. Dans le détail, le chiffre d'affaires fléchit modérément, à hauteur de -1% entre le quatrième trimestre 2023 et le quatrième trimestre 2024. Ainsi, l'année 2024 se conclut sur une contraction de -1,4%.
- La crise de l'activité bâtiment se poursuit en fin d'année 2024 (-6,5% en un an) et l'activité des produits manufacturés reste en berne ce trimestre (-2,5%).
- La reprise de la croissance sur le secteur des pièces détachées automobile amorcée cet été se confirme, pour atteindre +1,5% au quatrième trimestre 2024. Dans le même temps, l'activité des produits agricoles et alimentaires continue de frémir (+0,5%).
- Quant au secteur de la santé, il réalise toujours de belles performances, de l'ordre de +5% sur ce quatrième trimestre 2024.

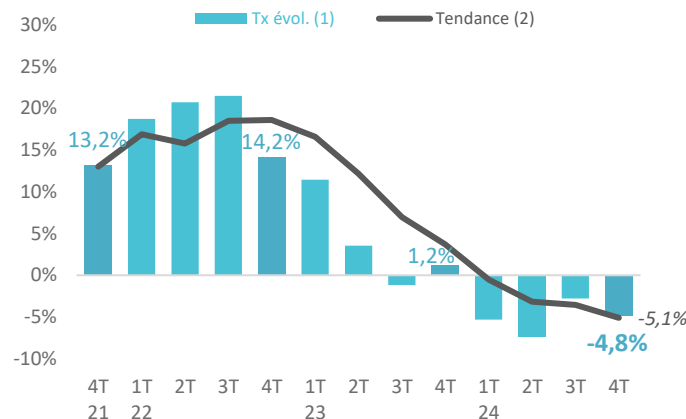
Contexte :

- La dégradation de l'activité économique nationale (hors services) s'intensifie cet automne et atteint -4,8%.
- Les coûts logistiques longue distance baissent en fin d'année 2024.

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

Source : CGF / Xerfi Specific

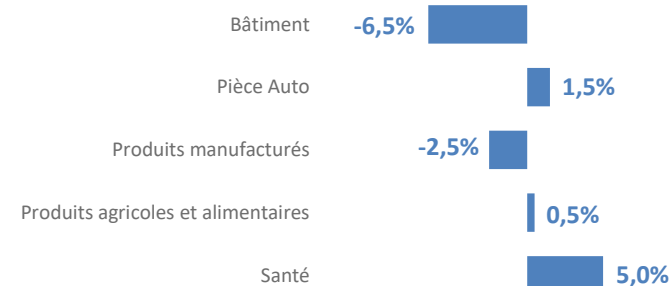
Evolution (en valeur) de l'activité économique nationale (hors services)



	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24
Evolution (1)	+1,2%	-5,3%	-7,3%	-2,8%	-4,8%
Tendance (2)	+3,7%	-0,5%	-3,2%	-3,5%	-5,1%

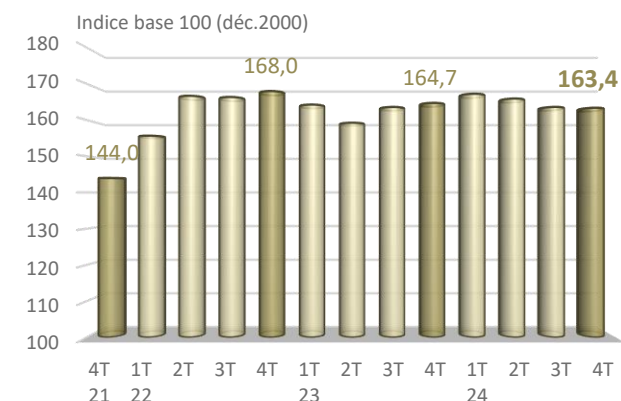
Source : INSEE / Xerfi Specific

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

Evolutions⁽¹⁾ des principales activités au 4T24

Source : CGF / Xerfi Specific

Indice coût logistique longue distance

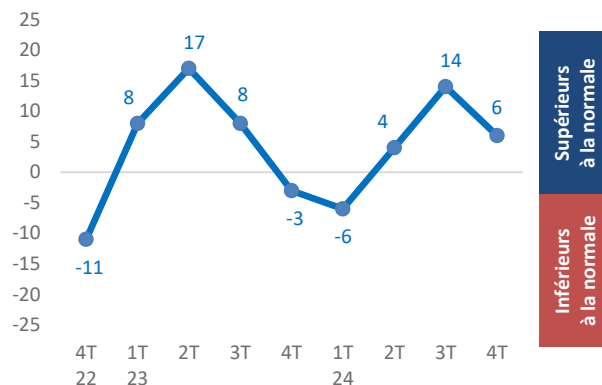


	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24
Evolution (1)	-1,9%	+1,8%	+4,2%	0,0%	-0,8%

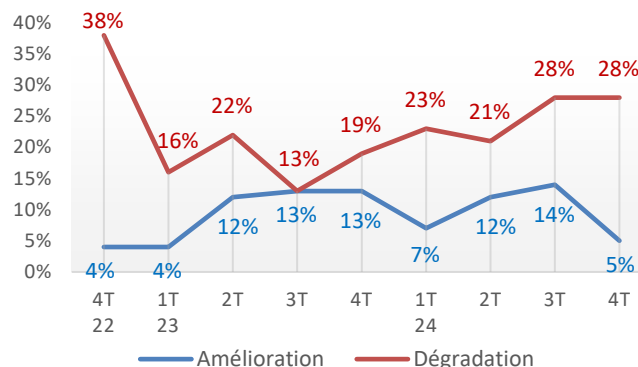
Source : CNR

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

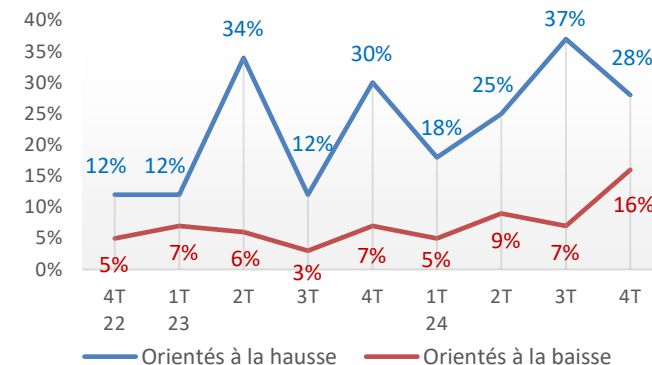
Les indicateurs d'opinion

■ Niveau des stocks
(solde d'opinion)

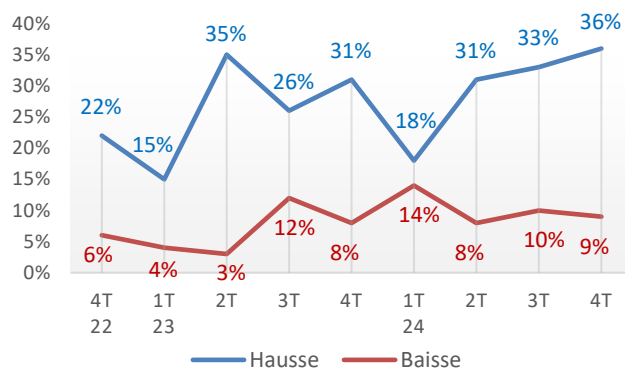
Source : CGF / Xerfi Specific

■ Situation de trésorerie⁽¹⁾

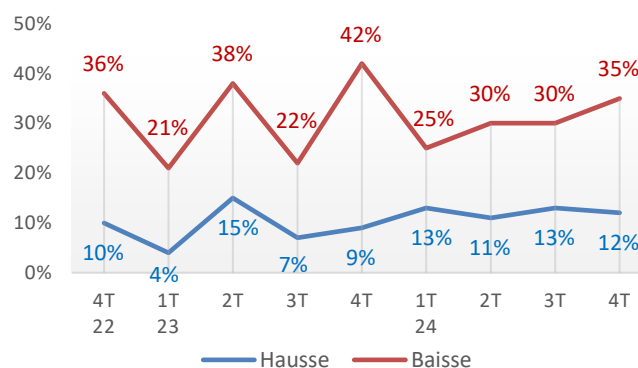
Source : CGF / Xerfi Specific

■ Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾

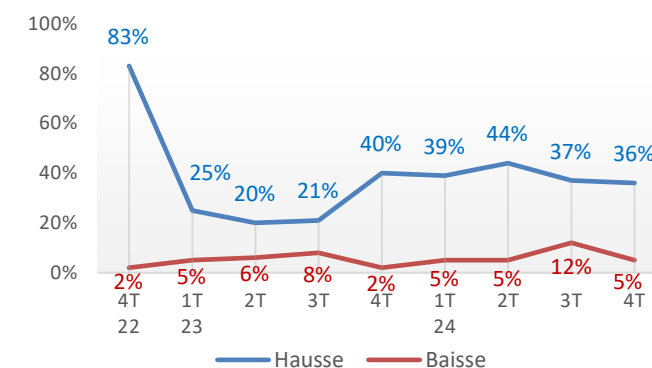
Source : CGF / Xerfi Specific

■ 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

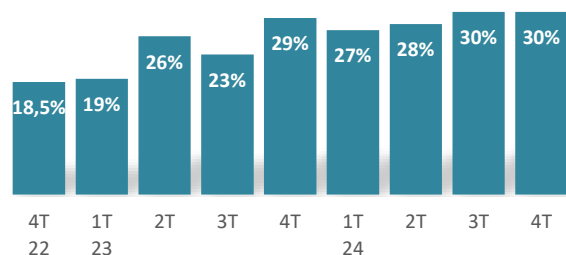
Source : CGF / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Anticipations contrastées selon les secteurs

- Les perspectives d'activité du Commerce de gros ne sont pas très optimistes pour le début d'année 2025. Les professionnels du secteur sont bien plus nombreux à craindre une baisse de leur activité qu'à espérer une reprise.
- La crise dans le secteur du bâtiment perdure et ne devrait pas s'arranger dans les mois à venir. De même, les ventes de produits manufacturés sont attendues à la baisse. Par ailleurs, l'activité des pièces détachées automobile devrait rester stable et celle des produits agricoles et alimentaires devrait bien se porter.
- Les intentions de recrutement restent atones par rapport au trimestre précédent mais les difficultés de recrutement persistent.
- Deux tiers des professionnels du Commerce de gros s'attendent à ce que les tarifs fournisseurs augmentent.

Intentions d'embauche



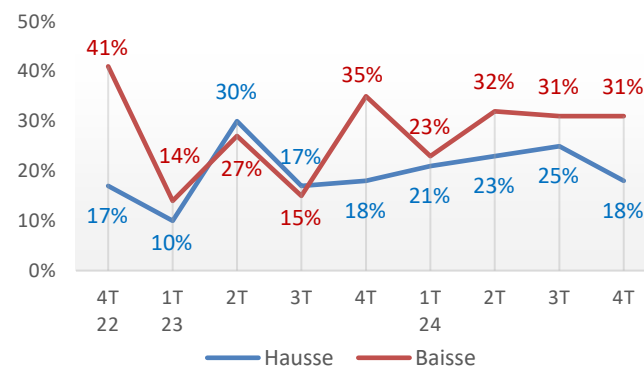
Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
19,0%	16,5%	30,0%

Source : CGF / Xerfi Specific

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

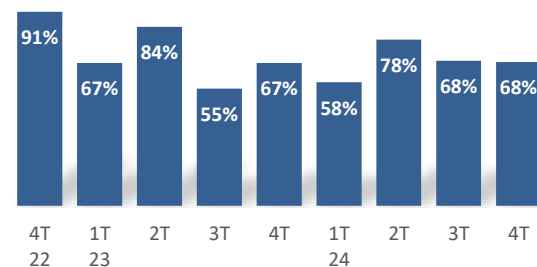
⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Anticipation⁽¹⁾ 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

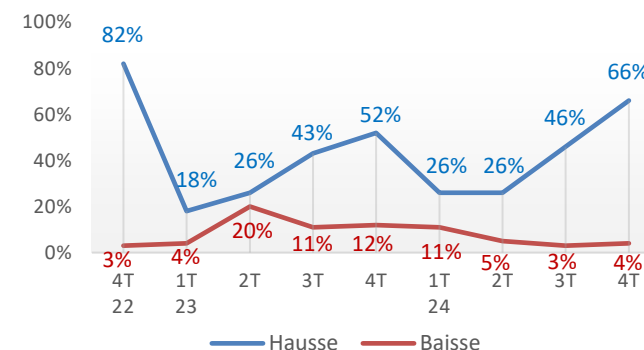
	Anticipations
Bâtiment	↘↘
Pièces détachées automobile	→
Produits manufacturés	↘↘
Produits agricoles et alimentaires	↗
Santé	ND

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

Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



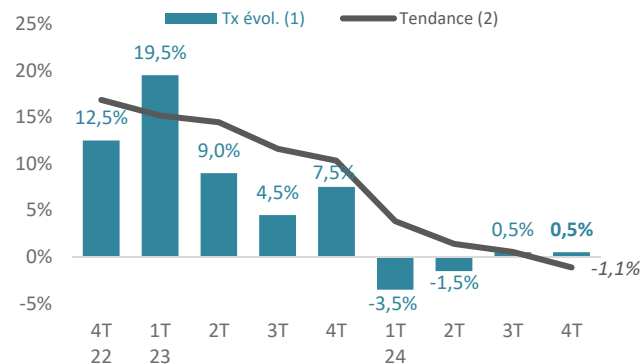
Source : CGF / Xerfi Specific

La situation s'améliore

- Suite à un début d'année en recul, le raffermissement d'activité des produits agricoles et alimentaires amorcé au troisième trimestre 2024 se poursuit à la fin d'année : +0,5% de croissance à un an d'intervalle. L'année 2024 s'achève néanmoins sur une baisse de -1,1%.
- Les derniers mois de l'année 2024 ont été propices aux segments des produits avicoles ainsi qu'à celui des surgelés, laitiers, d'épicerie et des boissons.
- En revanche, les ventes en valeur des fruits et légumes ont marqué le pas au quatrième trimestre 2024.

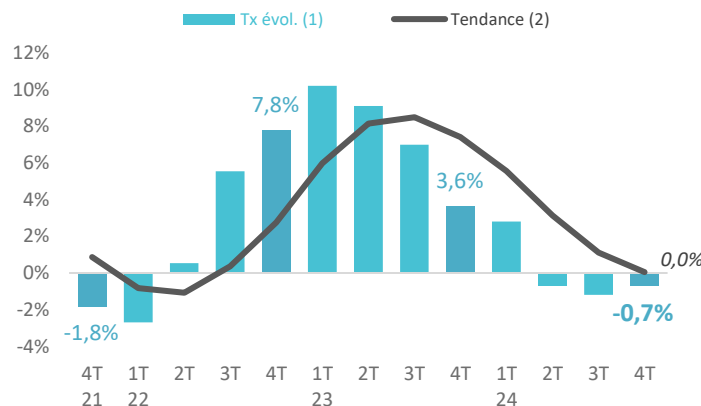
Contexte :

- L'activité du commerce de détail alimentaire ralentit avec une baisse de -0,7% du chiffre d'affaires à un an d'intervalle amenant le chiffre d'affaires annuel à l'équilibre.
- L'évolution de l'indice des prix continue de ralentir avec une augmentation de +0,2% sur un intervalle d'un an.

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

Source : CGF / Xerfi Specific

Evolution du commerce de détail alimentaire



	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24
Evolution ⁽¹⁾	+3,6%	+2,8%	-0,7%	-1,2%	-0,7%
Tendance ⁽²⁾	+7,4%	+5,6%	+3,1%	+1,1%	0,0%

Source : Banque de France

PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

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

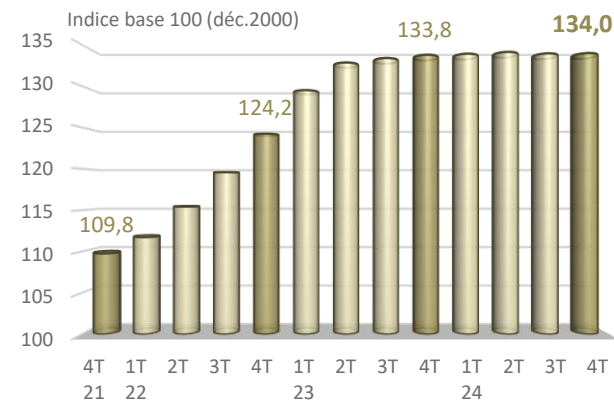
	Evolution	Position
Fruits et légumes	↘	☹
Produits avicoles	↗	😊
Surgelés, produits laitiers et d'épicerie	↗	😊
Boissons	↗	😊

↗↗ 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

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24
Evolution ⁽¹⁾	+7,7%	+3,4%	+1,0%	+0,4%	+0,2%

Source : INSEE

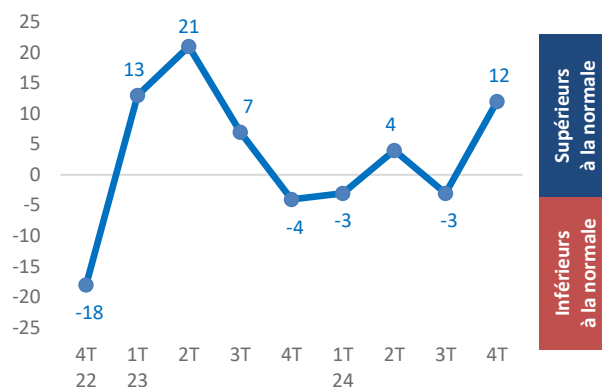
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

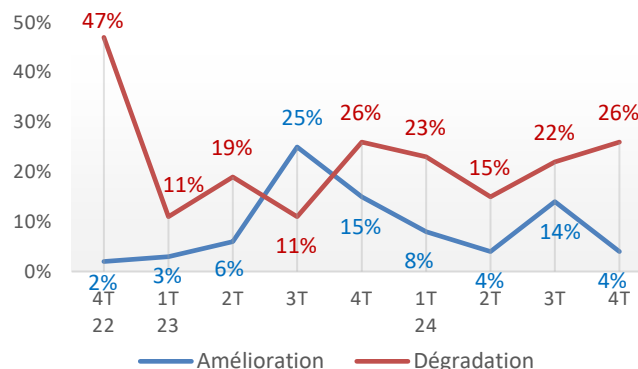
Les indicateurs d'opinion

■ Niveau des stocks

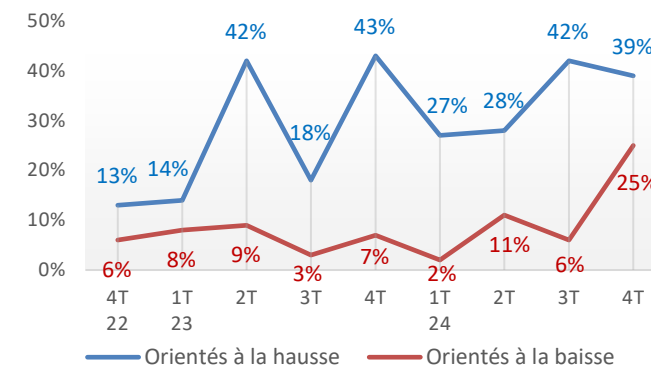
(solde d'opinion)



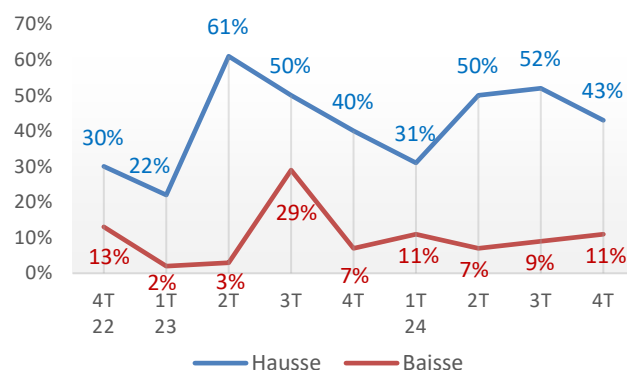
Source : CGF / Xerfi Specific

■ Situation de trésorerie⁽¹⁾

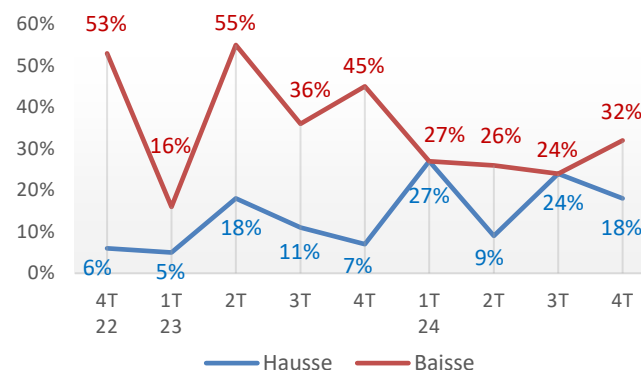
Source : CGF / Xerfi Specific

■ Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾

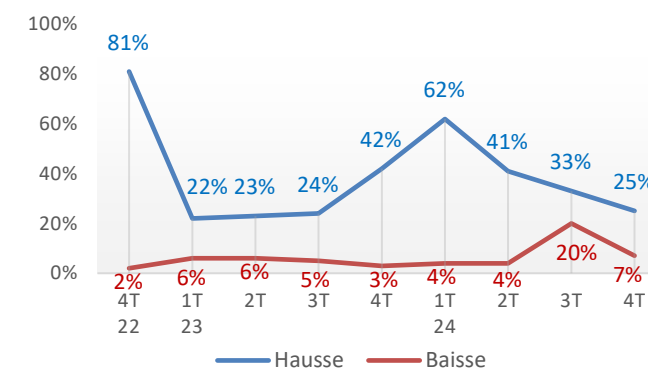
Source : CGF / Xerfi Specific

■ 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

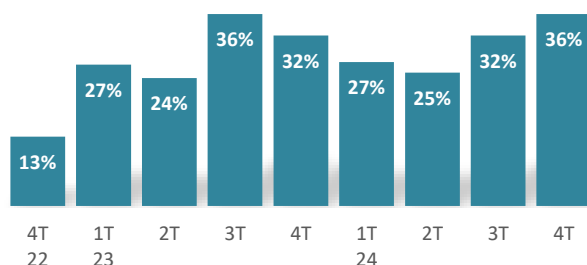
Source : CGF / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Les professionnels assez optimistes

- Les professionnels du secteur des produits agricoles et alimentaires se montrent assez confiants pour le début de l'année 2025. Dans le détail, 30% d'entre eux envisagent une hausse de leur activité dans les mois à venir et ils sont moins de 20% à craindre une baisse.
- Dans cette perspective, les intentions d'embauche pour le prochain trimestre concernent 36% des professionnels. Les difficultés de recrutement restent élevées, mises en avant par 80% des entreprises envisageant de recruter.
- Concernant l'évolution des tarifs fournisseurs de marchandises, celle-ci devrait être à la hausse pour huit professionnels sur dix.

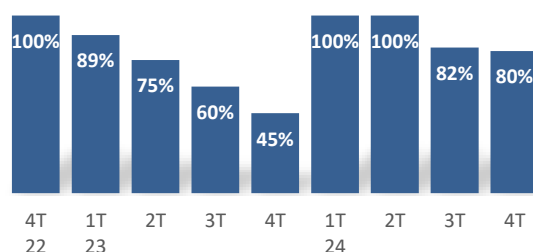
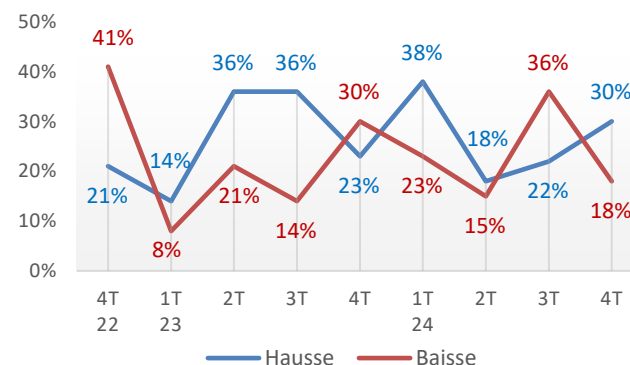
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
25,2%	18,0%	36,0%

Source : CGF / Xerfi Specific

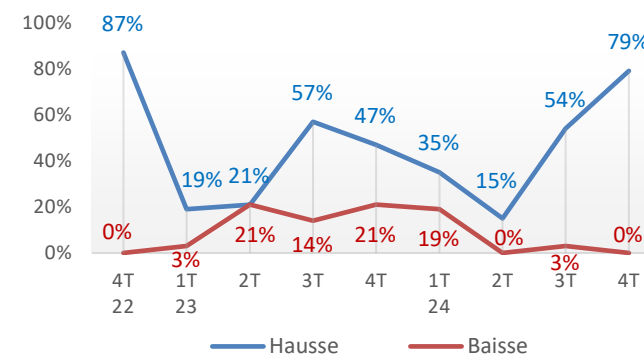
Difficultés de recrutement

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

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)