

Novembre 2024

Note 11

## LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

**Activité du 3ème trimestre 2024**  
(juillet-août-septembre 2024)



### 1

#### RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

**Une économie qui manque de dynamisme**

La croissance de l'économie française reste très timide au cours de la saison estivale. Le recul de l'inflation (retombée à 1,2% en septembre), l'abaissement des taux directeurs et la hausse des salaires revalorisent le pouvoir d'achat des ménages qui restent toutefois prudents. Du côté des entreprises, celles-ci sont en difficulté après que le gouvernement les ait sollicitées pour le redressement des comptes publics : leurs prélèvements obligatoires ne leur permettent pas d'investir. La croissance du PIB sur un an, pour l'année 2024 est estimée à 1%.

### 2

#### COMMERCE DE GROS

**Un été atone**

Suite à un premier semestre en repli, l'activité du Commerce de gros se raffermi pour atteindre l'équilibre au troisième trimestre 2024. Cette stabilisation globale du chiffre d'affaires est la résultante d'évolutions très contrastées selon les secteurs. Dans le détail, la santé affiche de très belles performances au cours de la saison estivale (+7% à intervalle d'un an). La stagnation des pièces détachées automobile n'aura pas duré, les ventes de ce secteur repartent à la hausse cet été (+1%). L'activité des produits agricoles et alimentaires, maussade sur la première moitié de l'année, se redresse très légèrement ce trimestre : +0,5% en un an. Le segment des fruits et légumes, très affecté par la météo calamiteuse du printemps, profite d'une très légère embellie cet été. En revanche, le bâtiment souffre toujours de la crise du logement neuf et voit son chiffre d'affaires se contracter de -3,5% par rapport à l'année passée à la même période. Les produits manufacturés sont les plus en difficulté cet été avec un chiffre d'affaires qui chute de -7% à un an d'intervalle.

Les situations pourraient à nouveau être très divergentes selon les secteurs du Commerce de gros en fin d'année 2024. Avec, d'un côté, une possible stabilisation pour les produits manufacturés et une embellie pour les pièces détachées automobile, et de l'autre, une crise persistante dans le secteur du bâtiment et une chute des ventes des produits agricoles et alimentaires.

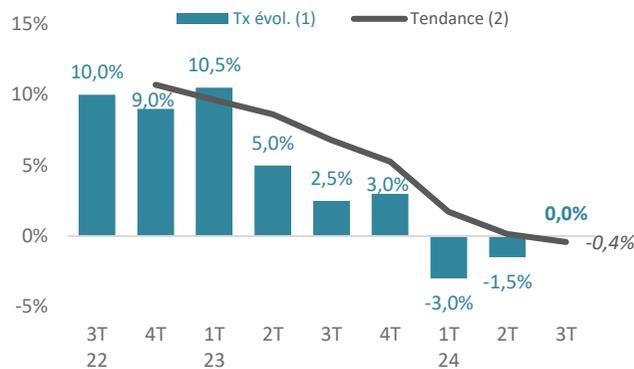
Stabilisation des ventes cet été

- L'activité du Commerce de gros, en recul lors du premier semestre 2024, se stabilise au cours de la saison estivale. La tendance annuelle bascule néanmoins sous le niveau d'équilibre atteignant -0,4%.
- Cette atonie masque d'importantes différences selon les secteurs. Si l'activité bâtiment est encore en difficulté ce trimestre (-3,5% en un an), l'activité des pièces détachées automobile ainsi que celle des produits agricoles et alimentaires se sont ressaisies pour dépasser l'équilibre cet été (respectivement +1% et +0,5%).
- La situation pour les produits manufacturés s'aggrave, subissant une chute de -7% de leur chiffre d'affaires.
- Le secteur de la santé conserve sa belle dynamique et affiche une vive progression ce trimestre : +7% en un an.

Contexte :

- L'activité économique nationale (hors services) encaisse une nouvelle baisse cet été : -2,3% à un an d'intervalle.
- Les coûts logistiques longue distance se stabilisent à un an d'intervalle.

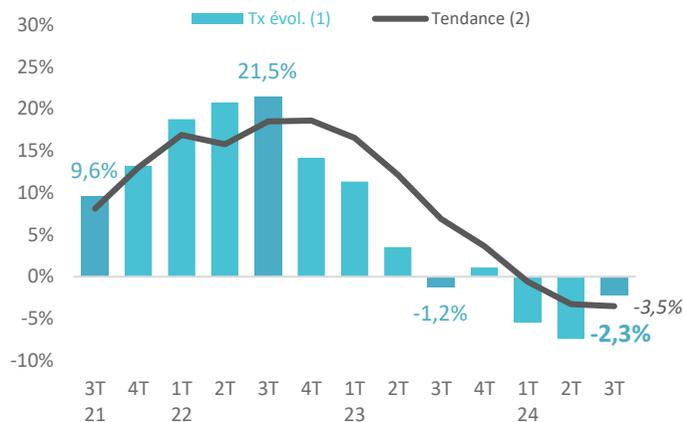
Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires Commerce de gros



Source : CGF / Xerfi Spécific

\* donnée corrigée

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

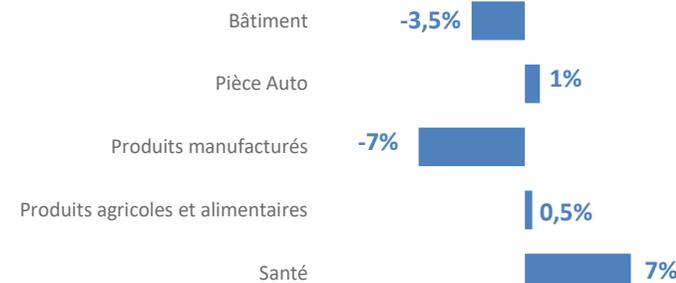


	3T 23	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24
<b>Evolution (1)</b>	-1,2%	+1,1%	-5,4%	-7,4%	-2,3%
<b>Tendance (2)</b>	+6,9%	+3,6%	-0,6%	-3,3%	-3,5%

Source : INSEE / Xerfi Spécific

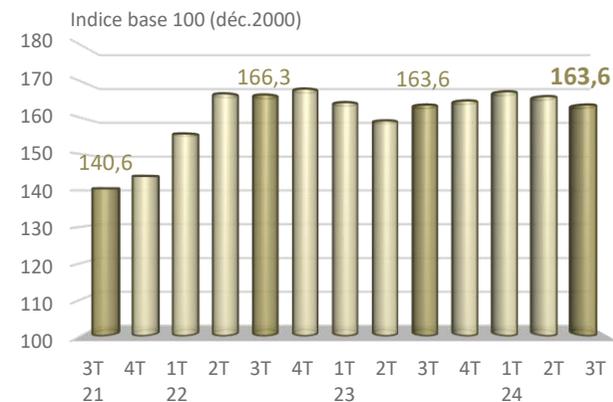
ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

Evolutions<sup>(1)</sup> des principales activités au 3T24



Source : CGF / Xerfi Spécific

Indice coût logistique longue distance



	3T 23	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24
<b>Evolution (1)</b>	-1,7%	-1,9%	+1,8%	+4,2%	0,0%

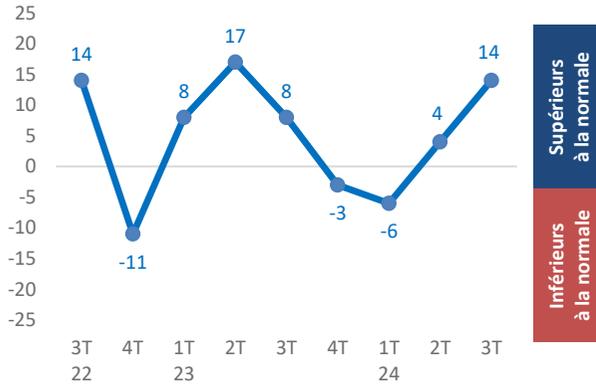
Source : CNR

<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 %)

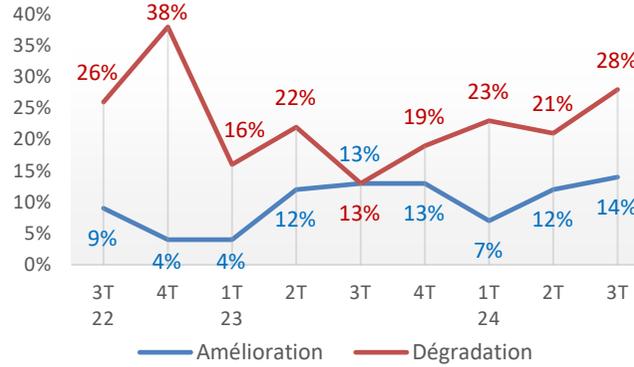
Les indicateurs d'opinion

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



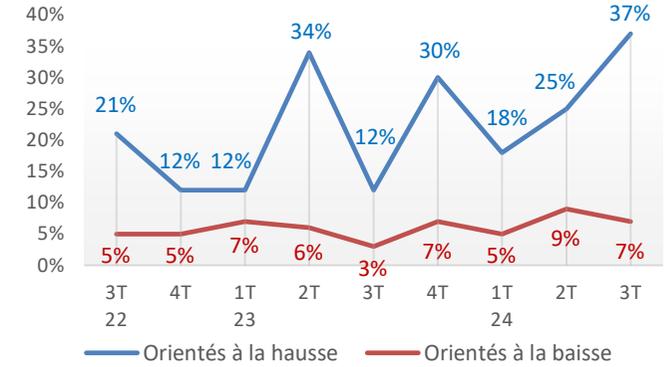
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



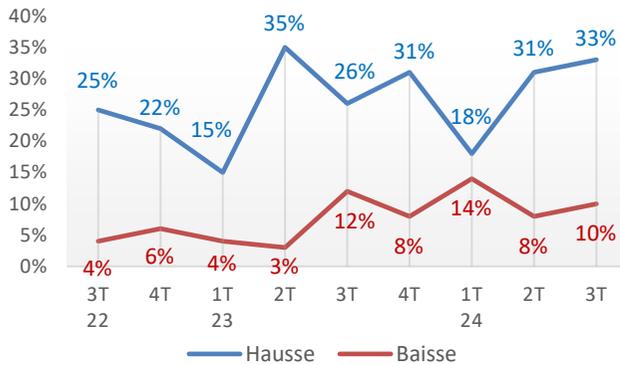
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



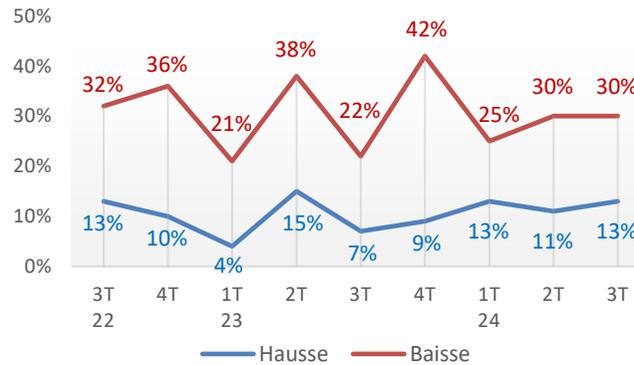
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



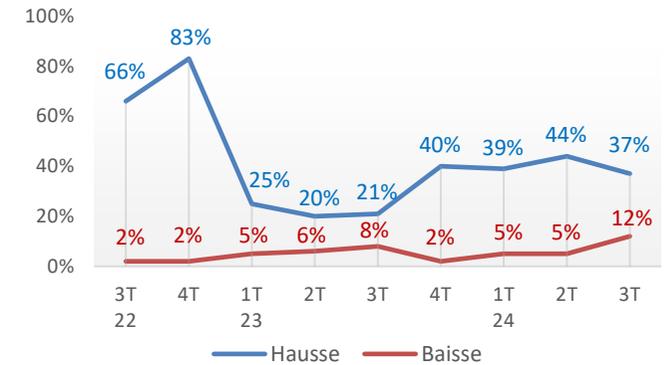
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

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



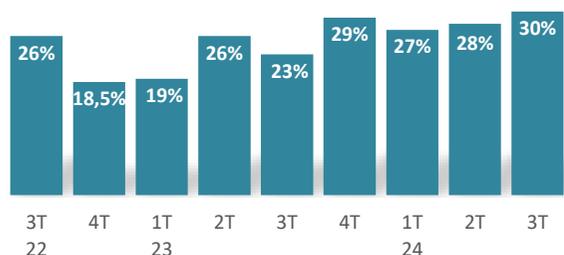
Source : CGF / Xerfi Spécific

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

### Des avis très divergents selon les secteurs

- Les professionnels du Commerce de gros ne voient pas de réelle amélioration pour la fin de l'année. Ils sont toujours un peu plus nombreux à craindre une baisse de leur activité dans les prochains mois qu'à compter sur une reprise.
- Débutée cette année, la crise dans le secteur du bâtiment devrait s'étendre jusqu'à l'automne. Le segment des produits agricoles et alimentaires rejoint le bâtiment avec des prévisions à la baisse. Si les produits manufacturés devraient voir une tendance stagnante, l'activité des pièces détachées automobile devrait bien se porter.
- Malgré des anticipations maussades, les intentions d'embauche se maintiennent, avec des difficultés de recrutement persistantes.
- Près de la moitié des professionnels du Commerce de gros s'attendent à ce que les tarifs fournisseurs augmentent.

### Intentions d'embauche



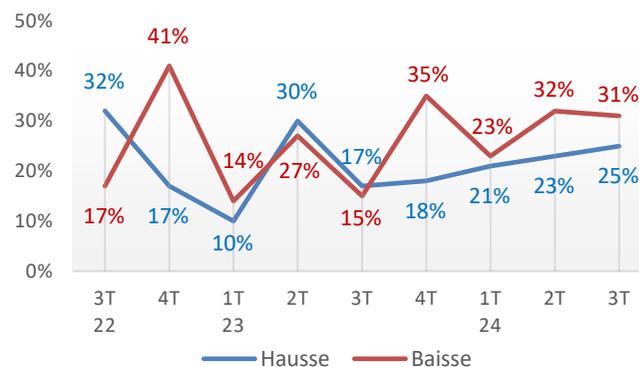
Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
25,0%	17,0%	<b>30,0%</b>

Source : CGF / Xerfi Spécific

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

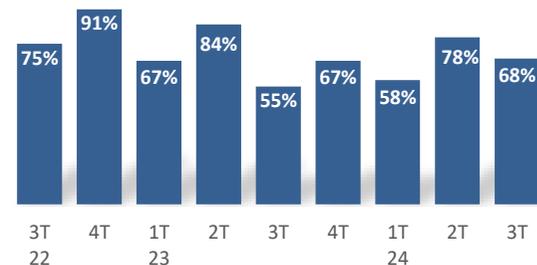
<sup>(2)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

### Difficultés de recrutement



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

## ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

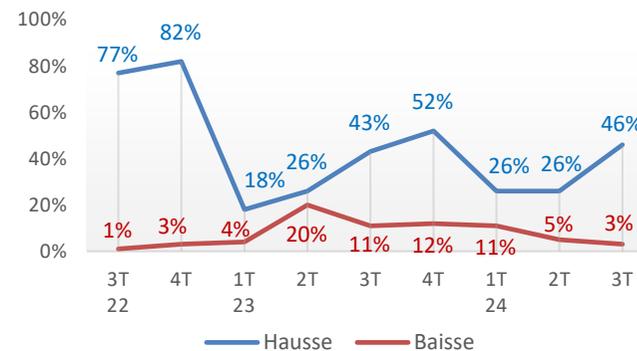
### Anticipations d'activité des grandes familles de produits

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

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

Source : CGF / Xerfi Spécific

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

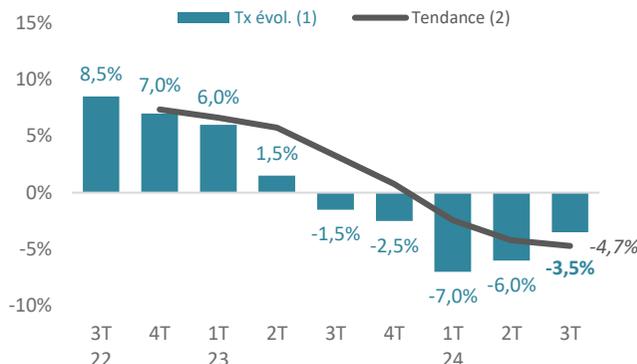
### Pas de sortie de crise ce trimestre

- Pour le cinquième trimestre consécutif, l'activité bâtiment accuse une nouvelle baisse : le chiffre d'affaires du secteur perd 3,5% entre le troisième trimestre 2023 et le troisième trimestre 2024. Ces mauvais résultats affectent la tendance annuelle qui se replie alors de 4,7%.
- Les positions et évolutions d'activité des segments du bâtiment restent identiques à celles du trimestre précédent. Seule la situation de l'activité électricité s'est légèrement améliorée en subissant une baisse moins prononcée qu'au printemps.
- A l'inverse, l'activité sanitaire-chauffage reste sous-tension, manifestant de nouveau un fort déclin.

#### Contexte :

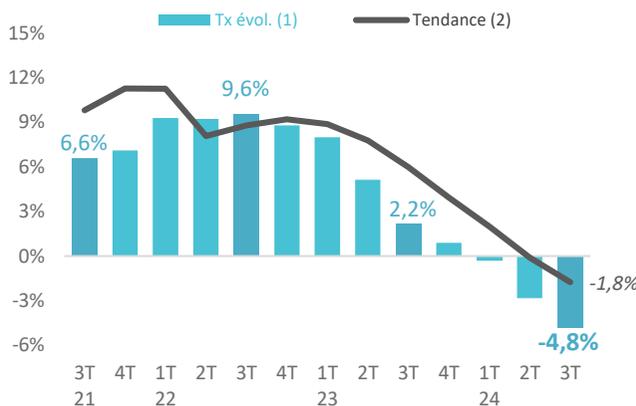
- L'activité BTP accuse une nouvelle chute de -4,8% cet été 2024. La tendance annuelle est désormais tombée dans le négatif affichant -1,8%.
- Les mises en chantier de logements connaissent une baisse record. Seul l'entretien-rénovation permet de soutenir l'activité même si celui-ci témoigne d'une croissance qui ralentit.

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

### Evolution de l'activité BTP



Source : Xerfi Spécific en bâtiment / FNTP

## 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

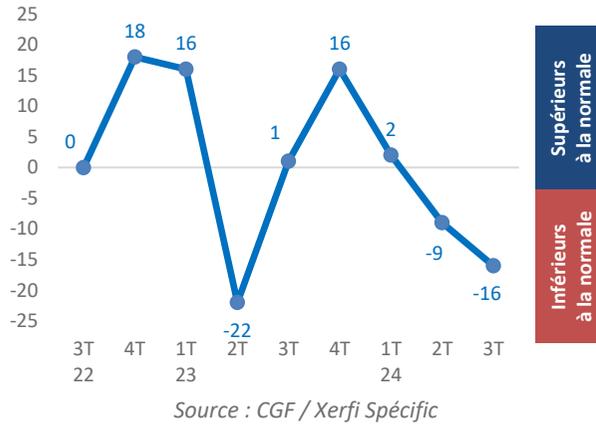
Source : CGF / Xerfi Spécific

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

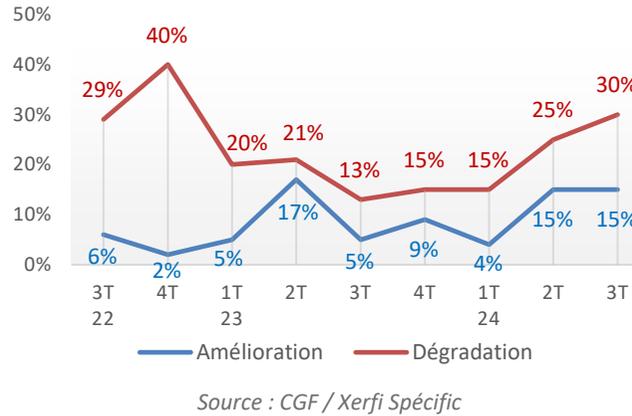
<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

Les indicateurs d'opinion

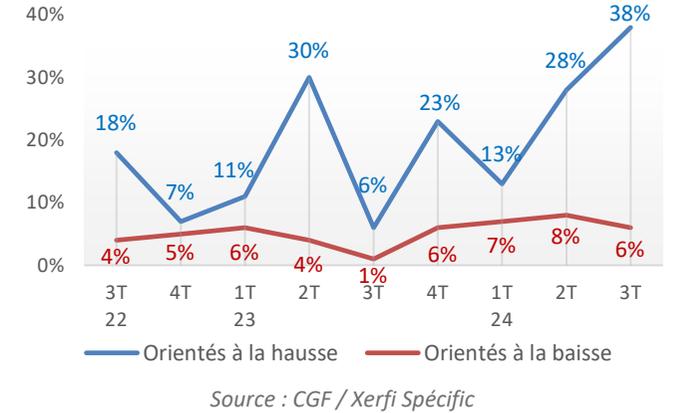
**Niveau des stocks**  
(solde d'opinion)



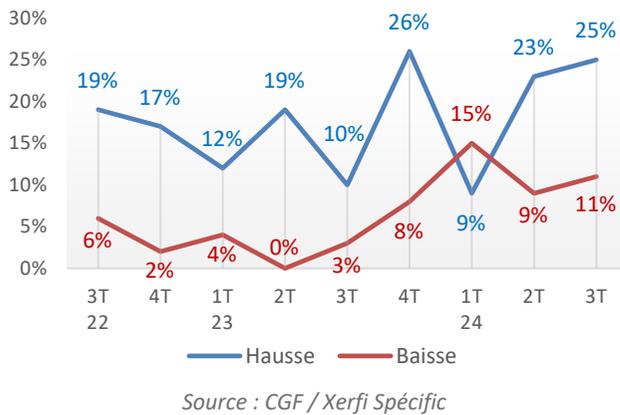
**Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>**



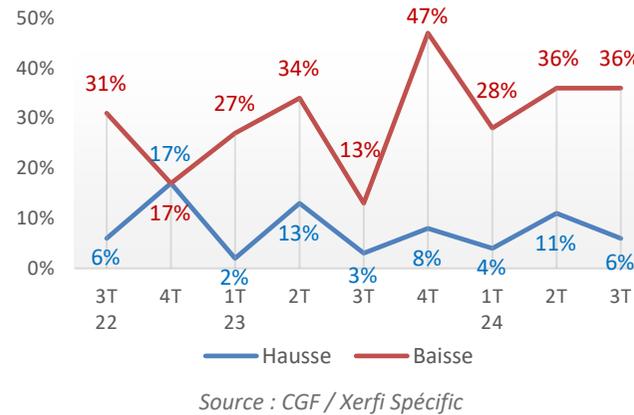
**Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>**



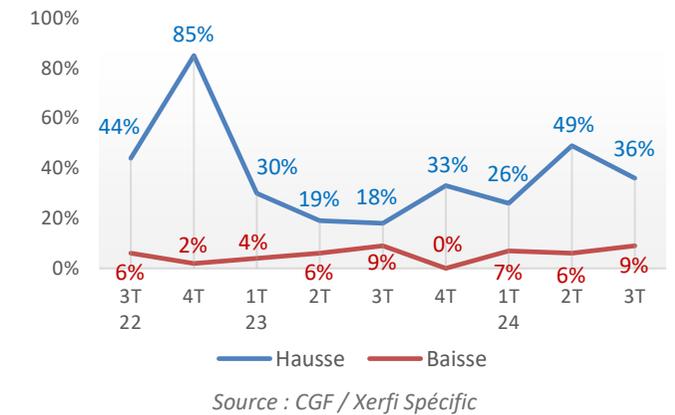
**Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>**



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



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

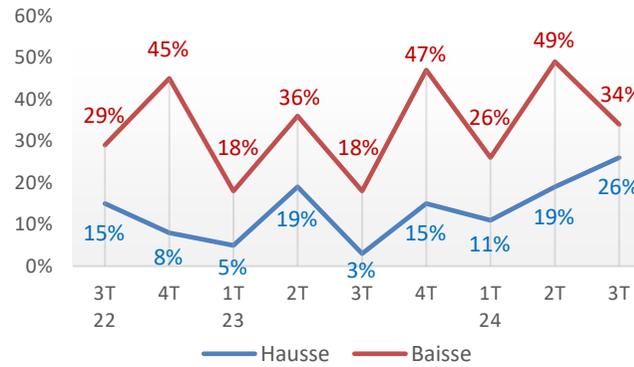


<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

Des professionnels plus partagés

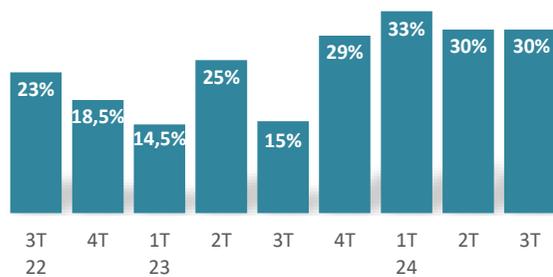
- Un tiers des professionnels du bâtiment opte pour une dégradation de son activité. Dans le même temps, un quart des entreprises anticipe un regain d'activité.
- Les intentions d'embauche restent constantes avec près d'un professionnel sur trois qui prévoit de recruter à l'automne 2024, particulièrement pour remplacer les effectifs. En revanche, les tensions sur le marché du travail restent palpables.
- Presque la moitié des entreprises pense que les tarifs des fournisseurs de marchandises devraient augmenter.

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

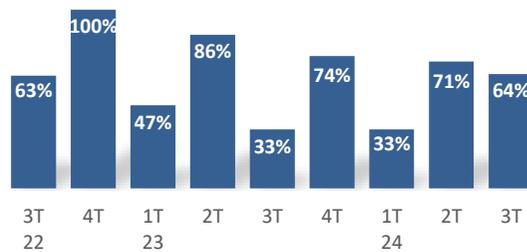


Source : CGF / Xerfi Spécific

■ Intentions d'embauche

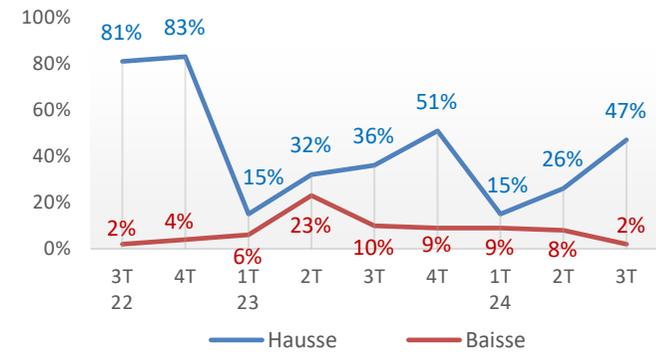


■ Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi Spécific  
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 Spécific

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
25,7%	17,1%	30,0%

Source : CGF / Xerfi Spécific

<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 %)

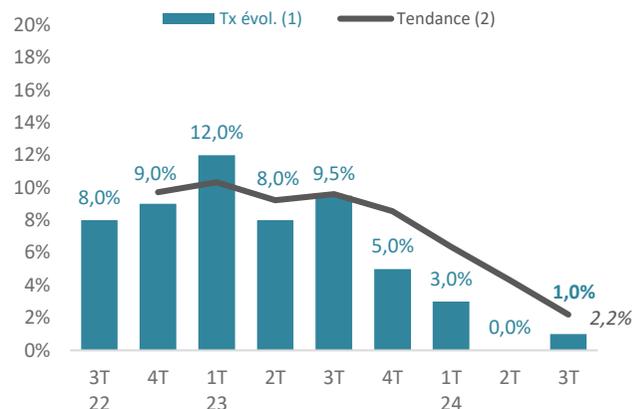
Un été en légère reprise

- Les anticipations optimistes émises par les professionnels des pièces détachées automobile lors du précédent baromètre se sont concrétisées. En effet, l'activité se ressaisit légèrement au troisième trimestre 2024 avec une augmentation de 1% du chiffre d'affaires sur un intervalle d'un an. Pour sa part, le rythme annuel de croissance ralentit encore pour s'établir à hauteur de +2,2% à l'issue de l'été.

Contexte :

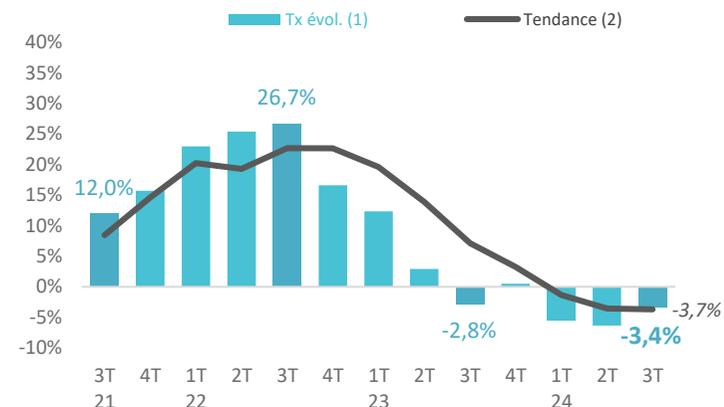
- La production industrielle (hors énergie) continue de reculer ce trimestre, indiquant une baisse de -3,4% par rapport au troisième trimestre 2023.

Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires pièces détachées automobile



Source : Xerfi Spécific pour la FEDA

Evolution de la production industrielle (hors énergie)



Source : INSEE / Xerfi Spécific

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

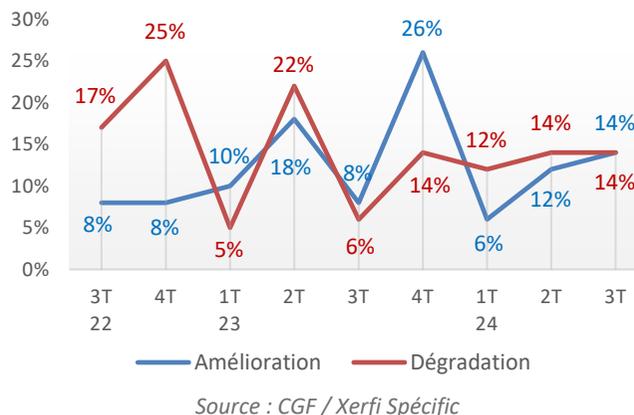
<sup>(2)</sup> Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

Les indicateurs d'opinion

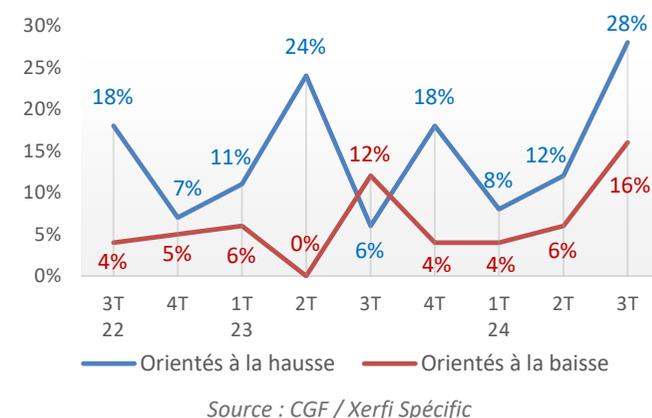
Niveau des stocks (solde d'opinion)



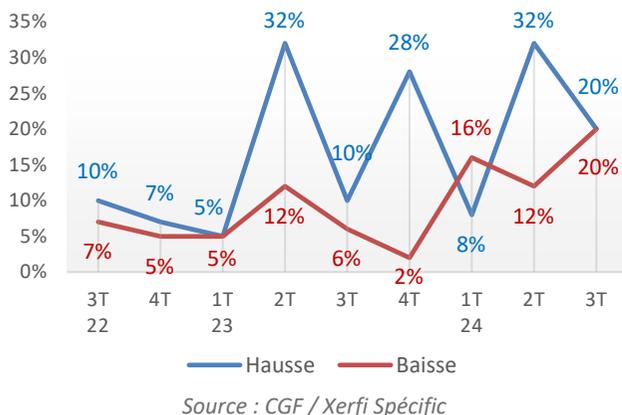
Situation de trésorerie<sup>(1)</sup>



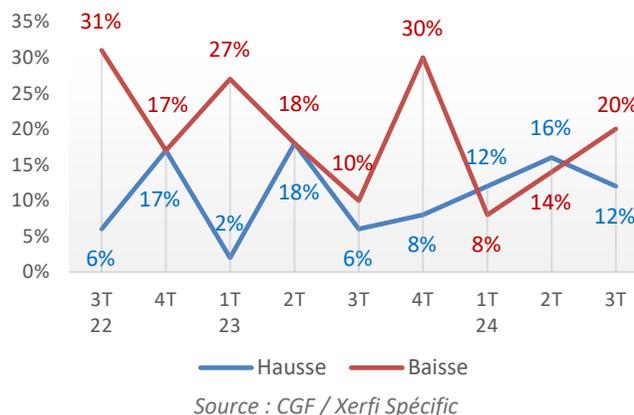
Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle<sup>(1)</sup>



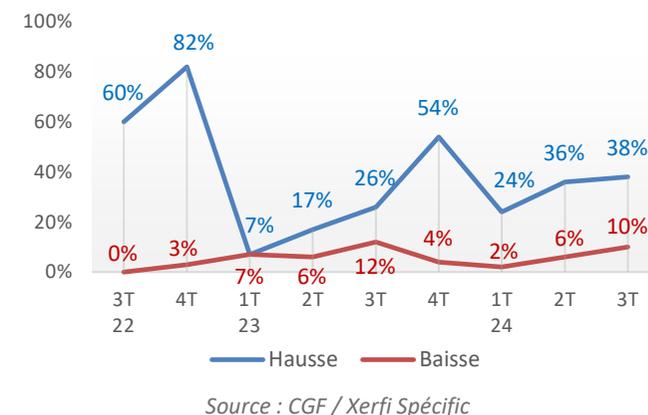
Défauts de paiement de la clientèle<sup>(1)</sup>



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



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

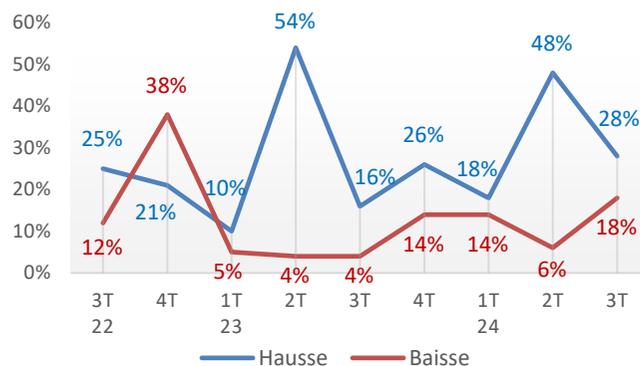


<sup>(1)</sup> Evolution par rapport au trimestre précédent

Professionnels assez sereins

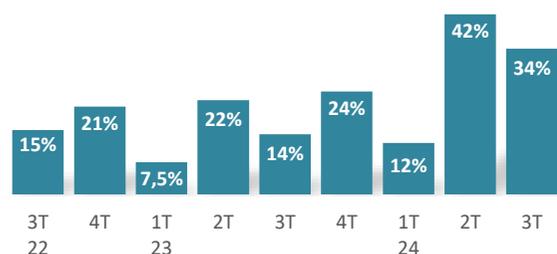
- La reprise des ventes de pièces détachées automobile enregistrée cet été pourrait se confirmer cet automne. En effet, les professionnels envisageant une amélioration de leur activité au cours des prochains mois sont encore plus nombreux que ceux craignant une baisse.
- En conséquence de cela, une entreprise sur trois aimerait recruter, en majorité pour accroître ses effectifs (26%). Du côté du marché du travail, les tensions restent perceptibles avec presque la moitié des recruteurs en difficulté.
- L'évolution des tarifs fournisseurs de marchandises devrait augmenter pour 32% des répondants, et se stabiliser pour le reste.

Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité

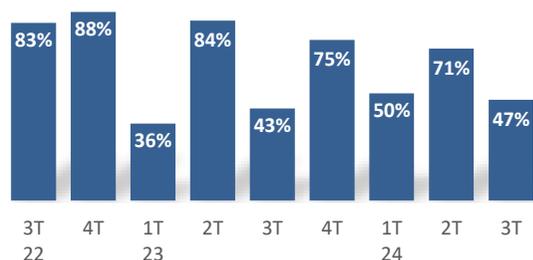


Source : CGF / Xerfi Spécific

Intentions d'embauche

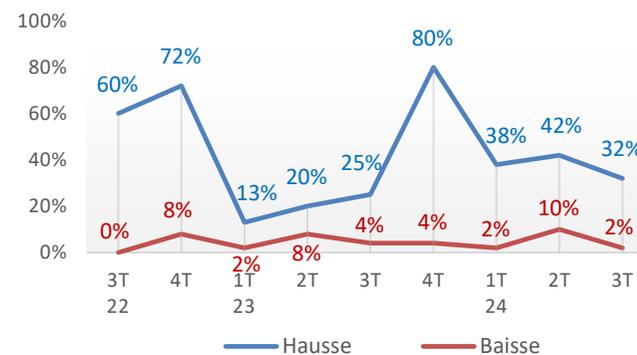


Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi Spécific  
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 Spécific

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
22,0%	26,0%	34,0%

Source : CGF / Xerfi Spécific

<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 %)

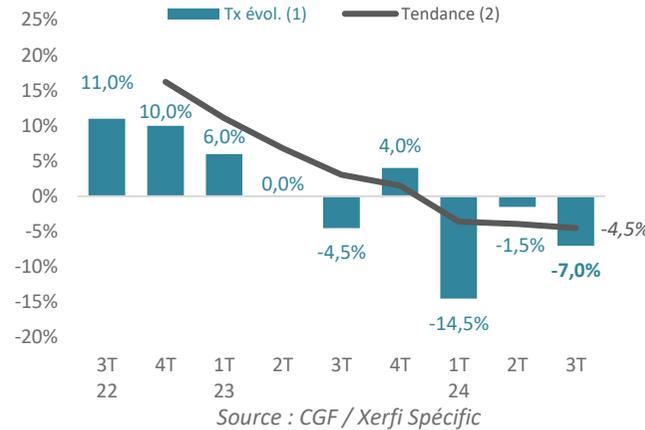
Une saison estivale très décevante

- Malgré l'engouement autour des Jeux Olympiques et Paralympiques, l'activité du secteur des produits manufacturés affiche une très forte baisse cet été : -7% par rapport à l'année précédente à la même période. Le recul du chiffre d'affaires sur douze mois glissants atteint désormais -4,5%.
- La saison estivale aura été particulièrement défavorable aux segments du tissu et de la communication par l'objet. Après un printemps dynamique, l'activité des fournitures pour buralistes accuse une perte de vitesse cet été.
- Le segment des cartes postales ainsi que celui des armes et munitions, qui avaient réalisé d'excellents résultats au printemps, voient leur activité stagner ce trimestre.

Contexte :

- Le commerce de détail de biens de consommation non alimentaire s'inscrit en très léger retrait (-0,4%) au troisième trimestre.
- L'indice de confiance des ménages poursuit sa progression en se rapprochant de sa moyenne de long terme.

Evolution<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires produits manufacturés



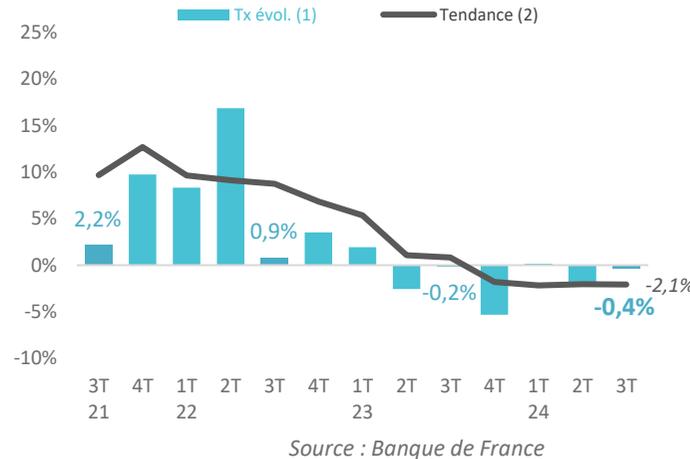
Position des segments par rapport à la moyenne des produits manufacturés

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

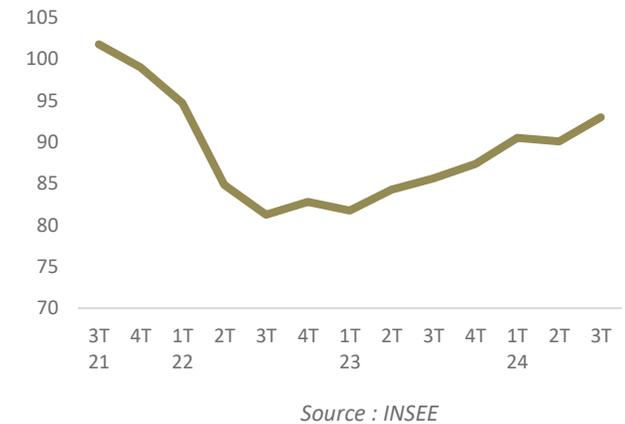
Source : CGF / Xerfi Spécific

- ↗ 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

Evolution du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire



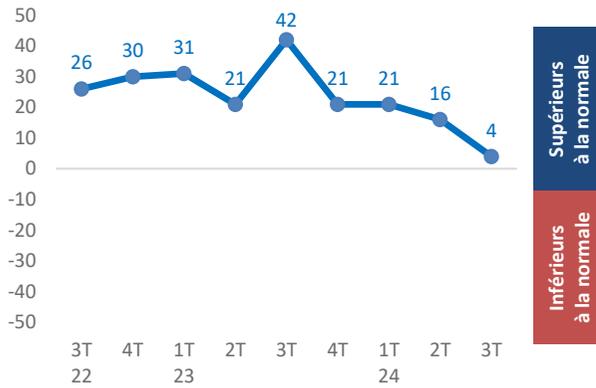
Confiance des ménages<sup>(3)</sup>



<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

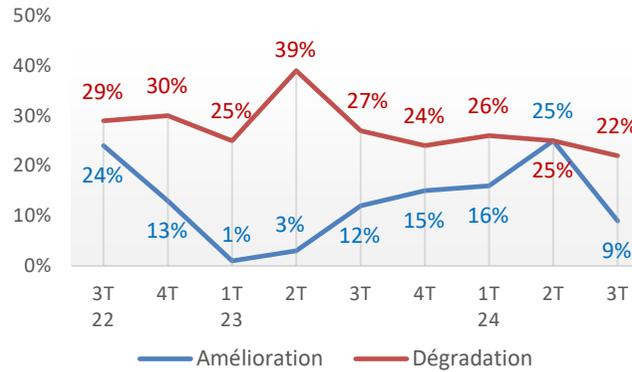
Les indicateurs d'opinion

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



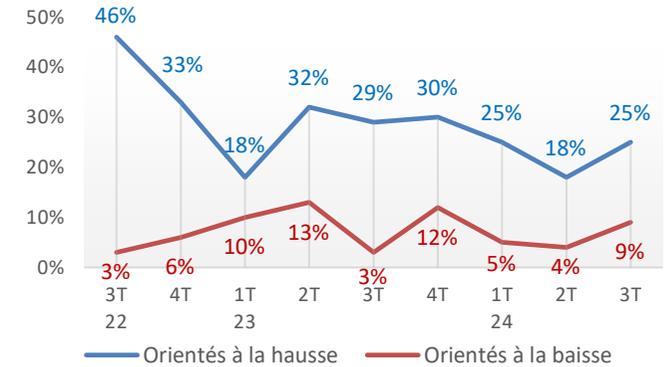
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



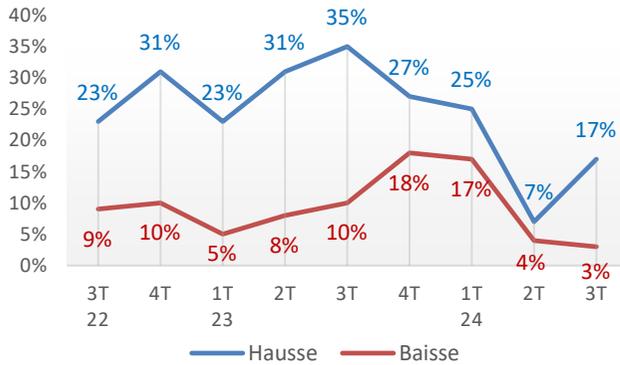
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



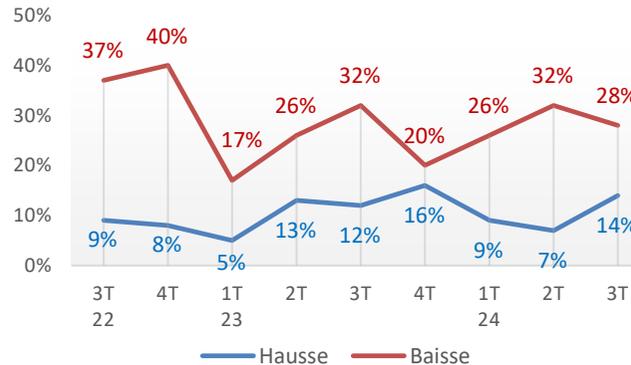
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



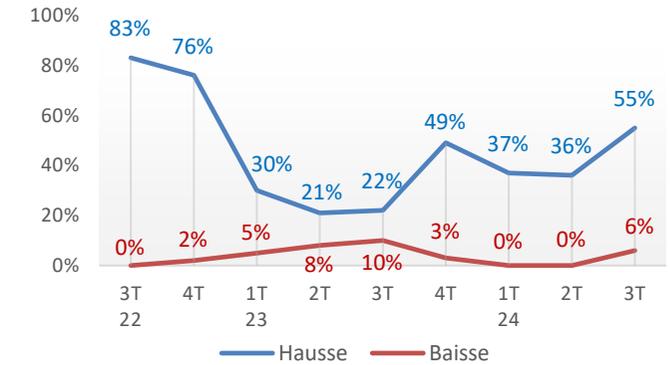
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

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



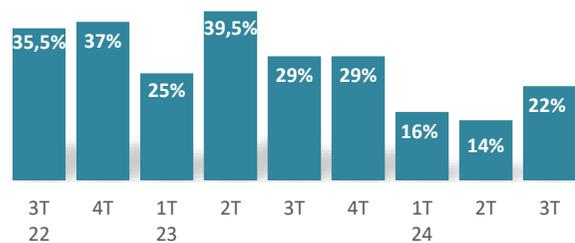
Source : CGF / Xerfi Spécific

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

Stabilisation prévue en fin d'année

- L'évolution de la production manufacturée demeure incertaine pour le prochain trimestre. Plus de 60% des répondants misent sur une stabilisation de l'activité. Quasiment autant de professionnels envisagent une hausse qu'une baisse des ventes.
- Les intentions d'embauche pour l'automne concernent une entreprise sur cinq malgré le recul de l'activité du secteur. Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher cet été, plus de la moitié a rencontré des difficultés.
- Selon 26% des entreprises sondées, les prix des fournisseurs de marchandises devraient augmenter cet été. 63% d'entre elles pensent qu'ils vont se stabiliser.

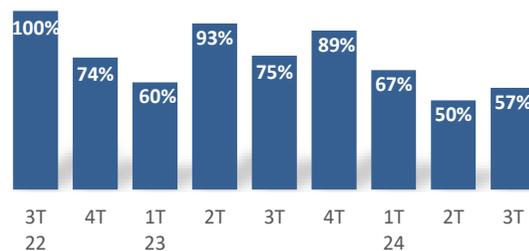
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
15,7%	9,4%	22,0%

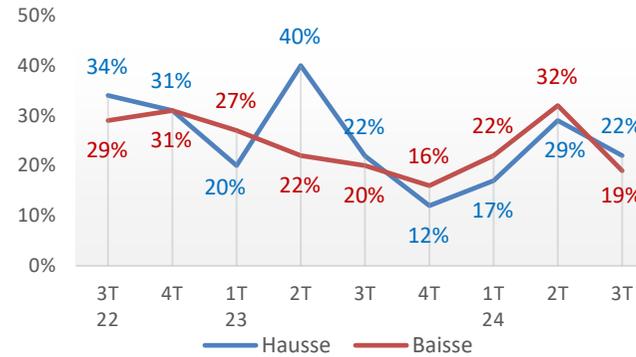
Source : CGF / Xerfi Spécific

Difficultés de recrutement



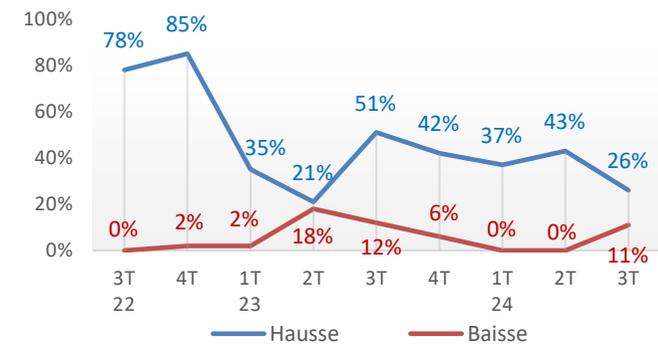
Source : CGF / Xerfi Spécific  
Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité



Source : CGF / Xerfi Spécific

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

<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 %)

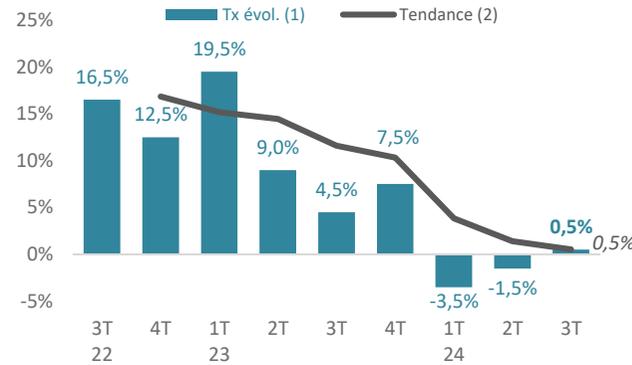
Raffermissement cet été

- Suite à un premier semestre fléchissant, l'activité des produits agricoles et alimentaires se raffermi pour s'inscrire juste au-dessus de l'équilibre au troisième trimestre 2024 : +0,5% par rapport au troisième trimestre 2023. Porté par la forte croissance enregistrée fin 2023, le rythme annuel d'évolution reste positif, s'établissant à +0,5% à l'issue de l'été.
- La situation des fruits et légumes s'est quelque peu améliorée cet été, malgré une très mauvaise météo avec des épisodes orageux violents (toutefois moins calamiteuse qu'au printemps).
- Dans la continuité du précédent trimestre, les boissons bénéficient toujours d'une demande soutenue cet été.
- En revanche, les ventes marquent le pas pour le segment des produits avicoles ainsi que pour celui des surgelés, des produits laitiers et d'épicerie.

Contexte :

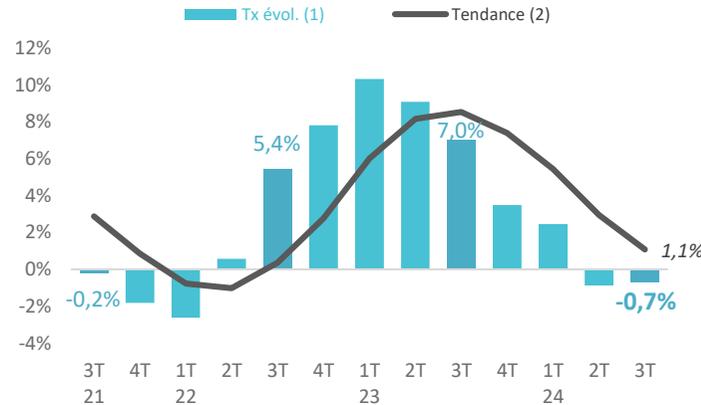
- Le commerce de détail alimentaire témoigne d'un léger recul ce trimestre : -0,7% à un an d'intervalle.
- L'indice des prix augmente encore ce trimestre : +0,4% par rapport à 2023 à la même période.

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

Evolution du commerce de détail alimentaire



Source : Banque de France

	3T 23	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24
<b>Evolution<sup>(1)</sup></b>	+7,0%	+3,5%	+2,4%	-0,9%	-0,7%
<b>Tendance<sup>(2)</sup></b>	+8,5%	+7,4%	+5,4%	+3,0%	+1,1%

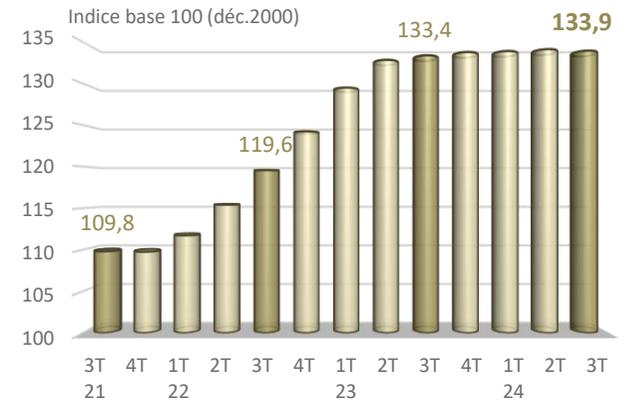
Position des segments par rapport à la moyenne des produits agricoles et alimentaires

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 Spécific

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



Source : INSEE

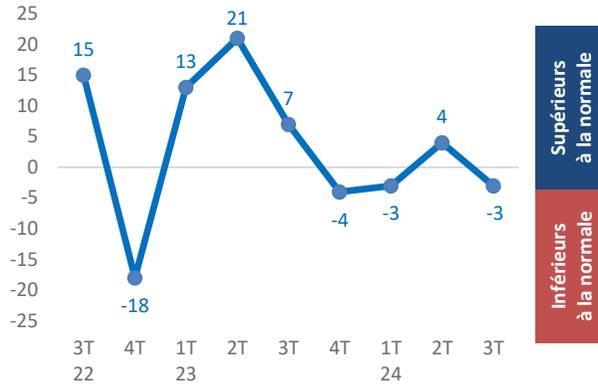
	3T 23	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24
<b>Evolution<sup>(1)</sup></b>	+11,5%	+7,7%	+3,4%	+1,0%	+0,4%

<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 %)

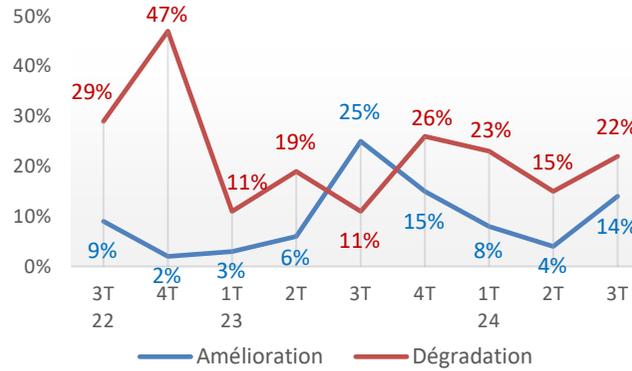
Les indicateurs d'opinion

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



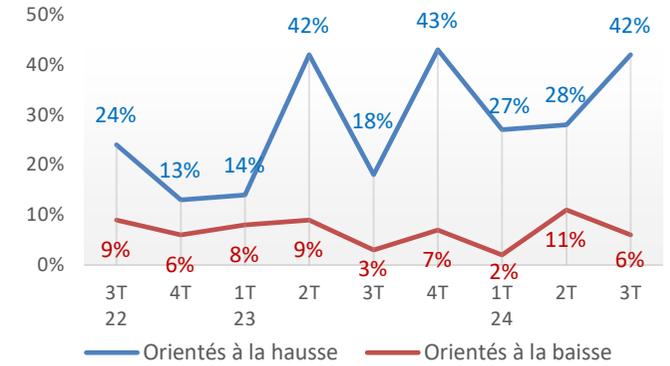
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



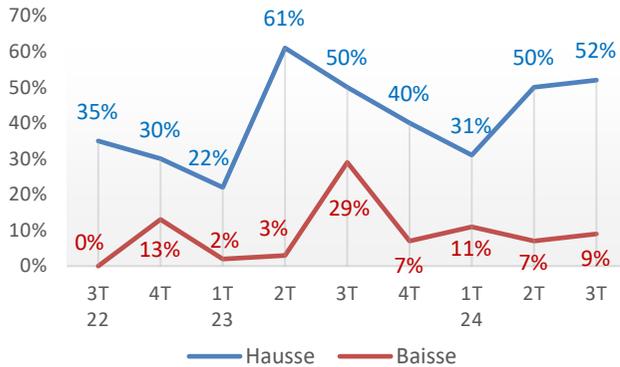
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



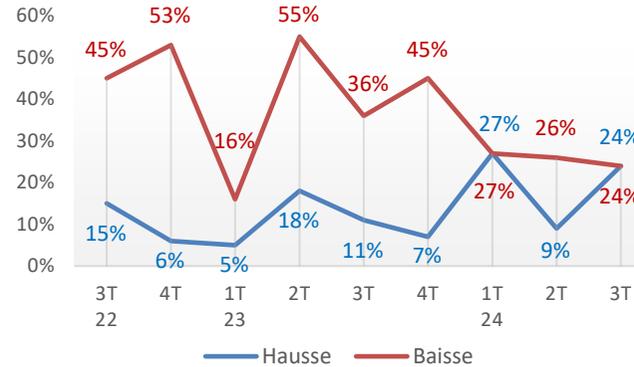
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



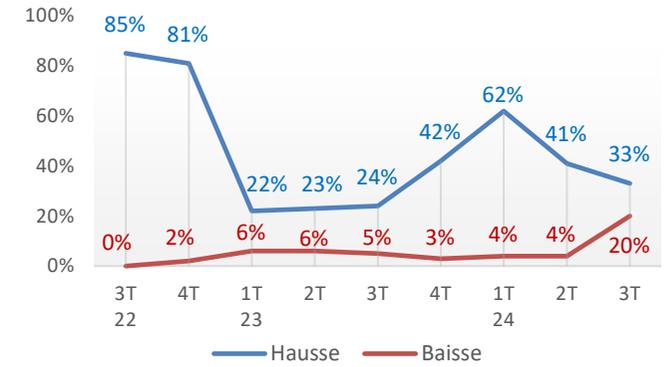
Source : CGF / Xerfi Spécific

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

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



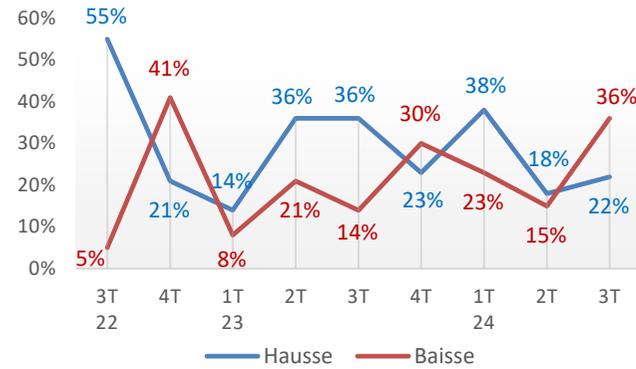
Source : CGF / Xerfi Spécific

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

Contraction de l'activité pour l'automne

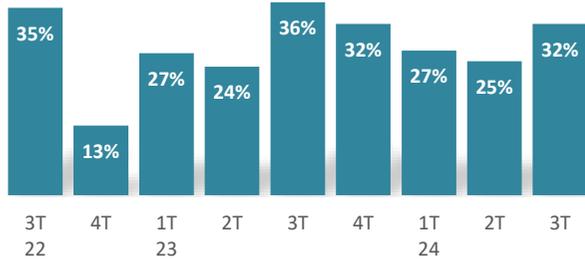
- Plus d'un professionnel des produits agricoles et alimentaires sur trois craint une baisse de son activité en fin d'année, alors qu'ils ne sont que 22% à faire preuve de confiance pour les prochains mois.
- À l'image des années précédentes, les besoins de recrutement restent élevés pour les derniers mois de l'année 2024. De fait, 32% des entreprises prévoient de recruter sur cette période avec toujours de grandes difficultés dans cette démarche.
- Malgré le reflux de l'inflation, les professionnels du segment s'attendent, pour la majorité d'entre eux, à une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises.

Anticipation<sup>(1)</sup> d'activité



Source : CGF / Xerfi Spécific

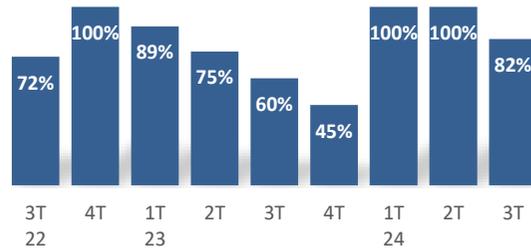
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
29,1%	17,5%	32,0%

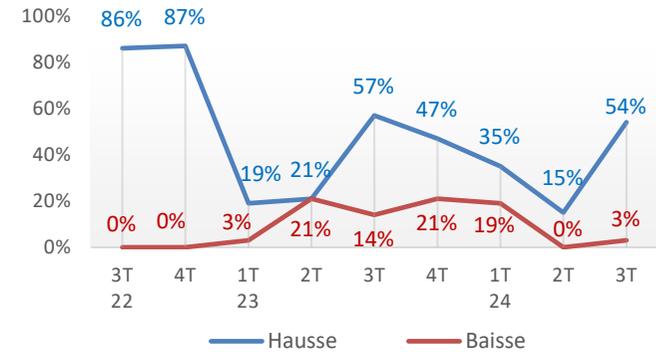
Source : CGF / Xerfi Spécific

Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi Spécific  
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 Spécific

<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 %)

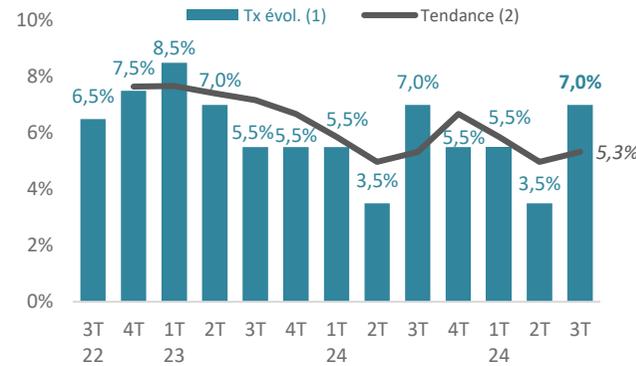
**Des performances redynamisées cet été**

- Le secteur de la santé demeure porteur cet été. Le léger ralentissement de la croissance amorcé fin 2023 laisse place à une saison estivale dynamique. Le chiffre d'affaires augmente de 7% sur un intervalle d'un an amenant la tendance annuelle à +5,3%.
- La répartition pharmaceutique soutient la croissance par sa position favorable. De plus, le segment des fournitures dentaires note une activité en progression ce trimestre malgré un positionnement moins favorable par rapport à l'ensemble du secteur.

**Contexte :**

- Les remboursements de médicaments continuent de progresser ce troisième trimestre 2024 : +5,9%
- À l'inverse, les remboursements de soins dentaires encaissent une baisse de -3,8% cet été.
- La production industrielle de produits pharmaceutiques s'envole de +16,9% portant la tendance annuelle à 7,1%.

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



Source : CGF / Xerfi Spécific

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

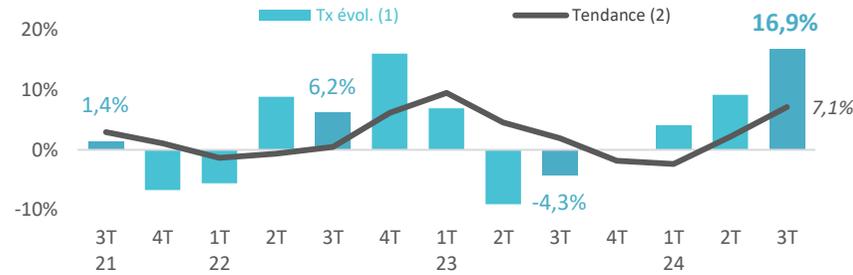
	Evolution	Position
Fournitures dentaires	↗	☹
Répartition pharmaceutique	↗↗	☺

- ↗↗ 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

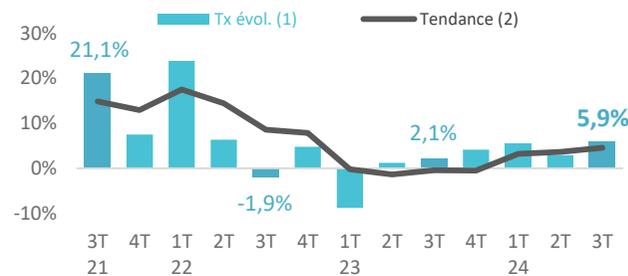
Source : CGF / Xerfi Spécific

**Evolution de la production industrielle de produits pharmaceutiques**



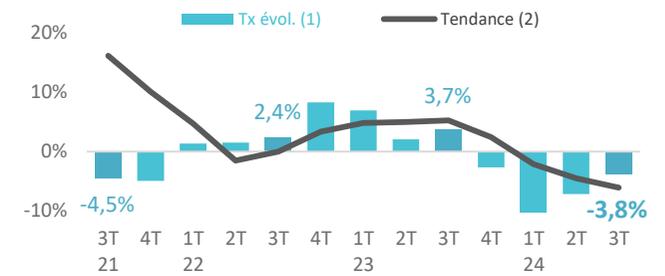
Source : INSEE

**Remboursement de soins (médicaments)**



Source : AMELI

**Remboursement de soins (dentaires)**



Source : AMELI

<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 %)