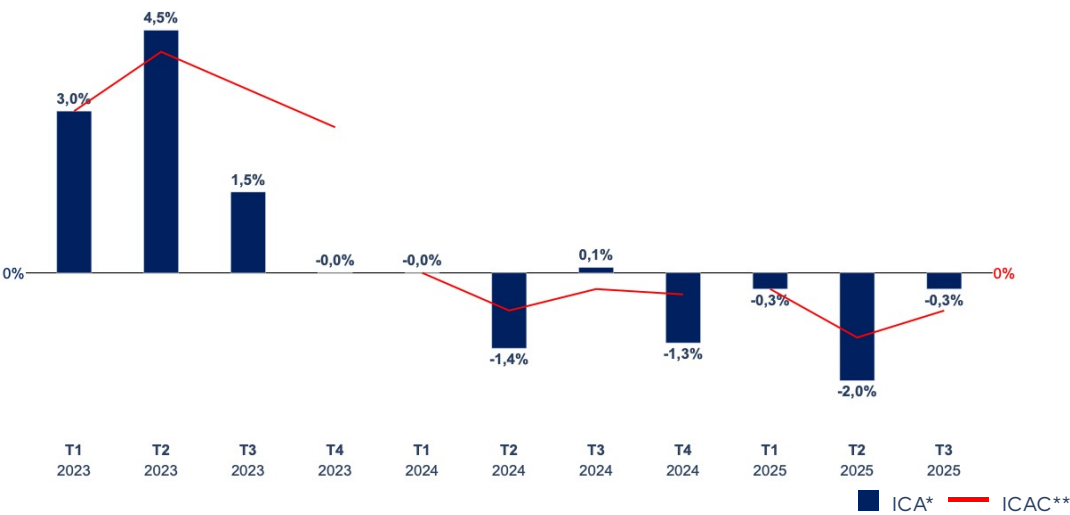


L'analyse de l'évolution trimestrielle de l'activité des TPE-PME

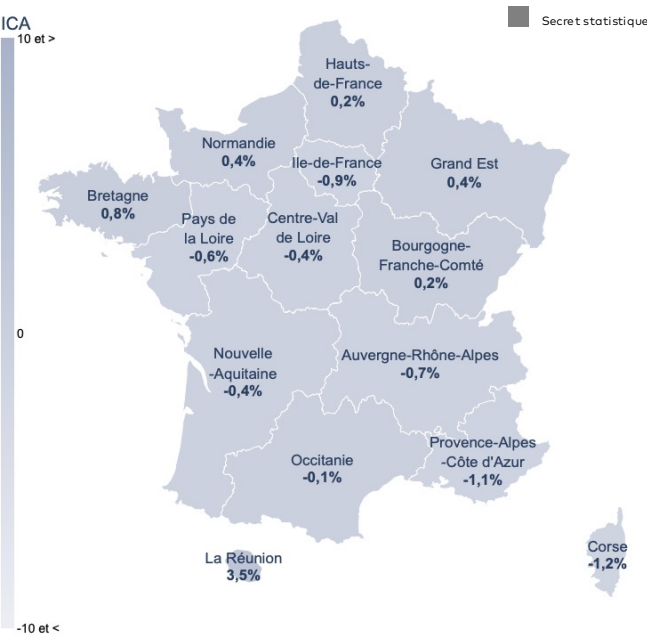
- Au 3e trimestre 2025, l'indice de chiffre d'affaires (ICA) des 560 000 TPE-PME françaises de notre échantillon indique une légère diminution de CA de 0,3% en valeur par rapport au 3e trimestre 2024. Ce résultat est la conséquence d'une hausse lors des mois de juillet et août suivie d'une baisse en septembre. Il s'agit du quatrième trimestre consécutif de recul de l'activité pour les structures de l'échantillon, dans un contexte de poursuite de la hausse du nombre de défaillances (+5,2%), selon le rapport Altares du 3e trimestre 2025. L'été 2025 se conclut avec un record de procédures collectives, lié à un mois de septembre particulièrement difficile. L'indice de chiffre d'affaires cumulé (ICAC) révèle, quant à lui, une baisse de CA de 0,7% depuis le début de l'année.
- Ce résultat moyen masque toutefois des disparités en termes géographique et sectoriel comme le détaille la suite de l'analyse.
- Il convient également de noter que les résultats présentés dans cette analyse ne sont pas corrigés de l'inflation qui a progressé significativement depuis la fin de l'année 2021. En effet, selon les résultats de l'INSEE, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 1,2% en septembre 2025 sur les 12 derniers mois. Le taux d'inflation tend donc à repartir à la hausse. Cette évolution s'explique par une nette accélération des prix des services et de l'alimentation.



-0,7 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024

La carte de France



Classement des régions selon l'ICA

Territoire	ICA (Indice de chiffre d'affaires)
La Réunion	3,5%
Bretagne	0,8%
Normandie	0,4%
Grand Est	0,4%
Bourgogne-Franche-Comté	0,2%
Hauts-de-France	0,2%
Occitanie	-0,1%
Centre-Val de Loire	-0,4%
Nouvelle-Aquitaine	-0,4%
Pays de la Loire	-0,6%
Auvergne-Rhône-Alpes	-0,7%
Ile-de-France	-0,9%
Provence-Alpes-Côte-d'Azur	-1,1%
Corse	-1,2%

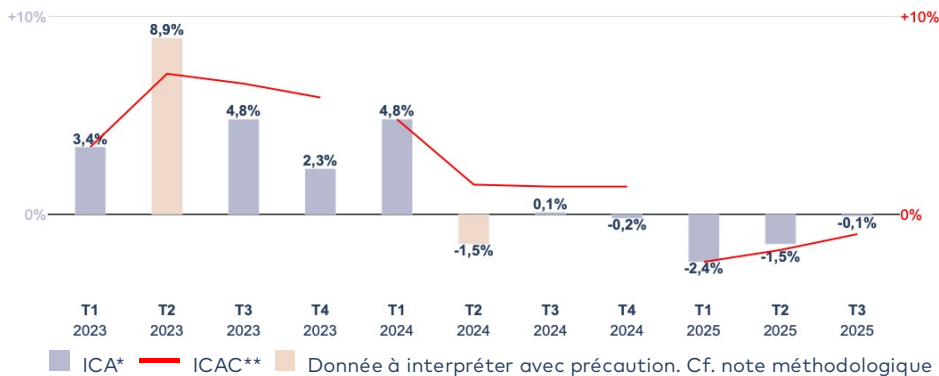
*L'indice de chiffre d'affaires (ICA) mesure l'évolution du CA moyen entre une période (ici un trimestre) et la même période de l'année précédente, avec correction des jours ouvrés. **L'indice de chiffre d'affaires cumulé (ICAC) mesure l'évolution du CA moyen de la période du 1er trimestre de l'année N au dernier trimestre présenté de l'année N, par rapport au CA moyen de la même période de l'année N-1, avec correction des jours ouvrés. *** Concernant l'Outre-Mer, seuls les résultats de La Réunion sont présentés, les échantillons des autres DROM et des COM n'étant pas

L'ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR SECTEUR



Boulangerie et boulangerie-pâtisserie (10.71C)

Les TPE-PME de boulangerie-pâtisserie de notre échantillon voient leur activité quasiment stagner (-0,1% en valeur) au 3e trimestre 2025 comparativement au 3e trimestre 2024. En cumulé depuis le début d'année, elles affichent une diminution de 1%. Les boulangeries-pâtisseries sont confrontées à une concurrence accrue des chaînes industrielles. Cette pression entraîne la fermeture d'un quart des établissements avant cinq ans, surtout en zone rurale, selon le cabinet Strateg'eat. L'enseigne Ange, par exemple, prévoit d'atteindre 300 points de vente en 2025. Dans ce contexte, les boulangeries-pâtisseries misent sur de nouveaux leviers de croissance : la montée en gamme avec des pains spéciaux, qui représentent désormais 40 % des ventes, mais aussi le développement d'une offre de snacking maison (plats préparés, boissons chaudes...). Malgré l'attachement des Français à leur boulangerie artisanale - 72% s'y rendent régulièrement - l'évolution des habitudes, en particulier chez les jeunes, moins consommateurs de baquettes, pourrait accentuer les difficultés du secteur.



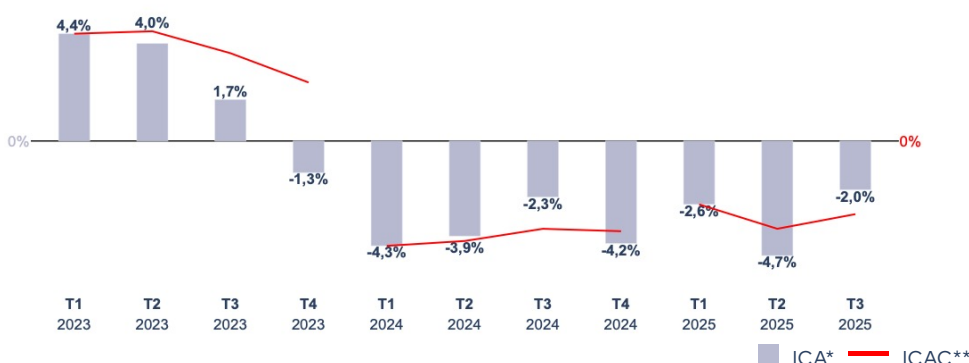
-1 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Construction (F)

Le CA des TPE-PME de la construction de l'échantillon poursuit sa diminution avec un recul de 2% en valeur au 3e trimestre 2025. En cumulé depuis le début d'année, les entreprises du secteur affichent une baisse de CA de 3%. Selon la Capeb, l'activité de l'artisanat du bâtiment poursuit son recul au 3e trimestre 2025 : -3,5% en volume après -4,5% au trimestre précédent. En construction neuve, le repli est toujours le plus significatif bien que son rythme ralentisse (-6% après -9%). De même, la trajectoire se dégrade pour l'entretien-amélioration et pour la rénovation énergétique : -1,5% comme au trimestre précédent. Toutefois, selon la note d'octobre 2025 de la FFB, le logement neuf confirme sa reprise. En effet, les mises en chantiers et les permis de construire progressent respectivement de 17,5% et 28,7% en glissement annuel sur 3 mois à fin août, portés par l'individuel et le collectif. Le non résidentiel neuf, quant à lui, demeure atone.



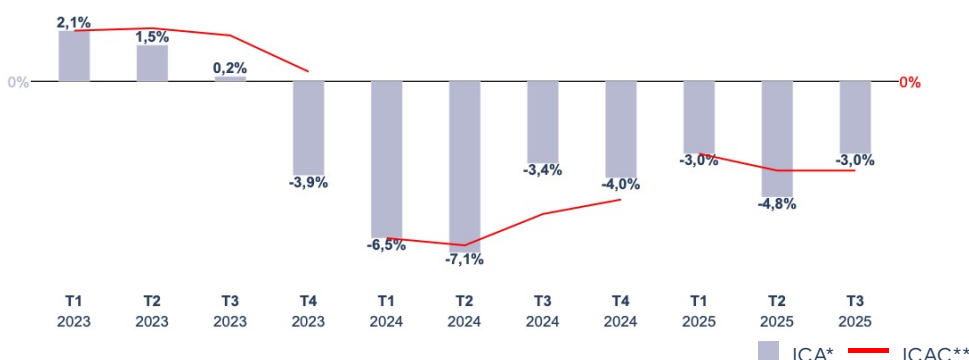
-3 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Travaux de maçonnerie générale et gros oeuvre (43.99C)

Les difficultés persistent pour les entreprises de maçonnerie de l'échantillon avec un repli de 3% en valeur lors du 3e trimestre 2025 comparativement au 3e trimestre 2024. En cumulé depuis le début d'année, la baisse de CA atteint 3,7%. La Capeb confirme les difficultés dans sa note de conjoncture du 3e trimestre 2025, avec un recul de l'activité en volume de 4% après -5% au trimestre précédent. Cependant, selon le rapport Altares du 3e trimestre 2025, les entreprises du gros œuvre affichent une baisse du taux de défaillance de 4% sur un an.



-3,7 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Entretien et réparation de véhicules automobiles légers (45.20A)

Après la baisse d'activité du précédent trimestre, les TPE-PME d'entretien et réparation de véhicules automobiles légers de l'échantillon voient leur CA quasiment stagner (+0,3% en valeur par rapport au 3e trimestre 2024). En cumulé depuis le début d'année, elles affichent un léger repli de 0,6%. Si la fréquentation des garages automobiles continue de reculer depuis le début d'année, l'activité des mois de juillet et août a été soutenue par la préparation des véhicules avant les départs en vacances. De plus, le secteur bénéficie du vieillissement du parc automobile, dont l'âge moyen atteint 11,5 ans au 1er janvier 2025 contre 10,2 ans au 1er janvier 2018, les véhicules plus anciens générant davantage de coûts de réparation. Autre signe encourageant pour le secteur : les postes non pourvus ont reculé de 15% tandis que les recrutements ont progressé de 20% en 2024 par rapport à 2022, selon l'Observatoire des métiers des services de l'automobile. Toutefois, selon Altares, les défaillances d'entreprises du secteur ont augmenté de 8% au 3e trimestre 2025.



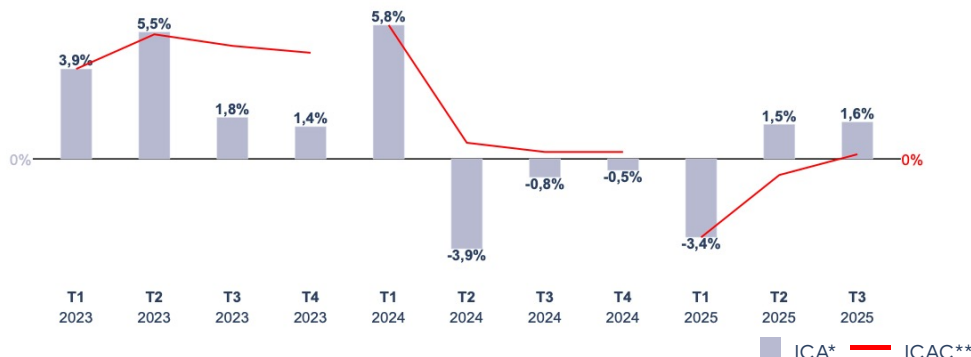
-0,6 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Commerce de détail de viandes et produits à base de viandes en magasin spécialisé (47.22Z)

Les commerces de détail de viandes de notre échantillon voient leur chiffre d'affaires augmenter de 1,6% en valeur au 3e trimestre 2025 en glissement annuel. En cumulé depuis le début d'année, les TPE-PME du secteur enregistrent une légère hausse de 0,2%. Cette croissance de CA est principalement portée par l'augmentation des prix. D'après l'Institut de l'élevage (Idele), la hausse des prix de la viande se poursuit en raison de la baisse continue de l'offre. En effet, les prix du bœuf et du veau ont progressé de 6 % en août 2025 en glissement annuel. Selon FranceAgriMer, les abattages d'agneaux ont chuté de 9,1% sur les 8 premiers mois de l'année 2025 par rapport à la même période de 2024. De même, les importations de viande ovine et d'agneaux ont reculé de 2,7% sur la même période. En parallèle, la contraction du pouvoir d'achat, couplée à la hausse du prix de la viande pèse sur la consommation des ménages. Selon l'Idel, le prix reste le critère d'achat le plus important pour 55% des consommateurs tandis que le bio ou les labels perdent du terrain.



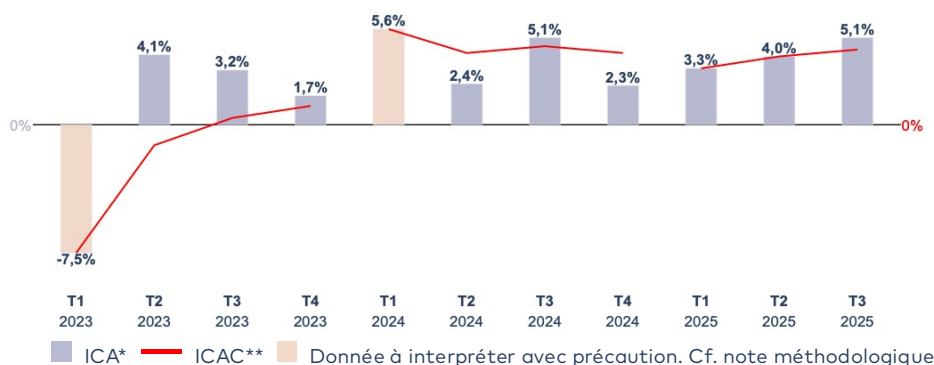
+0,2 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Commerce de détail de produits pharmaceutiques en magasin spécialisé (47.73Z)

Les pharmacies de l'échantillon affichent un nouveau trimestre de croissance : +5,1% en valeur lors du 3e trimestre 2025 et +4,4% en cumulé depuis le début d'année. Selon l'Observatoire Fiducial, le chiffre d'affaires moyen a progressé de 7,8% en 2024, soutenu par la hausse des prix des médicaments, l'élargissement des missions de santé publique (vaccination, dépistage, accompagnement santé) et la reprise des services complémentaires après le recul de l'année précédente. Toutefois, le poids de la marge brute recule, principalement en raison de la hausse des médicaments coûteux dans les prescriptions. Pour soutenir leur rentabilité, les pharmacies peuvent développer des services annexes et complémentaires (parapharmacie, prévention, nutrition, téléconsultation) et investir dans la digitalisation et l'automatisation de la gestion des commandes et de la logistique. Les partenariats et mutualisations, comme les achats groupés ou les centrales d'achat, constituent également un levier pour réduire les coûts d'achat et d'approvisionnement.



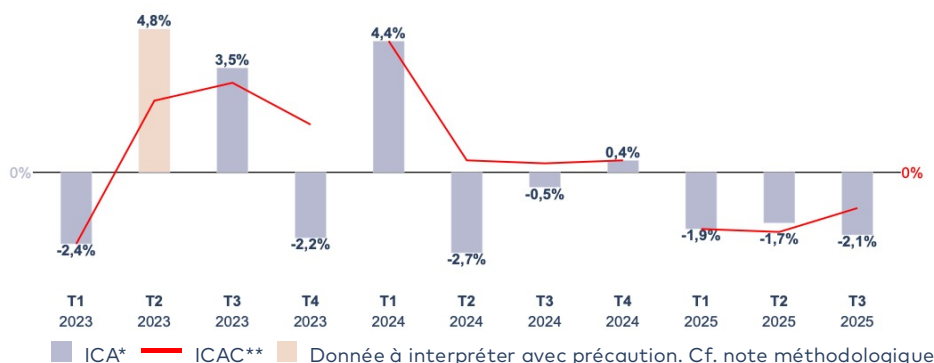
+4,4 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Commerce de détail de fleurs, plantes, graines, engrais, animaux de compagnie et aliments pour ces animaux en magasin spécialisé (47.76Z)

Le CA des commerces de détail de fleurs, plantes, graines, etc. recule de 2,1% lors du 3e trimestre 2025. En cumulé depuis le début d'année, la baisse de leur CA atteint 1,2%. Selon VALHOR, les achats de plantes par les foyers ont régressé ces trois dernières années. En effet, la consommation des ménages en végétaux a diminué de 13% en volume et de 5% en valeur sur le 1er trimestre 2025 chez les fleuristes, les jardineries et la grande distribution. En revanche, les ventes sur les marchés, chez les producteurs et en libre-service ont progressé respectivement de 20 %, 25 % et 9 %. Le marché des végétaux reste confronté à plusieurs enjeux tels que le recul de la production locale, la hausse des imports et la perception du végétal par les consommateurs. Les animaleries, quant à elles, ont connu une hausse des ventes de 9% au 1er trimestre 2025 grâce aux achats de produits pour chiens et chats, d'après le baromètre Promojardin-Promanimal.



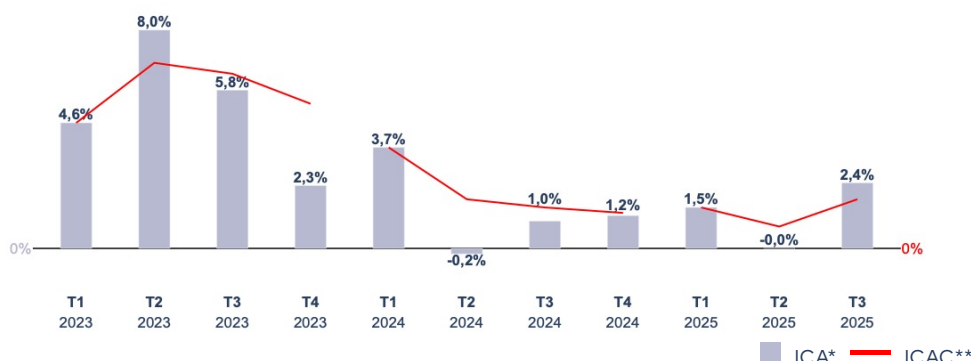
-1,2 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Commerces de détail d'optique (47.78A)

Après la stagnation du précédent trimestre, les opticiens de notre échantillon voient leur CA repartir à la hausse au 3e trimestre 2025 en glissement annuel : +2,4% en valeur. En cumulé depuis le début d'année, les entreprises du secteur affichent une progression d'activité (+1,8%). Selon le rapport de la Drees sur les dépenses de santé en 2024, les ventes de lunettes et de lentilles correctrices ont poursuivi leur progression, mais à un rythme moins soutenu : +3,4% après +5,6% en 2023. Cette consommation est portée par une hausse des volumes (+1,9%) et des prix (+1,4%). Le dynamisme du secteur s'appuie sur plusieurs facteurs : la réforme du 100% Santé, les innovations technologiques ainsi que le vieillissement de la population, qui accentue la prévalence des troubles visuels. De plus, le nombre de postes d'internes en ophtalmologie connaît une progression importante pour la rentrée 2025 (+19%), une évolution encourageante pour la profession. Toutefois, selon le cabinet Altares, les défaillances ont fortement progressé (+40% soit 108 défaillances) au 3e trimestre 2025.



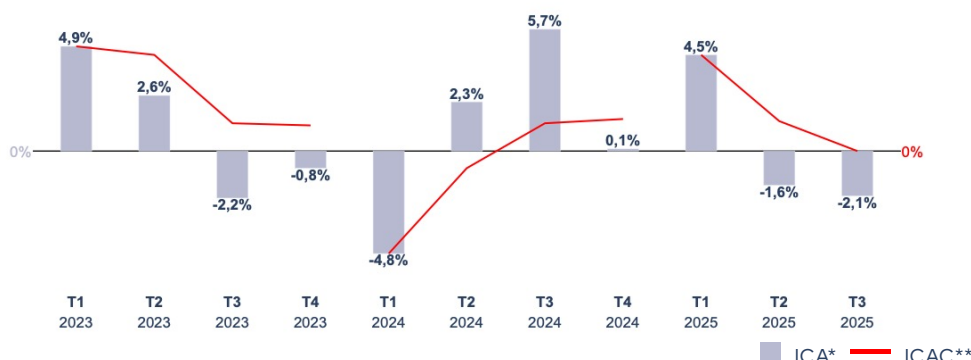
+1,8 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Transports routiers de fret de proximité (49.41B)

Les TPE-PME des transports de fret de proximité de notre échantillon affichent un second trimestre consécutif de recul de CA : -2,1% en valeur au 3e trimestre 2025. En cumulé depuis le début d'année, les entreprises du secteur voient leur activité stagner. Selon la Fédération nationale du transport routier (FNTR), l'activité du secteur se stabilise au 3e trimestre 2025. Si le cycle de repli s'interrompt, le niveau d'activité reste toutefois inférieur à la moyenne de long terme. Quant aux investissements, ils demeurent contenus à un niveau minimal et concentrés sur le renouvellement du parc de véhicules, sans véritable reprise de l'investissement de croissance. La FNTR note néanmoins que les effectifs de conducteurs progressent légèrement tandis que les difficultés de recrutement diminuent nettement. Autre indicateur positif, les défaillances d'entreprises du transport routier de marchandises ont reculé de 15% au 3e trimestre 2025, selon le cabinet Altares.



0 %

stagnation du cumul de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Hôtels et hébergements similaires (55.10Z)

Les hôtels de notre échantillon enregistrent une baisse de CA de 1,9% sur le 3e trimestre 2025. En cumulé depuis le début d'année, leur CA recule de 1,6%. Toutefois, selon Rydge Conseil, les nuitées hôtelières progressent de 3,2% sur les 7 premiers mois de 2025 grâce à la hausse de fréquentation de la clientèle internationale (+8,6%). En revanche, l'activité hôtelière a connu un recul de 9,2% en juillet 2025, notamment dans les grandes métropoles régionales, alors que Paris (+11%), Cannes et Nice sont restées dynamiques. En août, les littoraux et les destinations de montagne ont bénéficié de la canicule et des clients se reportant vers des régions plus tempérées : +7,5% de RevPar (revenu par chambre). Selon Atout France, avec près de 290 millions de nuitées entre fin juin et mi-août 2025, la clientèle domestique se maintient au niveau de 2024 mais reste contrainte par des arbitrages budgétaires (baisse de la durée de séjour, orientation vers des hébergements plus économiques). En effet, 25% des vacanciers ont réduit la durée de leur séjour sur la même période.



-1,6 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Restauration traditionnelle (56.10A)

Les restaurants traditionnels de l'échantillon voient leur activité poursuivre son recul : -4,1% au 3e trimestre 2025 en glissement annuel. En cumulé depuis le début d'année, ils affichent également une baisse de CA de 4,1%. Selon Altares, le taux de défaillance des restaurants traditionnels en France a augmenté de 9% au 3e trimestre 2025 en raison de la baisse de fréquentation des restaurants et de l'intensité accrue de la concurrence des circuits alternatifs (boulangeries, coffee-shops...), fragilisant de nombreux établissements. En effet, 61% des Français ont réduit leur niveau de restauration en 2025 en raison de la contraction du pouvoir d'achat, selon l'Insee. D'après l'UMIH, la fréquentation estivale des restaurants a diminué de 15 à 20% depuis le mois de juillet 2025. La restauration reste néanmoins attractive pour de nombreux entrepreneurs en misant sur l'expérientiel, les leviers d'attractivité et le digital comme les logiciels de caisse fournissant toutes les données nécessaires (évolution des ventes, les pics de fréquentation, etc.).



-4,1 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Conseil en systèmes et logiciels informatiques (62.02A)

Les TPE-PME de conseil en systèmes et logiciels informatiques de notre échantillon voient leur activité diminuer (-2,1% en valeur) au 3e trimestre 2025, soit un deuxième trimestre consécutif de recul. En cumulé depuis le début d'année, elles affichent une baisse de CA de 1,1%. Selon l'organisation professionnelle Numeum et le groupe d'audit et de conseil KPMG, la conjoncture économique morose, la faiblesse persistante de la demande client ainsi que la pénurie de compétences et de ressources constituent les principaux facteurs de risque auxquels les entreprises du secteur sont confrontées. Dans ce contexte, le secteur doit privilégier la création de valeur plutôt que la recherche de volume de prestations. Cette transformation se traduit par une réorientation vers des offres technologiques innovantes à plus forte valeur ajoutée et par le développement de partenariats stratégiques. Ainsi, l'intelligence artificielle représente la première opportunité de marché, suivies par la transformation digitale et la cybersécurité.



-1,1 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Agences immobilières (68.31Z)

Avec un effet de base favorable, l'activité des agences immobilières de l'échantillon enregistre une croissance lors du 3e trimestre 2025 : +5,1% en valeur comparativement au 3e trimestre 2024. En cumulé depuis le début d'année, la hausse est de 8%. Selon le site Meilleurs Agents, le volume des ventes devrait progresser de 8,2% en 2025 au niveau national. Du côté des prix, après trois années de baisse, la situation se stabilise : l'Indice des Prix de l'Immobilier affiche une hausse contenue de 0,8% sur un an. Quant au marché locatif, il reste sous tension, en raison de l'attentisme des ménages face à l'achat immobilier. Après une forte hausse des loyers s'élevant à 4,2% en 2024, celle-ci se limite à 1,5% en 2025. Selon l'Observatoire Crédit Logement, les taux moyens des crédits se stabilisent à 3,09% en moyenne au 3e trimestre 2025, en léger recul après 3,16% au 1er trimestre. Quant au nombre de prêts, il progresse de 46,1% au 3e trimestre, sur 12 mois glissants. Enfin, selon Altares, les défaillances d'entreprises ont reculé de 12% sur le trimestre.



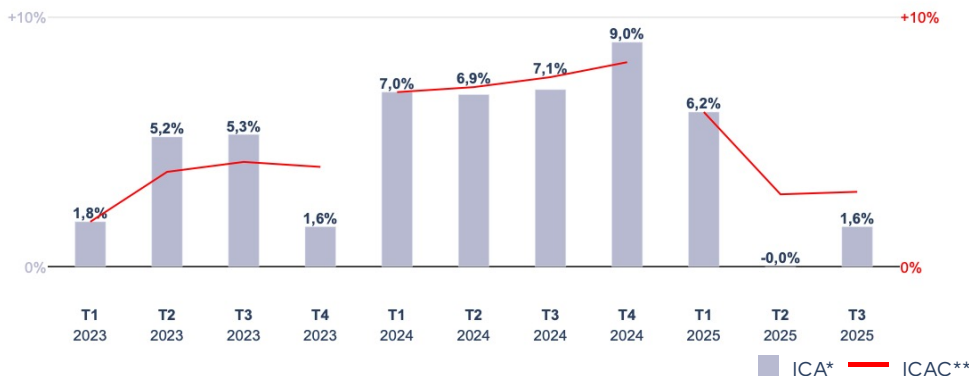
+8 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Enseignement de la conduite (85.53Z)

Les TPE-PME françaises de l'enseignement de la conduite voient leur CA augmenter de 1,6% sur le 3e trimestre 2025 par rapport au 3e trimestre 2024. En cumulé depuis le début de l'année, les auto-écoles de notre échantillon affichent une hausse de CA de 3%. Selon l'Unidec, l'Unic et Mobilians, le secteur reste confronté à la pénurie d'examineurs, de places d'examens et à la hausse continue des délais d'attente entre deux passages au permis en raison de la croissance continue du nombre de candidats, particulièrement avec la généralisation du permis de conduire à 17 ans. Face à ces défis, les auto-écoles devraient s'adapter aux nouvelles réalités : à la transition numérique et à la prise de conscience environnementale.



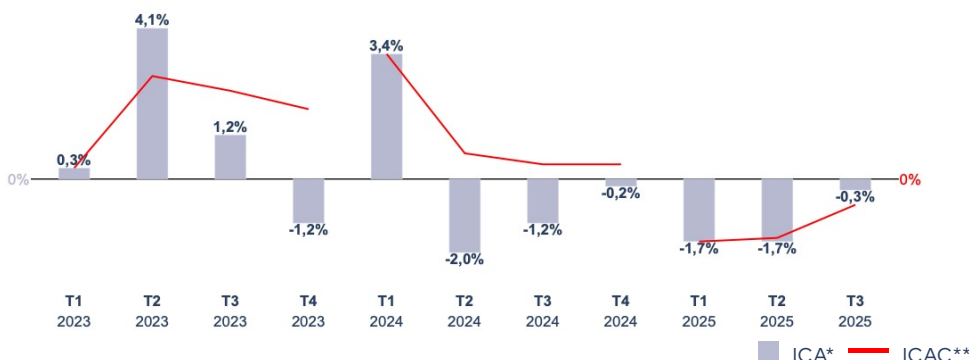
+3 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024



Coiffure (96.02A)

Les entreprises de coiffure de l'échantillon voient leur CA quasiment stagner : -0,3% en valeur au 3e trimestre 2025 en glissement annuel. En cumulé depuis le début d'année, leur activité recule de 0,7%. Si le ticket moyen progresse, passant de 38,2€ en 2023 à 40,4€ en 2024, la hausse des coûts, notamment de l'énergie, continue de peser sur les marges, selon l'Observatoire Fiducial. Dans le même temps, un arbitrage des dépenses lié à l'inflation conduit les clients à espacer leurs visites. Ce contexte freine également le rythme des investissements : les salons reportent leurs projets de modernisation ou d'extension et limitent le renouvellement de leur matériel ou de leurs aménagements haut de gamme. Autre signe de tension : les défaillances d'entreprise ont progressé de 7% au 3e trimestre 2025, selon Altares. Face à ces difficultés, les entreprises de coiffure cherchent à se réinventer en diversifiant leurs prestations : près de 88% des salons proposent désormais une offre mixte (coupes, couleur, services complémentaires...).



-0,7 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2025 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2024

SOURCES & MÉTHODOLOGIE

Les données proviennent de la base de données Statexpert, construite à partir des télédéclarations sociales et fiscales réalisées par les experts-comptables pour le compte de leurs clients, les TPE-PME. Les données présentées ici sont issues des informations provenant des déclarations mensuelles et trimestrielles de TVA (EDI-TVA). Il s'agit du chiffre d'affaires (CA) déclaré par les entreprises sur les déclarations de TVA des périodes concernées.

Les données trimestrielles sont basées sur un échantillon d'environ 560 000 entreprises au niveau national. Les données ont été calculées sur un périmètre d'entreprises présentes lors d'une période analysée et lors de la même période de l'année précédente, qui n'ont pas changé de code NAF et dont l'établissement principal n'a pas changé de département entre ces deux périodes. Les évolutions sont calculées en glissement annuel (une période par rapport à la même période de l'année précédente) et corrigées des jours ouvrés.

Les entreprises dont le CA mensuel ou trimestriel dépasse 3 fois l'écart-type du CA mensuel ou trimestriel moyen des entreprises du même secteur d'activité (niveau 1 - sections) ont été écartées de l'analyse. Les entreprises réalisant un chiffre d'affaires annuel supérieur à 50 millions d'euros sont également écartées de l'échantillon analysé.

Certaines déclarations à néant, notamment celles réalisées lors du mois de juillet ont pu être prises en compte afin de rendre compte de la réalité de l'activité des entreprises.

L'indice de chiffre d'affaires (ICA) mesure l'évolution du CA moyen entre une période (ici un trimestre) et la même période de l'année précédente, avec correction des jours ouvrés. L'ICA est désormais affiché dans les cartes et graphiques en pourcentage.

Effet de base : un effet de base peut survenir lorsque l'évolution d'une variable entre N et N-1 varie non pas en raison d'une variation du niveau de la variable entre ces deux dates, mais principalement en raison de l'évolution antérieure (entre N-1 et N-2). À titre d'exemple, si une entreprise a subi une forte baisse d'activité entre N-1 et N-2, alors il y a plus de chance que l'évolution soit positive entre N et N-1.

L'indice de chiffre d'affaires cumulé (ICAC) mesure l'évolution du CA moyen de la période du 1er trimestre de l'année N au dernier trimestre présenté de l'année N, par rapport au CA moyen de la même période de l'année N-1, avec correction des jours ouvrés. L'ICAC est affiché en évolution en pourcentage dans les graphiques.

Les secteurs correspondent à la nomenclature d'activités française - NAF rév. 2, 2008 (édition 2015)

- Niveau 1 (sections), soit 21 secteurs.
- Niveau 5 (sous-classes), soit 732 secteurs.

Pour en savoir plus sur l'actualité et les spécificités économiques, financières, juridiques, comptables, fiscales et sociales, consultez les analyses sectorielles sur <https://www.experts-comptables.fr/> et <https://bibliotique.com/bibliordre>; retrouvez les indicateurs sur tous les secteurs d'activité sur www.imagepme.fr / Rubrique Données.

Infographie réalisée par :

