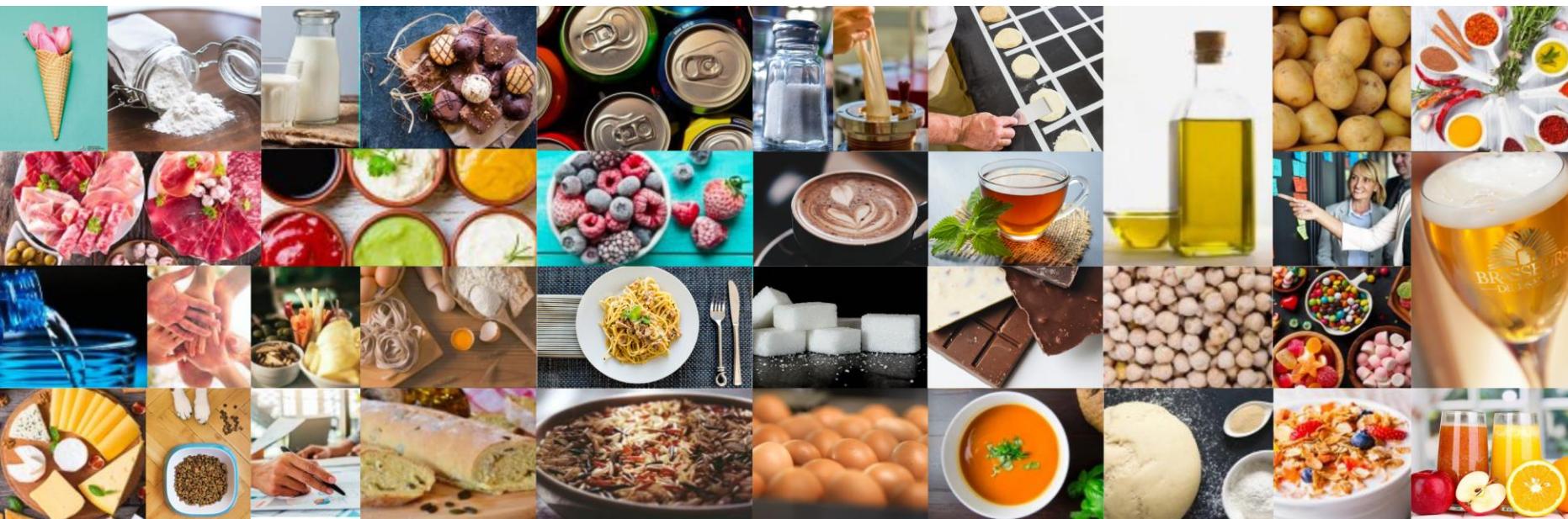


Résultats des industriels alimentaires

Banque de France - Eléments à retenir

ANIA - décembre 2025



LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES SONT UNE INDUSTRIE A FAIBLE VALEUR AJOUTEE ET A FAIBLES MARGES (INCL. AU COURS DE LA PERIODE INFLATIONNISTE)

- **La Banque de France a conduit une étude sur les résultats économiques et financiers des industriels alimentaires (incl. fabricants de boissons).** Cette étude repose sur une analyse des comptes des entreprises (bilans comptables) avec un échantillon important (13K entreprises) sur la période 2018-2024. Nb : il faut garder en tête que les écarts de performance entre industriels manufacturiers et alimentaires sont probablement plus importants encore que ceux décrits dans cette étude car le point de comparaison (indust. manuf.) inclut les entreprises alimentaires dans son champ.
- **La fabrication des produits alimentaires (incl. boissons) est une industrie à faible valeur ajoutée.**
 - **Quand un industriel vend 100 € de produits alimentaires il a dépensé 80 € au préalable pour fabriquer ses produits.** Il consacre notamment approx. 60 € pour rétribuer ses fournisseurs de matières premières (amont agricole, industriels alimentaires, fournisseurs d'emballages, fournisseurs énergétiques...).
 - **Pour 100 € de chiffre d'affaires les industriels alimentaires ne dégagent que 20% de valeur ajoutée** (contre 25% en moyenne dans l'industrie).
- **Plus de 55% de la valeur ajoutée créée dans les industries alimentaires permet de rémunérer les salariés, loin devant les besoins en investissement des entreprises (< 20%) ou la rémunération du capital (15%).** A noter que les entreprises alimentaires (incl. boissons) consacrent une plus faible part de leur VA à la rémunération du capital (en particulier des actionnaires) et une part plus importante aux impôts (hors IS) que les industriels dans leur ensemble.
- **Les entreprises alimentaires ont des marges structurellement faibles et en particulier par rapport aux autres industriels.** Ils dégagent des marges de bas de bilan presque 2x inférieurs aux industriels manufacturiers. Comme notre échantillon de comparaison (indust. manuf.) inclut les industries alimentaires dans son champ cet écart est en réalité encore plus important.
- **Pour les industries alimentaires on ne constate pas de hausse des marges depuis la période inflationniste** contrairement aux idées préconçues qui circulent dans le débat public. Il ne ressort pas non plus - toutes branches alimentaires - de baisse tangible de marges pendant la période (à apprêhender au niveau sectoriel).
- **Il ressort cependant une fragilisation des industriels alimentaires depuis le choc inflationniste : 1 industriel sur 4 affiche un résultat (RCAI) déficitaire** (2024) contre moins de 1 sur 5 avant Covid.
- **L'ANIA va solliciter ses adhérents pour alimenter - sur la base du volontariat – ses conclusions des compléments sectoriels utiles** issus des différentes analyses de la Banque de France. Ces éléments permettront de nourrir les argumentaires ANIA dans les mois à venir.

LA BANQUE DE FRANCE ANALYSE LES COMPTES DES ENTREPRISES POUR EN RESSORTIR DES INDICATEURS ECO. ET FINANCIERS

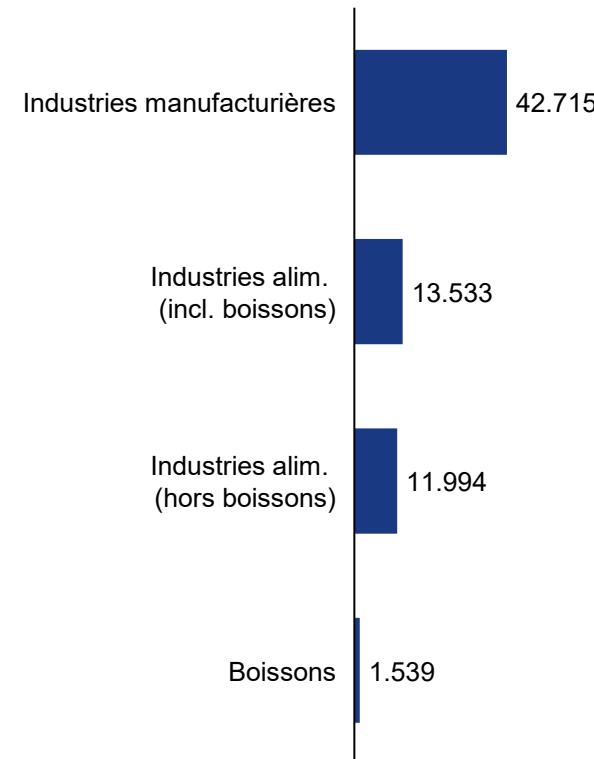
Méthodologie

Analyser les comptes des entreprises
Utilisation des données comptables
(bilans des entreprises en France*)

Indicateurs économiques et financiers
Analyse du bilan et du compte de résultat
Un focus sur les indicateurs les plus pertinents

Horizon temporel
Une analyse sur la période 2018-2025
Bilans 2025 disponibles au printemps 2026

Echantillon (bilans disponibles)



A retenir

Une méthodologie robuste
Analyse des comptes des entreprises
Un tiers de confiance institutionnel (Banque de Fr)

Un échantillon robuste
Statistique INSEE (2023) : 23 000 industriels alim.
(hors artisanat-commercial)

Quelques limites
Un exercice comptable de décalage (2024)
Production de données sans les analyses

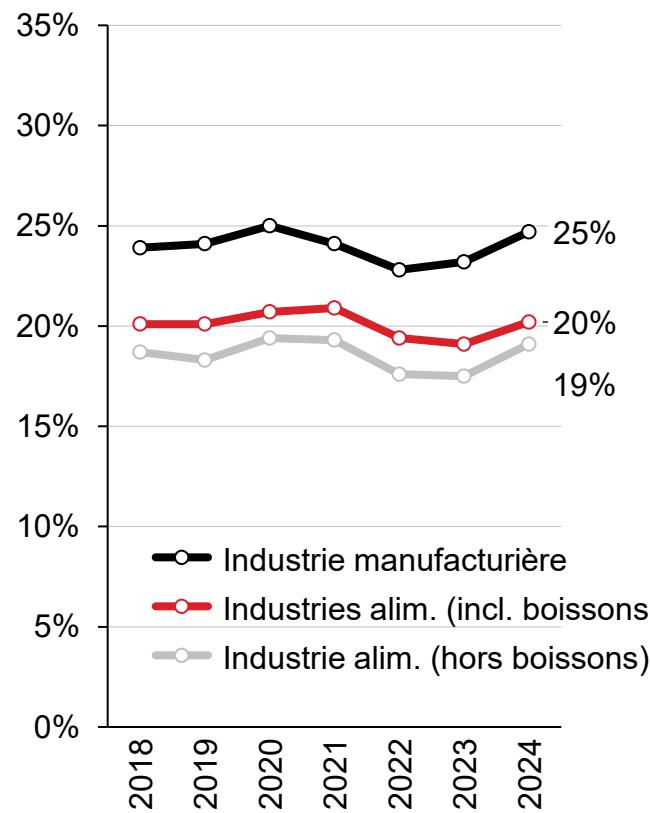
Champ : cet échantillon (code NAF 10 et 11) exclut les artisans-commerçants.

Elle ne tient pas compte non plus des filiales étrangères des entreprises françaises ni des bilans des entreprises (établissement principal) < 254 K€.

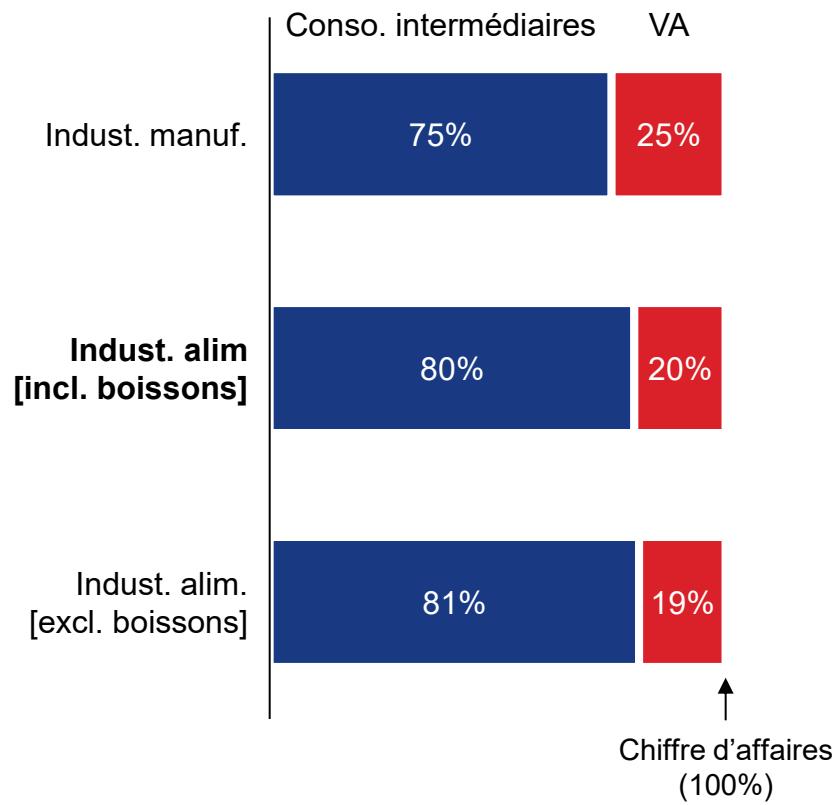
LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES SONT UNE INDUSTRIE A FAIBLE VALEUR AJOUTEE

Valeur ajoutée des industries alimentaires (%)

Historique



Décomposition du chiffre d'affaires (%)



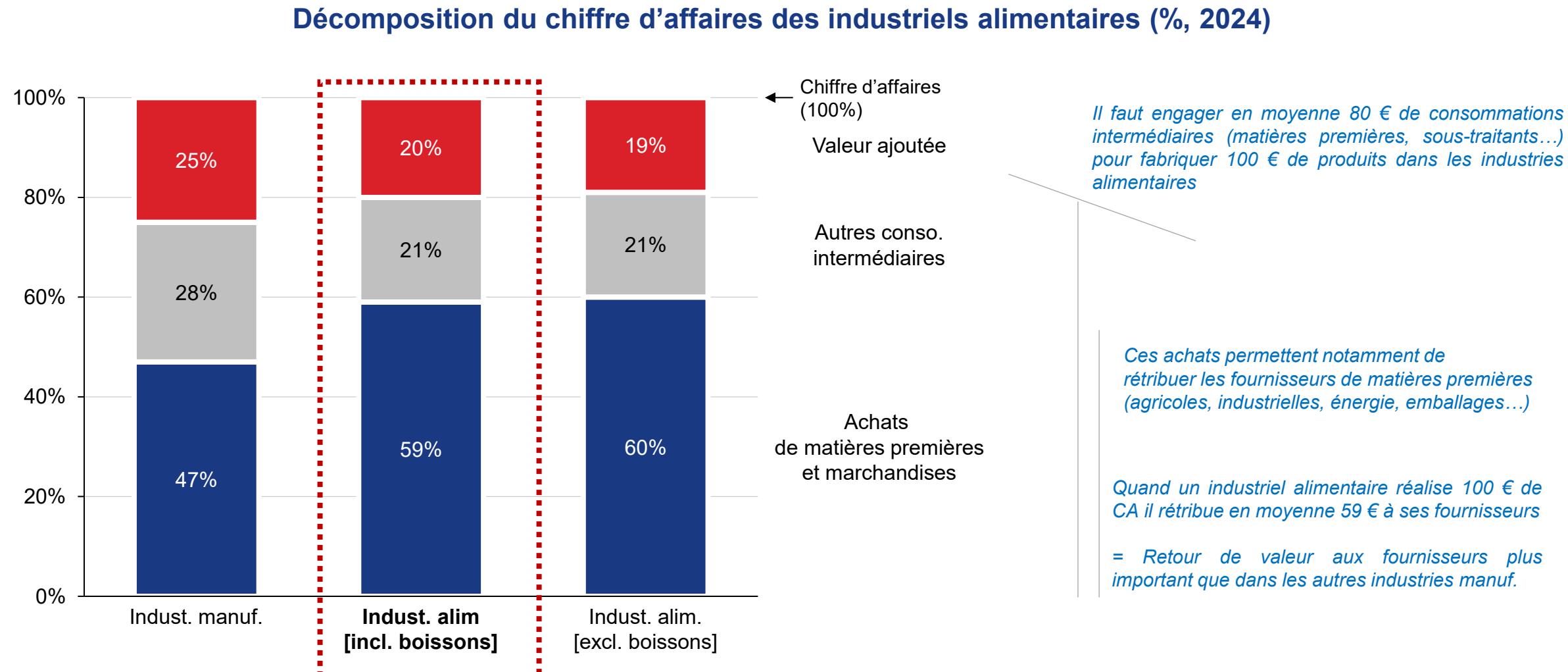
A retenir

Une industrie à plus faible valeur ajoutée
Pour un industriel manufacturier la valeur ajoutée compte pour env. 25% du CA (+ 5-6 pts vs IAA)

Une industrie à faible valeur ajoutée
Pour 100 € de CA = 20 € seulement de VA dans les industries alimentaires

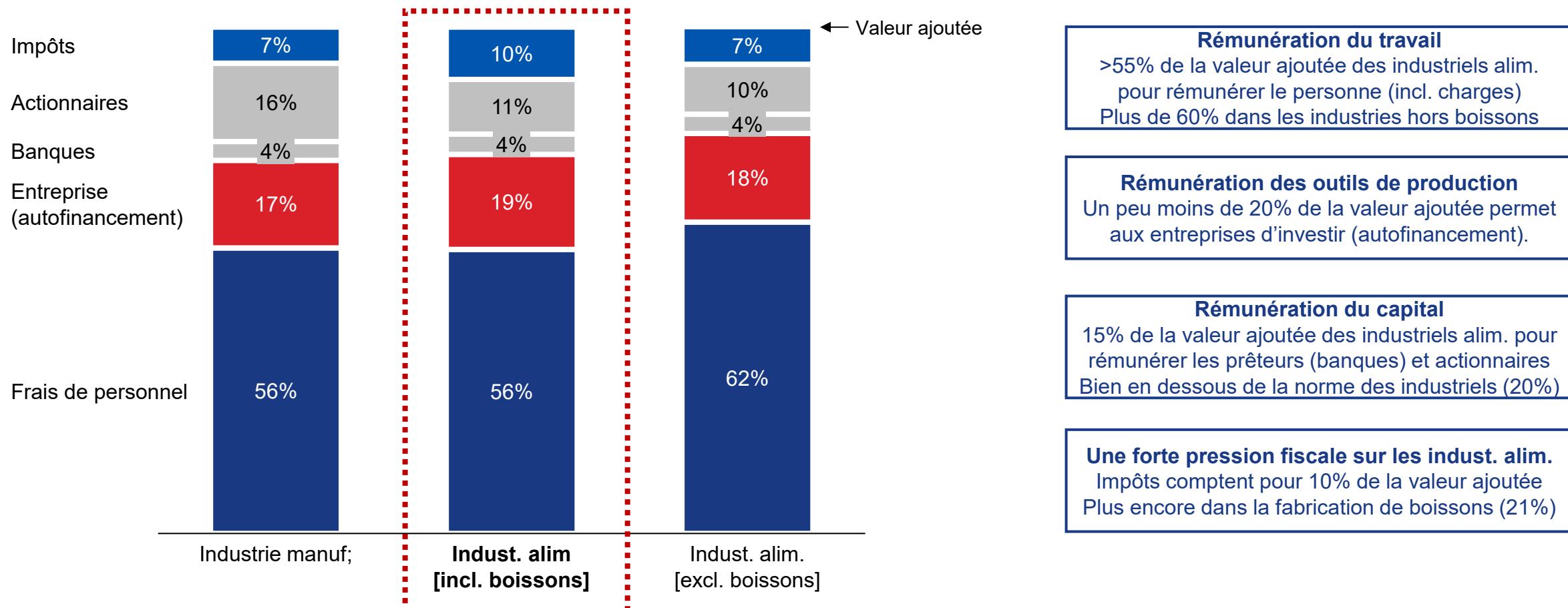
Une industrie qui dépense pour fabriquer
Pour 100 € de CA = 80 € de consommations intermédiaires pour fabriquer les produits alim.

QUAND VEND POUR 100 € DE PRODUITS ALIMENTAIRES IL REDISTRIBUE 80 € A SES FOURNISSEURS – PRINCIPALEMENT DE MATIERES PREMIERES - POUR LES FABRIQUER



CETTE CREATION DE VALEUR DANS LES INDUSTRIES ALIM. PERMET AVANT TOUT DE REMUNERER LE PERSONNEL PUIS LES OUTILS DE PRODUCTION ET ENFIN LE CAPITAL

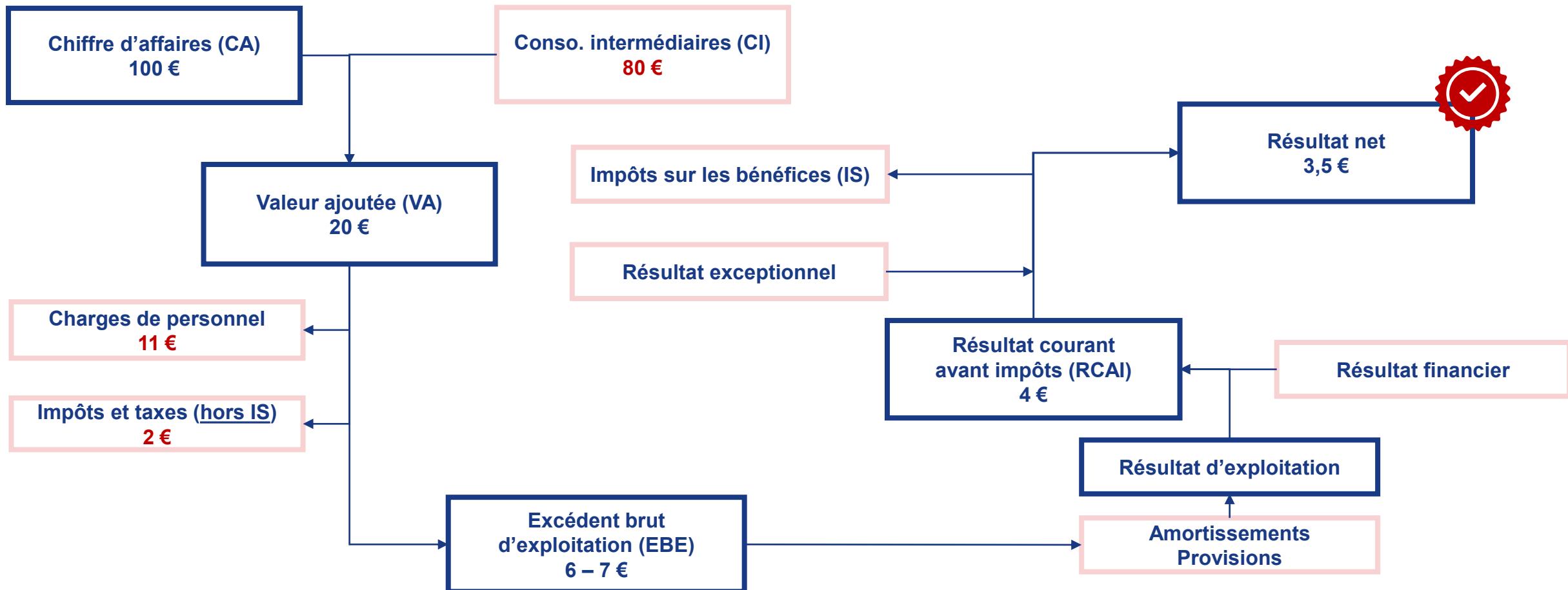
Répartition de la valeur ajoutée des industriels alimentaires (%), 2024



Source : ANIA. Banque de France, 2025 – Situation économique et financière des entreprises de l'industrie alimentaire et de la fabrication de boissons

UN INDUSTRIEL ALIMENTAIRE GAGNE EN MOYENNE A PEINE PLUS DE 3 € QUAND IL VEND 100 € DE PRODUITS

Soldes intermédiaires de gestion des industriels alimentaires

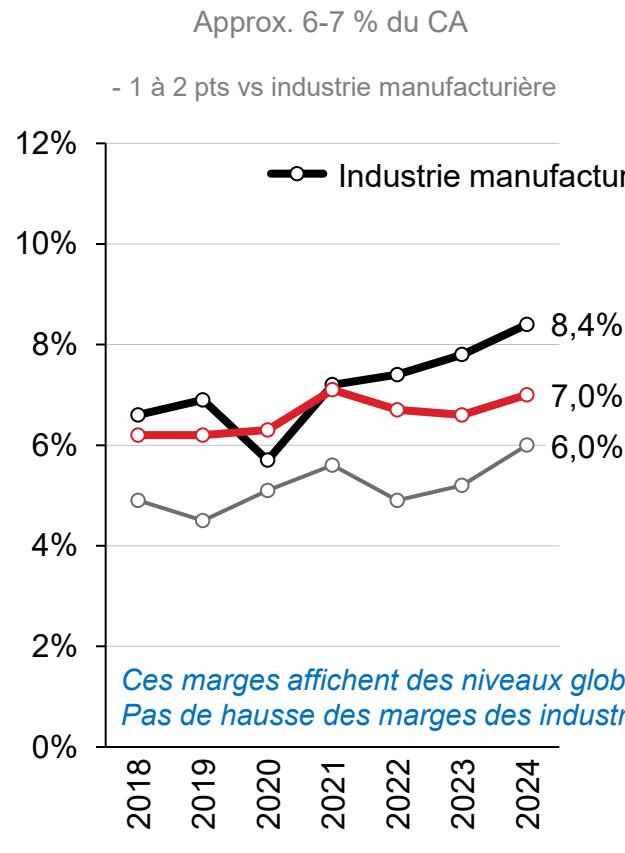


Source : ANIA. Banque de France, 2025 – Situation économique et financière des entreprises de l'industrie alimentaire et de la fabrication de boissons

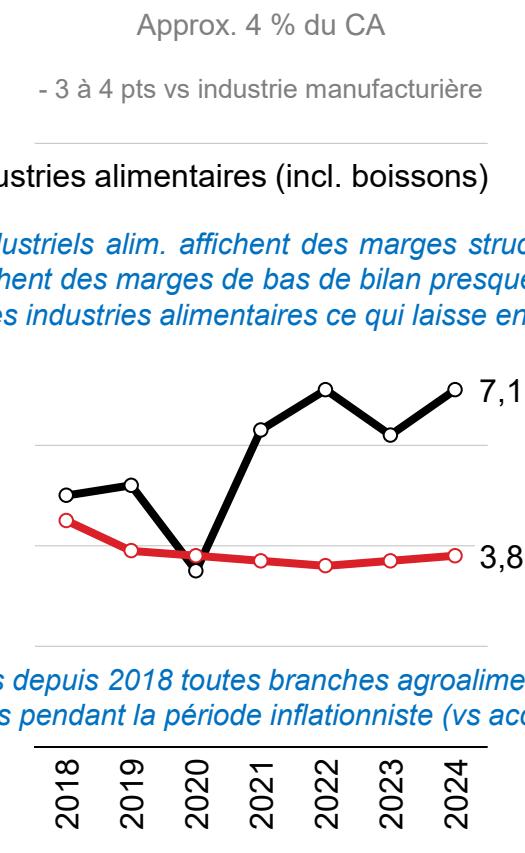
LES INDUSTRIELS ALIMENTAIRES AFFICHENT DES MARGES FAIBLES PAR RAPPORT AUX INDUST. MANUFACTURIERES

Principaux indicateurs de rentabilité des entreprises industrielles (% chiffre d'affaires)

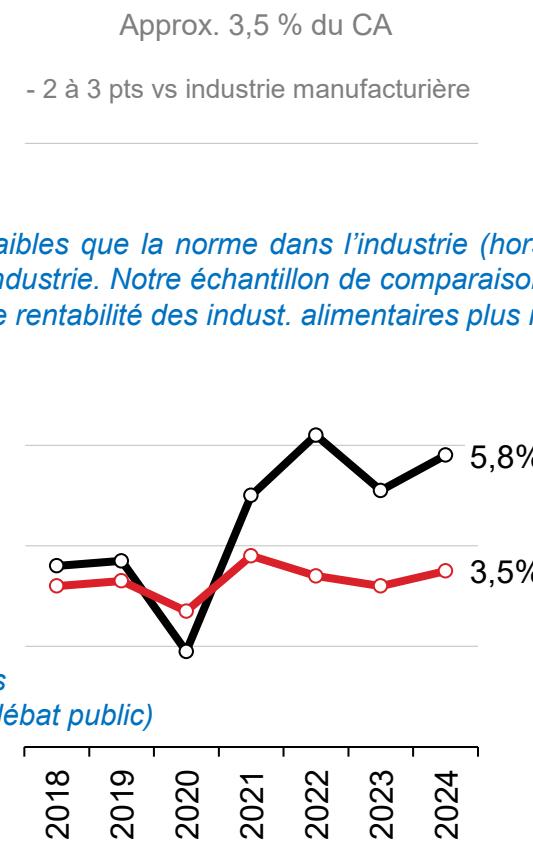
Taux de marge brute d'exploitation



Taux de marge courante avant impôts



Taux de marge nette

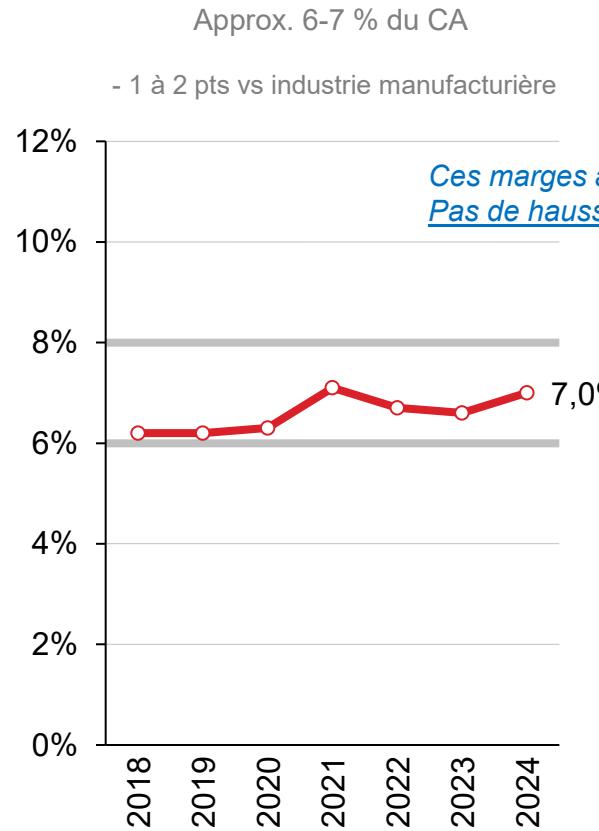


Les industriels alim. affichent des marges structurellement plus faibles que la norme dans l'industrie (hors période Covid). Ils affichent des marges de bas de bilan presque 2x inférieurs à l'industrie. Notre échantillon de comparaison (indust. manuf.) inclut les industries alimentaires ce qui laisse entrevoir un déficit de rentabilité des indust. alimentaires plus important encore.

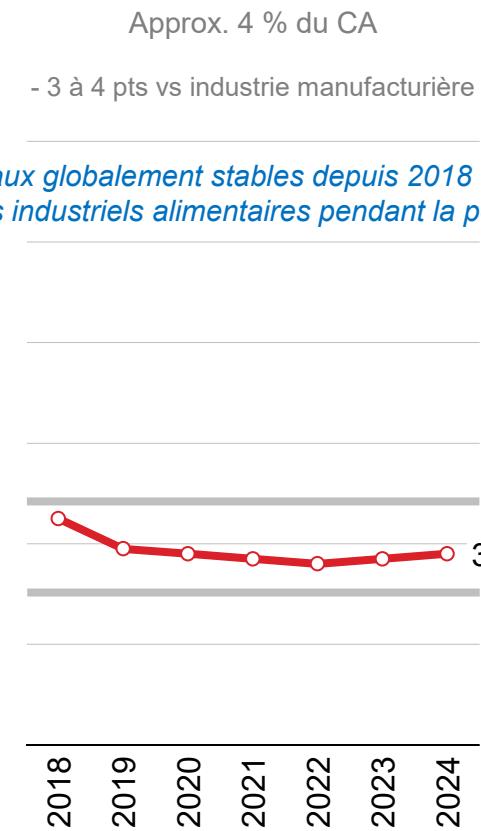
LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES – TOUTES BRANCHES CONFONDUES – AFFICHENT DES MARGES GLOBALEMENT STABLES ET EN PARTICULIER PENDANT LE CHOC INFLATIONNISTE

Principaux indicateurs de rentabilité des entreprises industrielles (% chiffre d'affaires)

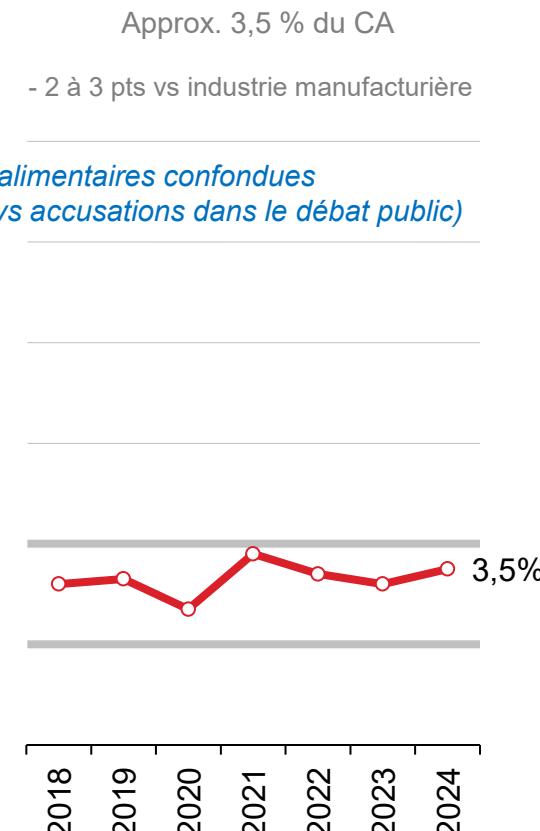
Taux de marge d'exploitation



Taux de marge courante avant impôts

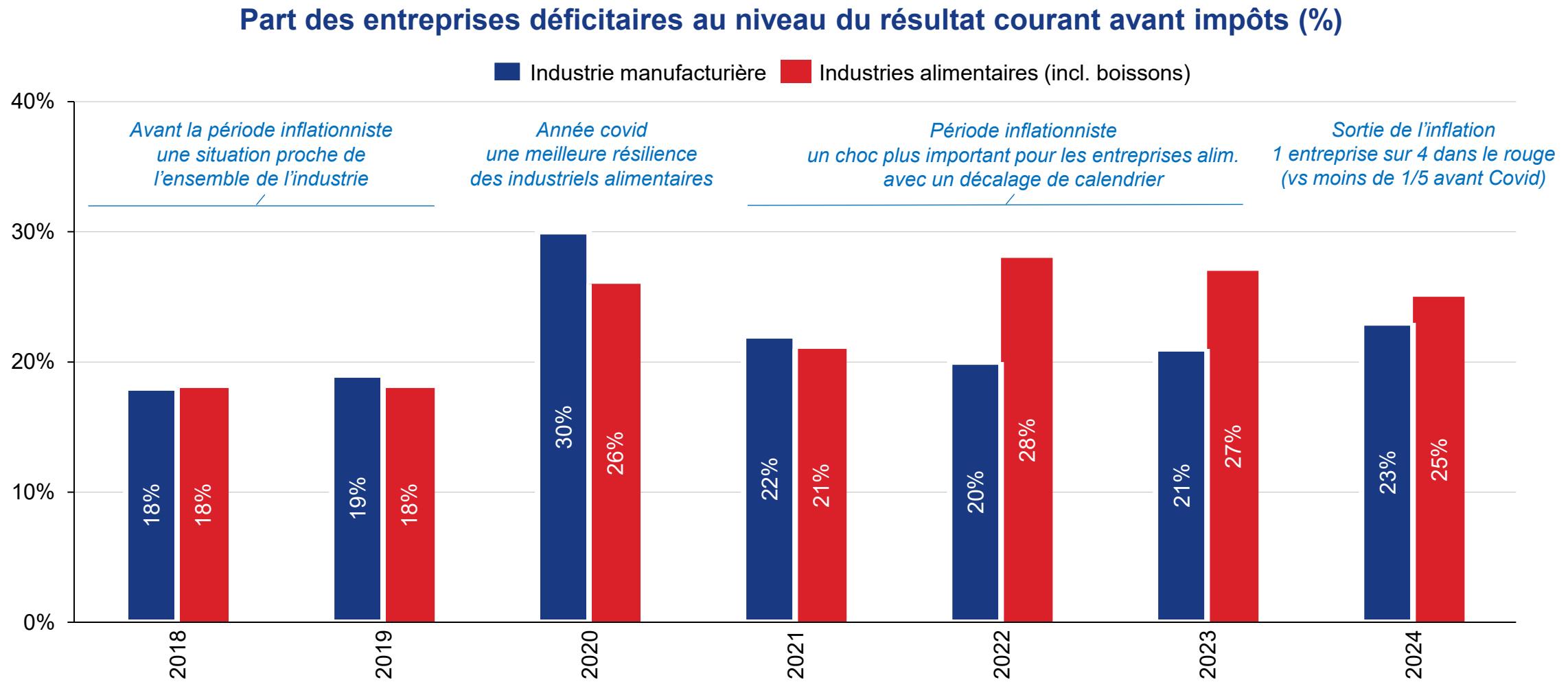


Taux de marge nette



Ces marges affichent des niveaux globalement stables depuis 2018 toutes branches agroalimentaires confondues
Pas de hausse des marges des industriels alimentaires pendant la période inflationniste (vs accusations dans le débat public)

1 ENTREPRISE SUR 4 AFFICHE UN RESULTAT AVANT IMPÔTS DANS LE ROUGE (RCAI) : IL Y A UNE RUPTURE AVEC LE CHOC INFLATIONNISTE POUR LES INDUSTRIELS ALIMENTAIRES

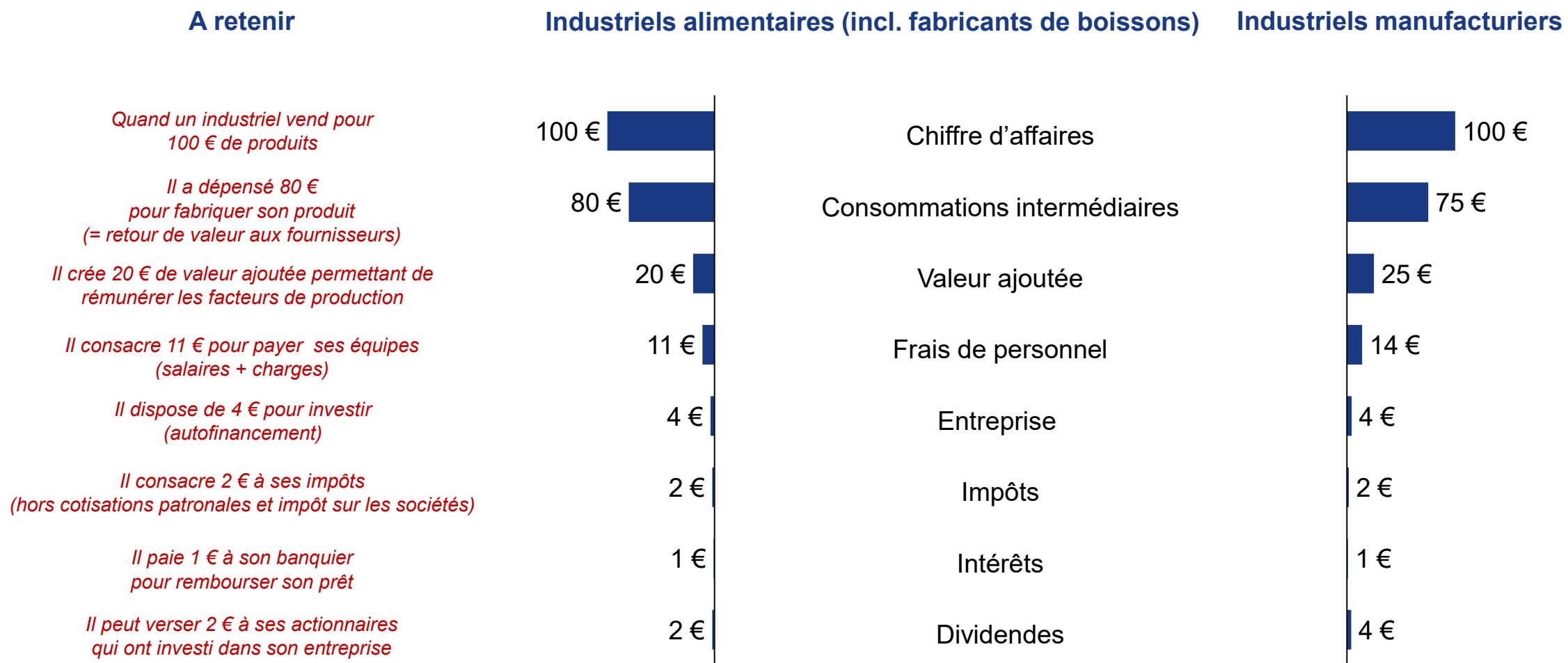


Annexes



ZOOM SUR LA CREATION ET LA REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE DANS LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES

Décomposition du chiffre d'affaires



Source : ANIA, 2025

LES INDUSTRIES ALIMENTAIRES AFFICHENT UNE VALEUR AJOUTEE ET DES MARGES PLUS FAIBLES VS AUTRES INDUSTRIES

Comparaison des principaux indicateurs de résultat des industries alimentaires (2023)

Ratios financiers (%, chiffre d'affaires 2023)	Industries manuf. [hors IAA]	Industries alim. [incl. boissons]	Industries alim. [hors boissons]
Valeur ajoutée (VA)	25,2 %	19,2 %	17,7 %
Excédent brut d'exploitation (EBE)	7,2 %	6,4 %	5,2 %
Résultat courant avant impôt (RCAI)	9,0 %	5,4 %	4,5 %
Résultat net (RN)	7,6 %	3,9 %	3,2 %

Source : INSEE, septembre 2025 – Caractéristiques des entreprises en 2023

UNE INDUSTRIE ALIMENTAIRE A FAIBLE VALEUR AJOUTEE AVEC DES MARGES RELATIVEMENT FAIBLES PAR RAPPORT AUX AUTRES INDUSTRIES

Compte de résultat des principales branches industrielles en France (2023, %)

Branche industrielle	Valeur ajoutée (VA / CA)	Marge d'exploitation (EBE / CA)
Industrie du cuir et de la chaussure	44%	39%
Industrie pharmaceutique	32%	28%
Fabrication d'équipements électriques	27%	14%
Industrie chimique	28%	14%
Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	30%	11%
Fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques	40%	9%
Fabrication de produits métalliques, à l'exception des machines et des équipements	32%	8%
Fabrication d'autres matériels de transport	23%	8%
Industrie du papier et du carton	27%	7%
Industries alimentaires (incl. boissons) - hors artisanat commercial	19%	6%
Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	29%	5%
Fabrication de textiles	28%	5%
Fabrication de meubles	31%	4%
Fabrication de machines et équipements n.c.a.	26%	3%
Industrie automobile	14%	3%
Métallurgie	15%	2%

Source : ANIA. INSEE, 2025 – Caractéristique des entreprises en 2023