



Paris, le 12 décembre 2023

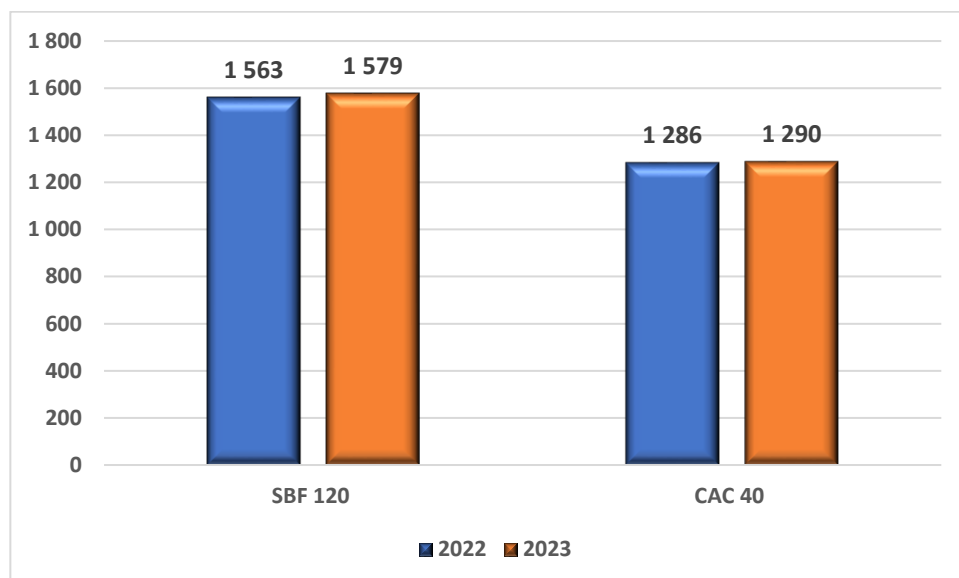
Le SBF 120 marque globalement le pas au 3^{ème} trimestre 2023 mais un constat de fortes disparités selon les secteurs

L'Observatoire ATH de l'information financière poursuit son analyse sur l'activité des sociétés du SBF 120 sur les 9 mois de l'année 2023 ⁽¹⁾.

Les 114 sociétés examinées représentent 1 579 milliards d'euros de chiffre d'affaires au 30 septembre 2023 pour 1 563 milliards d'euros au 30 septembre 2022 soit une très faible augmentation d'activité (+1 %) alors que le taux d'inflation sur 12 mois au 30 septembre s'établit à 4,6 %.

Les 39 sociétés du CAC 40 comprises dans ce panel représentent 1 290 milliards au 30 septembre 2023 (soit 82 % du total) pour 1 286 milliards d'euros au 30 septembre 2022, également une quasi-stabilité de chiffre d'affaires malgré l'inflation (cf. ci-après le détail des variations par secteur et par entreprise).

Chiffres d'affaires sur 9 mois en milliards d'euros



Segmentation par niveau de chiffre d'affaires

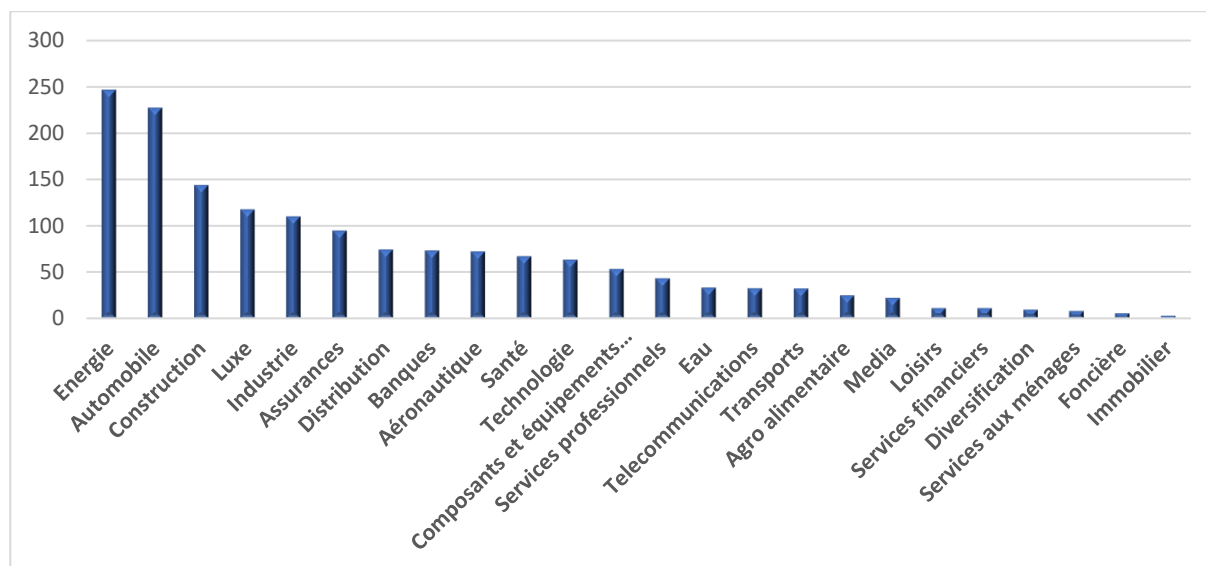
Rappelons que la segmentation du SBF 120 par tailles d'entreprises en termes de chiffre d'affaires est très inégale. Sur les 9 premiers mois de 2023 :

- Seules 2 sociétés ont un chiffre d'affaires supérieur à 100 milliards d'euros (Total et Stellantis),
- 34 sociétés ont un chiffre d'affaires compris entre 10 et 100 milliards d'euros,
- 55 sociétés ont un chiffre d'affaires compris entre 1 et 10 milliards d'euros,
- 23 sociétés ont un chiffre d'affaires inférieur à 1 milliard d'euros.

⁽¹⁾ Voir la méthodologie page 5.

La répartition par secteurs d'activité montre en conséquence la prédominance de certains secteurs :

Répartition par secteurs d'activité



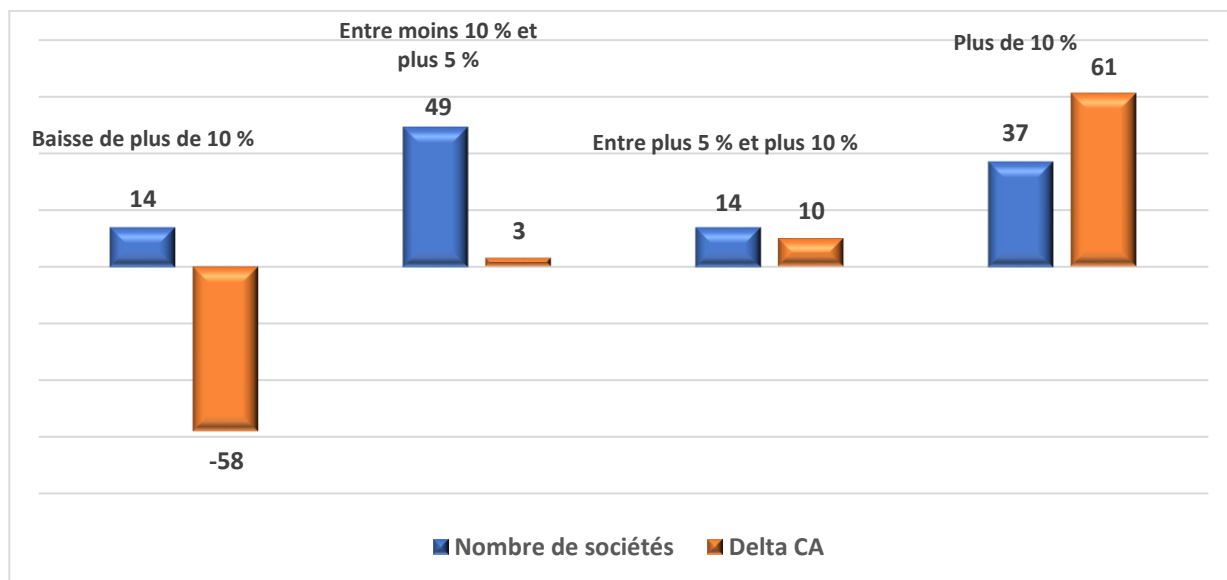
Segmentation des variations d'activité entre 2022 et 2023

L'évolution des chiffres d'affaires entre 2022 et 2023 recouvre également une assez grande diversité.

Le faible différentiel total de chiffre d'affaires de 16 milliards entre 2023 et 2022 se répartit en effet ainsi :

- 14 sociétés ont perdu plus de 10 % de leur chiffre d'affaires ce qui représente un total de 58 milliards de perte de chiffre d'affaires. Cette perte de chiffre d'affaires est due essentiellement à 3 sociétés : Total (baisse de 34 milliards), Engie (baisse de 7 milliards) et Arcelor (baisse de 9 milliards).
- 49 sociétés présentent une évolution de chiffre d'affaires entre moins 10 % et plus de 5 %. Ces évolutions positives et négatives cumulées représentent une balance positive de 3 milliards d'euros cumulés.
- 14 sociétés ont vu leur chiffre d'affaires progresser entre + 5 % et + 10 % pour un total cumulé de 10 milliards d'euros.
- 37 sociétés ont vu leur chiffre d'affaires progresser de plus de 10 % pour un total cumulé de 61 milliards de gain. Ce gain est dû notamment à Stellantis (13 milliards), Renault (6,5 milliards) et LVMH (6 milliards).

Répartition des gains et des pertes de CA



Analyse par secteur

Le secteur de l'énergie (dont notamment Total, Engie) fait apparaître des baisses des niveaux d'activité conjoncturelles, n'obérant pas les résultats globaux :

- **Engie** : « Ebit en hausse de 28 % »,
- **Total** : « Résultat ajusté de 6,5 G\$ et rentabilité des capitaux employés moyens supérieurs à 20 % ».

Le secteur de l'automobile

Les entreprises du secteur automobile présentent toutes des chiffres d'affaires en hausse : Stellantis (+10 %), Renault (+21 %), Plastic Omnium (+27 %), plus faible pour Michelin (+2 %).

- **Stellantis** : « Au cours du premier semestre de l'année, Stellantis s'est affirmé comme le leader du secteur parmi ses pairs en termes de résultat opérationnel courant, de marge opérationnelle courante et de Free cash-flow industriel. »
- **Renault** : « Nous sommes entrés dans le dernier trimestre de l'année avec confiance et confirmons l'amélioration de notre rentabilité au second semestre et au-delà, portée par notre offensive produit, ainsi que par les bénéfices de notre programme de réduction des coûts et de notre politique commerciale stricte axée sur la valeur. »
- **Plastic omnium** : « Plastic Omnium poursuit sa diversification géographique, produits et clients pour confirmer sa position de leader. »
- **Michelin** : « Au cours des neuf premiers mois, les marchés sell-in en Europe et en Amérique du Nord ont été caractérisés par une baisse générale des niveaux de stocks. »

Hors le secteur de l'énergie et de l'automobile, les 101 sociétés examinées représentent 1 105 milliards d'euros de chiffres d'affaires. Leur progression d'activité par rapport à 2022 est de 3 % soit moins que l'inflation.

- Les secteurs les plus performants sont : l'aéronautique grâce à Airbus et Safran,
 - **Airbus** : « La demande reste très forte pour nos avions commerciaux alors que la reprise se poursuit sur le marché des gros-porteurs. »
 - **Safran** : « Safran continue de bénéficier d'un marché porteur avec un trafic aérien qui dépasse aujourd'hui celui de la période pré-Covid pour les avions court et moyen-courriers, renforçant ainsi la demande de pièces de rechange pour les moteurs CFM56. »
- Les transports :
 - **Air France** : « Air France-KLM a réalisé un trimestre solide, marqué par de très bons résultats. Cette performance a été portée par la forte demande estivale. »
 - **ADP** : « La reprise du trafic à Paris s'est poursuivie au 3^{ème} trimestre pour atteindre, sur les 9 premiers mois de 2023, 91,4 % du trafic de la même période en 2019 contre 90,0 % à fin juin. »
 - **Alstom** explique le différentiel de résultat par rapport à l'année précédente : « La performance de l'année dernière était principalement tirée par un contrat attribué par l'opérateur Landesanstalt Schienenfahrzeuge Baden-Württemberg, en Allemagne, pour un montant de près de 2,5 milliards d'euros ».
- Le luxe :
 - **LVMH** : « L'Europe, le Japon et le reste de l'Asie réalisent une croissance organique à deux chiffres. Au 3^{ème} trimestre, la croissance organique des ventes s'établit à 9 %. »
 - **Kering** : « Au-delà du contexte macroéconomique difficile et du ralentissement de la demande dans le secteur du luxe, l'évolution de notre chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre reflète l'impact de nos décisions visant à renforcer l'exclusivité de nos Maisons et de leur distribution. »
 - **L'Oréal** : « L'Oréal continue de surperformer le marché de la beauté qui demeure exceptionnellement dynamique et renforce encore sa position de leader mondial. »
- Les technologies :
 - **Edenred** : « Edenred confirme sa forte dynamique de croissance, portée par la pertinence et l'attractivité de son offre. »
 - **Soprasteria** : « Dans un environnement marqué par une succession de crises géopolitiques et par une économie européenne en décélération, Sopra Steria affiche une bonne résistance... grâce à une activité dynamique dans les domaines de la défense, de l'aéronautique, du secteur public et des transports. »
- Et les services aux entreprises :
 - **Sodexo** : « Jour après jour, le transfert de la responsabilité opérationnelle vers les régions permet des prises de décision plus rapides et davantage de mutualisation. La reprise en Amérique du Nord se poursuit, avec une croissance solide des volumes, une forte dynamique commerciale et plus d'efficacité dans la mise en œuvre opérationnelle. »

- **Elis** : « Au 3^{ème} trimestre 2023, Elis enregistre une croissance organique de son chiffre d'affaires de +9,5 % qui reflète notre capacité à ajuster les prix à la hausse pour compenser l'inflation de nos coûts. »
 - **JC Decaux** : « Au 3^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires de notre Groupe a progressé de +5,8 %, +8,4 % en organique, et a atteint 855,0 millions d'euros, dépassant ainsi nos attentes grâce à une dynamique commerciale soutenue dans la plupart des zones géographiques. »
- Le secteur de l'industrie apparaît plus à la peine pour certaines sociétés :
- **Imerys** : « Comme anticipé en juillet, nos principaux marchés finaux et zones géographiques n'ont pas connu d'amélioration sensible, ce qui a pesé sur nos volumes de vente au troisième trimestre. Dans cet environnement marqué par une demande atone et des tensions géopolitiques accrues et où la visibilité est faible, nous mettons en œuvre des programmes d'économies de trésorerie et de coûts afin de protéger notre performance financière. »
 - **Arkema** : « Dans la continuité de la première moitié de l'année, la faiblesse de la demande s'est poursuivie sur ce trimestre. »
 - **Eramet** : « Au 3^{ème} trimestre, dans un environnement macro-économique difficile, avec des prix de vente nettement inférieurs à ceux de l'an dernier, nous avons réalisé une très bonne performance opérationnelle, grâce à la hausse de nos volumes produits et à une discipline financière stricte. Nous avons ainsi réussi à rattraper les retards de production générés au premier semestre par des incidents exceptionnels. »
 - **Air Liquide** : « Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre, en données publiées, ressort à - 17,4 %, en raison principalement de la baisse des prix de l'énergie - dont les variations sont contractuellement répercutées aux clients de la Grande Industrie - mais également d'un effet de change négatif. »

Rendez-vous en mars 2024 pour les résultats annuels.

Méthodologie

L'étude porte sur 114 sociétés dont les données au 30 septembre ont été disponibles et présente les résultats des trimestres publiés pour les sociétés dont l'exercice comptable est décalé.

L'Association technique ATH, forte en 2023 de 38 cabinets d'audit et d'expertise comptable et de 933,4 M€ de chiffre d'affaires : Actheos, Baker Tilly Strego, BBA, Berdugo Metoudi & Partenaires, Caderas Martin, Crowe Avvens, Crowe Becouze, Crowe Cifralex, Crowe Cogefis, Crowe Dauge Fideliace, Crowe Dupouy, Crowe Ficarec, Crowe Fideliace, Crowe Fidelio, Crowe Fiduroc, Crowe HAF, Crowe Groupe Rocard, Crowe Réunion, Crowe RSA, Eca Nexia, Endrix, Eurex, Exponens, Finexsi, Firex, Groupe Cofimé, Groupe Y Nexia, Ifec, Jégard Créatis, Nexia S&A, Novances Nexia, Odycé Nexia, Ofec, Orfis Advolis, RSM France, Sadec Akelys, Sefac & Sma, SR Conseil.

L'Observatoire ATH de l'information financière, créé par ATH à l'occasion de son 40^{ème} anniversaire, a pour objectif de contribuer à éclairer les décideurs économiques de notre pays, les entrepreneurs qui font notre richesse et l'ensemble des partenaires de l'entreprise, sur les grands sujets d'actualité économique et financière.

Tél : 09 73 89 91 75 - www.ath.asso.fr - www.observatoireath.com

Evolution des chiffres d'affaires sur 9 mois
Classement par secteurs d'activité

Nom des entités (en bleu le CAC 40)	9 mois 2023	9 mois 2022	Variations 2023/2022		
			Valeurs	%	
Airbusbus	42 560	38 119	4 441	11,7	Aéronautique
Eutelsat (1er T)	274	287	-13	-4,5	
Safran	16 770	13 409	3 361	25,1	
Thales	12 854	12 298	556	4,5	
Danone	21 118	20 700	418	2,0	Agro alimentaire
Pernod Ricard (1er T)	3 042	3 308	-266	-8,0	
Remy cointreau (1er S)	637	867	-230	-26,5	
AXA	78 763	78 365	398	0,5	Assurances
COFACE	1 417	1 347	70	5,2	
Scor SE	14 444	14 827	-383	-2,6	
Ayvens/ALD	1 095	753	342	45,4	Automobile
Michelin	21 200	20 732	468	2,3	
Plastic Omnium	7 682	6 043	1 639	27,1	
Renault	37 356	30 856	6 500	21,1	
Stellantis	143 504	130 100	13 404	10,3	
Valeo	16 436	14 678	1 758	12,0	
BNP PARIBAS	34 976	34 545	431	1,2	Banques
Crédit agricole SA	19 140	16 525	2 615	15,8	
Société générale	19 147	20 544	-1 397	-6,8	
Legrand	6 307	6 154	153	2,5	Composants et équipements électriques
Mersen	910	821	89	10,8	
Nexans	4 921	5 044	-123	-2,4	
Rexel	14 428	13 899	529	3,8	
Schneider Electric	26 422	24 856	1 566	6,3	
X-FAB (en \$)	234	188	46	24,5	
Bouygues	40 888	39 739	1 149	2,9	Construction
Eiffage	15 893	14 627	1 266	8,7	
Saint-Gobain	36 520	38 402	-1 882	-4,9	
Vinci	50 637	45 220	5 417	12,0	
Carrefour (TTC)	69 042	65 832	3 210	4,9	Distribution
Fnac Darty	5 184	5 277	-93	-1,8	Diversification
Bollore	9 427	9 799	-372	-3,8	
Veolia environnement	33 161	30 713	2 448	8,0	Eau
CGG en \$	805	610	195	32,0	Energie
Engie	61 799	69 344	-7 545	-10,9	
GTT	300	222	78	35,1	
Neoen	397	355	42	11,8	
Rubis	4 920	5 333	-413	-7,7	
Totalenergies en \$	177 891	212 417	-34 526	-16,3	
Volitalia	325	324	1	0,3	
Carmila	279	269	10	3,7	Foncière
COVIVIO	485	471	14	3,0	
Gecina	497	463	34	7,3	
Icade	1 017	980	37	3,8	
Klepierre	858	805	53	6,6	

Les valeurs en nominal sont exprimées en Millions d'euros.

Evolution des chiffres d'affaires sur 9 mois
Classement par secteurs d'activité

Nom des entités (en bleu le CAC 40)	9 mois 2023	9 mois 2022	Variations 2023/2022		
			Valeurs	%	
Mercialys	132	129	3	2,3	Foncière
Unibail Rodmaco	2 322	2 238	84	3,8	
Nexity	2 958	2 954	4	0,1	Immobilier
Air liquide	20 791	22 454	-1 663	-7,4	Industrie
Aperam	5 041	6 540	-1 499	-22,9	
Arcelor Mittal (dollars)	53 723	62 953	-9 230	-14,7	
Arkema	2 326	2 972	-646	-21,7	
Eramet	2 881	4 144	-1 263	-30,5	
Imerys	2 900	3 258	-358	-11,0	
Solvay	9 001	10 141	-1 140	-11,2	
Spie	6 259	5 773	486	8,4	
Vallourec	3 838	3 342	496	14,8	
Verallia	3 075	2 517	558	22,2	
Accor	3 688	2 874	814	28,3	Loisirs
Beneteau	1 344	1 032	312	30,2	
FDJ	1 875	1 805	70	3,9	
Trigano (Annuel)	3 480	3 177	303	9,5	
Ubisoft (semestre)	836	731	105	14,4	
Hermes	10 063	8 611	1 452	16,9	Luxe
Kering - PPR	14 599	15 067	-468	-3,1	
LVMH	62 205	56 485	5 720	10,1	
L'Oréal	30 577	27 941	2 636	9,4	
Ipsos	1 675	1 723	-48	-2,8	Media
M6 Metropole Television	918	954	-36	-3,8	
Publicis	9 559	9 110	449	4,9	
SES Global (Annuel)	1 494	1 400	94	6,7	
TF1	1 547	1 740	-193	-11,1	
Vivendi	7 124	6 895	229	3,3	
Biomérieux	2 668	2 560	108	4,2	
Clariane/Korian	3 731	3 344	387	11,6	Santé
Essilorluxottica	19 145	18 388	757	4,1	
Ipsen	2 309	2 208	101	4,6	
Orpea	3 852	3 476	376	10,8	
Sanofi	32 151	32 272	-121	-0,4	
Sartorius stedim	2 069	2 603	-534	-20,5	
Valneva SE	112	250	-138	-55,2	
Virbac	925	921	4	0,4	
BIC	1 737	1 707	30	1,8	
Interparfums	611	514	97	18,9	Services aux ménages
SEB	5 532	5 560	-28	-0,5	Services financiers
Amundi	2 397	2 347	50	2,1	
Wendel	5 163	4 970	193	3,9	
Worldline	3 424	3 178	246	7,7	Services professionnels
Argan	137	123	14	11,4	
Bureau Veritas	4 325	4 150	175	4,2	

Les valeurs en nominal sont exprimées en Millions d'euros.

Evolution des chiffres d'affaires sur 9 mois

Classement par secteurs d'activité

Nom des entités (en bleu le CAC 40)	9 mois 2023	9 mois 2022	Variations 2023/2022		
			Valeurs	%	
Elior (Annuel)	5 223	4 451	772	17,3	Services professionnels
Elis	3 224	2 815	409	14,5	
ID Logistics	1 985	1 803	182	10,1	
JC Decaux	2 440	2 283	157	6,9	
Lectra	358	392	-34	-8,7	
Sodexo (Annuel)	23 727	21 125	2 602	12,3	
Derichebourg (1er S)	1 821	2 086	-265	-12,7	
Alten	3 037	2 783	254	9,1	Technologie
Atos	8 138	8 381	-243	-2,9	
Cap Gemini	16 906	16 241	665	4,1	
Dassault systèmes	4 308	4 081	227	5,6	
Edenred	1 797	1 428	369	25,8	
SES IMAGOTAG	563	467	96	20,6	
Soitec (1er semestre)	401	471	-70	-14,9	
Solutions 30	770	657	113	17,2	
Soprasteria	4 185	3 761	424	11,3	
ST Microelectronics en \$	12 977	11 675	1 302	11,2	
Technip energies	4 407	4 862	-455	-9,4	Telecommunications
Teleperformance	5 949	6 002	-53	-0,9	
Orange	32 544	32 120	424	1,3	Transports
Air France KLM	22 612	19 264	3 348	17,4	
Alstom (1er T)	4 175	4 002	173	4,3	
Getlink	1 406	1 037	369	35,6	
Groupe ADP	4 121	3 384	737	21,8	
TOTAL	1 579 555	1 563 569	15 986		

Les valeurs en nominal sont exprimées en Millions d'euros.