



FÉDÉRATION DES ENTREPRISES
DU COMMERCE
ET DE LA DISTRIBUTION

L'écart de rentabilité entre les grands groupes industriels et la distribution s'accroît en faveur des industriels, depuis l'adoption de la LME, selon une étude présentée par la FCD

- La différence de rentabilité (EBIT) s'accroît entre industriels et distributeurs français.
- Les distributeurs français ont des marges en baisse depuis l'adoption de la Loi de Modernisation de l'Economie (2008).
- Des écarts de rentabilité importants entre distributeurs français et étrangers.

La Fédération du Commerce et de la Distribution présente les résultats d'une étude menée par le cabinet Casas & Associés, auprès de 25 sociétés de distribution de produits alimentaires représentatives de la distribution alimentaire mondiale (5 sociétés françaises, 13 européennes hors France et 7 sociétés nord-américaines) et 25 sociétés représentatives de l'industrie mondiale (9 françaises, 8 européennes hors France, 8 américaines).

Les principaux enseignements de cette étude sont :

1. L'écart de marge (EBIT) entre distributeurs et industriels français augmente au profit des industriels, depuis 2000, pour atteindre un écart de 9,2 points en 2009 : 12,9% pour les industriels contre 3,7% pour les distributeurs. On peut faire ce même constat, en comparant les taux d'EBITDA. **(Tableaux 1 et 2)**
2. Les distributeurs connaissent une quasi-stabilité de leurs marges entre 2000 et 2009, passant de 3,5% à 3,7% en marge EBIT et de 6,0% à 6,1% en marge EBIDTA. Les industriels, quant à eux, connaissent une augmentation pour cette même période de 8,6% à 12,9% en marge EBIT et de 12,1 à 15,7% en marge EBIDTA. **(Tableaux 1 et 2).**
3. Depuis la mise en place de la LME, la marge (EBIT) des distributeurs a baissé : de 3,9% en 2008 à 3,7% en 2009. Celle des industriels a, quant à elle, augmenté de façon significative : de 12,1% en 2008 à 12,9% en 2009. Le même constat est valable pour le taux d'EBITDA. **(Tableaux 1 et 2).**
4. Enfin, la comparaison des taux de marge (EBIT) des distributeurs français et étrangers montre des écarts parfois importants. Ainsi, à titre d'exemples en 2009, les distributeurs étrangers ayant les marges les plus élevées de l'échantillon sont : Target (7,4%) Colruyt (7%), Publix (6,9%), Tesco (6%), Wal Mart (5,9%) alors que celles des distributeurs français sont bien moins élevées : Casino (4,5%), Auchan (3,3%), Carrefour (3,2%), Sogara (2,7%), Guyenne & Gasconne (1,3%). **(Tableau 3).**

Tableau 1 : Ecart de marge d'EBIT des industriels et distributeurs français étudiés

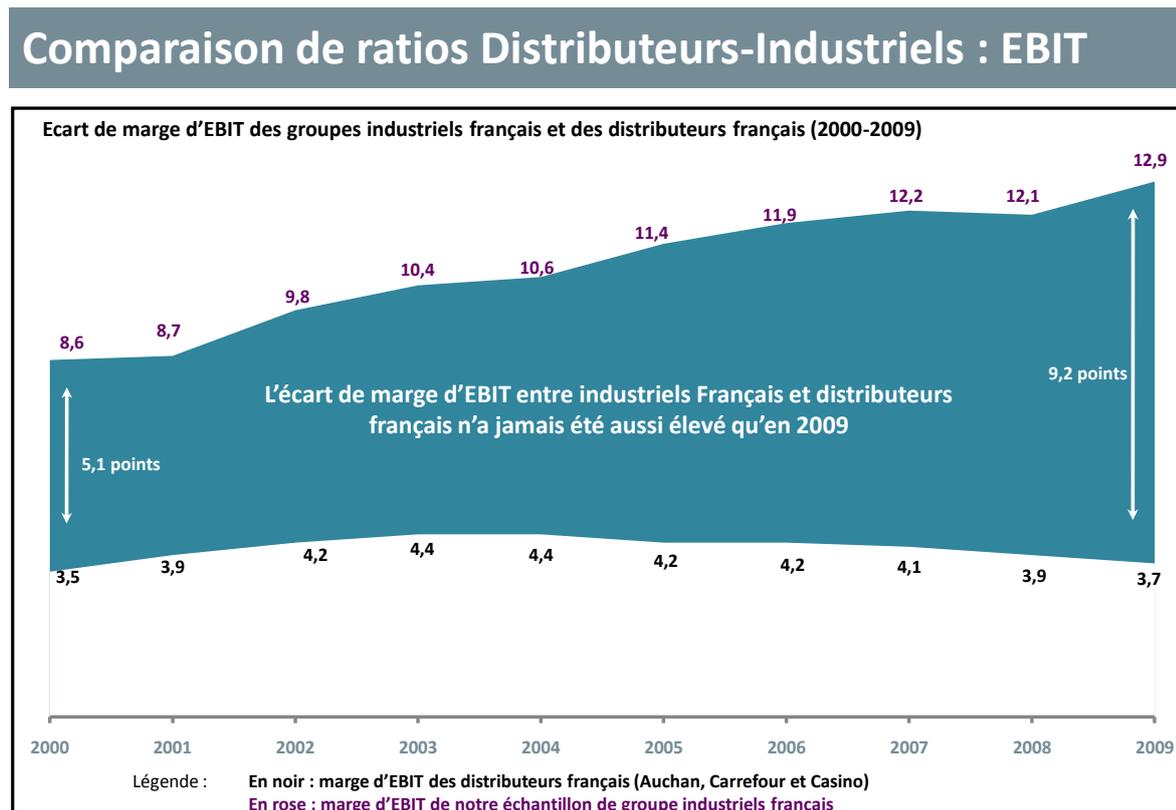


Tableau 2 : Ecart de marge d'EBITDA des industriels et distributeurs français étudiés

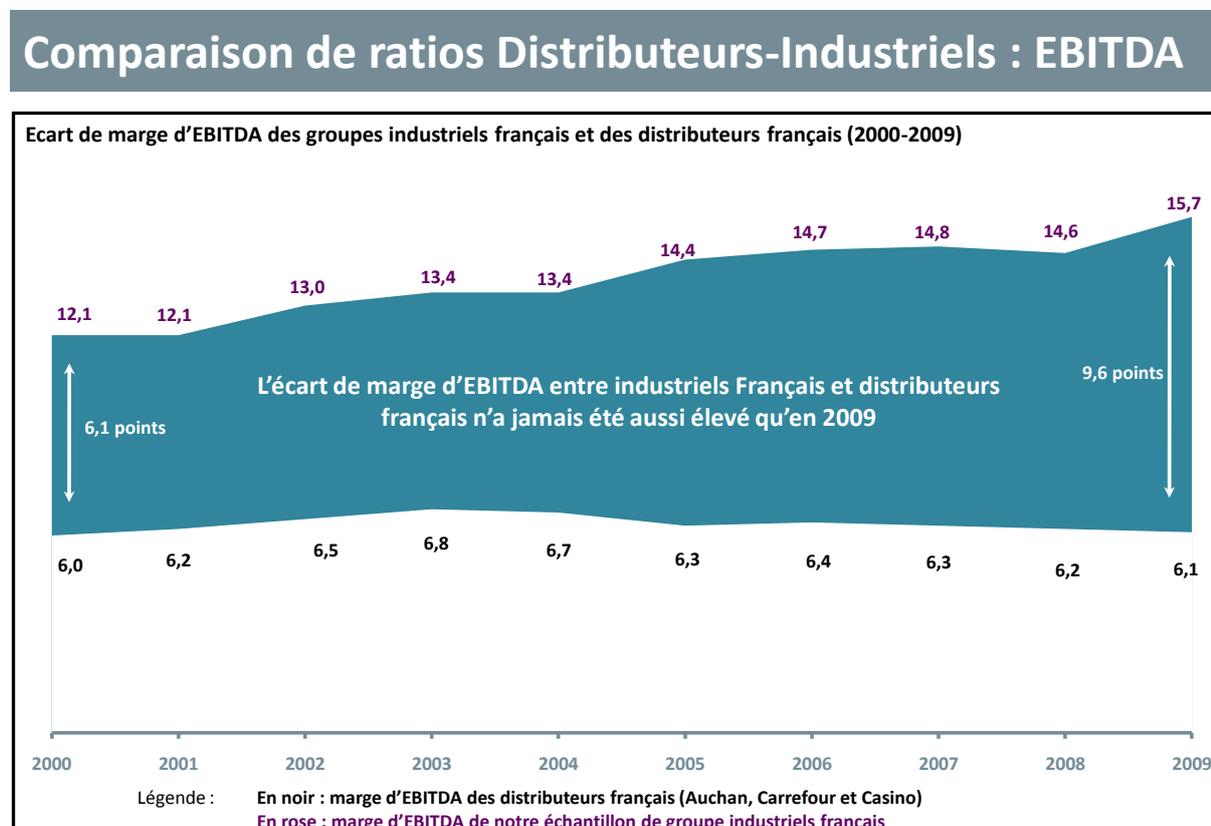


Tableau 3 : Marges d'EBIT des distributeurs français et étrangers**Marge d'EBIT : résultats de l'échantillon**

N° Société	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
1 Ahold	4,1%	4,1%	3,4%	1,3%	0,4%	0,6%	2,9%	4,0%	4,7%	4,6%
2 Auchan	2,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,8%	3,8%	3,7%	3,6%	3,3%	3,3%
3 Axfood	0,4%	2,0%	3,1%	3,1%	3,0%	3,7%	4,2%	3,8%	3,4%	3,5%
4 Carrefour	4,2%	4,1%	4,4%	4,6%	4,5%	4,3%	4,2%	4,0%	3,8%	3,2%
5 Carrefour Espagne	3,0%	3,1%	3,4%	3,6%	4,6%	5,8%	6,2%	6,1%	5,6%	5,0%
6 Casino	3,4%	3,9%	4,2%	4,7%	4,8%	4,5%	4,6%	4,8%	4,5%	4,5%
7 Colruyt	5,9%	5,6%	6,5%	7,2%	6,9%	7,0%	7,1%	7,1%	6,8%	7,0%
8 Delhaize	4,0%	4,2%	3,8%	4,2%	4,5%	4,8%	4,9%	4,9%	4,8%	4,7%
9 Guyenne & Gascogne	-	-	-	-	2,0%	1,2%	1,2%	0,6%	0,6%	1,3%
10 ICA	-	3,7%	3,7%	3,8%	2,1%	2,8%	3,5%	3,1%	2,3%	2,9%
11 Jeronimo Martins	2,1%	2,0%	2,9%	4,8%	5,9%	5,4%	4,8%	4,2%	4,6%	4,9%
12 Kesko	1,8%	1,2%	1,5%	2,2%	2,3%	2,6%	3,2%	3,4%	2,3%	1,8%
13 Kroger	5,1%	5,2%	5,2%	3,6%	3,1%	3,4%	3,4%	3,3%	3,2%	2,9%
14 Loblaw	4,9%	5,3%	5,6%	5,8%	6,3%	5,5%	4,0%	3,3%	3,4%	3,9%
15 Mercadona	2,6%	2,5%	2,6%	2,8%	2,8%	2,5%	2,9%	3,5%	3,0%	2,6%
16 Metro	2,7%	2,8%	2,8%	3,0%	3,2%	3,1%	3,3%	3,3%	2,9%	2,6%
17 Morrison	5,8%	5,9%	6,3%	6,4%	3,3%	0,9%	3,4%	4,7%	4,6%	5,3%
18 Publix	5,2%	5,0%	6,1%	6,0%	6,7%	7,1%	7,1%	7,1%	6,5%	6,9%
19 Safeway	7,5%	8,0%	7,3%	3,7%	3,3%	3,2%	4,0%	4,2%	4,2%	3,3%
20 Sainsbury	3,1%	3,7%	3,9%	3,9%	2,2%	2,1%	2,5%	3,0%	3,3%	3,5%
21 Sogara	3,9%	4,2%	5,8%	6,4%	4,5%	4,1%	4,6%	3,8%	3,4%	2,7%
22 Target	6,8%	6,8%	7,6%	7,5%	7,9%	8,4%	8,8%	8,6%	7,0%	7,4%
23 Tesco	5,6%	5,6%	5,7%	5,9%	6,1%	5,8%	5,8%	5,8%	5,7%	6,0%
24 Wal-Mart	6,0%	5,6%	5,6%	5,9%	6,0%	6,1%	5,9%	5,9%	5,7%	5,9%
25 Whole Foods Market	5,5%	4,9%	5,5%	5,6%	5,9%	4,9%	5,7%	4,5%	3,0%	3,5%

Sources : Sociétés, Casas & Associés

FCD

La Fédération représente les entreprises du commerce à prédominance alimentaire. Ce secteur compte 635 800 salariés, 1 400 hypermarchés, 5 600 supermarchés, 3 700 maxidiscomptes et 15 500 magasins de proximité, soit environ 26 000 points de vente pour un volume d'affaires de 170 milliards d'euros. Elle intervient notamment dans les domaines de la sécurité alimentaire, le développement durable, les relations économiques (PME, industriels, filières agricoles), les relations avec les partenaires sociaux et sur les sujets liés à l'aménagement du territoire et d'urbanisme commercial.