

Mai 2026
Note 17

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 1^{er} trimestre 2026
(janvier-février-mars 2026)

**1**

RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Stagnation de l'activité économique au premier trimestre

L'atonie de l'économie française se confirme au premier trimestre 2026 (+0,0%, après +0,2% au trimestre précédent). La contribution du commerce extérieur, qui avait soutenu la croissance au quatrième trimestre 2025, redevient négative, en raison principalement de la nette contraction des exportations. La consommation des ménages fléchit (-0,1%), ces derniers se montrant très prudents dans un contexte d'incertitude accrue et de tensions sur le pouvoir d'achat, qui favorise l'épargne de précaution. Ainsi, seules les variations de stocks (liées essentiellement aux produits aéronautiques) contribuent positivement à la croissance ce trimestre.

2

COMMERCE DE GROS

Un début d'année marqué par un essoufflement de la croissance

L'activité du Commerce de gros progresse modérément au premier trimestre 2026, avec une hausse du chiffre d'affaires limitée à +1% par rapport au premier trimestre 2025. En glissement annuel, la croissance s'accélère légèrement mais reste contenue, s'établissant à +1,3% à l'issue de l'hiver.

Les évolutions demeurent néanmoins contrastées selon les secteurs. La situation se dégrade à nouveau dans le bâtiment, dont le chiffre d'affaires se replie (-2%) après la quasi-stabilisation enregistrée en fin d'année 2025. L'activité des produits manufacturés s'inscrit toujours en recul (-1%), tandis que celle des pièces détachées automobile ne progresse que très légèrement (+0,6%). En revanche, les ventes de produits agricoles et alimentaires se redressent nettement (+3,5%), après un second semestre 2025 morose. L'activité dans la santé reste également bien orientée (+4,5%), malgré un léger ralentissement après une fin d'année 2025 très dynamique.

Dans ce contexte peu porteur et marqué par de fortes incertitudes, les anticipations des professionnels sur leurs perspectives d'activité pour le prochain trimestre s'assombrissent de façon marquée dans les pièces détachées automobile et surtout le bâtiment. L'activité devrait également rester dégradée dans le secteur des produits manufacturés. En revanche, les entreprises du secteur des produits agricoles et alimentaires se distinguent à nouveau par leur optimisme quant à leur activité future.

Ralentissement de la croissance

- L'activité du Commerce de gros poursuit sa progression au premier trimestre 2026, mais sur un rythme un peu moins rapide qu'en fin d'année 2025. Le chiffre d'affaires progresse ainsi de +1% par rapport au premier trimestre 2025. En glissement annuel, la croissance se raffermit (+1,3%).
- L'activité du bâtiment se contracte plus fortement ce trimestre (-2%). Après une amélioration en fin d'année 2025, la situation se dégrade à nouveau pour l'ensemble des segments.
- L'activité des produits manufacturés reste également mal orientée ce trimestre (-1%), pénalisée par les difficultés persistantes rencontrées par certains segments.
- Les ventes de pièces détachées automobile enregistrent à nouveau une faible croissance ce trimestre (+0,6%).
- En revanche, la croissance des ventes de produits agricoles et alimentaires s'accélère ce trimestre, grâce à l'orientation favorable de l'ensemble des segments.
- Enfin, le secteur de la santé reste dynamique en ce début d'année (+4,5%).

Contexte :

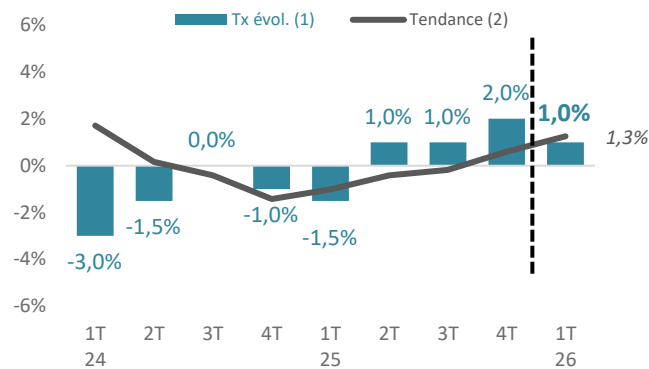
- Après une stabilisation au 2^e semestre 2025, le repli de l'activité économique nationale (hors services) s'accroît sensiblement au premier trimestre 2026.
- Porté par les tensions sur les prix des carburants, la hausse des coûts logistiques longue distance s'accroît fortement en début d'année.

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

⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires Commerce de gros (*)



(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

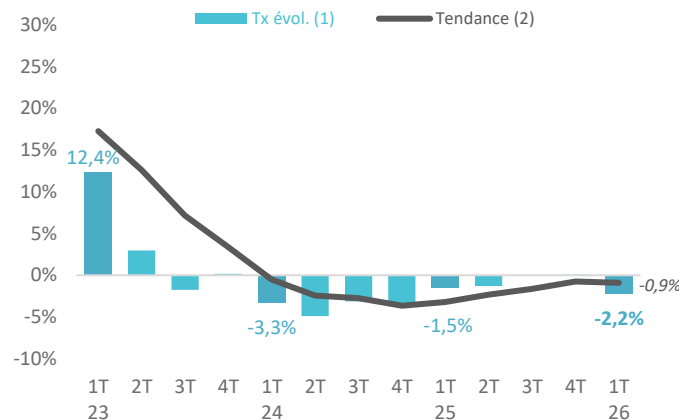
Source : CGF / Xerfi

Evolutions⁽¹⁾ des principales activités au 1T26



(1) Total négoce bâtiment hors électricité / (2) Modification du champ au 1T 2026 / Source : CGF / Xerfi

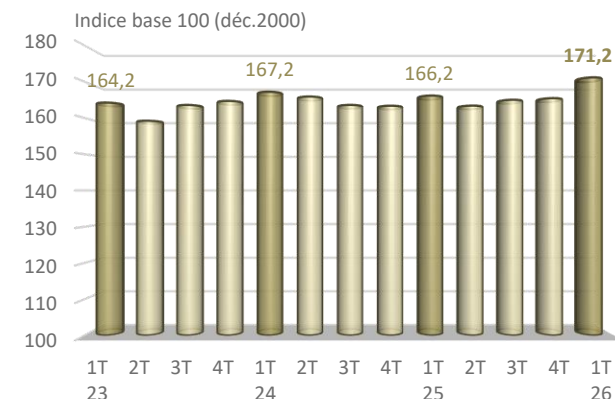
Evolution (en valeur) de l'activité économique nationale (hors services)



	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Evolution (1)	-1,5%	-1,3%	-0,1%	0,0%	-2,2%
Tendance (2)	-3,2%	-2,3%	-1,6%	-0,7%	-0,9%

Source : INSEE / Xerfi

Indice coût logistique longue distance



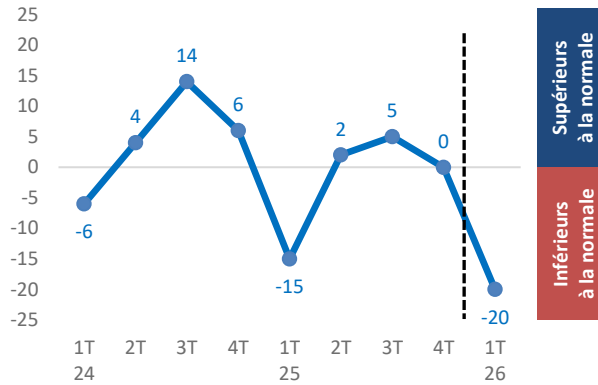
	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Evolution (1)	-0,6%	-1,5%	+0,9%	+1,3%	+3,0%

Source : CNR

(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

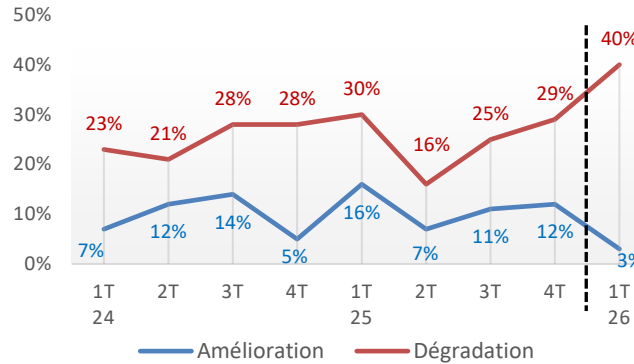
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



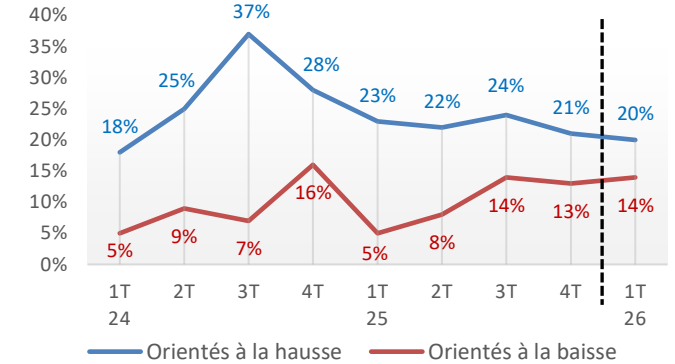
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie⁽¹⁾



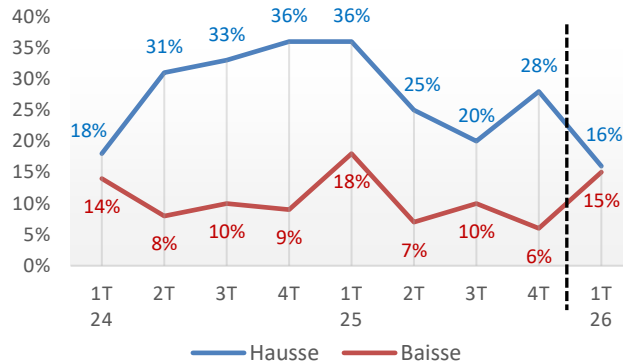
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



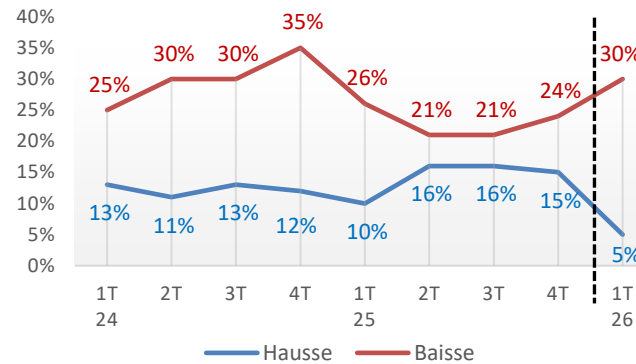
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



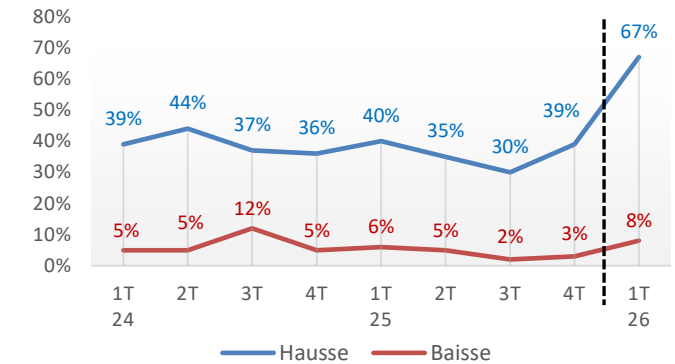
Source : CGF / Xerfi

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi

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



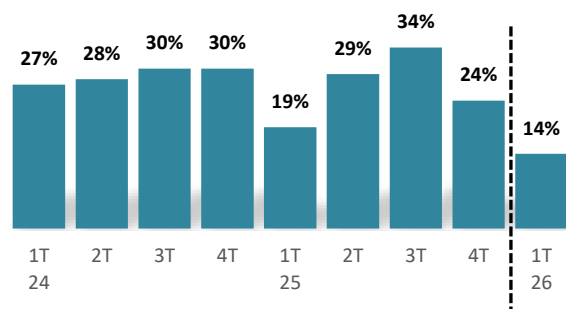
Source : CGF / Xerfi

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Forte dégradation des anticipations d'activité

- Les évaluations sur l'activité future se détériorent nettement pour le Commerce de gros dans son ensemble, avec toutefois des divergences selon les secteurs.
- Les professionnels du bâtiment sont nettement plus pessimistes ce trimestre : le solde d'opinions sur l'évolution de l'activité dans les prochains mois retombe à un niveau très bas.
- Les perspectives s'assombrissent également pour les professionnels des produits manufacturés et surtout des pièces détachées automobile. Seuls les spécialistes des produits agricoles et alimentaires envisagent une situation plus favorable dans les prochains mois.
- Dans ce contexte dégradé, les intentions de recrutement diminuent nettement (14%).
- Toutefois, la part des professionnels prévoyant une hausse des tarifs fournisseurs dans les prochains mois se replie légèrement (62% ce trimestre).

Intentions d'embauche



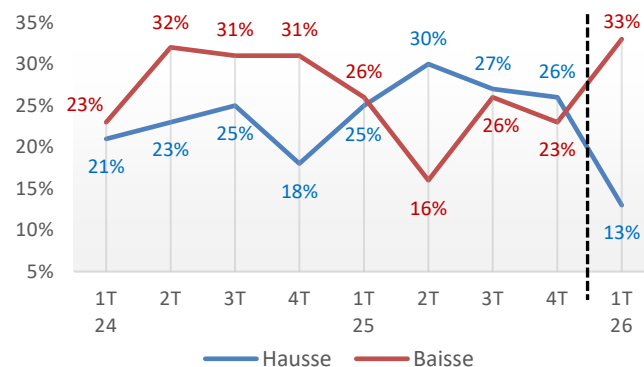
Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
14%	7%	14%

Source : CGF / Xerfi

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

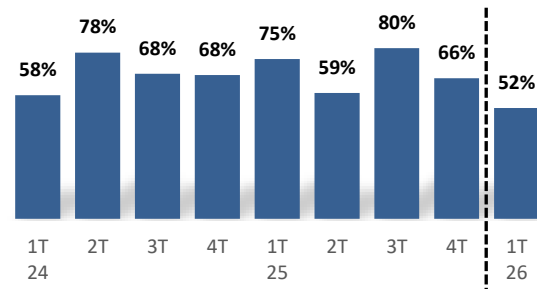
(2) Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Anticipation⁽¹⁾ d'activité du Commerce de gros



Source : CGF / Xerfi

Difficultés de recrutement



Source : CGF / Xerfi

Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS (*)

(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

Anticipation d'activité des grandes familles de produits

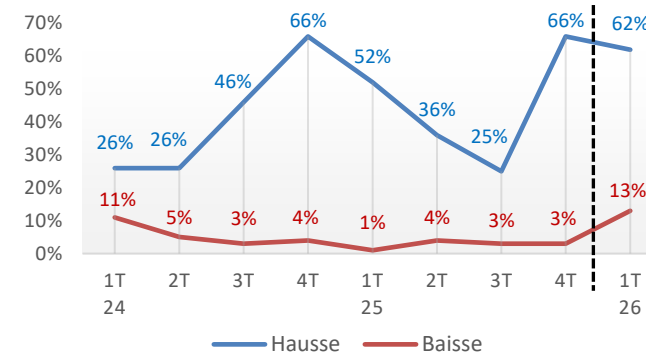
	Anticipations
Bâtiment (*)	↘↘
Pièces détachées automobile	↘
Produits manufacturés	↘
Produits agricoles et alimentaires	↗
Santé	ND

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

(*) Segments décoration et quincaillerie / Source : CGF / Xerfi

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi

Baisse du chiffre d'affaires pour l'ensemble des segments

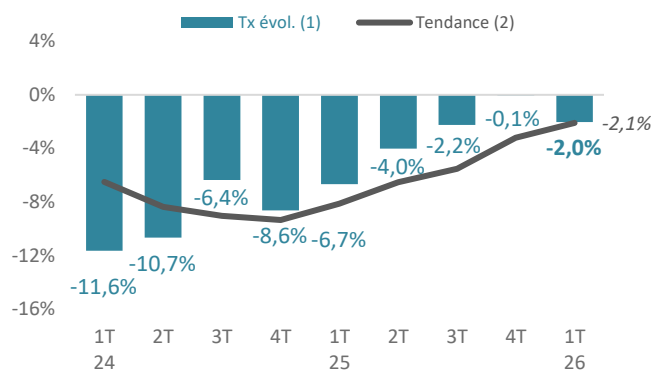
- Après une quasi-stabilisation en fin d'année 2025, l'activité du bâtiment se dégrade plus fortement au premier trimestre 2026. Le chiffre d'affaires recule de -2% par rapport au premier trimestre 2025. La tendance annuelle reste négative (-2,1%), mais l'ampleur du repli continue à s'atténuer.
- Après une amélioration en fin d'année 2025, l'activité de la quincaillerie et de la décoration se contracte à nouveau ce trimestre.
- L'activité des autres négoce bâtiment (négoce de matériaux, spécialistes bois, etc.) se replie plus fortement ce trimestre.

Contexte :

- L'activité du bâtiment parvient à quasiment se stabiliser au premier trimestre 2026. Cette amélioration est portée par la construction neuve, grâce à la remontée des mises en chantier (principalement dans le logement collectif). Elle est plus mesurée dans l'entretien-rénovation, qui reste freiné par la prudence des ménages et des entreprises. En tendance annuelle, l'activité est toujours en repli (-1,8%).
- En revanche, l'activité des travaux publics se contracte fortement au premier trimestre 2026 (année des élections municipales). Ainsi, la tendance annuelle redevient négative (-2,1%).

BÂTIMENT (Total négoce bâtiment hors électricité)

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires du bâtiment (*)



(*) Total négoce bâtiment hors électricité – Source Xerfi (historique recalculé)

Position des segments par rapport à la moyenne du bâtiment (*)

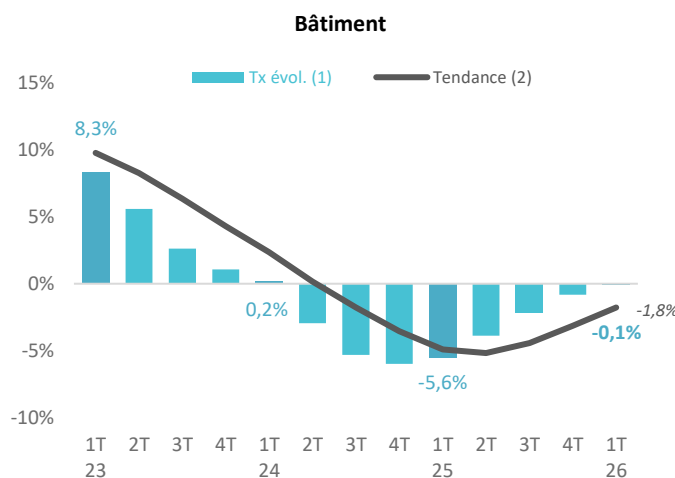
	Evolution	Position
Décoration	↘	☹️
Quincaillerie	↘	☺️
Autres négoce bâtiment	↘	☹️

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

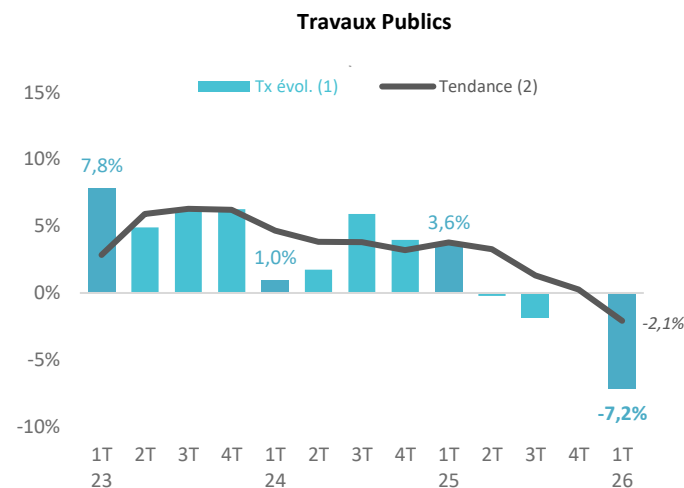
- ☹️ Nettement au-dessus de l'ensemble
- ☺️ Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☺️ Conforme à l'ensemble
- ☹️ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹️ Nettement en dessous de l'ensemble

(*) Total négoce bâtiment hors électricité – Source Xerfi

Evolution de l'activité BTP (en valeur)



Source : Xerfi



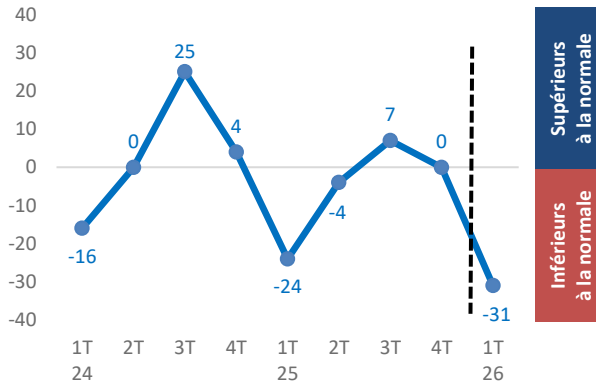
Source : Xerfi / FNTP

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

⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

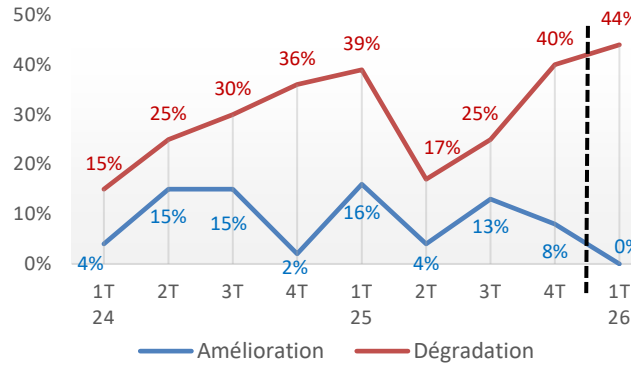
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks (solde d'opinion)



Source : CGF / Xerfi

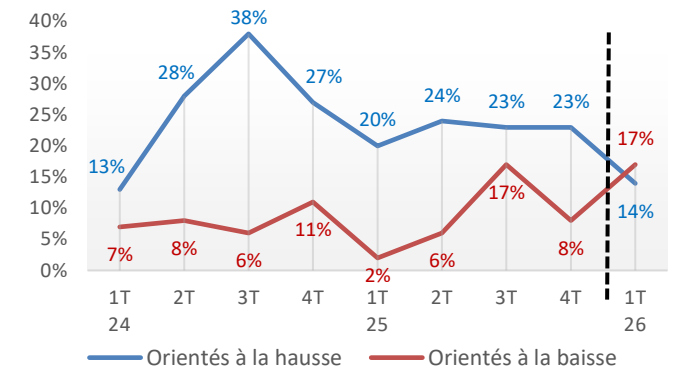
Situation de trésorerie⁽¹⁾



Source : CGF / Xerfi

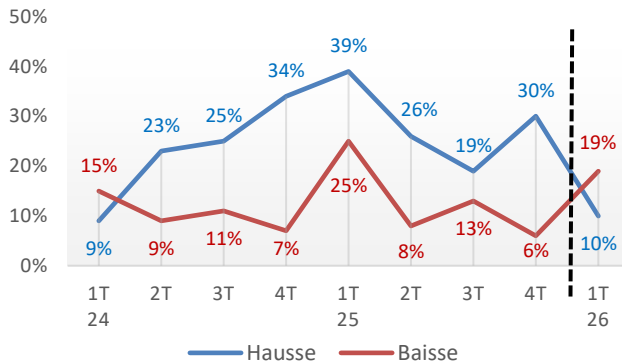
(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



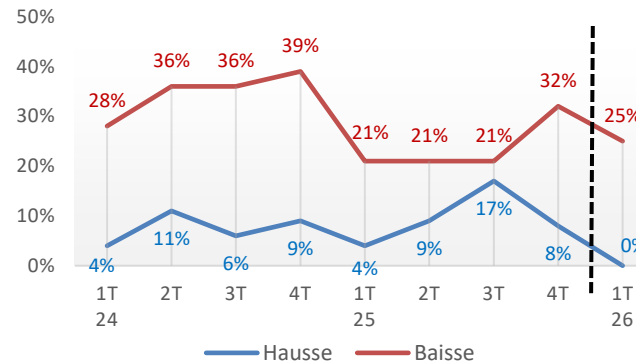
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



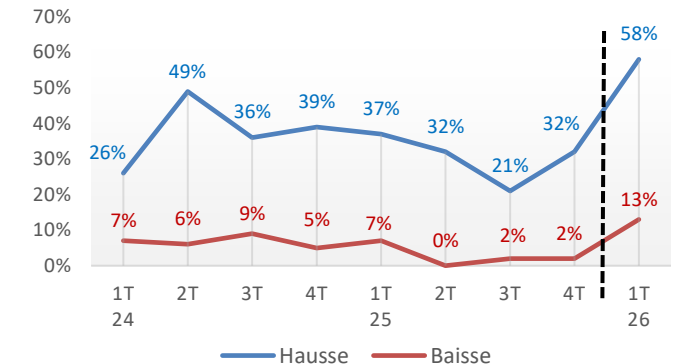
Source : CGF / Xerfi

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi

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



Source : CGF / Xerfi

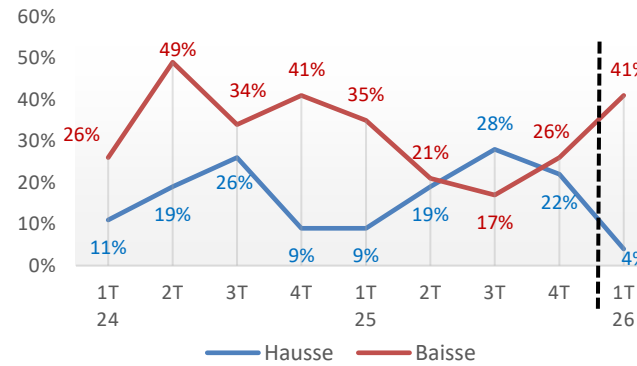
⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

Des professionnels très pessimistes

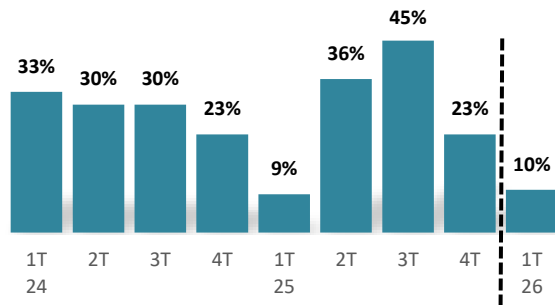
- Les perspectives d'activité apparaissent défavorables pour les professionnels de la décoration et de la quincaillerie, très pessimistes sur leurs perspectives d'activité.
- Le solde d'opinions sur l'activité future est ainsi nettement négatif ce trimestre. Seuls 4% des professionnels anticipent une hausse de leur chiffre d'affaires dans les prochains mois, contre 41% prévoyant une baisse.
- Ces perceptions dégradées pèsent sur les intentions d'embauche, qui s'affichent à bas niveau. Les difficultés de recrutement sont toujours perçues comme importantes.
- Une majorité des professionnels (57%) anticipe une hausse des tarifs fournisseurs.

Anticipation⁽¹⁾ d'activité

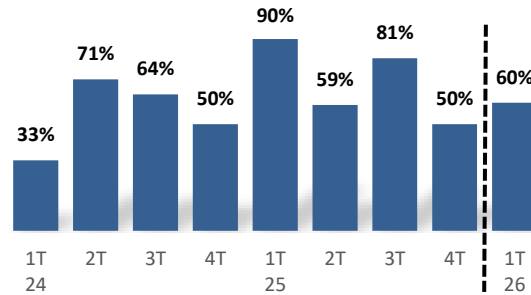


Source : CGF / Xerfi

Intentions d'embauche

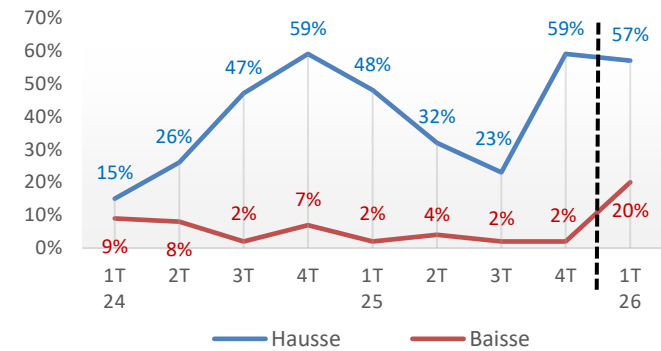


Difficultés de recrutement



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

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
10%	4%	10%

Source : CGF / Xerfi

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

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

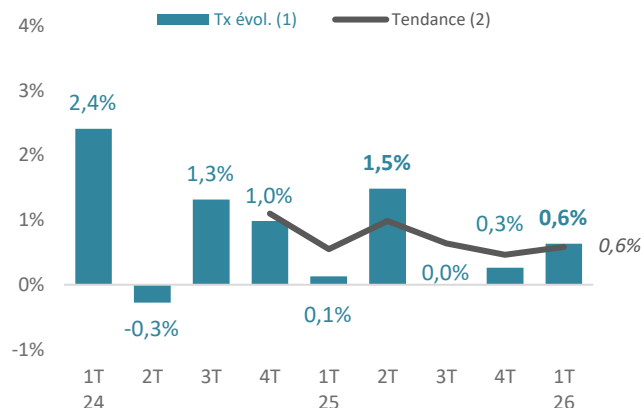
Nouvelle progression mesurée des ventes

- L'activité des pièces détachées automobile progresse à nouveau très légèrement au premier trimestre 2026 (+0,6% par rapport au premier trimestre 2025).
- En glissement annuel, l'activité s'inscrit aussi en faible hausse (+0,6% également).

Contexte :

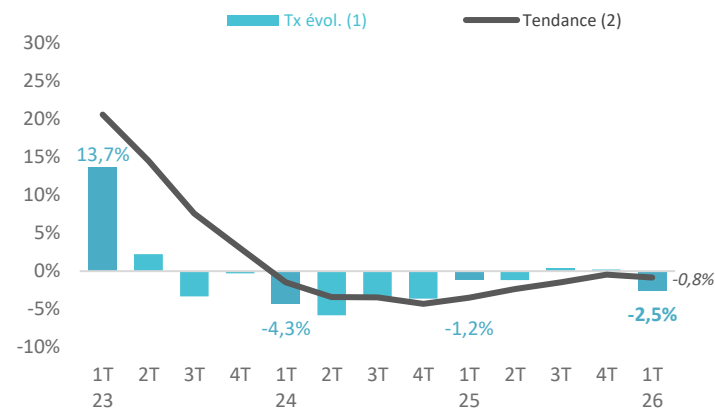
- Après une stabilisation au deuxième semestre 2025, la production industrielle (hors énergie) se contracte sensiblement au premier trimestre 2026. L'activité a été pénalisée par la forte augmentation des prix de l'énergie en mars et, plus globalement, par les importantes incertitudes économiques et géopolitiques.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires pièces détachées automobile (activité globale VL + PL)



Source : Xerfi pour la FEDA

Evolution de la production industrielle (hors énergie)



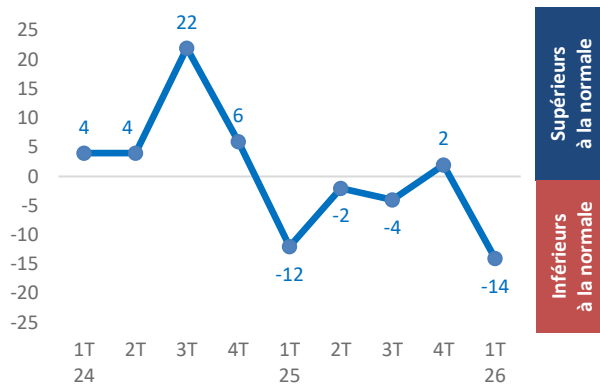
Source : INSEE / Xerfi

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

⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

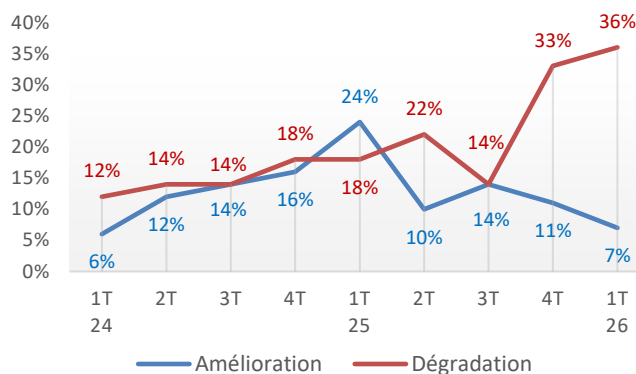
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks (solde d'opinion)



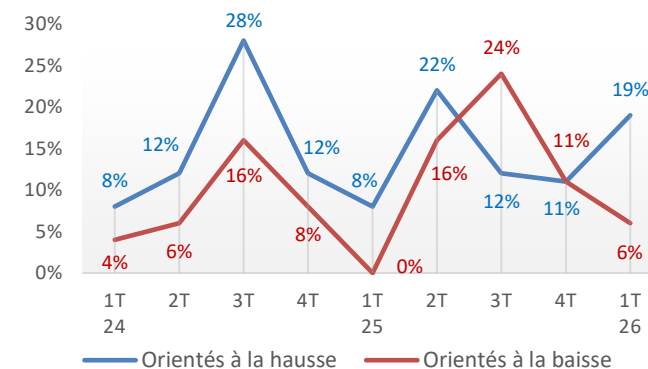
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie⁽¹⁾



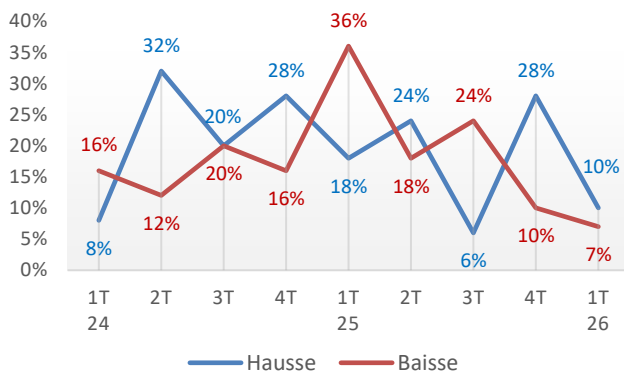
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



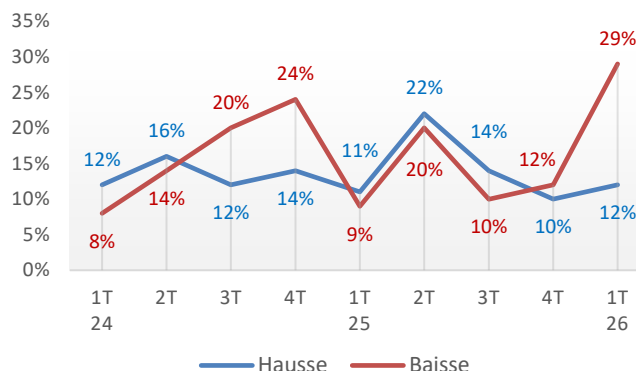
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



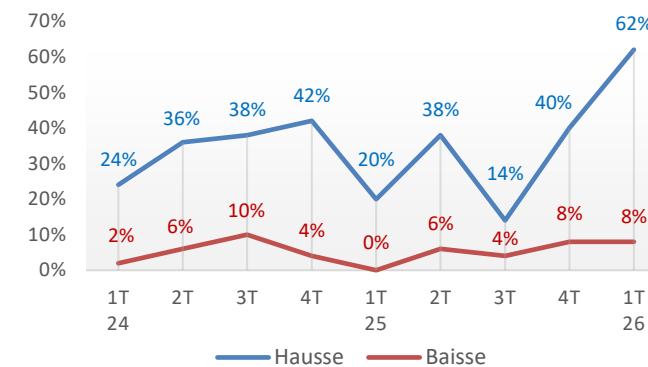
Source : CGF / Xerfi

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi

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



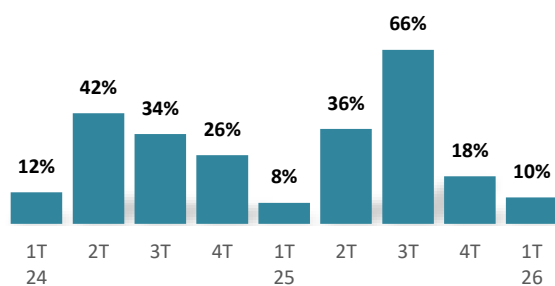
Source : CGF / Xerfi

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Nouvelle dégradation des perspectives

- Dans un contexte d'atonie des ventes de pièces détachées automobile, les professionnels sont plus pessimistes sur l'évolution de leur activité. La part des intervenants anticipant une baisse de leur activité augmente encore ce trimestre (38%), tandis que celle des opérateurs prévoyant une hausse se stabilise (10%).
- Dans ce contexte dégradé, les intentions d'embauche diminuent à nouveau ce trimestre (10%).
- Les difficultés de recrutement sont néanmoins perçues comme moins importantes (un peu moins de 30% des entreprises concernées).
- En revanche, la part des professionnels prévoyant une hausse des tarifs fournisseurs augmente fortement ce trimestre (62%). Seuls 7% anticipent une baisse.

Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
9%	3%	10%

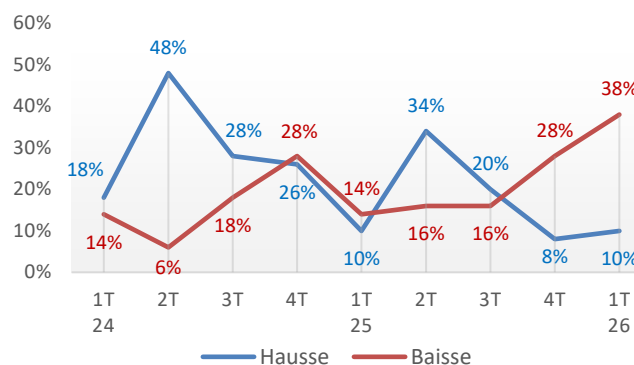
Source : CGF / Xerfi

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

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

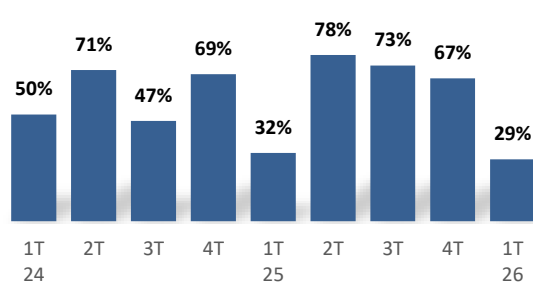
PIÈCES DÉTACHÉES AUTOMOBILE

Anticipation⁽¹⁾ d'activité



Source : CGF / Xerfi

Difficultés de recrutement

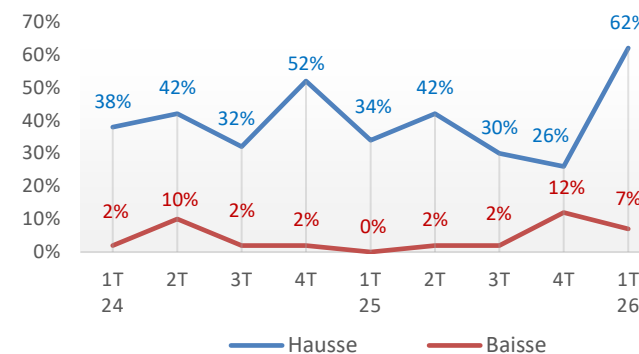


Source : CGF / Xerfi

Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi

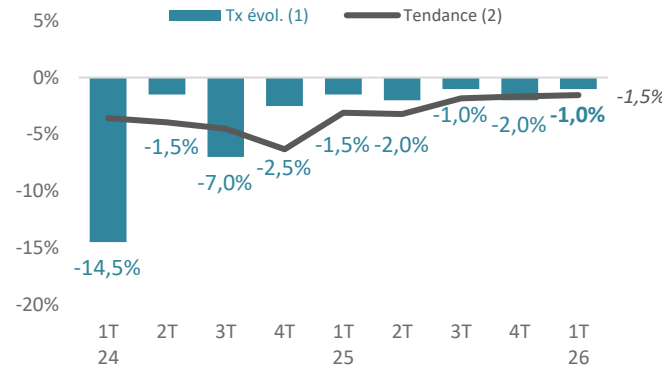
Nouvelle contraction de l'activité

- L'activité du secteur des produits manufacturés poursuit son repli en début d'année 2026. Le chiffre d'affaires diminue de -1% par rapport au premier trimestre 2025, déjà en recul. En glissement annuel, la tendance est également négative (-1,5% à un an d'intervalle).
- Les évolutions demeurent contrastées selon les segments. Le tissu et la communication par l'objet continuent à enregistrer une baisse de leur activité, tandis que les ventes de fournitures pour buralistes se replient ce trimestre.
- À l'image des trimestres précédents, l'activité des cartes postales reste globalement stable.
- Les ventes d'armes et de munitions progressent fortement ce trimestre.

Contexte :

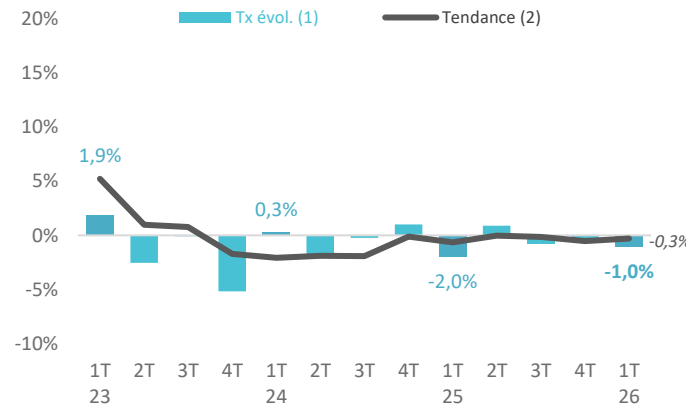
- Le recul de l'activité du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire s'accroît au premier trimestre 2026. En tendance annuelle, les ventes se replient légèrement, freinées notamment par les comportements d'épargne des ménages.
- Le contexte économique morose et l'accélération de l'inflation (tirée par la hausse des prix de l'énergie) pèsent également sur l'indice de confiance des ménages, qui se stabilise au premier trimestre et reste au-dessous de sa moyenne de long terme.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires produits manufacturés



Source : CGF / Xerfi

Evolution du commerce de détail de biens de consommation non alimentaire



Source : Banque de France

PRODUITS MANUFACTURÉS

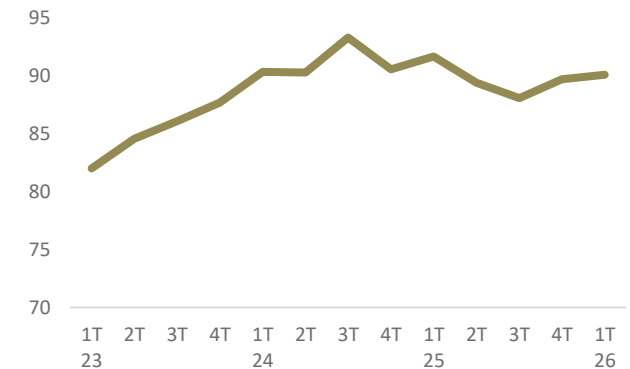
Position des segments par rapport à la moyenne des produits manufacturés

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

Source : CGF / Xerfi

- ↗↗ 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

Confiance des ménages⁽³⁾



Source : INSEE

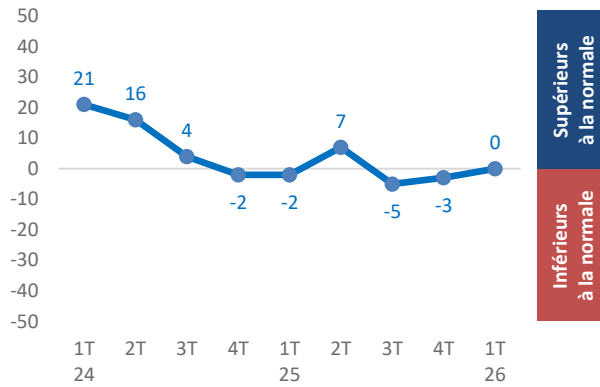
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

⁽³⁾ Indice normalisé de moyenne 100 et d'écart-type 10 sur la période 1987-2010

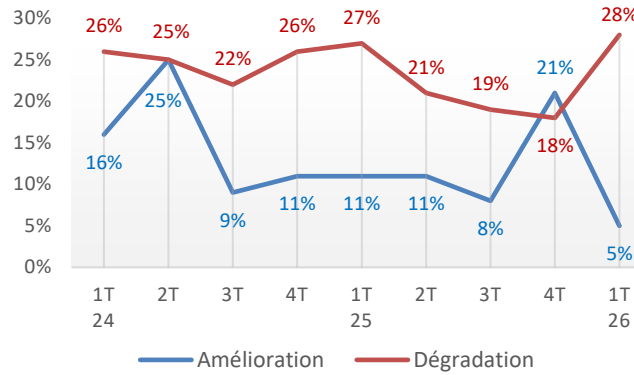
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



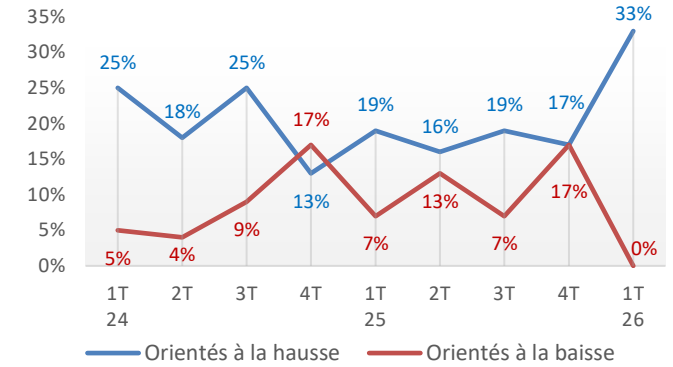
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie⁽¹⁾



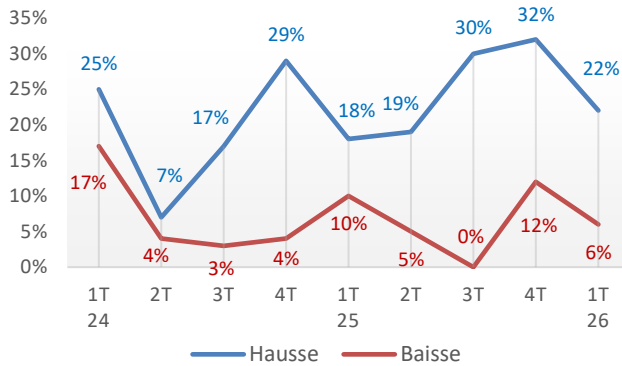
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



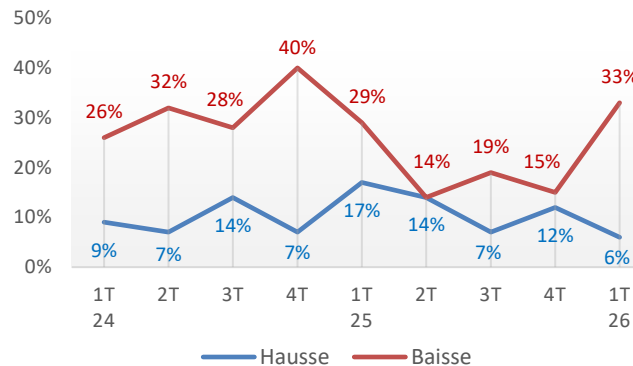
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



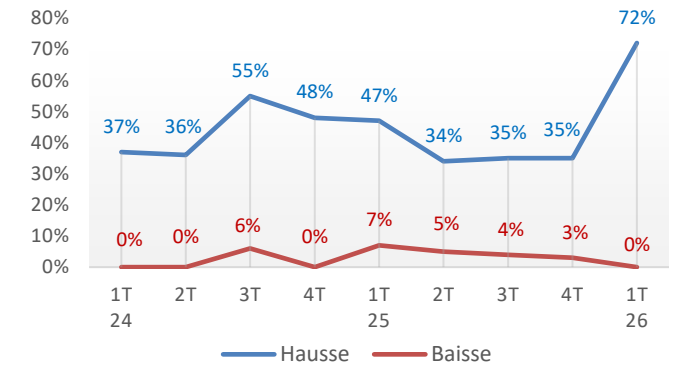
Source : CGF / Xerfi

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi

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



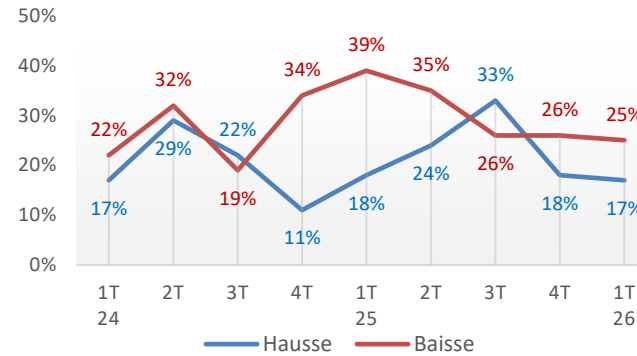
Source : CGF / Xerfi

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des professionnels toujours inquiets

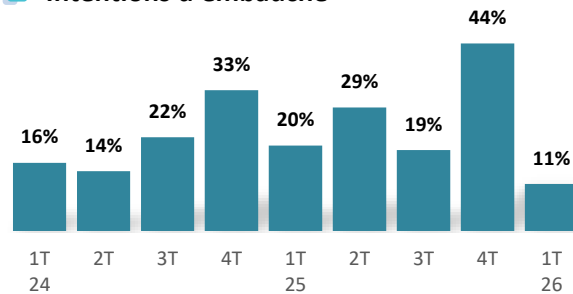
- Dans un contexte toujours difficile pour les ventes de produits manufacturés, les anticipations des professionnels sur leur activité future restent dégradées ce trimestre. Les intervenants qui envisagent une hausse de leur chiffre d'affaires demeurent minoritaires (17%), tandis qu'un quart des professionnels prévoient une baisse d'activité.
- Dans ce contexte peu porteur, les intentions d'embauche se replient fortement ce trimestre (11%). Les difficultés de recrutement augmentent à nouveau (75% des opérateurs concernés).
- En revanche, les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises refluent, tout en restant à un niveau élevé. Les deux tiers des professionnels anticipent ce scénario dans les prochains mois, tandis que 8% envisagent l'évolution inverse.

■ Anticipation⁽¹⁾ d'activité

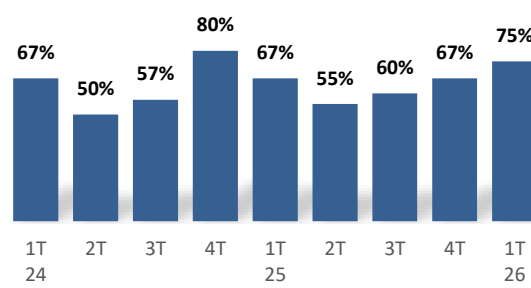


Source : CGF / Xerfi

■ Intentions d'embauche

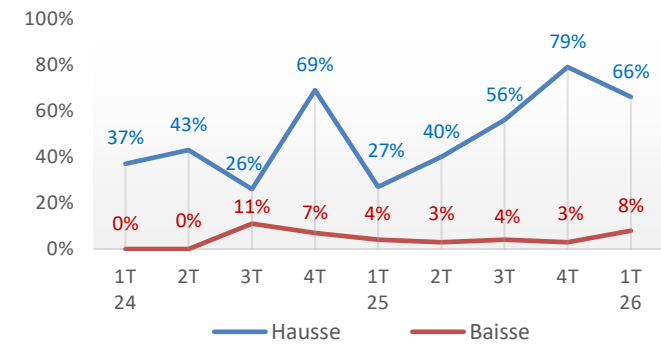


■ Difficultés de recrutement



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

■ Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises (hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi

Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
8%	6%	11%

Source : CGF / Xerfi

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

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Nette accélération de la croissance

- Après un deuxième semestre 2025 atone, la croissance de l'activité des produits agricoles et alimentaires s'accélère au premier trimestre 2026, l'ensemble des segments étant bien orientés. Dans un contexte de hausse plus rapide des prix alimentaires, le chiffre d'affaires augmente de +3,5% au premier trimestre, à un an d'intervalle. En glissement annuel, la croissance s'accélère également (+2,0%).
- Les ventes de fruits et légumes se redressent nettement ce trimestre, portées par le regain de la demande et la légère hausse des prix.
- Les ventes de produits avicoles s'accroissent légèrement ce trimestre, avec notamment des tensions persistantes sur le marché des œufs qui soutiennent la hausse des cours.
- Les ventes de viandes progressent également ce trimestre, tandis que les boissons se distinguent par leur dynamisme.

Contexte :

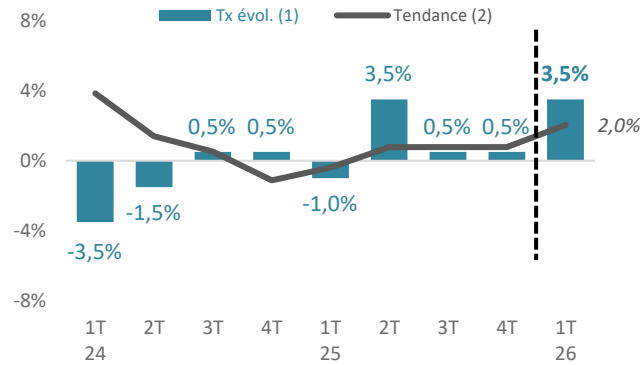
- La hausse de l'activité du commerce de détail alimentaire s'accroît légèrement au premier trimestre 2026 (+0,9%). La croissance du chiffre d'affaires annuel se raffermie également (+1,2%).
- Les prix alimentaires progressent sur un rythme plus rapide ce trimestre (+1,4%). En glissement annuel, la tendance est également à l'accélération (+1,0%).

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

⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES

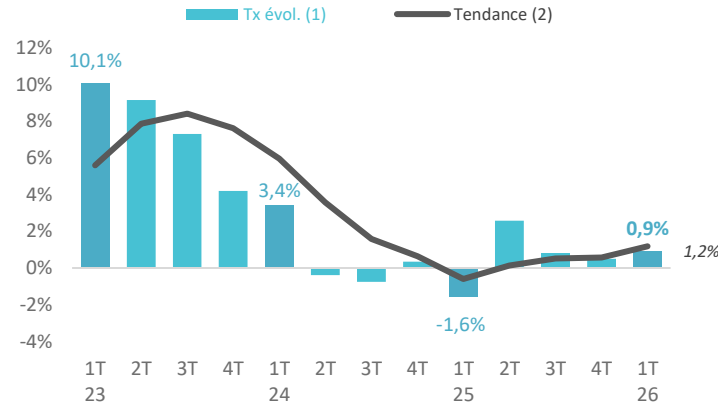
Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires produits agricoles et alimentaires (*)



(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

Source : CGF / Xerfi

Evolution du commerce de détail alimentaire



	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Evolution⁽¹⁾	-1,6%	+2,6%	+0,8%	+0,5%	+0,9%
Tendance⁽²⁾	-0,6%	+0,1%	+0,5%	+0,6%	+1,2%

Source : Banque de France

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

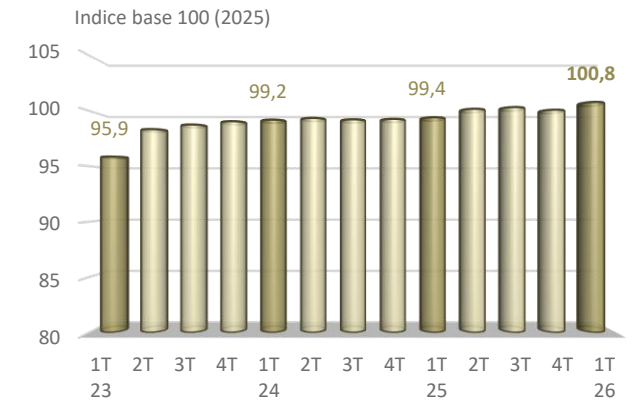
	Evolution	Position
Fruits et légumes	↗	☹️
Produits avicoles	↗	☹️
Viandes	↗	☹️
Boissons	↗	😊

- ↗ 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

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



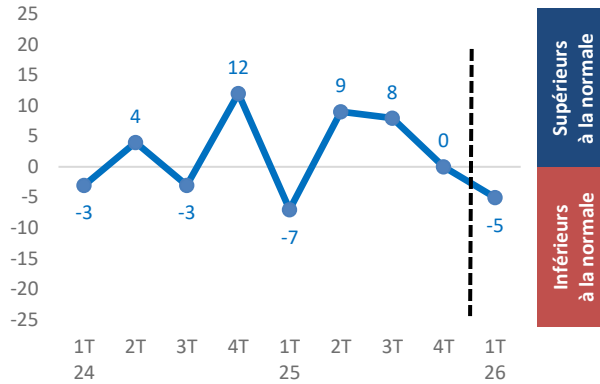
	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26
Evolution⁽¹⁾	+0,2%	+0,8%	+1,1%	+0,8%	+1,4%

Source : INSEE

(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

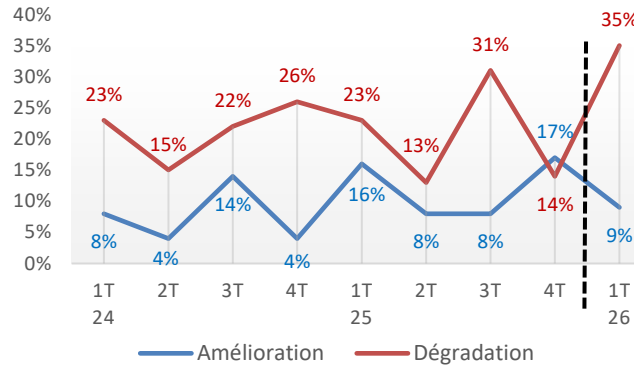
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



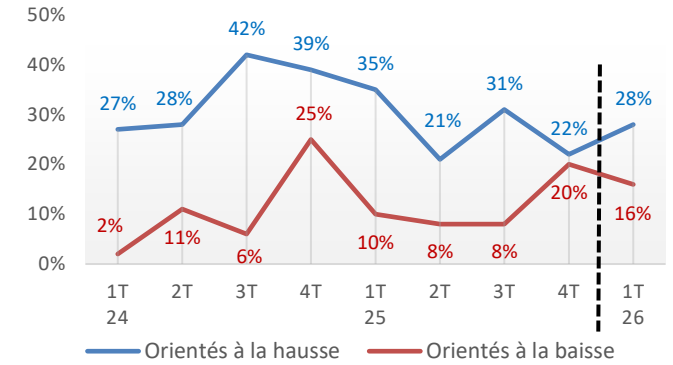
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie⁽¹⁾



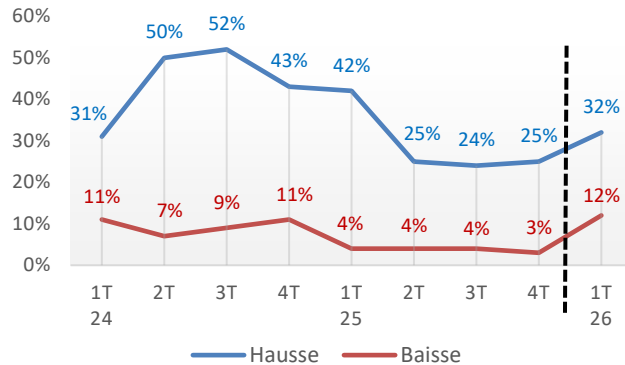
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾



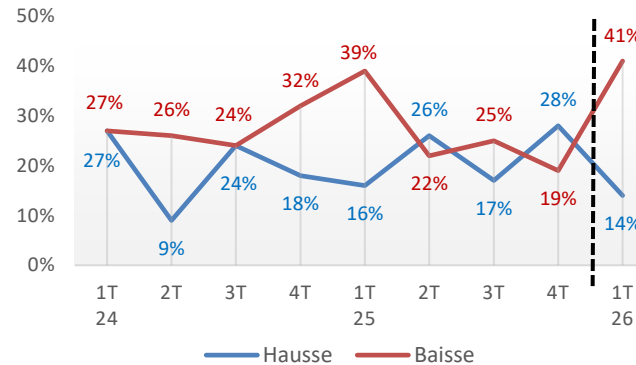
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾



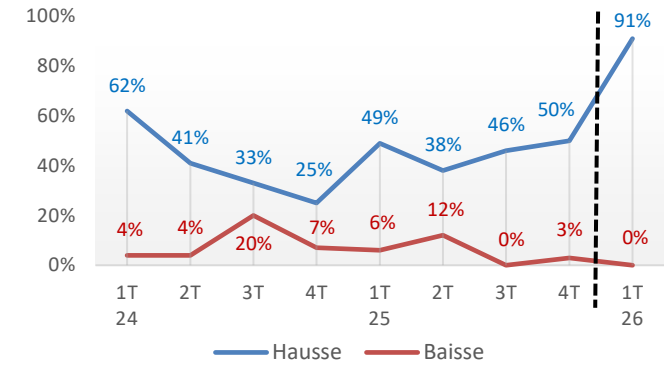
Source : CGF / Xerfi

Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes



Source : CGF / Xerfi

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



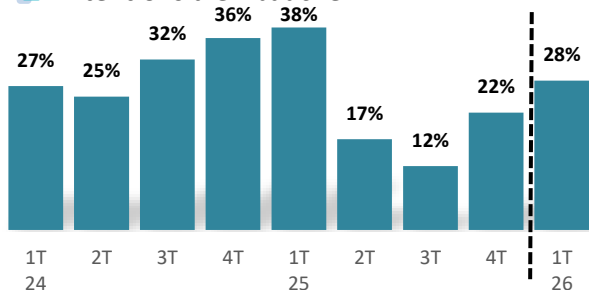
Source : CGF / Xerfi

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des perspectives toujours jugées favorables

- Dans le sillage du trimestre précédent, les anticipations d'activité du secteur des produits agricoles et alimentaires restent favorables ce trimestre. Le solde d'opinions augmente légèrement, avec 36% des professionnels qui anticipent une hausse de leur activité dans les prochains mois, et 12% qui envisagent une baisse.
- Dans ce contexte, les intentions d'embauche pour le prochain trimestre augmentent à nouveau. Les difficultés de recrutement sont également jugées moins importantes (43% des professionnels concernés).
- Les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises se replient ce trimestre. Un peu moins des trois quarts des professionnels prévoient désormais une telle évolution dans les prochains mois.

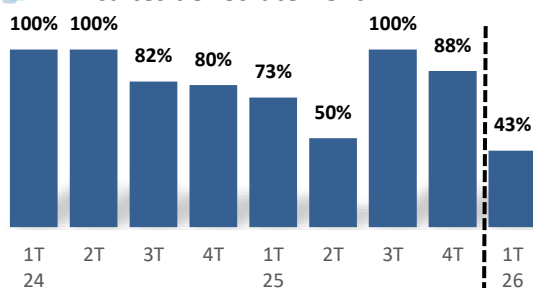
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
28%	16%	28%

Source : CGF / Xerfi

Difficultés de recrutement

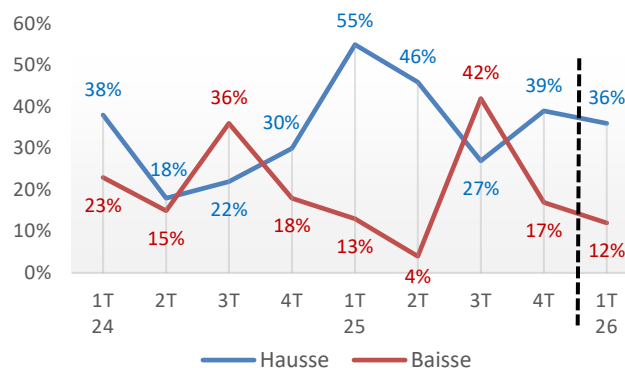


Source : CGF / Xerfi
Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES (*)

(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

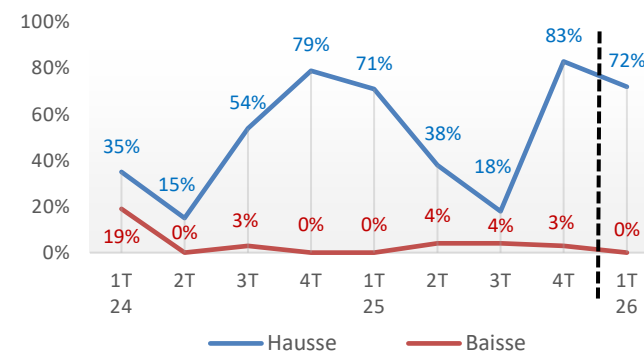
Anticipation⁽¹⁾ d'activité



Source : CGF / Xerfi

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



Source : CGF / Xerfi

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

⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

Une progression toujours soutenue, malgré une décélération

- Le secteur de la santé continue de se distinguer par son dynamisme au premier trimestre 2026 : le chiffre d'affaires progresse de +4,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente. En tendance annuelle, la hausse de l'activité s'accélère à nouveau (+5,7%).
- La répartition pharmaceutique enregistre encore une croissance soutenue de son activité ce trimestre.
- En revanche, la situation reste moins favorable pour les fournitures dentaires, dont le chiffre d'affaires se stabilise ce trimestre.

Contexte :

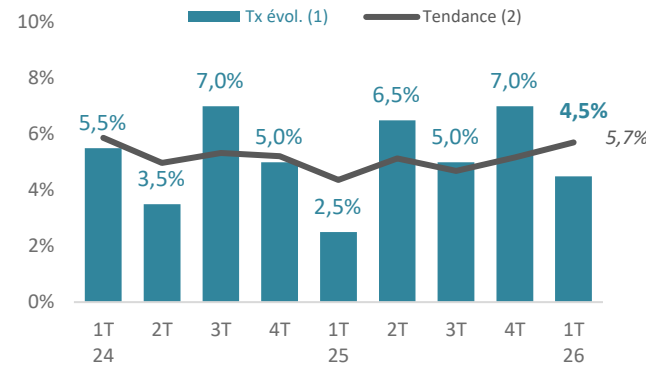
- La baisse de la production industrielle de produits pharmaceutiques se poursuit ce trimestre. En glissement annuel, la tendance devient négative (-1,5%).
- La hausse des remboursements de médicaments ralentit légèrement au premier trimestre 2026 (+6,7% par rapport au premier trimestre 2025). En tendance annuelle, la croissance reste forte (+9,7%).
- Les remboursements en soins dentaires progressent également sur un rythme un peu moins rapide au premier trimestre 2026 (+4,3% par rapport à la même période de l'année précédente). Un léger ralentissement est aussi perceptible en glissement annuel (+8,2%).

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

(2) Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

SANTÉ

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires santé



Source : CGF / Xerfi

Position des segments par rapport à la moyenne de la santé

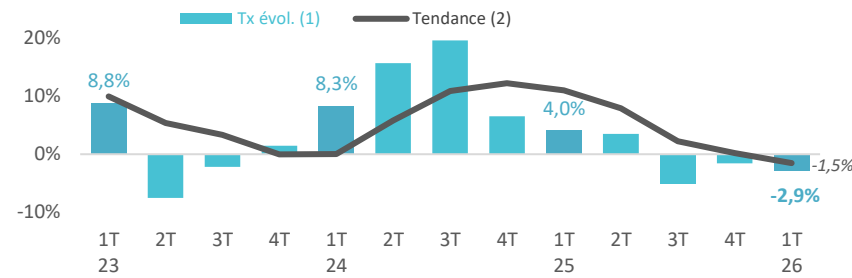
	Evolution	Position
Fournitures dentaires	→	☹️☹️
Répartition pharmaceutique	↗️	😊

- ↗️ 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

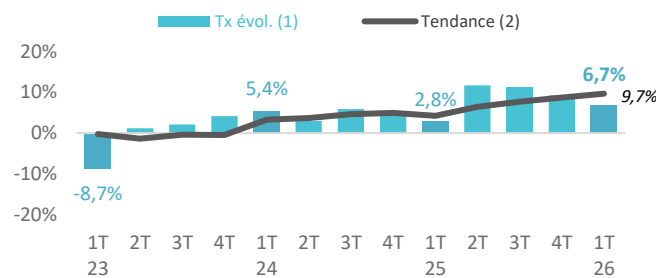
Source : CGF / Xerfi

Evolution de la production industrielle de produits pharmaceutiques



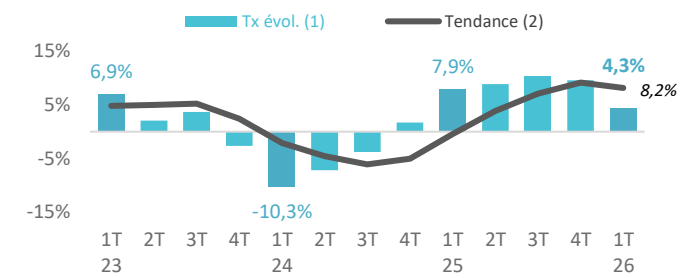
Source : INSEE

Remboursement de soins (médicaments)



Source : AMELI

Remboursement de soins (dentaires)



Source : AMELI