Le Baromètre
DU COMMERCE DE GROS

Novembre 2026
Note 19

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 3e trimestre 2026

(juillet-août-septembre 2026)



1 RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Léger recul de l'activité économique au troisième trimestre

L'économie française enregistre une légère contraction au troisième trimestre 2026 (-0,1%, après 0,0% au trimestre précédent). La consommation des ménages reste en progression (+0,4%), tirée par certains postes, dont l'énergie, les services et des biens comme les véhicules électriques. En revanche, la consommation alimentaire reste stable. L'investissement poursuit son repli, notamment dans la construction et les produits manufacturés. La contribution du commerce extérieur à la croissance redevient négative, les exportations se contractant sensiblement tandis que les importations se stabilisent. Portées par les produits aéronautiques, les variations de stocks soutiennent l'activité.

2 COMMERCE DE GROS

L'activité poursuit sa progression à l'été

La croissance de l'activité du Commerce de gros se raffermit à nouveau au troisième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires progresse ainsi de +3% par rapport au troisième trimestre 2025. Cette évolution se confirme en glissement annuel, la croissance s'établissant à +2,1% à l'issue de l'été.

Les évolutions sont néanmoins très contrastées selon les secteurs. Le recul des ventes s'accentue pour les pièces détachées automobile (-0,9%) et surtout les produits manufacturés (-2,5%). L'activité du bâtiment poursuit sa progression (+1%), mais sur un rythme en ralentissement sensible après le rebond enregistré au printemps. Toujours bien orienté, le secteur des produits agricoles et alimentaires (bruts et transformés) affiche à nouveau une croissance soutenue (+5,8%), portée en particulier par les fruits et légumes et les boissons. Enfin, le secteur de la santé confirme son dynamisme (+6,5%).

Toutefois, les perspectives d'activité pour le prochain trimestre se dégradent nettement, en particulier dans les produits agricoles et alimentaires et le bâtiment. Alors que la part des professionnels ayant enregistré une hausse de leurs coûts logistiques a nettement augmenté ce trimestre (74%), les inquiétudes sur l'évolution des tarifs fournisseurs restent également vives dans la profession. Près des trois quarts des entreprises du Commerce de gros anticipent une hausse de ces tarifs dans les prochains mois, une part encore plus importante dans le bâtiment et les pièces détachées automobile.

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

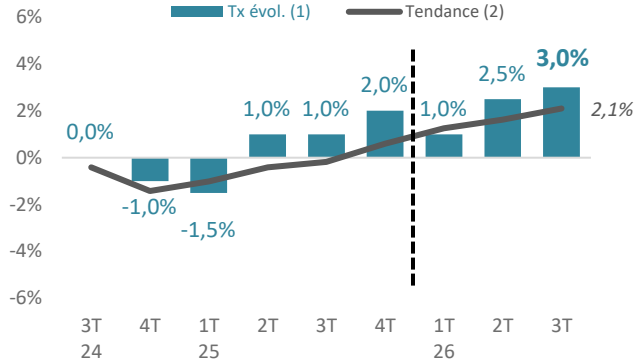
Nouveau raffermissement de la croissance

- L'activité du Commerce de gros progresse sur un rythme un peu plus soutenu au troisième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires augmente ainsi de +3% par rapport au troisième trimestre 2025. En glissement annuel, la croissance se raffermit à nouveau (+2,1%).
- La croissance des ventes de produits agricoles et alimentaires s'accélère nettement ce trimestre (+5,8%), grâce à la progression des produits bruts comme des produits transformés (fruits et légumes et boissons en particulier).
- Le secteur de la santé est également très dynamique (+6,5%).
- L'activité du bâtiment ralentit ce trimestre (+1%), la situation redevenant plus difficile pour la décoration et la quincaillerie.
- En revanche, le recul des ventes de pièces détachées automobile s'accentue ce trimestre (-0,9%).
- Enfin, l'activité des produits manufacturés reste mal orientée ce trimestre (-2,5%), pénalisée par les difficultés persistantes rencontrées par la plupart des segments.

Contexte :

- *L'indicateur du climat des affaires en France se redresse au troisième trimestre 2026, une amélioration portée principalement par l'industrie et, dans une moindre mesure, les services.*
- *Soutenu par les tensions sur les prix des carburants, le mouvement de hausse des coûts logistiques longue distance se poursuit et s'accélère à nouveau très fortement à l'été.*

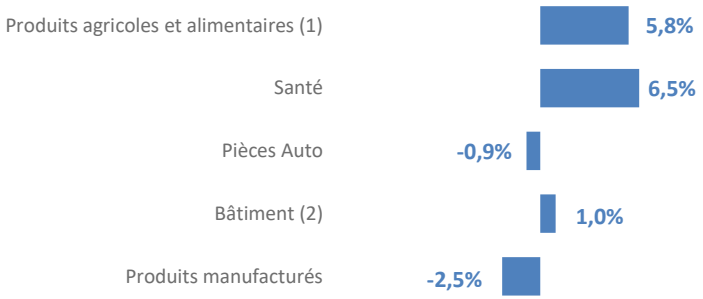
Evolution[1] du chiffre d'affaires Commerce de gros (*)



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

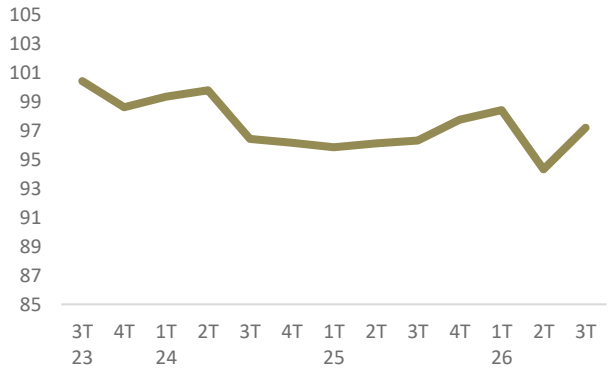
Source : CGF / Xerfi

Evolutions[1] des principales activités au 3T26



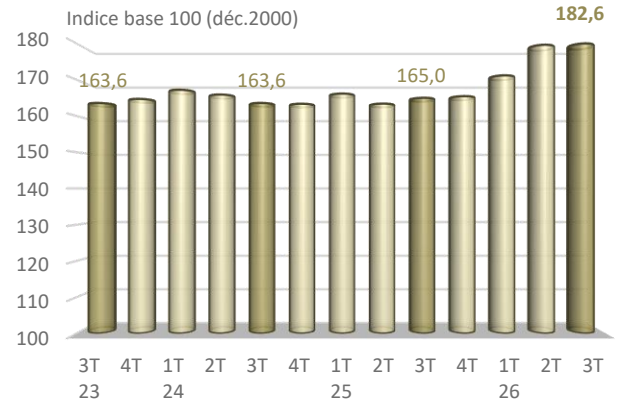
(1) Modification du champ au 3T 2026 / (2) Total négoce bâtiment hors SACHA et électricité / *Source : CGF / Xerfi*

Climat des affaires en France [3]



Source : INSEE

Indice coût logistique longue distance



	3T 25	4T 25	1T 26	2T 26	3T 26
Evolution [1]	+0,9%	+1,3%	+3,0%	+9,9%	+10,7%

Source : CNR

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

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

[3] Indice normalisé de moyenne 100 et d'écart-type 10

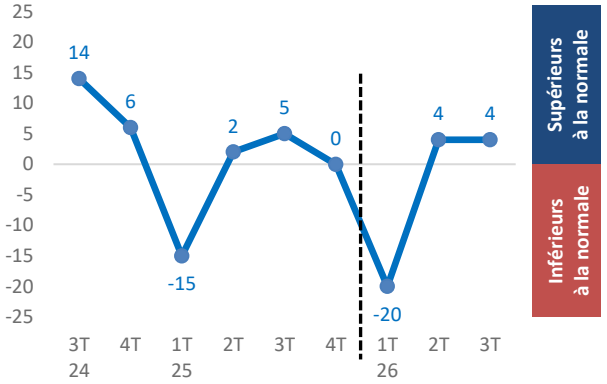
Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS (*)

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

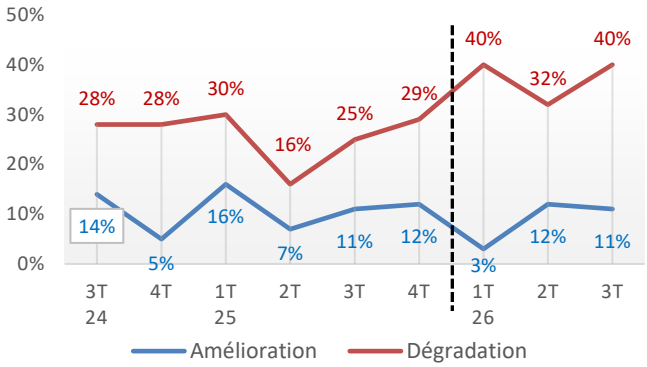
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



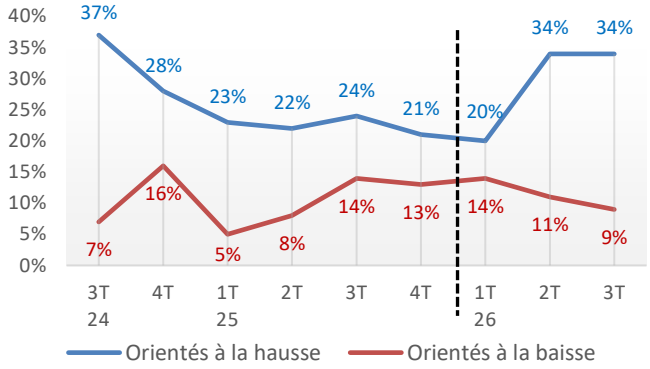
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie(1)



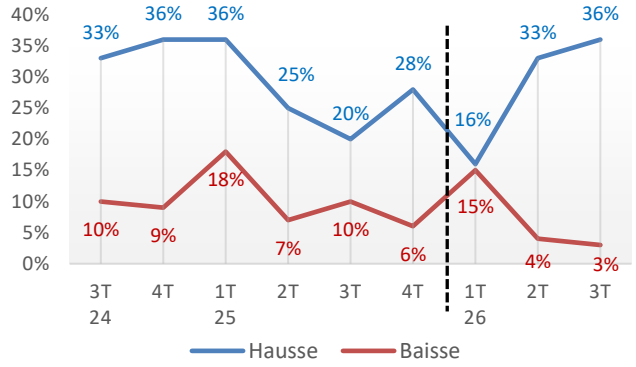
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle(1)



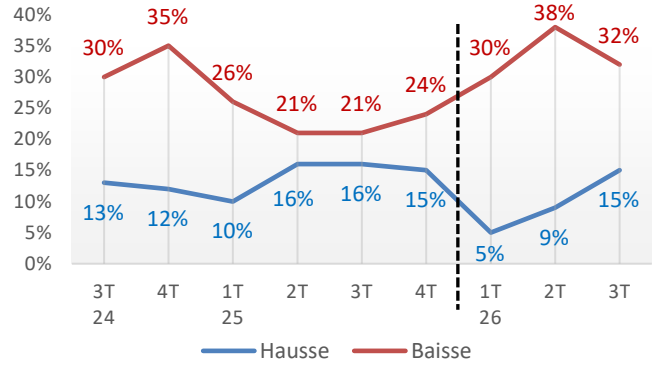
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle(1)



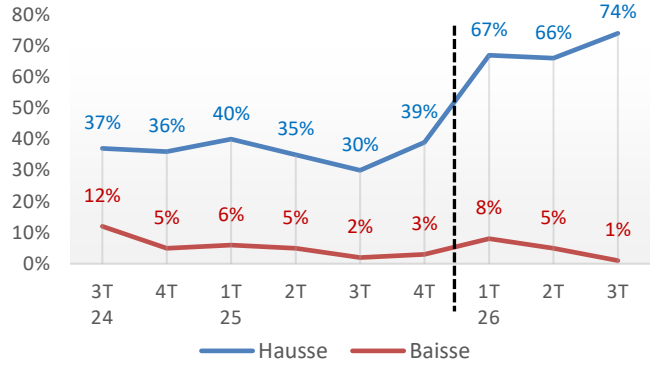
Source : CGF / Xerfi

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*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

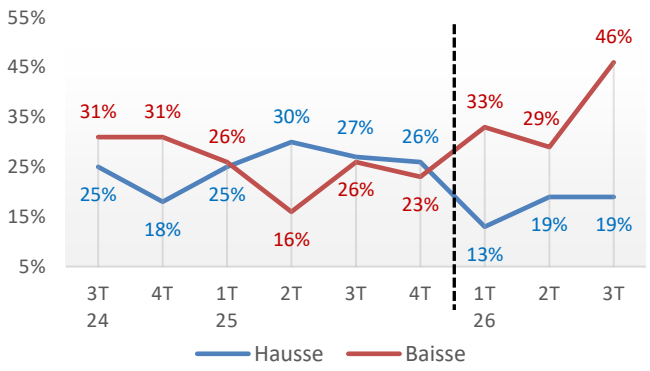
Forte dégradation des anticipations d'activité

- Le solde d'opinion sur les défauts de paiement de la clientèle progresse à nouveau ce trimestre (36% des professionnels constatent une hausse et seulement 3% une baisse). Les défaillances d'entreprises restent en effet à un niveau élevé, en particulier parmi les très petites sociétés.
- Près des trois quarts des professionnels enregistrent une hausse de leurs coûts logistiques, en lien en particulier avec l'augmentation des prix des carburants.
- Les évaluations sur l'activité future se dégradent fortement ce trimestre : près de la moitié des professionnels du Commerce de gros anticipent une baisse d'activité dans les prochains mois.
- Les intentions de recrutement progressent à nouveau (27%), même si les difficultés de recrutement sont toujours jugées importantes.
- Près des trois quarts des professionnels prévoient une hausse des tarifs fournisseurs dans les prochains mois, et seuls 3% une baisse.

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS (*)

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

Anticipation[1] d'activité du Commerce de gros



Source : CGF / Xerfi

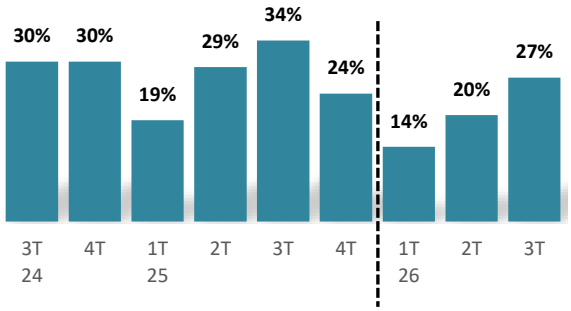
Anticipation d'activité des grandes familles de produits

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

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

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

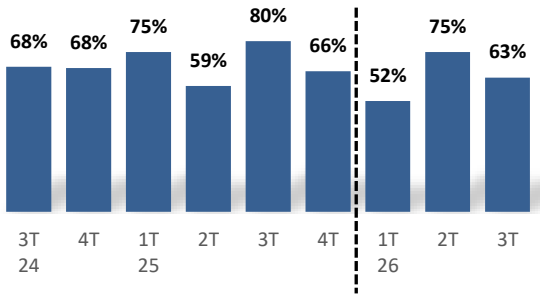
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
20%	13%	**27%**

Source : CGF / Xerfi

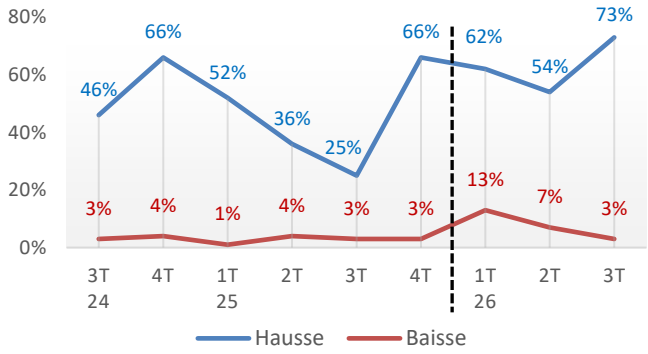
Difficultés de recrutement



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

[1] *Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)*
[2] *Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Une activité toujours dynamique

- Soutenue depuis le début de l'année, la croissance de l'activité des produits agricoles et alimentaires bruts s'accélère à nouveau au troisième trimestre 2026, même si les évolutions demeurent contrastées selon les segments. Dans un contexte de hausse des prix alimentaires, le chiffre d'affaires augmente de +5,5% au troisième trimestre, à un an d'intervalle. La tendance annuelle reste également bien orientée (+2,9%).

- La croissance des ventes de fruits et légumes s'accélère à nouveau ce trimestre, une évolution résultant à la fois d'une demande soutenue et de la hausse des prix.

- Les ventes de produits avicoles et de la marée poursuivent leur progression ce trimestre.

- En revanche, les ventes de viandes et surtout de produits laitiers restent mal orientées.

Contexte :

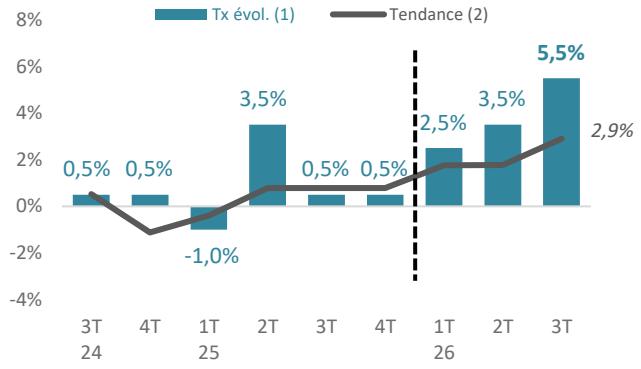
- *La hausse du chiffre d'affaires du commerce de détail alimentaire en magasin spécialisé (primeurs, boucheries, poissonneries, etc.) demeure soutenue au troisième trimestre 2026 (+4%). En glissement annuel, la croissance décélère à nouveau mais reste solide (+4,8%).*
- *Les prix alimentaires progressent sur un rythme un peu plus rapide ce trimestre (+1,2%). En glissement annuel, la tendance haussière reste marquée (+1,1%).*

[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 BRUTS

Evolution[1] du chiffre d'affaires des produits agricoles et alimentaires bruts (*)



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

Source : CGF / Xerfi

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

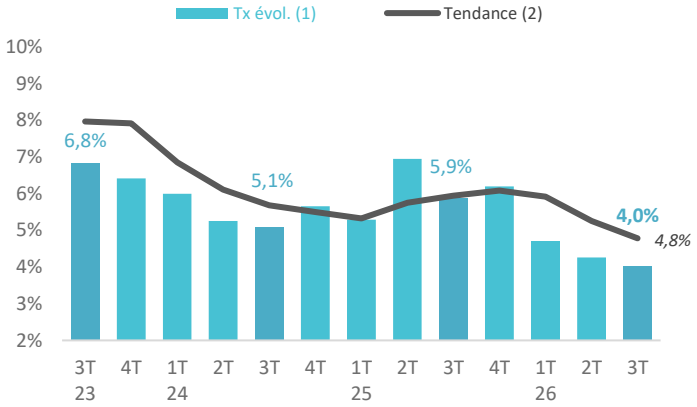
Produits bruts	Evolution	Position
Fruits et légumes	↗↗	☺
Viandes (hors volailles)	↘	☹☹
Produits avicoles (œufs et volaille)	↗	☹
Marée	↗	☹
Produits laitiers	↘↘	☹☹

↗↗ 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

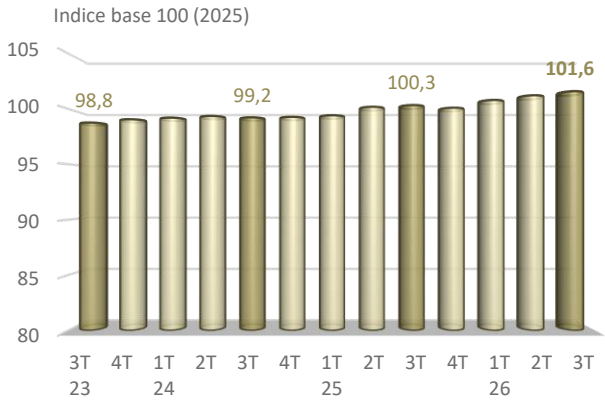
Chiffre d'affaires du commerce de détail alimentaire en magasin spécialisé



	3T 25	4T 25	1T 26	2T 26	3T 26
Evolution [1]	+5,9%	+6,2%	+4,7%	+4,3%	+4,0%
Tendance [2]	+5,9%	+6,1%	+5,9%	+5,2%	+4,8%

Source : INSEE

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



	3T 25	4T 25	1T 26	2T 26	3T 26
Evolution [1]	+1,1%	+0,8%	+1,4%	+1,0%	+1,2%

Source : INSEE

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Nette accélération de la croissance

- Après une progression déjà marquée au premier semestre, la croissance de l'activité des produits agricoles et alimentaires transformés s'accélère nettement au troisième trimestre 2026. Dans un contexte de hausse des prix alimentaires, le chiffre d'affaires augmente de +7% au troisième trimestre, à un an d'intervalle. En glissement annuel, la croissance s'accélère également (+4,1%).

- Les ventes de boissons progressent fortement, les périodes de forte chaleur enregistrées au cours de l'été ayant soutenu la demande de boissons sans alcool.

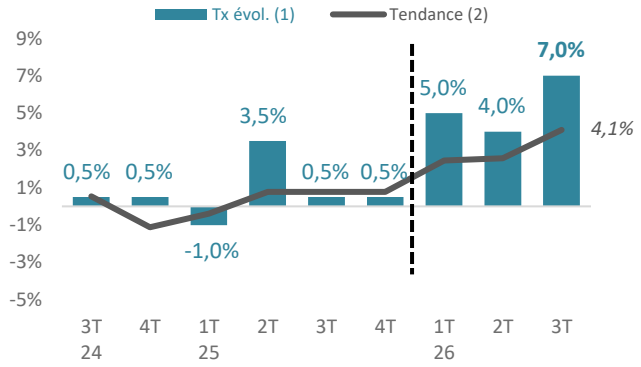
- Les températures élevées ont également eu un effet positif sur les ventes de produits surgelés (glaces), dont la croissance ralentit toutefois sensiblement ce trimestre.

- Les ventes de produits d'épicerie et de confiseries restent stables ce trimestre.

Contexte :

- *Dans un contexte morose, le solde d'opinion sur les ventes passées de produits alimentaires reste dégradé au troisième trimestre 2026 dans le commerce de détail généraliste.*

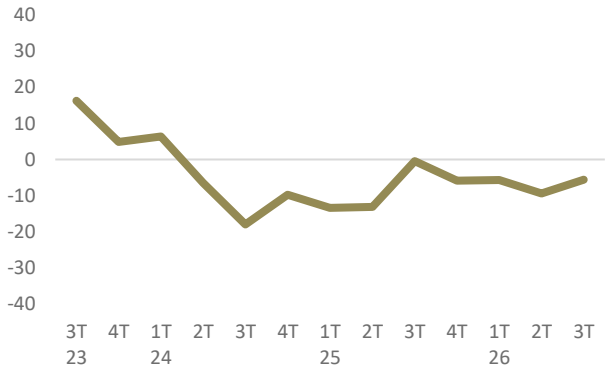
Evolution[1] du chiffre d'affaires des produits agricoles et alimentaires transformés (*)



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

Source : CGF / Xerfi

Climat des affaires dans le commerce de détail généraliste : ventes de produits alimentaires[3]



Source : INSEE

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

Produits transformés	Evolution	Position
Surgelés	↗	☹☹
Épicerie, confiserie	→	☹☹
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

[1] Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)
[2] Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)
[3] Solde d'opinion sur les ventes passées

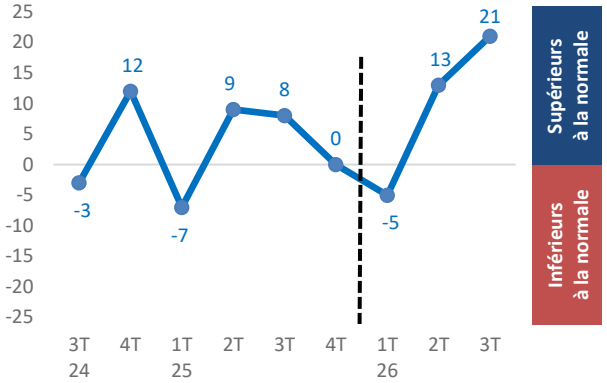
Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES (*)

(*) Produits bruts et transformés, modification du champ à compter du 1T 2026

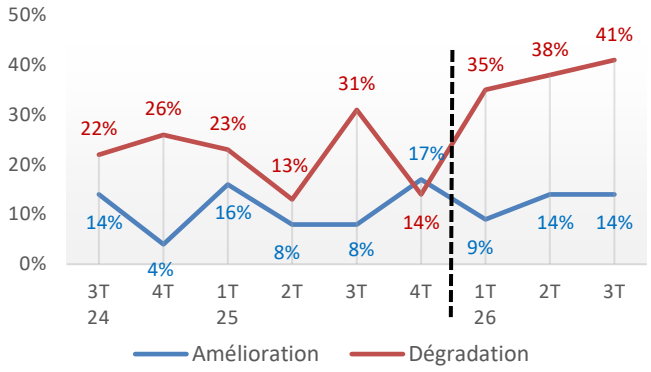
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



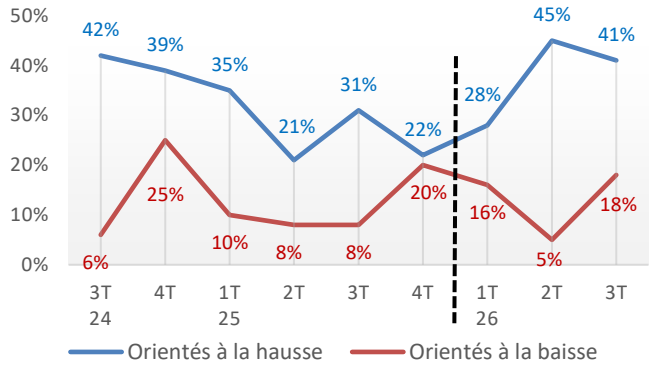
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie[1]



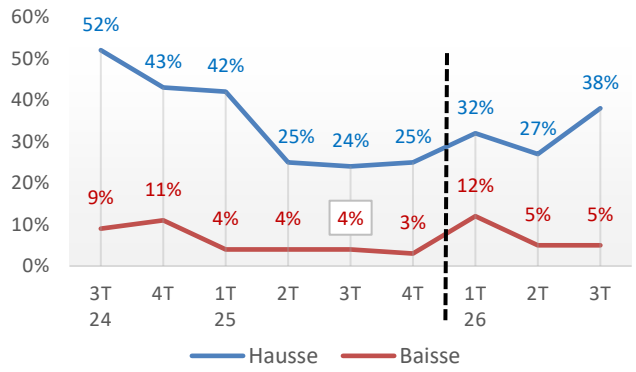
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle[1]



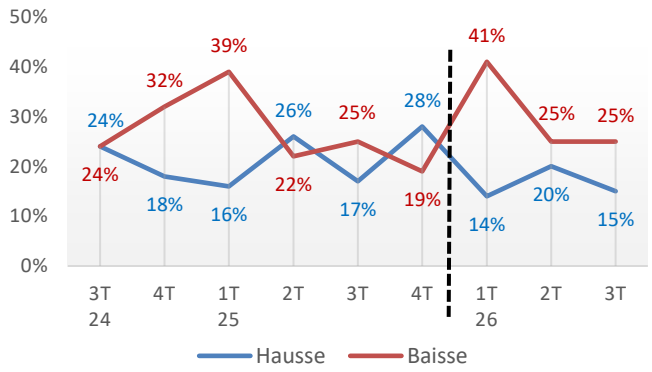
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle[1]



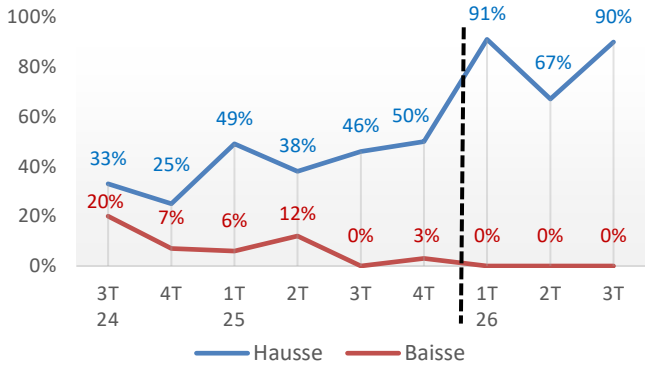
Source : CGF / Xerfi

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*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

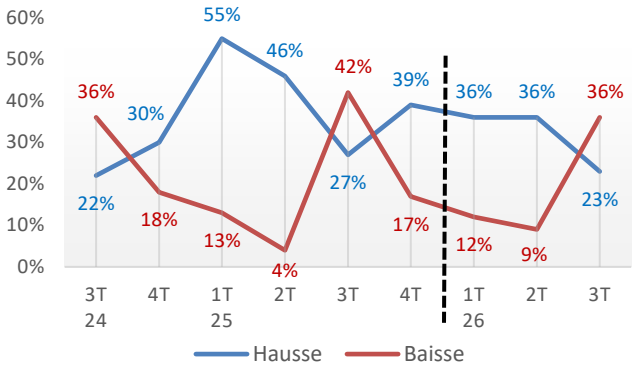
PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES (*)

(*) Produits bruts et transformés, modification du champ à compter du 1T 2026

Nette dégradation des perspectives

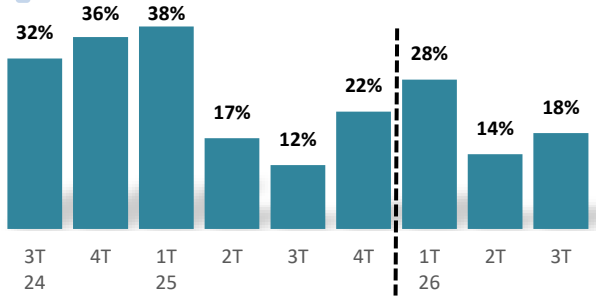
- Les anticipations d'activité du secteur des produits agricoles et alimentaires se dégradent nettement ce trimestre. Le solde d'opinion devient négatif, avec désormais 36% des professionnels qui anticipent une baisse de leur activité dans les prochains mois, et seulement 23% qui envisagent une hausse.
- Malgré ce contexte défavorable, les intentions d'embauche pour le prochain trimestre progressent légèrement (18%). La moitié des professionnels concernés rencontrent des difficultés de recrutement.
- Les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises se stabilisent ce trimestre, 52% des professionnels prévoyant une telle évolution dans les prochains mois. Toutefois, la part de ceux qui envisagent une baisse diminue (5%).

Anticipation[1] d'activité



Source : CGF / Xerfi

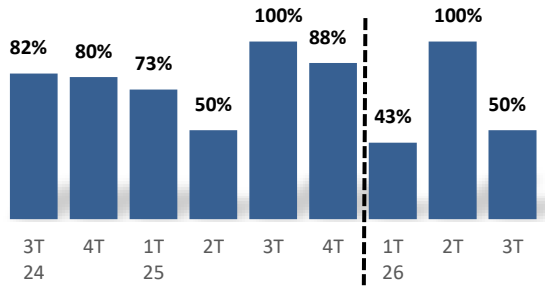
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
14%	9%	**18%**

Source : CGF / Xerfi

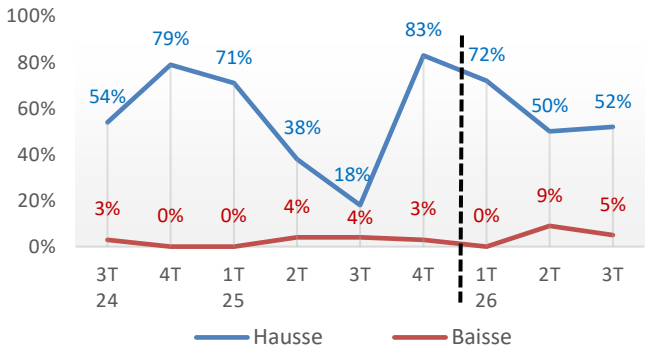
Difficultés de recrutement



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

[1] *Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)*
[2] *Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Une progression à nouveau très soutenue

- Le secteur de la santé continue de se distinguer par son dynamisme au troisième trimestre 2026, avec une accélération de la croissance. Le chiffre d'affaires progresse ainsi de +6,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente. En tendance annuelle, la hausse de l'activité s'accélère légèrement (+5,4%).
- La répartition pharmaceutique enregistre encore une croissance très soutenue de son activité ce trimestre.
- En revanche, le chiffre d'affaires des fournitures dentaires décélère nettement et reste globalement stable ce trimestre.

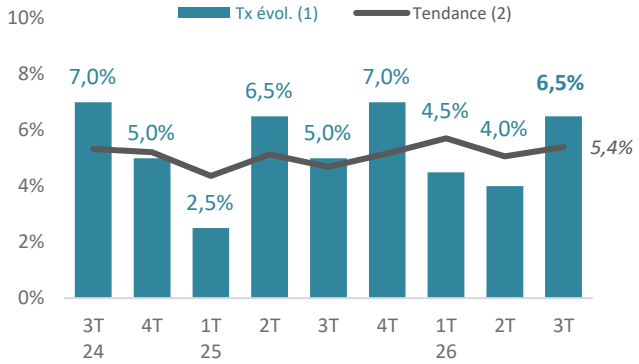
Contexte :

- *La production industrielle de produits pharmaceutiques se redresse ce trimestre (+2,7% par rapport au troisième trimestre 2025). En glissement annuel, le recul s'atténue (-1,6%).*
- *La hausse des remboursements de médicaments ralentit à nouveau au troisième trimestre 2026 (+2,8% par rapport au troisième trimestre 2025). En tendance annuelle, la croissance reste forte (+5,8%).*
- *Les remboursements en soins dentaires progressent également sur un rythme un peu moins rapide au troisième trimestre 2026 (+2% par rapport à la même période de l'année précédente). Un nouveau ralentissement est également perceptible en glissement annuel (+5,3%).*

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

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

Evolution(1) du chiffre d'affaires santé



Source : CGF / Xerfi

Position des segments par rapport à la moyenne de la santé

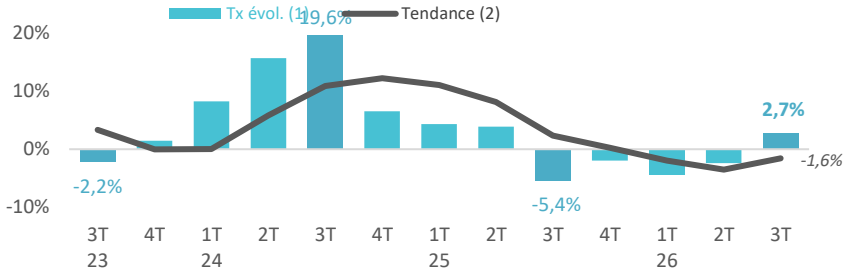
	Evolution	Position
Fournitures dentaires	→	☹☹
Répartition pharmaceutique	↗↗	☺

↗↗ 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

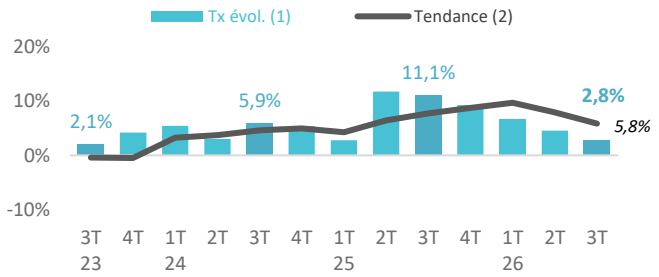
Source : CGF / Xerfi

Evolution de la production industrielle de produits pharmaceutiques



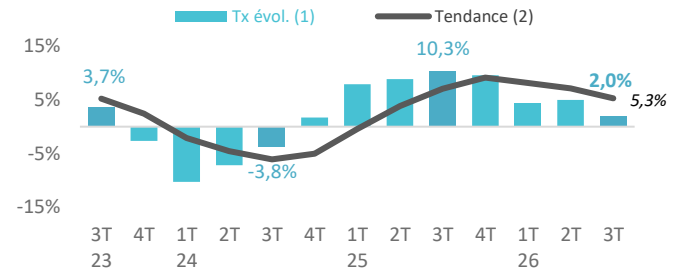
Source : INSEE

Remboursement de soins (médicaments)



Source : AMELI

Remboursement de soins (dentaires)



Source : AMELI

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

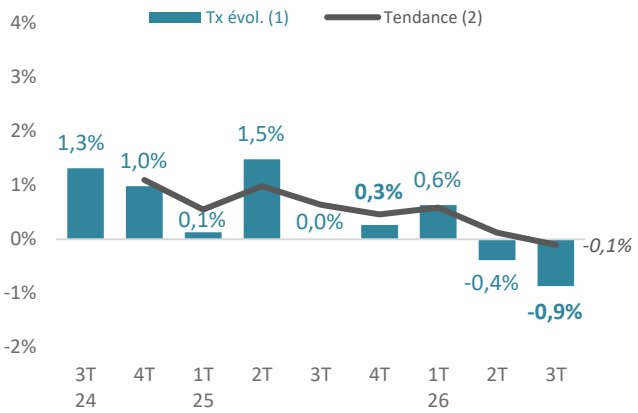
Nouveau recul des ventes

- L'activité des pièces détachées automobile reste mal orientée et se contracte un peu plus fortement au troisième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires poursuit ainsi son repli (-0,9% par rapport au troisième trimestre 2025).
- En glissement annuel, la tendance redevient légèrement négative (-0,1%).

Contexte :

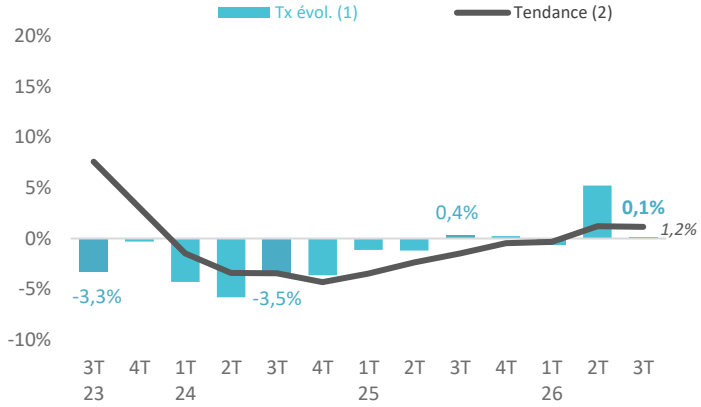
- *Après un net rebond au printemps, la production industrielle (hors énergie) se stabilise au troisième trimestre 2026. Elle reste pénalisée par une demande intérieure modérée, la faiblesse des commandes en provenance des principaux partenaires européens et les incertitudes qui pèsent sur les décisions d'investissement.*

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)



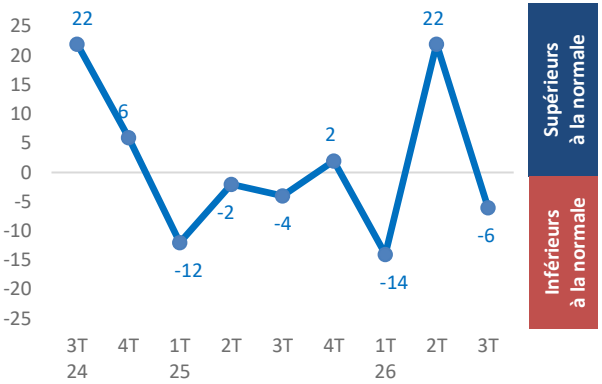
Source : INSEE / Xerfi

[(1)] *Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)*
[(2)] *Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

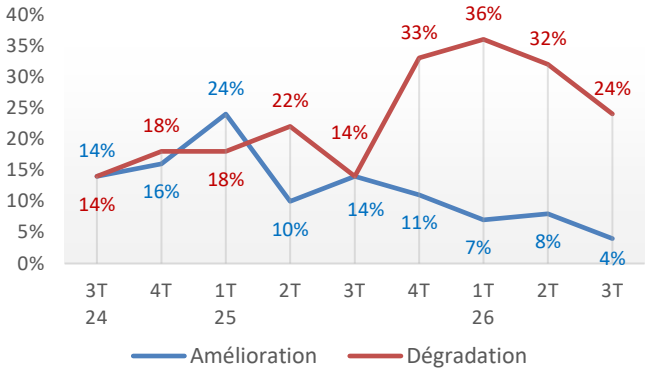
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



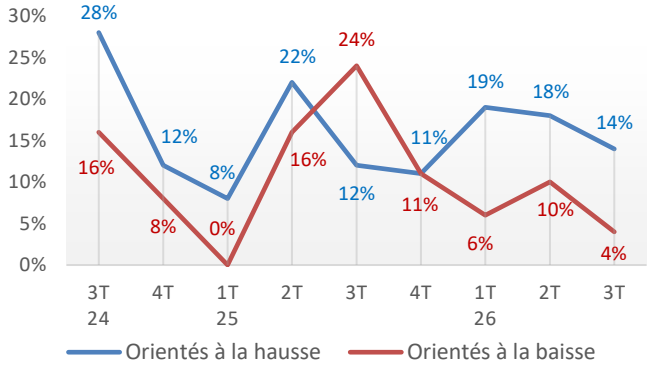
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie[1]



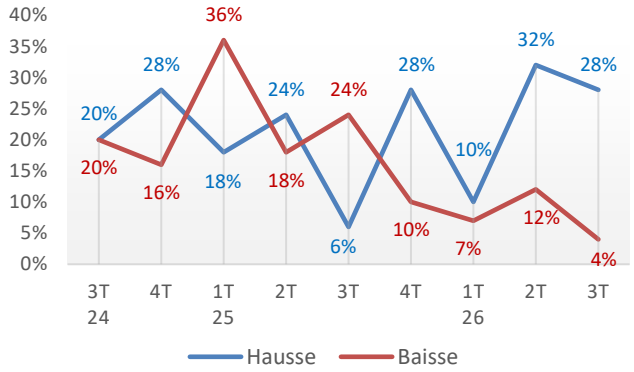
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle[1]



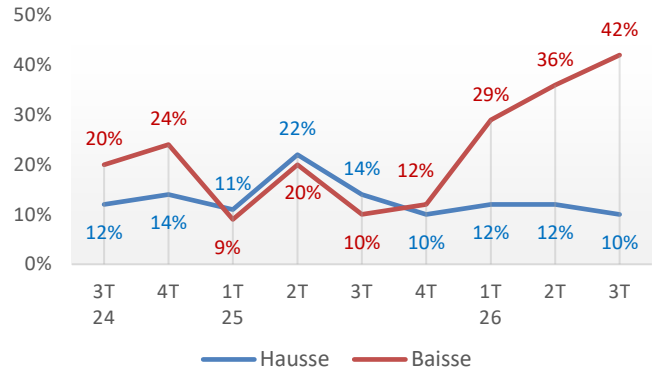
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle[1]



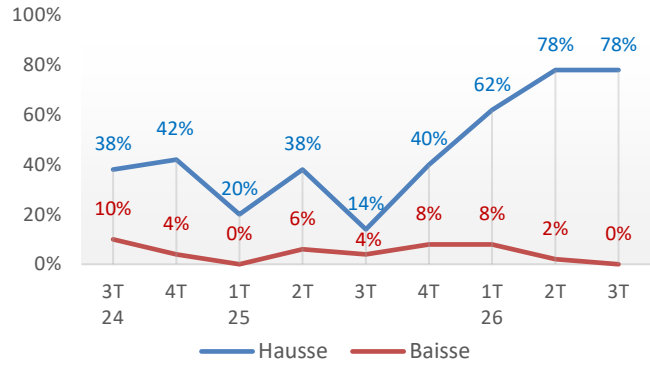
Source : CGF / Xerfi

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

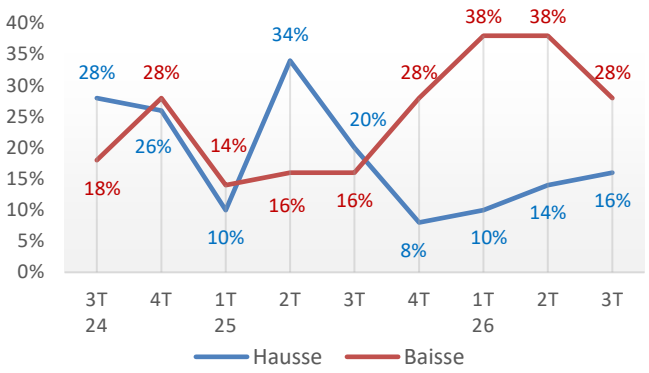
[1] *Evolution par rapport au trimestre précédent*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Des perspectives qui s'éclaircissent légèrement

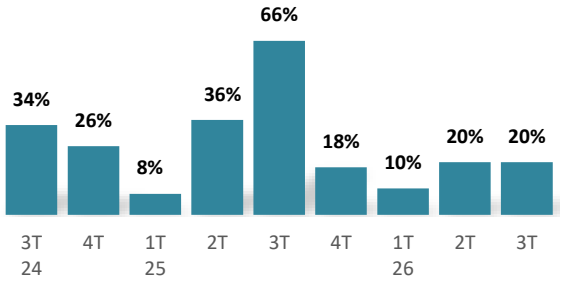
- Malgré le recul des ventes de pièces détachées automobile, les professionnels sont un peu moins pessimistes sur l'évolution future de leur activité. La part des intervenants anticipant une baisse de leur activité se réduit (28%), tandis que celle des opérateurs prévoyant une hausse progresse à nouveau (16%).
- Les intentions d'embauche restent néanmoins à bas niveau (20%).
- Les difficultés de recrutement sont toujours perçues comme très importantes (80% des entreprises concernées).
- Les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs dans les prochains mois, en forte hausse depuis le début de l'année, augmentent à nouveau. Plus de 80% des professionnels sont désormais dans ce cas, et aucun n'anticipe une baisse.

Anticipation[1] d'activité



Source : CGF / Xerfi

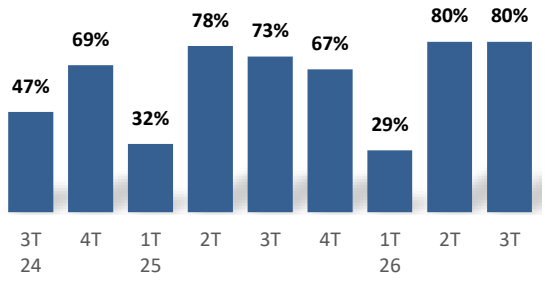
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
16%	10%	**20%**

Source : CGF / Xerfi

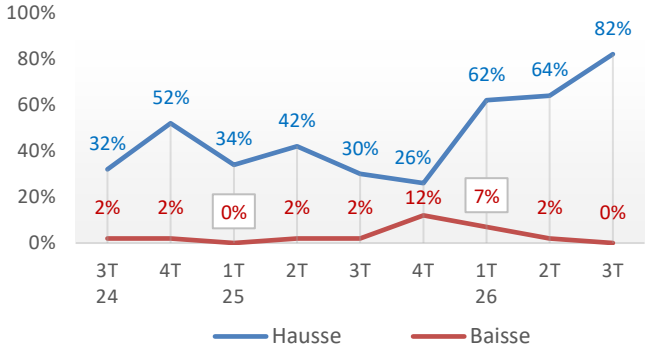
Difficultés de recrutement



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

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

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Ralentissement de l'activité

- Après un rebond au trimestre précédent, l'activité du bâtiment (décoration, quincaillerie et autres négoces, hors SACHA et électricité) ralentit au troisième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires progresse de +1% par rapport au troisième trimestre 2025. La tendance annuelle redevient légèrement positive (+0,3%).

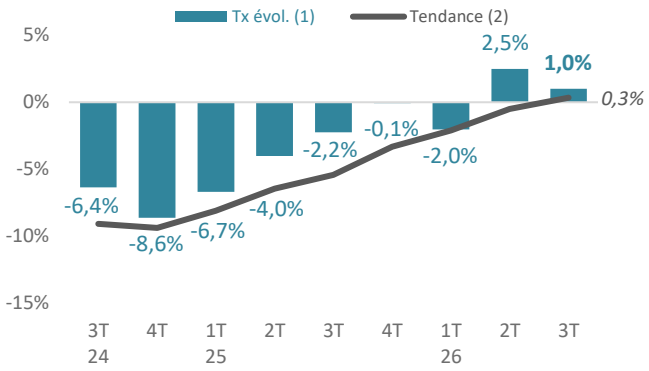
- Le recul de l'activité de la décoration s'accentue à nouveau ce trimestre, tandis que celle de la quincaillerie se stabilise.

- En revanche, l'activité des autres négoces bâtiment (négoce de matériaux, spécialistes bois, etc.) poursuit sa progression, même si celle-ci ralentit sensiblement.

Contexte :

- *L'activité du bâtiment reste bien orientée au troisième trimestre 2026 (+2,2%). Le redressement se consolide dans la construction neuve, en lien avec la progression des mises en chantier (dans l'individuel comme dans le collectif). La situation reste plus difficile dans l'entretien-rénovation, principalement dans le logement, pénalisé par les comportements de prudence des ménages. En glissement annuel, la tendance redevient positive (+0,9%).*
- *En revanche, l'activité des travaux publics poursuit son recul au troisième trimestre 2026 (-2,1%). Le repli s'accentue également en tendance annuelle (-2,3%).*

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



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

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

	Evolution	Position
Décoration	↘	☹
Quincaillerie	→	☹
Autres négoces bâtiment	↗	☺

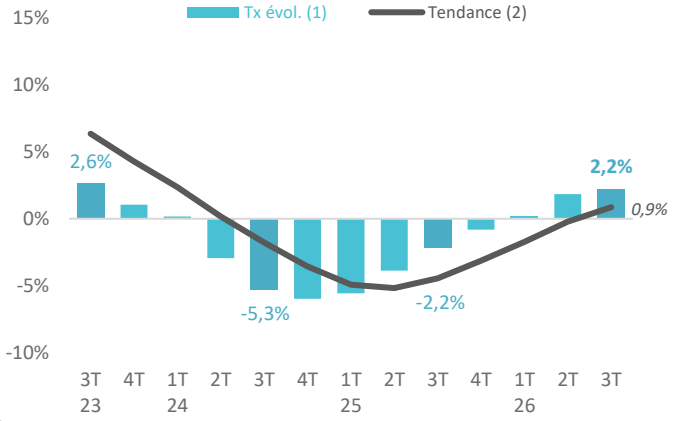
↗↗ Forte hausse
↗ Hausse
→ Stable
↘ Baisse
↘↘ Forte baisse

☺☺ 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 SACHA et électricité – Source Xerfi

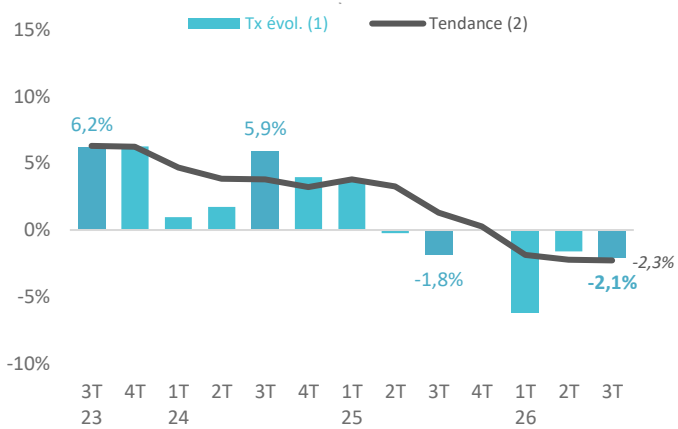
Evolution de l'activité BTP (en valeur)

Bâtiment



Source : Xerfi

Travaux Publics



Source : Xerfi / FNTP

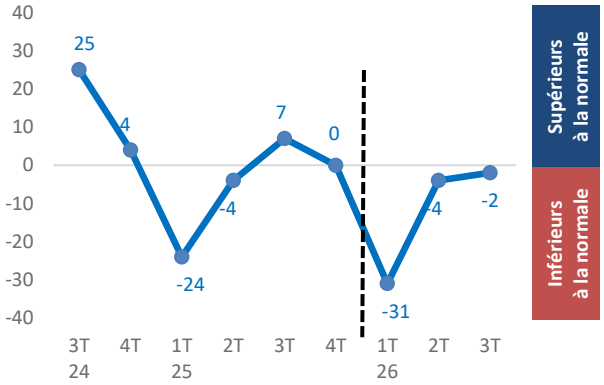
(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)
(2) Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Les indicateurs d'opinion

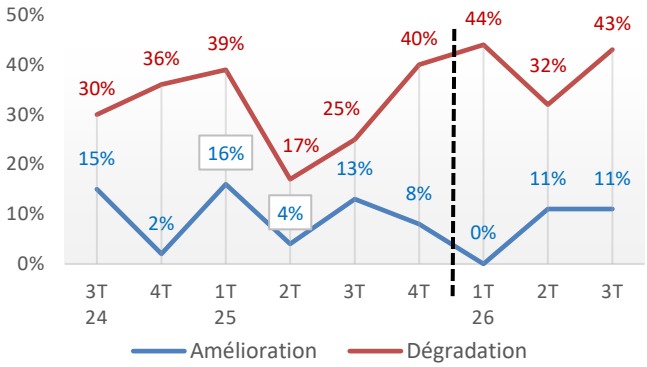
(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



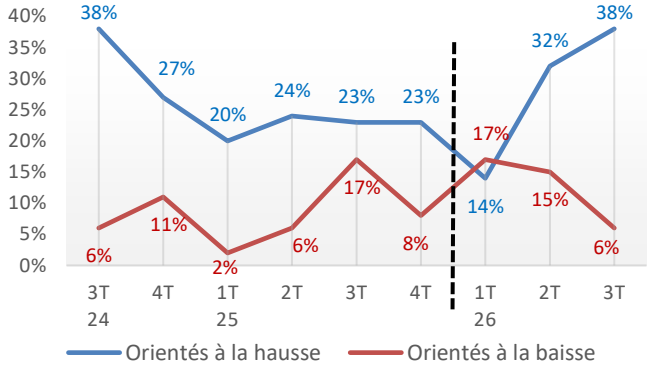
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie(1)



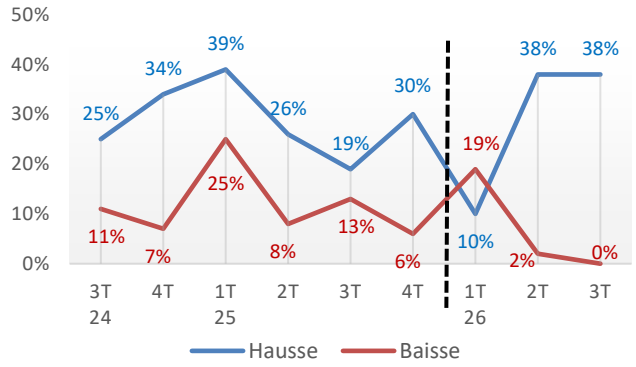
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle(1)



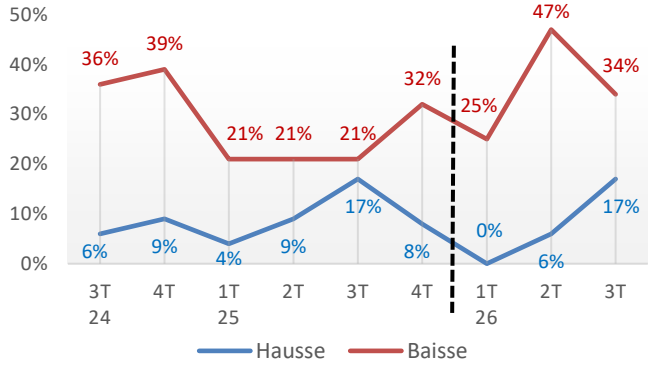
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle(1)



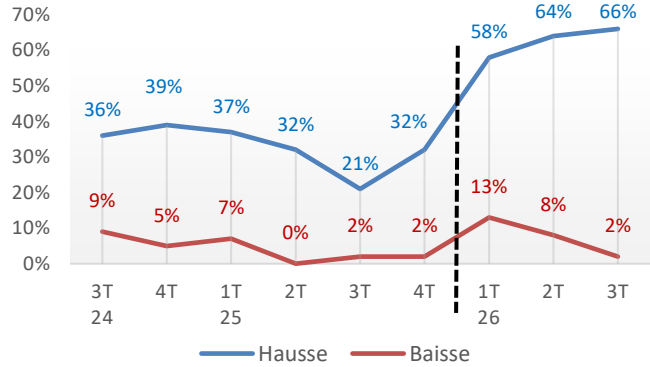
Source : CGF / Xerfi

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*

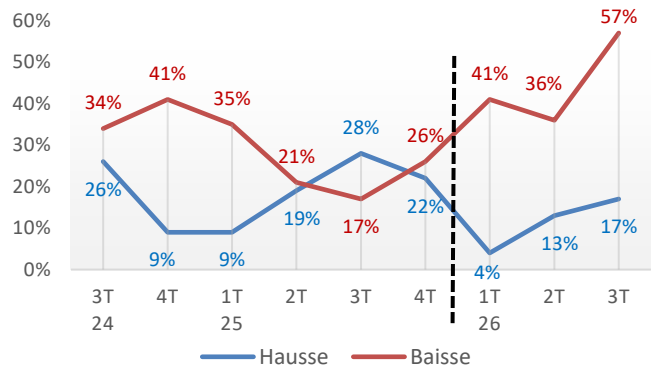
Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

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

Des professionnels beaucoup plus inquiets

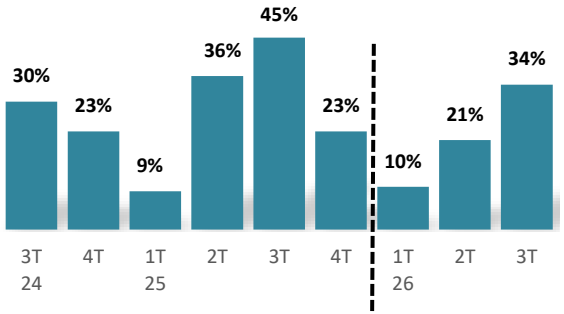
- Les perspectives d'activité se dégradent fortement pour les professionnels de la décoration et de la quincaillerie.
- Le solde d'opinion sur l'activité future s'accroît à nouveau fortement. Près de 60% des professionnels anticipent désormais une baisse de leur chiffre d'affaires dans les prochains mois, contre moins de 20% qui prévoient une hausse.
- Malgré ces anticipations défavorables, les intentions d'embauche progressent à nouveau. Les difficultés de recrutement sont toujours perçues comme importantes.
- La part des professionnels qui anticipent une hausse des tarifs fournisseurs dans les prochains mois progresse fortement et atteint un niveau record (85%).

Anticipation[1] d'activité



Source : CGF / Xerfi

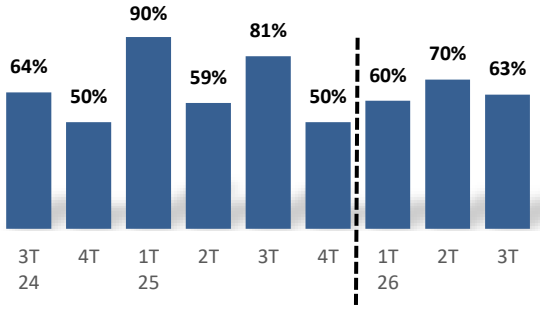
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
26%	15%	**34%**

Source : CGF / Xerfi

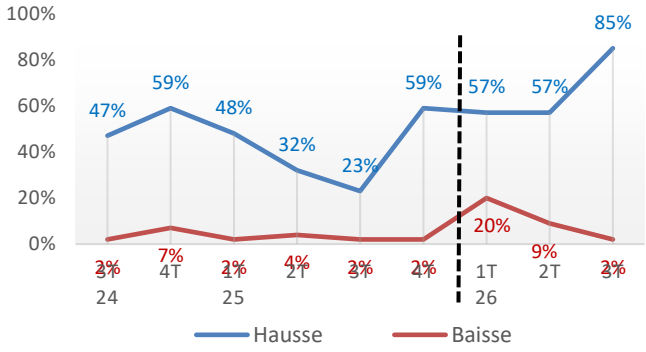
Difficultés de recrutement



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

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

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Recul plus prononcé de l'activité

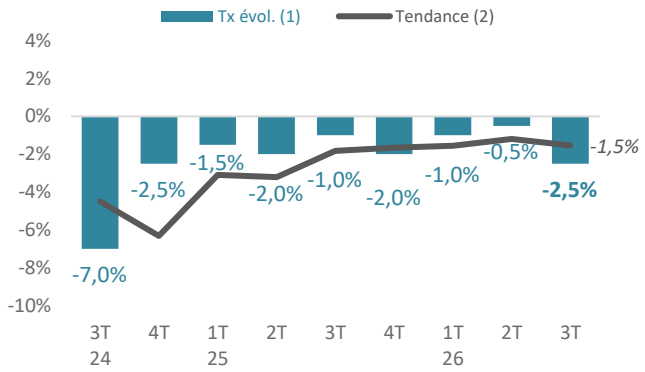
Toujours mal orientée, l'activité du secteur des produits manufacturés se dégrade plus fortement au troisième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires diminue de -2,5% par rapport au troisième trimestre 2025, déjà en recul. En glissement annuel, la tendance est également négative (-1,5% à un an d'intervalle).

- La quasi-totalité des segments enregistre un recul de leur activité ce trimestre. La contraction du chiffre d'affaires s'accentue pour le tissu et les fournitures pour buralistes.
- Après une amélioration au trimestre précédent, l'activité de la communication par l'objet se replie ce trimestre. Les ventes d'armes et de munitions affichent également un repli sensible.
- À l'image des trimestres précédents, l'activité des cartes postales reste globalement stable.

Contexte :

- *Le solde d'opinion sur les ventes passées s'améliore au troisième trimestre 2026 dans le commerce de détail non alimentaire, dans le commerce généraliste comme spécialisé, malgré un environnement toujours dégradé.*
- *L'indice de confiance des ménages se redresse également légèrement ce trimestre, tout en restant nettement au-dessous de sa moyenne de long terme.*

Evolution[1] du chiffre d'affaires produits manufacturés



Source : CGF / Xerfi

Position des segments par rapport à la moyenne des produits manufacturés

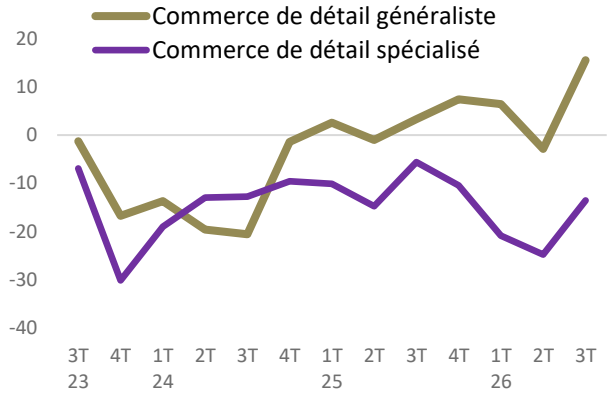
	Evolution	Position
Fournitures pour buralistes	↘	😐
Tissu	↘	😐
Communication par l'objet	↘	☺
Armes et munitions	↘	☹
Carte postale	→	☺

Source : CGF / Xerfi

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

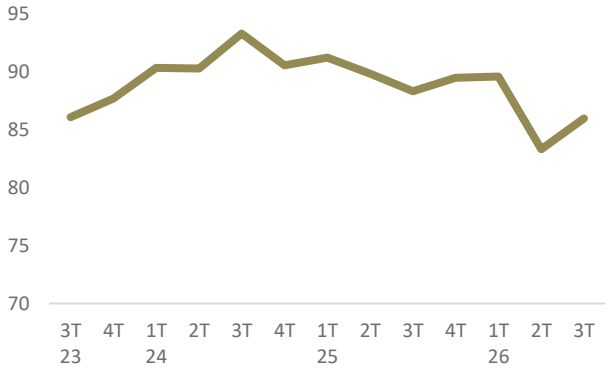
☺☺ Nettement au-dessus de l'ensemble
☺ Plutôt au-dessus de l'ensemble
😐 Conforme à l'ensemble
☹ Plutôt en dessous de l'ensemble
☹☹ Nettement en dessous de l'ensemble

Climat des affaires dans le commerce de détail non alimentaire[3]



Source : INSEE

Confiance des ménages[4]



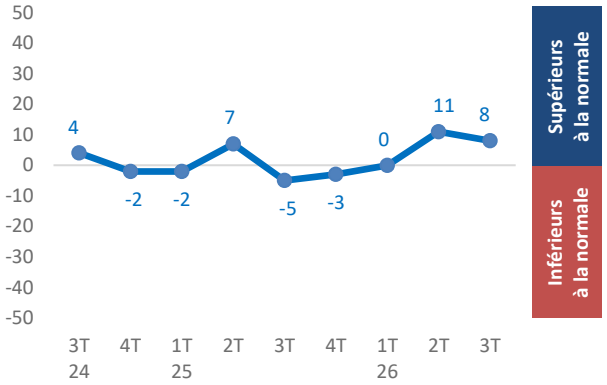
Source : INSEE

[1] Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)
[2] Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)
[3] Solde d'opinion sur les ventes passées
[4] Indice normalisé de moyenne 100 et d'écart-type 10 sur la période 1987-2010

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

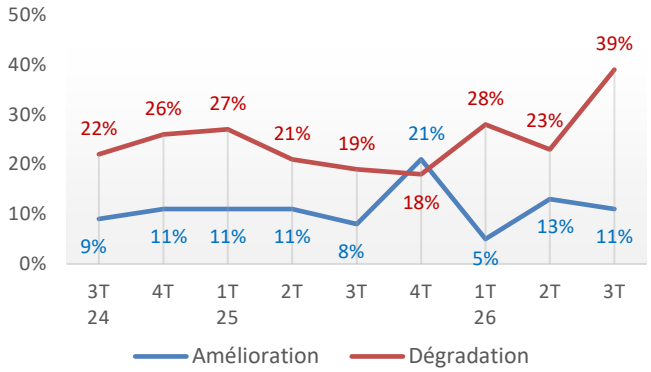
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)



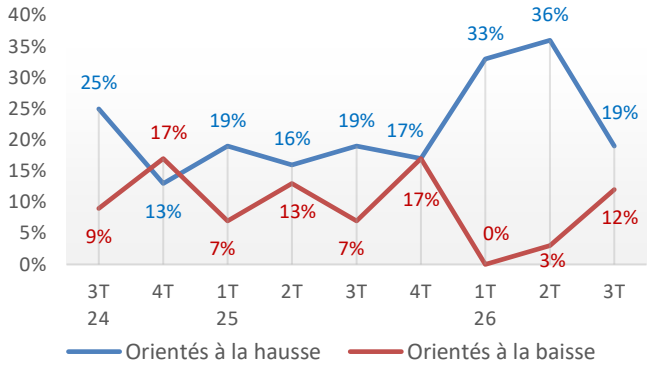
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie[1]



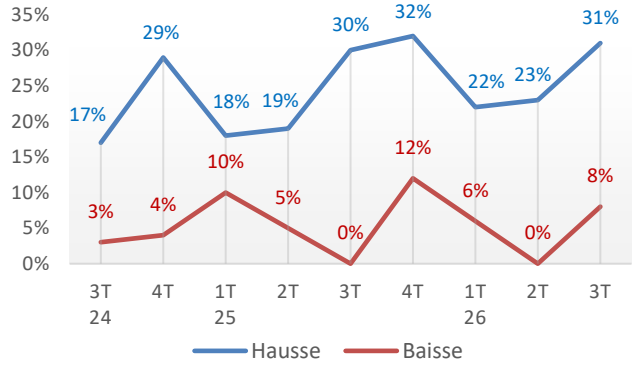
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle[1]



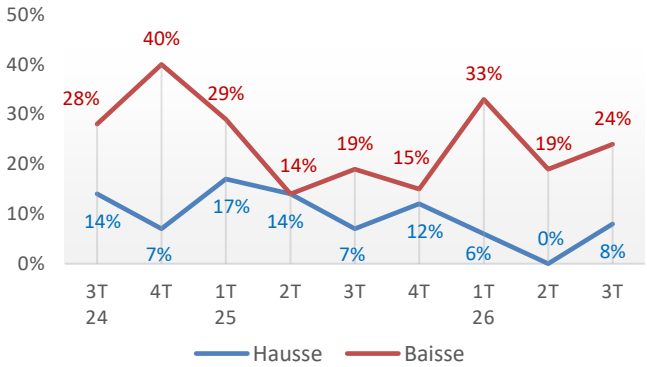
Source : CGF / Xerfi

Défauts de paiement de la clientèle[1]



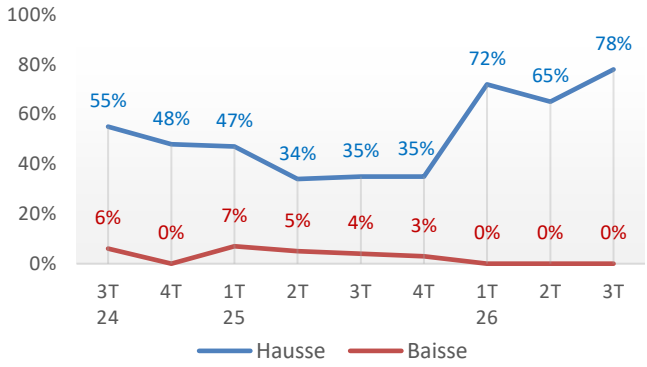
Source : CGF / Xerfi

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

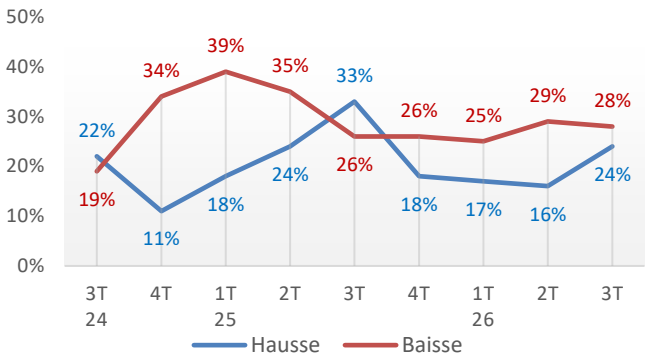
[1] *Evolution par rapport au trimestre précédent*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite

Des perspectives jugées plus favorables

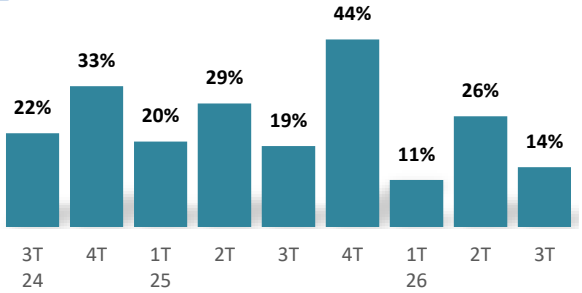
- Malgré un contexte toujours difficile pour les ventes de produits manufacturés, les anticipations des professionnels sur leur activité future s'améliorent ce trimestre. La part des professionnels qui envisagent une hausse de leur chiffre d'affaires progresse (24%), tandis que celle des acteurs qui prévoient une baisse d'activité se stabilise (28%).
- Néanmoins, les intentions d'embauche se réduisent à nouveau ce trimestre (14%). Les difficultés de recrutement sont toujours jugées importantes : les trois quarts des opérateurs en rencontrent.
- Les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises s'accroissent à nouveau. Près de la moitié des professionnels anticipent désormais ce scénario dans les prochains mois, et seuls 4% envisagent une baisse.

Anticipation[1] d'activité



Source : CGF / Xerfi

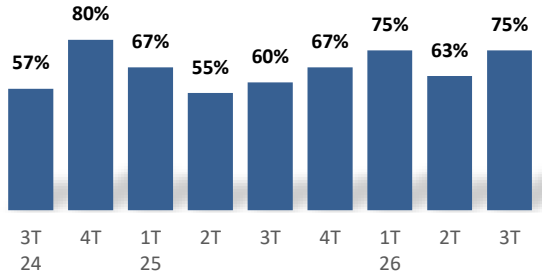
Intentions d'embauche



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

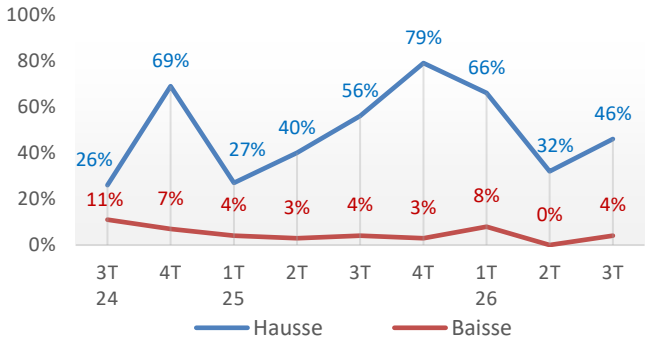
Source : CGF / Xerfi

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

[1] *Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)*
[2] *Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)*

Toute reproduction totale ou partielle du présent document est formellement interdite