

Septembre 2026
Note 18

LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 2^e trimestre 2026
(avril-mai-juin 2026)



1

RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Stabilisation de l'activité économique au deuxième trimestre

L'économie française se stabilise au deuxième trimestre 2026 (+0,0%, après -0,2% au trimestre précédent). La consommation des ménages, en repli à l'hiver, progresse légèrement (+0,3%), portée par la baisse du taux d'épargne et la bonne orientation des services. Néanmoins, les achats de biens restent atones, et la consommation alimentaire stagne. Les ménages demeurent en effet très prudents, dans un contexte marqué par de fortes incertitudes et tensions sur le pouvoir d'achat. La contribution du commerce extérieur à la croissance redevient positive, en raison principalement du fort rebond des exportations, tandis que la progression des importations reste plus modérée.

2

COMMERCE DE GROS

Une progression de l'activité un peu plus soutenue au printemps

La croissance de l'activité du Commerce de gros se raffermi au deuxième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires progresse ainsi de +2,5% par rapport au deuxième trimestre 2025. Cette évolution est également perceptible en glissement annuel, la croissance s'établissant à +1,6% à l'issue du printemps. Les évolutions demeurent néanmoins contrastées selon les secteurs. Les ventes de pièces détachées automobile s'inscrivent en léger recul (-0,4%), tandis que les produits manufacturés poursuivent leur repli (-0,5%). En revanche, l'activité se redresse dans le bâtiment, dont le chiffre d'affaires augmente (+2,5%) pour la première fois depuis plus de trois ans. Également bien orienté, le secteur des produits agricoles et alimentaires (bruts et transformés) affiche à nouveau une croissance soutenue (+3,7%). Enfin, à l'image des trimestres précédents, l'activité dans la santé reste dynamique (+4%).

Cette situation globalement plus favorable contribue à la légère amélioration des perspectives d'activité pour le prochain trimestre. Ainsi, tout en restant minoritaire, la part des professionnels qui anticipent une hausse d'activité dans les prochains mois augmente dans le bâtiment et, dans une moindre mesure, le secteur des pièces détachées automobile. Plus pessimistes, les professionnels des produits manufacturés sont en revanche d'avantage à anticiper une baisse d'activité. Les entreprises du secteur des produits agricoles et alimentaires demeurent les plus confiantes quant à l'évolution de leur activité.

Progression sur un rythme un peu plus rapide

- Après un fléchissement en début d'année, l'activité du Commerce de gros progresse sur un rythme plus soutenu au deuxième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires augmente ainsi de +2,5% par rapport au deuxième trimestre 2025. En glissement annuel, la croissance se raffermie à nouveau (+1,6%).
- La croissance des ventes de produits agricoles et alimentaires reste soutenue ce trimestre (+3,7%), grâce à la progression des produits bruts comme des produits transformés.
- Le secteur de la santé reste dynamique au printemps (+4%).
- En revanche, les ventes de pièces détachées automobile se replient légèrement ce trimestre (-0,4%).
- L'activité du bâtiment se redresse ce trimestre (+2,5%). Après un début d'année dégradé, la situation s'améliore pour la plupart des segments.
- Enfin, l'activité des produits manufacturés enregistre un léger recul ce trimestre (-0,5%), pénalisée par les difficultés persistantes rencontrées par certains segments.

Contexte :

- L'indicateur du climat des affaires en France se contracte au deuxième trimestre 2026, reflétant un environnement économique jugé maussade par les chefs d'entreprises, surtout dans les services et le commerce de détail.
- Porté par les tensions sur les prix des carburants, le mouvement de hausse des coûts logistiques longue distance se poursuit et s'accélère très fortement au printemps.

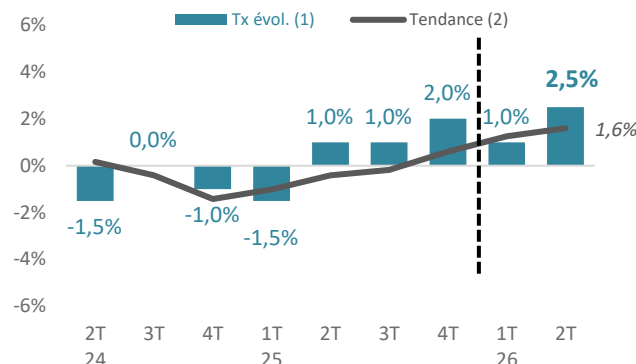
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

⁽³⁾ Indice normalisé de moyenne 100 et d'écart-type 10

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS

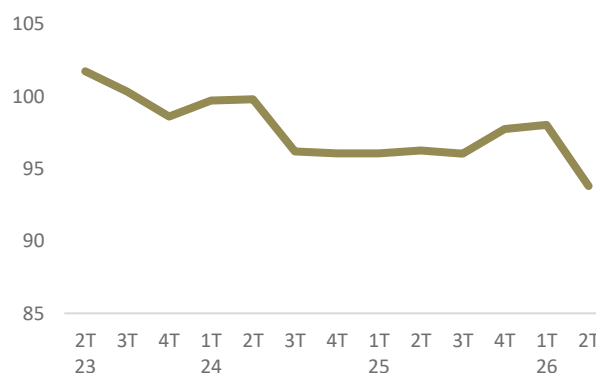
Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires Commerce de gros (*)



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

Source : CGF / Xerfi

Climat des affaires en France ⁽³⁾



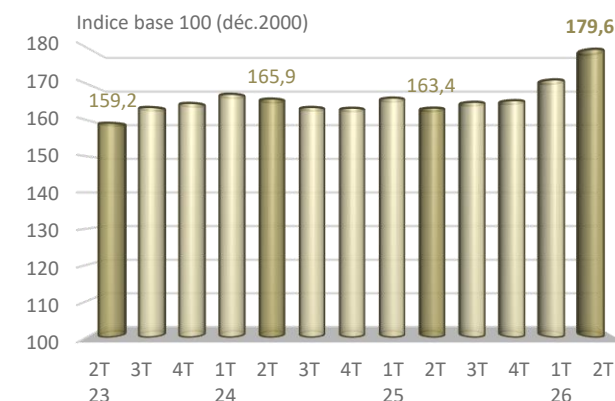
Source : INSEE

Evolutions⁽¹⁾ des principales activités au 2T26



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

Indice coût logistique longue distance



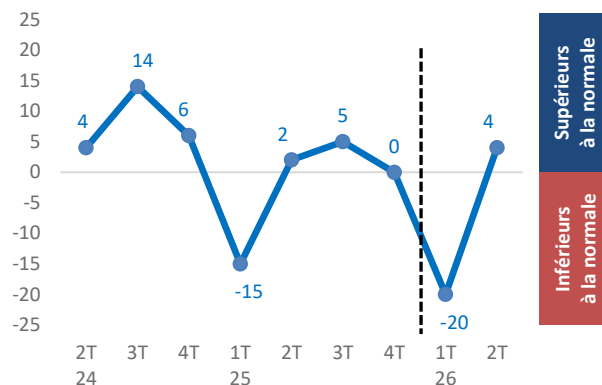
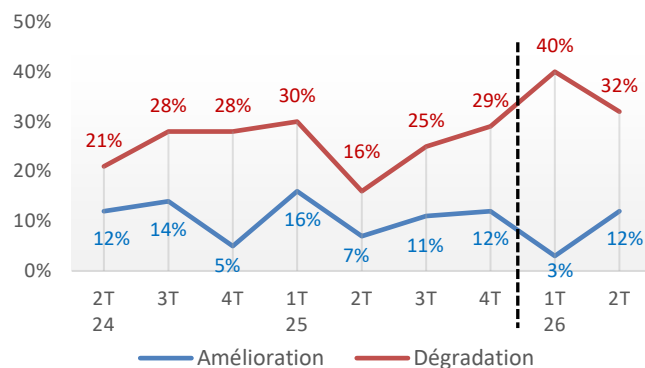
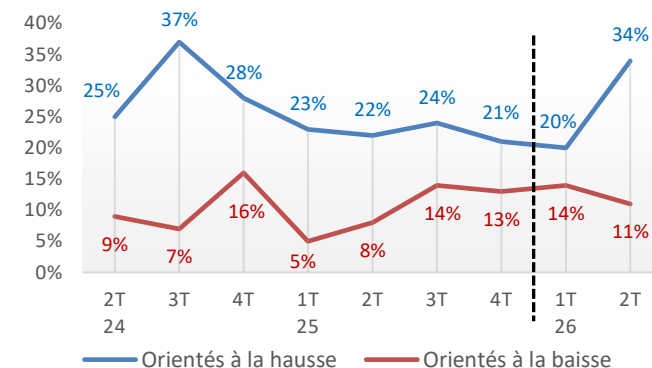
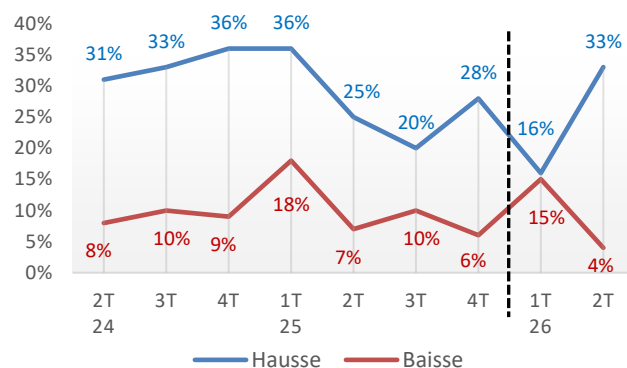
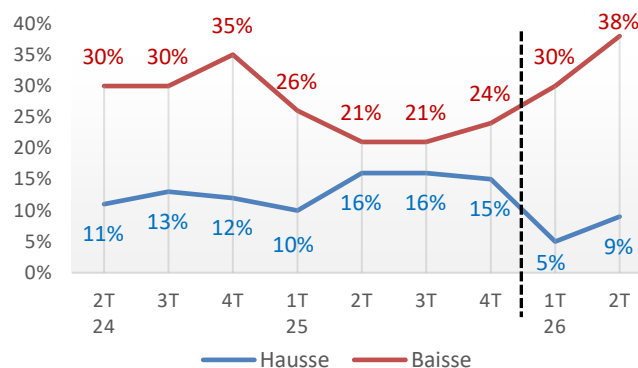
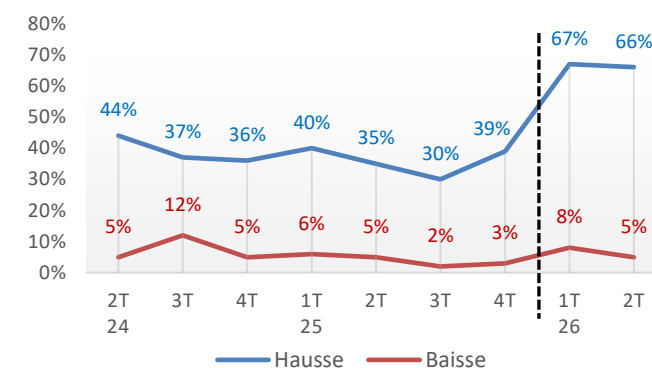
	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26	2T 26
Evolution ⁽¹⁾	-1,5%	+0,9%	+1,3%	+3,0%	+9,9%

Source : CNR

ENSEMBLE DU COMMERCE DE GROS (*)

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

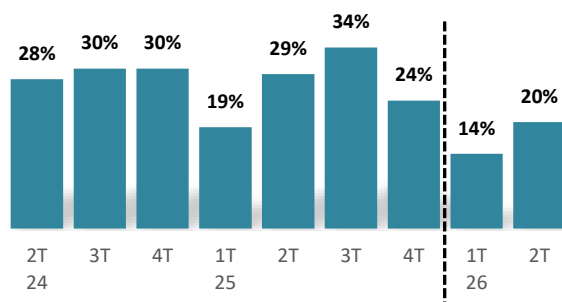
Les indicateurs d'opinion

■ Niveau des stocks
(solde d'opinion)■ Situation de trésorerie⁽¹⁾■ Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾■ Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾■ Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes■ Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des perspectives qui s'améliorent légèrement

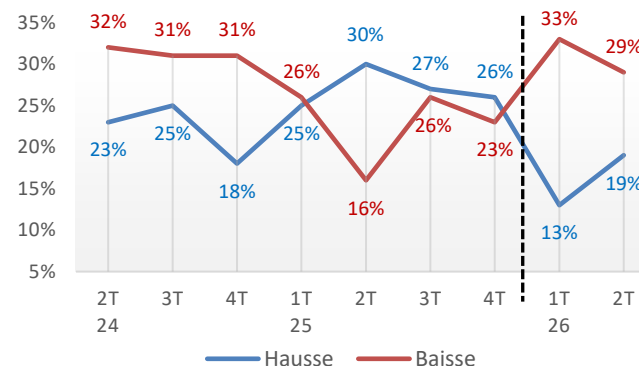
- Le solde d'opinion sur les défauts de paiement de la clientèle progresse nettement ce trimestre (un tiers des professionnels constatent une hausse et seulement 4% une baisse). Les défaillances d'entreprises continuent en effet à augmenter, en particulier parmi les très petites sociétés.
- La part des professionnels qui enregistrent une hausse de leurs coûts logistiques reste élevée ce trimestre (66%), en lien en particulier avec l'augmentation des prix des carburants.
- Si les évaluations sur l'activité future restent maussades, les professionnels du Commerce de gros sont un peu moins pessimistes ce trimestre, avec toutefois des divergences selon les secteurs.
- Les intentions de recrutement progressent légèrement (20%), même si les difficultés de recrutement sont jugées plus importantes.
- La part des professionnels prévoyant une hausse des tarifs fournisseurs dans les prochains mois continue à se réduire (54% ce trimestre).

Intentions d'embauche



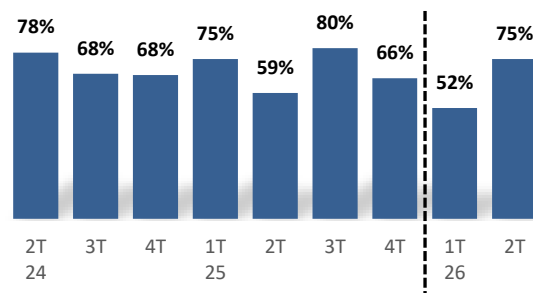
Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
14%	11%	20%

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

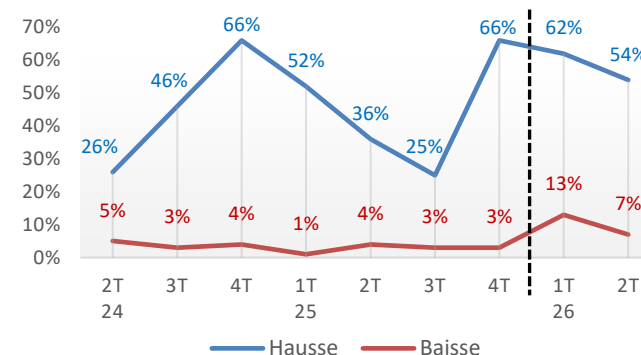
	Anticipations
Bâtiment (*)	↘
Pièces détachées automobile	↘
Produits manufacturés	↘
Produits agricoles et alimentaires	↗
Santé	ND

↗ 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

Raffermissement de la croissance

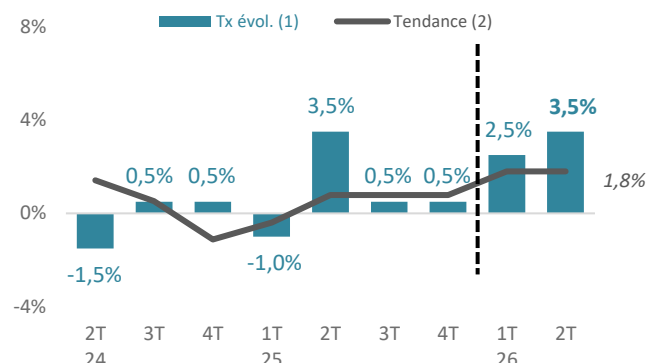
- Après une progression sensible en début d'année, la croissance de l'activité des produits agricoles et alimentaires bruts s'accélère au deuxième trimestre 2026, grâce à la bonne orientation de plusieurs segments. Dans un contexte de hausse des prix alimentaires, le chiffre d'affaires augmente de +3,5% au deuxième trimestre, à un an d'intervalle. La tendance annuelle reste également bien orientée (+1,8%).
- La croissance des ventes de fruits et légumes s'accélère 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 décélèrent légèrement ce trimestre, mais restent bien orientées.
- En revanche, les ventes de viandes se contractent ce trimestre, tandis que le segment des produits laitiers poursuit son repli.

Contexte :

- La hausse du chiffre d'affaires du commerce de détail alimentaire en magasin spécialisé (primeurs, boucheries, poissonneries, etc.) demeure soutenue au deuxième trimestre 2026 (+4,2%). En glissement annuel, la croissance décélère à nouveau mais reste solide (+5,2%).
- Les prix alimentaires progressent sur un rythme plus modéré ce trimestre (+1%). En glissement annuel, la tendance haussière reste marquée (+1,1%).

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

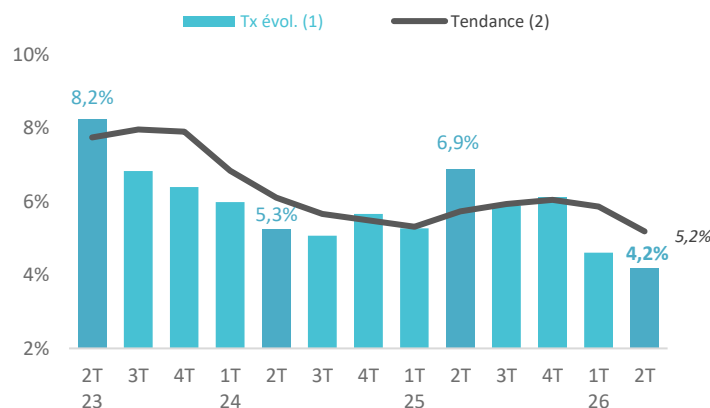
⁽²⁾ Evolution sur quatre trimestres cumulés (en %)

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

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

Source : CGF / Xerfi

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



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

Source : INSEE

PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES BRUTS

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

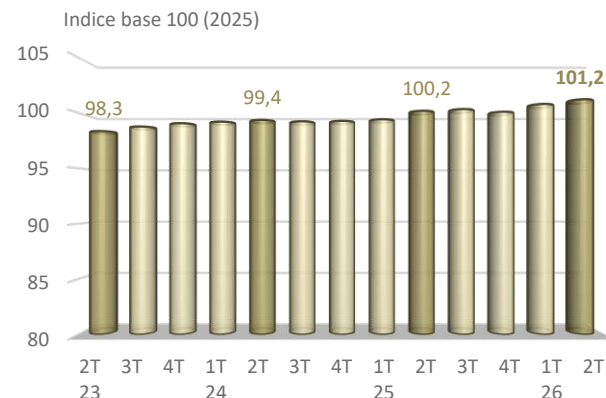
Produits bruts	Evolution	Position
Fruits et légumes	↗	😊
Viandes (hors volailles)	↘	😞😞
Produits avicoles (œufs et volaille)	↗	😞
Marée	↗	😞
Produits laitiers	↘	😞😞

↗ 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

Indice des prix à la consommation des produits alimentaires



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

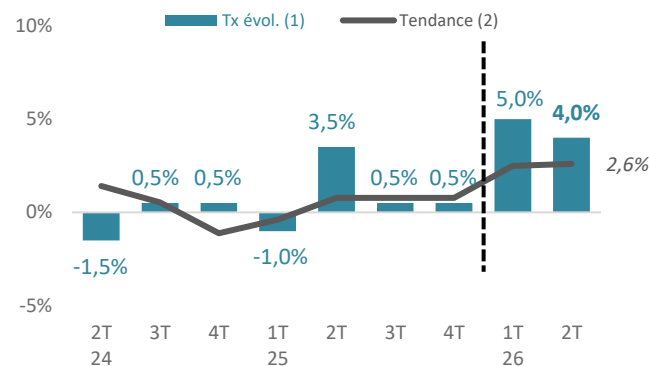
Source : INSEE

Croissance toujours soutenue

- Après une progression marquée en début d'année, la croissance de l'activité des produits agricoles et alimentaires transformés décélère légèrement au deuxième trimestre 2026 mais reste vive. Dans un contexte de hausse des prix alimentaires, le chiffre d'affaires augmente de +4% au deuxième trimestre, à un an d'intervalle. La tendance annuelle est toujours bien orientée (+2,6%).
- Les ventes de produits surgelés restent dynamiques ce trimestre, portées notamment par la forte hausse des achats de glaces lors des périodes de forte chaleur en mai-juin.
- Les températures élevées ont également eu un effet positif sur les ventes de boissons sans alcool. Le segment des boissons progresse ainsi à nouveau sur un rythme soutenu ce trimestre.
- En revanche, les ventes de produits d'épicerie se stabilisent ce trimestre.

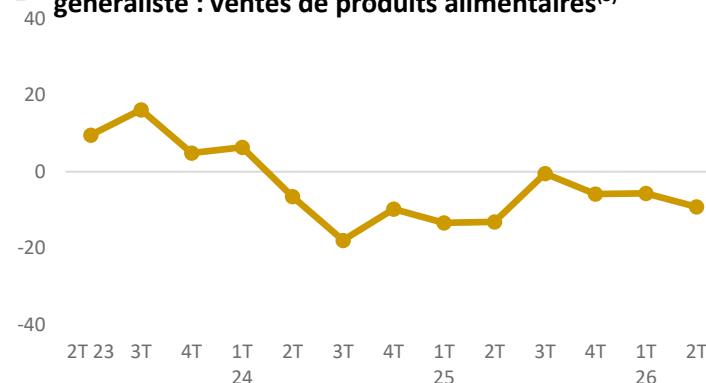
Contexte :

- Dans un contexte morose, le solde d'opinion sur les ventes passées de produits alimentaires se contracte au deuxième 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	→	😐
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

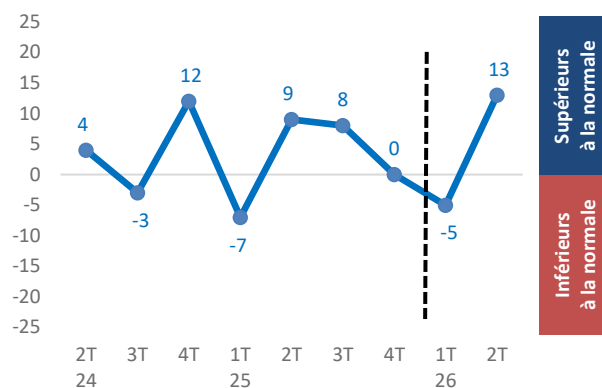
Source : CGF / Xerfi

⁽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

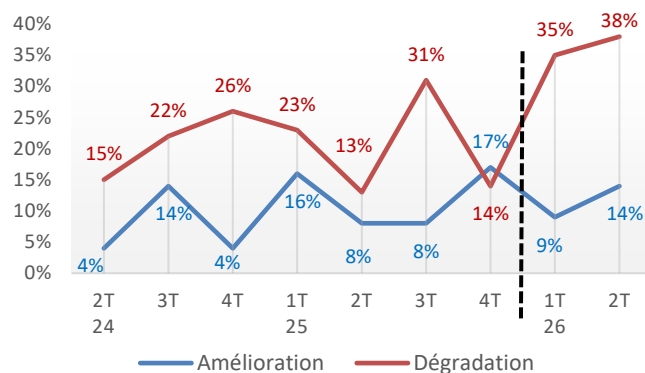
PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES (*)

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

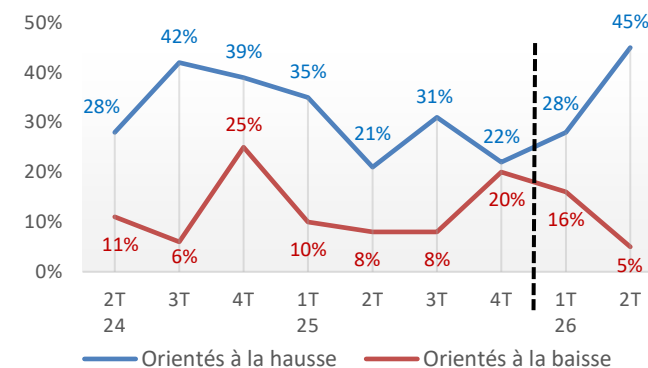
Les indicateurs d'opinion

Niveau des stocks
(solde d'opinion)

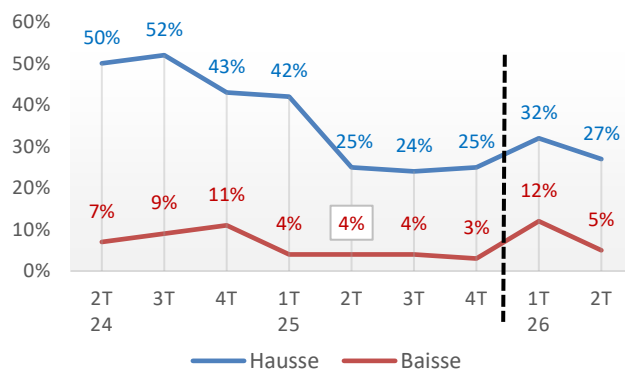
Source : CGF / Xerfi

Situation de trésorerie⁽¹⁾

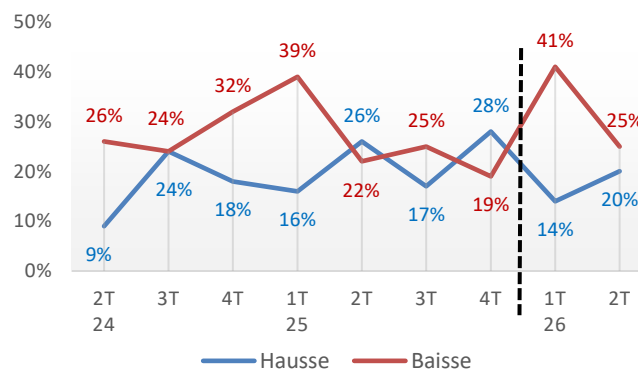
Source : CGF / Xerfi

Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾

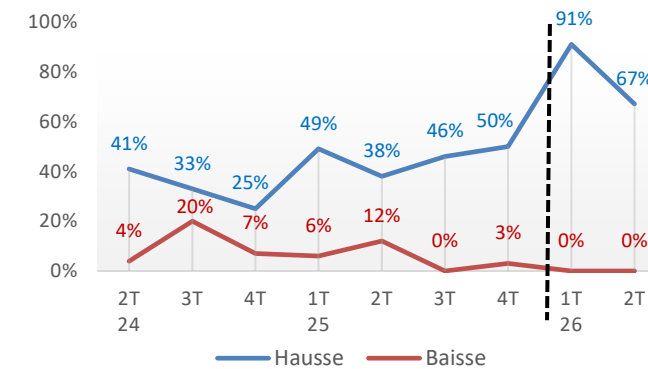
Source : CGF / Xerfi

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

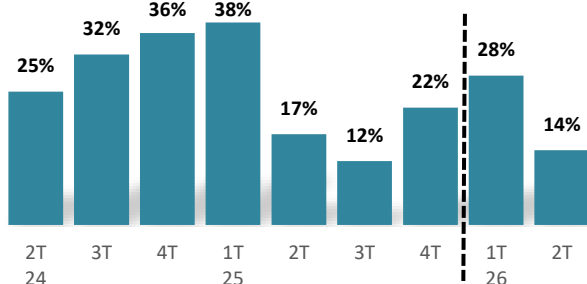
Source : CGF / Xerfi

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des perspectives toujours jugées favorables

- Dans le sillage des trimestres précédents, les anticipations d'activité du secteur des produits agricoles et alimentaires restent favorables ce trimestre. Le solde d'opinions augmente à nouveau légèrement, avec toujours 36% des professionnels qui anticipent une hausse de leur activité dans les prochains mois, et 9% qui envisagent une baisse.
- Malgré ce contexte favorable, les intentions d'embauche pour le prochain trimestre se réduisent sensiblement (14%). Rencontrées par l'ensemble des professionnels concernés, les difficultés de recrutement sont à nouveau jugées très importantes.
- Les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises se replient à nouveau ce trimestre. La moitié des professionnels prévoient désormais une telle évolution dans les prochains mois, tandis que 9% d'entre eux envisagent une baisse.

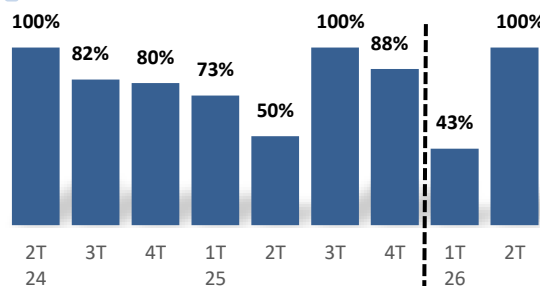
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
14%	5%	14%

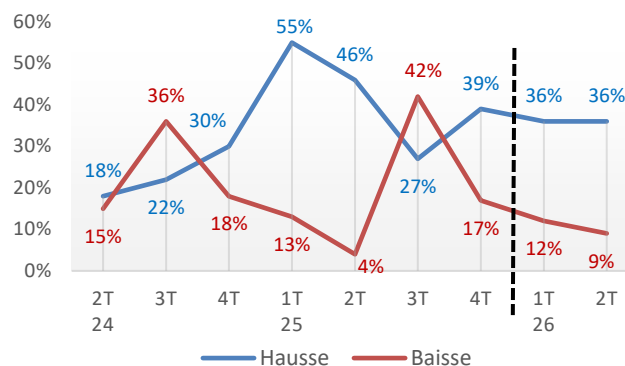
Source : CGF / Xerfi

Difficultés de recrutement

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

PRODUITS AGRICOLES ET ALIMENTAIRES (*)

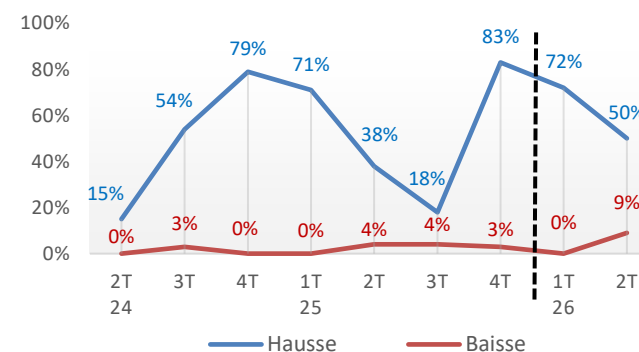
(*) Produits bruts et transformés, modification du champ à compter du 1T 2026

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 légère décélération

- Le secteur de la santé continue de se distinguer par son dynamisme au deuxième trimestre 2026 : le chiffre d'affaires progresse de +4% par rapport au même trimestre de l'année précédente. En tendance annuelle, la hausse de l'activité reste importante (+5,1%).
- La répartition pharmaceutique enregistre encore une croissance soutenue de son activité ce trimestre.
- Le chiffre d'affaires des fournitures dentaires progresse plus fortement ce trimestre.

Contexte :

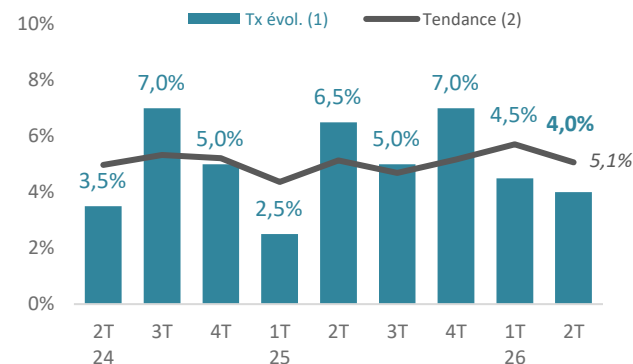
- La baisse de la production industrielle de produits pharmaceutiques se poursuit ce trimestre (-1,9% par rapport au deuxième trimestre 2025). En glissement annuel, le recul s'accroît (-3%).
- La hausse des remboursements de médicaments ralentit à nouveau au deuxième trimestre 2026 (+4,5% par rapport au deuxième trimestre 2025). En tendance annuelle, la croissance reste forte (+7,9%).
- En revanche, les remboursements en soins dentaires progressent sur un rythme un peu plus rapide au deuxième trimestre 2026 (+5,0% par rapport à la même période de l'année précédente). Un léger ralentissement est néanmoins perceptible en glissement annuel (+7,1%).

⁽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

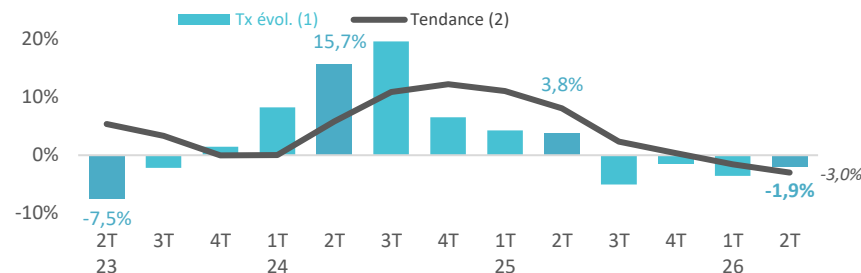
	Evolution	Position
Fournitures dentaires	↗	☹
Répartition pharmaceutique	↗	☹

↗ 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

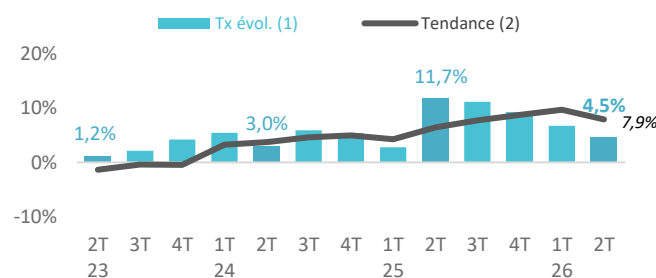
Source : CGF / Xerfi

Evolution de la production industrielle de produits pharmaceutiques



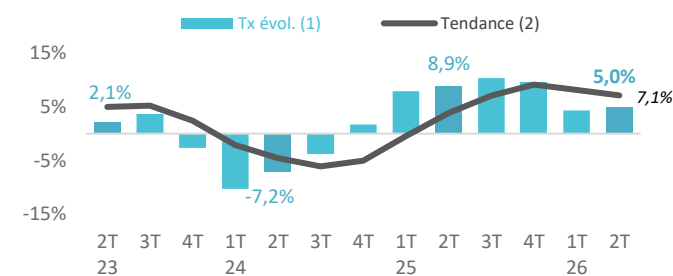
Source : INSEE

Remboursement de soins (médicaments)



Source : AMELI

Remboursement de soins (dentaires)



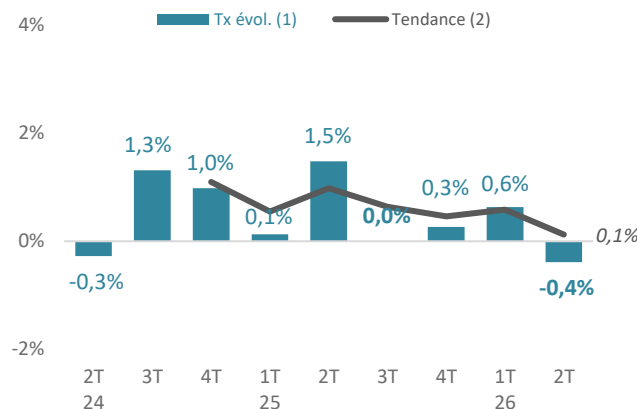
Source : AMELI

Légère contraction des ventes

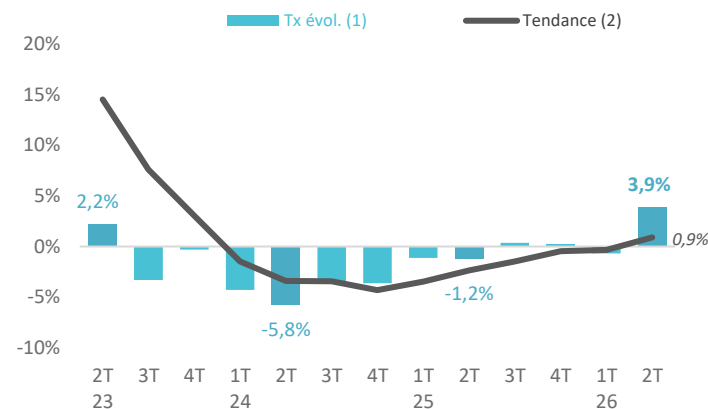
- L'activité des pièces détachées automobile reste globalement atone au deuxième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires se replie légèrement (-0,4% par rapport au deuxième trimestre 2025).
- En glissement annuel, l'activité redevient quasiment stable (+0,1%).

Contexte :

- Après un léger recul en début d'année, la production industrielle (hors énergie) se redresse nettement au deuxième trimestre 2026. Elle est portée par le regain d'activité dans certaines industries, notamment la fabrication de matériels de transport et de biens d'équipement électriques, électroniques et informatiques, et la métallurgie. Un pic d'activité temporaire, mais significatif, a également été enregistré dans la cokéfaction et le raffinage, dans le contexte de la crise dans le Golfe.

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

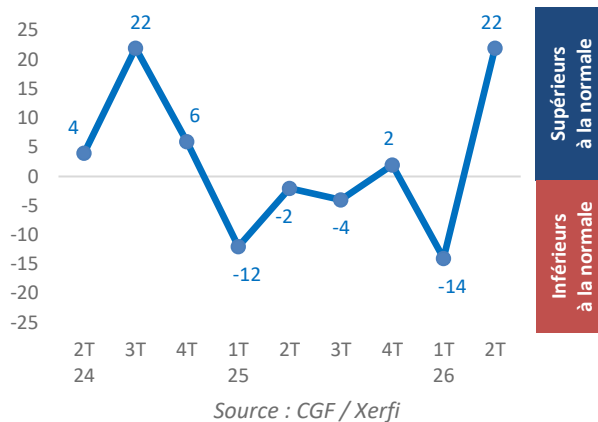
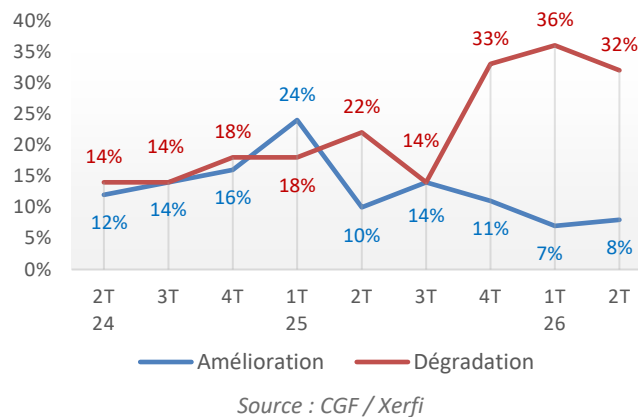
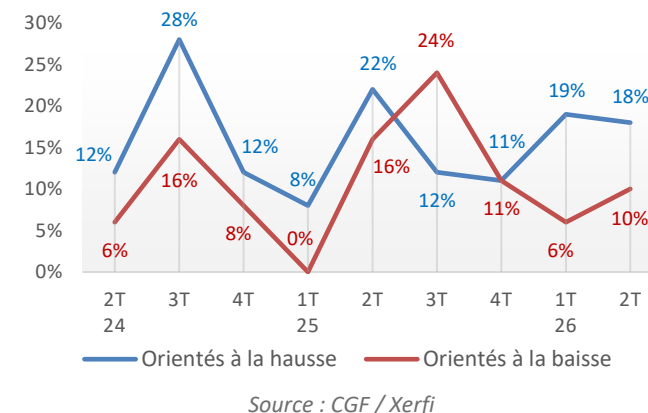
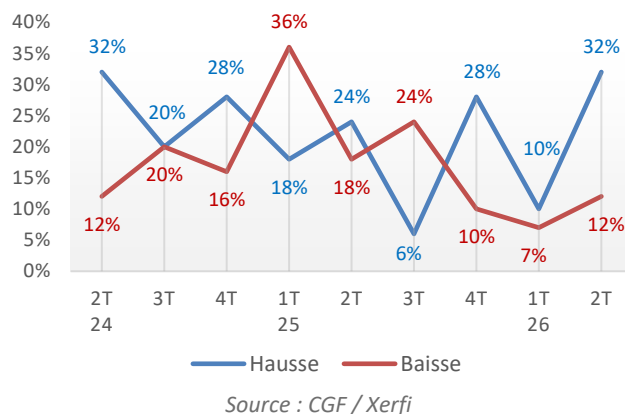
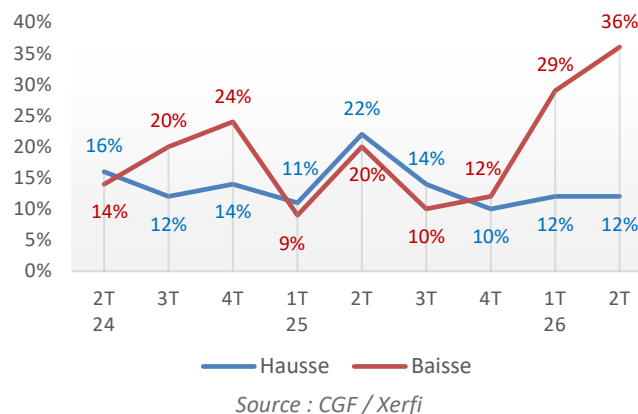
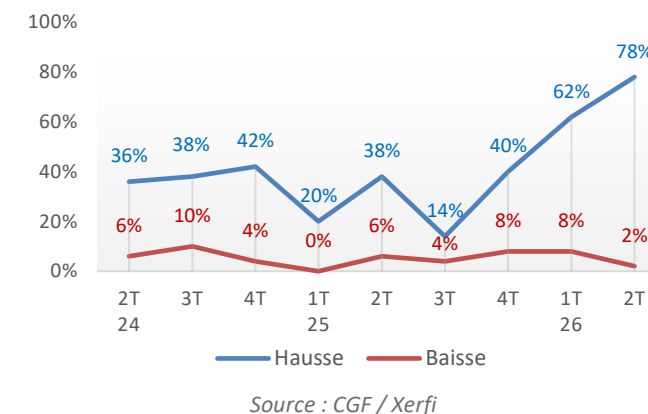
Source : Xerfi pour la FEDA

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 %)

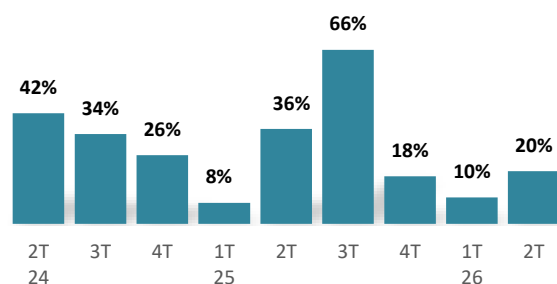
Les indicateurs d'opinion

■ Niveau des stocks
(solde d'opinion)■ Situation de trésorerie⁽¹⁾■ Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾■ Défauts de paiement de la clientèle⁽¹⁾■ Evolution⁽¹⁾ des taux de marges brutes■ Poids⁽¹⁾ des coûts logistiques (transport et stockage) dans l'ensemble des charges d'exploitation⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

Des anticipations toujours dégradées

- Dans un contexte d'atonie des ventes de pièces détachées automobile, les professionnels restent pessimistes sur l'évolution de leur activité. La part des intervenants anticipant une baisse de leur activité se maintient à un niveau élevé (38%), tandis que celle des opérateurs prévoyant une hausse ne progresse que modérément (14%).
- Les intentions d'embauche se raffermissent ce trimestre, mais restent à bas niveau (20%).
- Toutefois, les difficultés de recrutement sont à nouveau perçues comme très importantes (80% des entreprises concernées).
- Les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs dans les prochains mois, en forte hausse au trimestre précédent, augmentent à nouveau. Près des deux tiers des professionnels sont désormais dans ce cas, et seuls 2% anticipent une baisse.

Intentions d'embauche

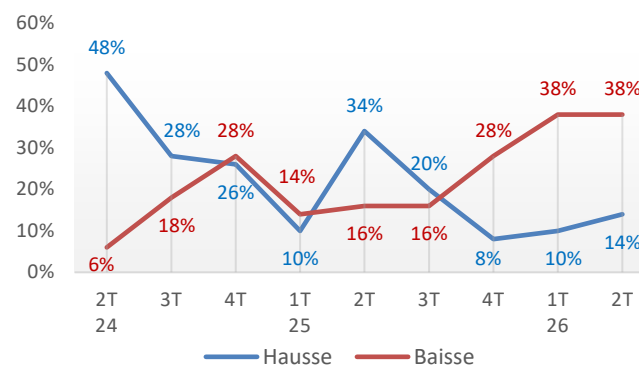


Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
14%	10%	20%

Source : CGF / Xerfi

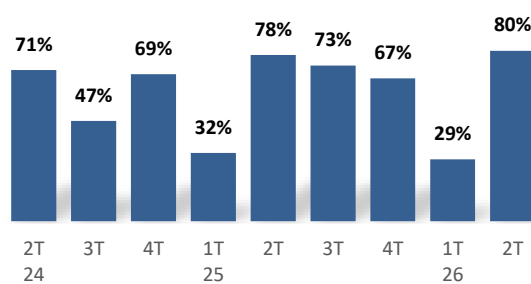
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)⁽²⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent (en %)

PIÈCES DÉTACHÉES AUTOMOBILE

Anticipation⁽¹⁾ d'activité

Source : CGF / Xerfi

Difficultés de recrutement

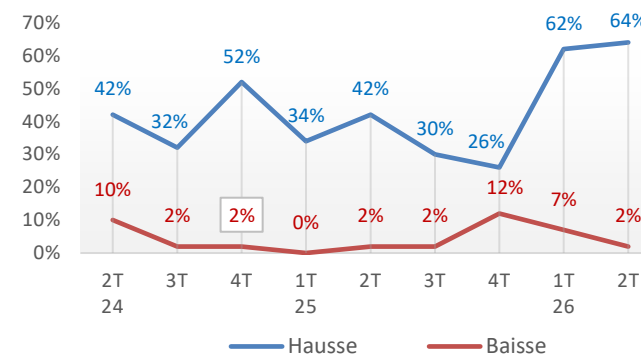


Source : CGF / Xerfi

Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

Evolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



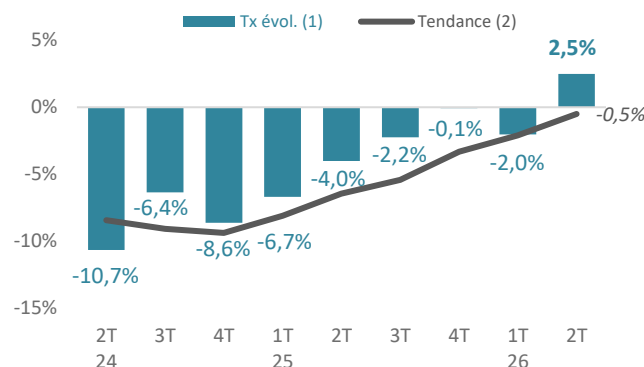
Source : CGF / Xerfi

Net rebond de l'activité

- Après un début d'année en repli, l'activité du bâtiment (décoration, quincaillerie et autres négoce, hors SACHA et électricité) se redresse sensiblement au deuxième trimestre 2026. En hausse pour la première fois depuis début 2023, le chiffre d'affaires progresse de +2,5% par rapport au deuxième trimestre 2025. Tout en restant négative, la tendance annuelle redevient quasiment stable (-0,5%).
- Le recul de l'activité de la décoration s'accroît ce trimestre.
- En revanche, l'activité de la quincaillerie et des autres négoce bâtiment (négoce de matériaux, spécialistes bois, etc.) rebondit nettement ce trimestre.

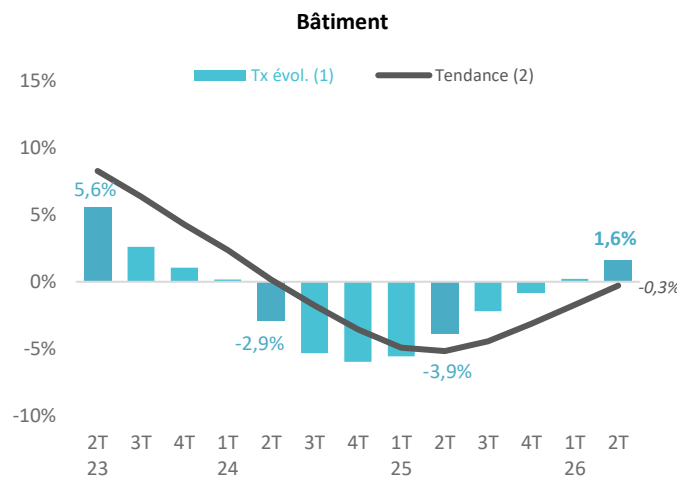
Contexte :

- Après s'être stabilisée en début d'année, l'activité du bâtiment se raffermie au deuxième trimestre 2026. La situation s'améliore dans la construction neuve, grâce à la remontée des mises en chantier (principalement dans le logement collectif). Le redressement est plus mesuré dans l'entretien-rénovation, qui reste freiné par la prudence des ménages et des entreprises. En tendance annuelle, l'activité n'affiche plus qu'un très léger repli (-0,3%).
- En revanche, l'activité des travaux publics reste mal orientée deuxième trimestre 2026. En tendance annuelle, le repli de l'activité s'accroît (-2,4%).

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

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

Evolution de l'activité BTP (en valeur)



Source : Xerfi

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

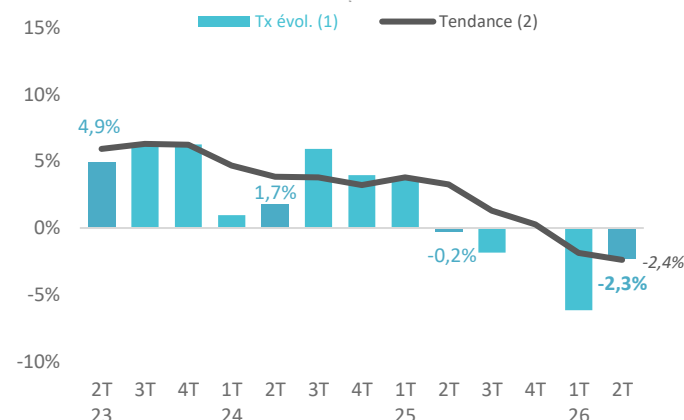
	Evolution	Position
Décoration	↘	☹☹
Quincaillerie	↗	☹
Autres négoce bâtiment	↗	☺

↗↗ 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 SACHA et électricité – Source Xerfi

Travaux Publics

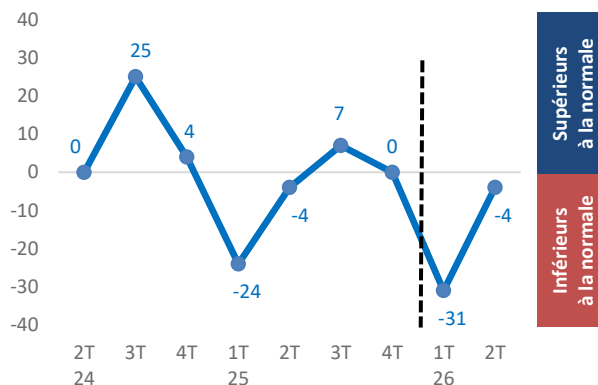


Source : Xerfi / FNTP

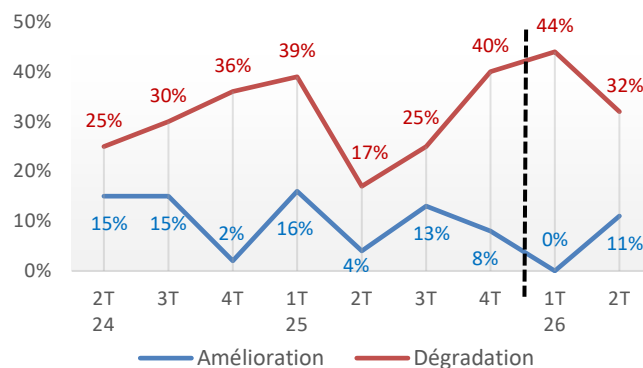
⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

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

Les indicateurs d'opinion

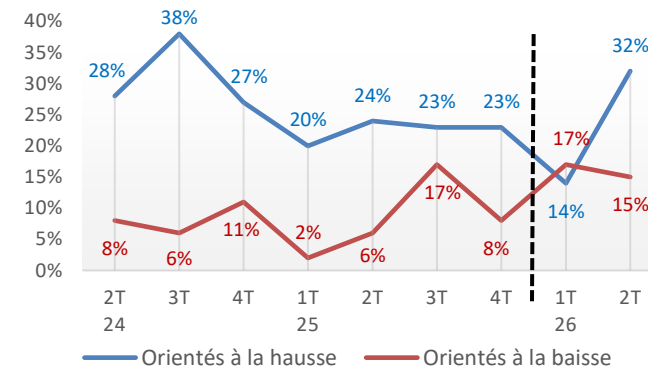
■ Niveau des stocks
(solde d'opinion)

Source : CGF / Xerfi

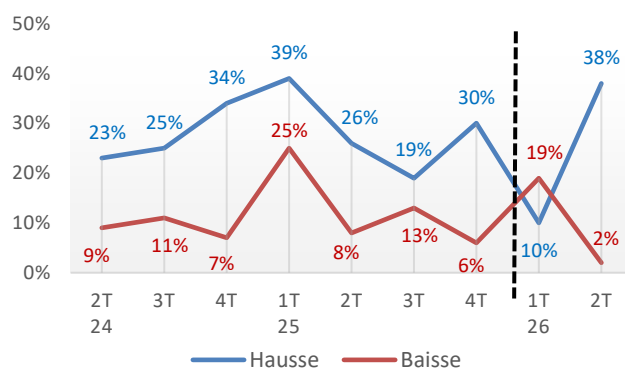
■ Situation de trésorerie⁽¹⁾

Source : CGF / Xerfi

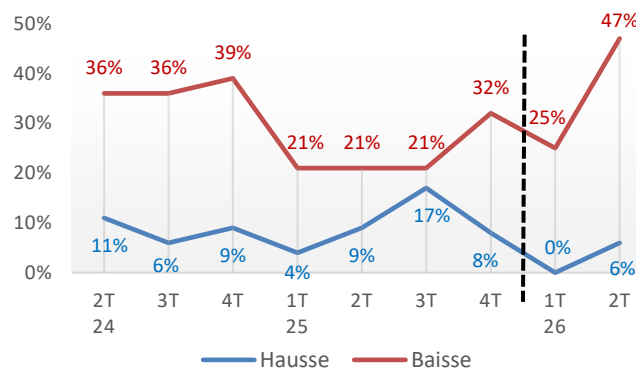
(*) Modification du champ à compter du 1T 2026

■ Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾

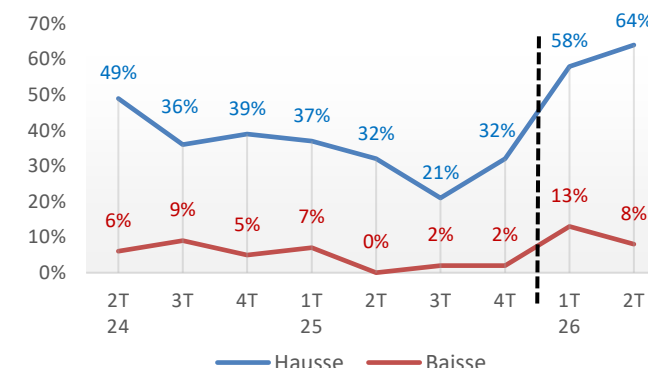
Source : CGF / Xerfi

■ 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

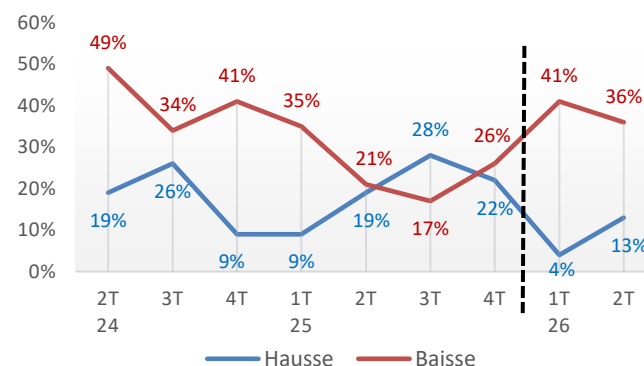
Source : CGF / Xerfi

⁽¹⁾ Evolution par rapport au trimestre précédent

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

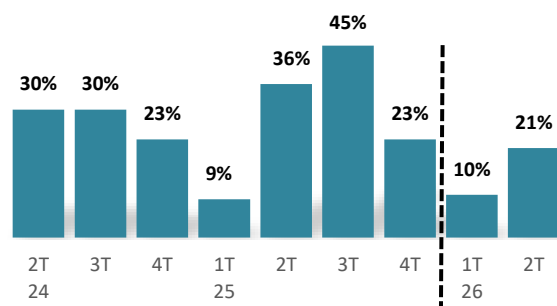
Amélioration des perspectives

- Les perspectives d'activité redeviennent plus favorables pour les professionnels de la décoration et de la quincaillerie.
- Le solde d'opinions sur l'activité future reste négatif, mais se réduit sensiblement. Par rapport au trimestre précédent, davantage de professionnels anticipent une hausse de leur chiffre d'affaires dans les prochains mois (13%), et moins prévoient une baisse (36%).
- Ces anticipations plus optimistes favorisent les intentions d'embauche, qui progressent. Néanmoins, les difficultés de recrutement sont toujours perçues comme importantes.
- La part des professionnels qui anticipent une hausse des tarifs fournisseurs dans les prochains mois reste élevée (57%).

Anticipation⁽¹⁾ d'activité

Source : CGF / Xerfi

Intentions d'embauche

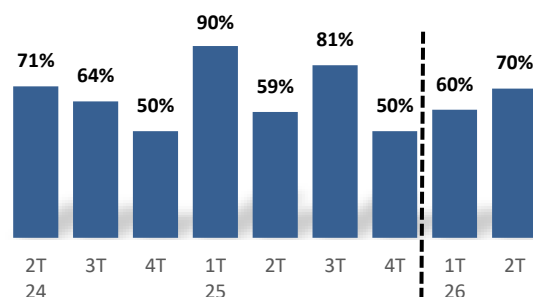


Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
13%	13%	21%

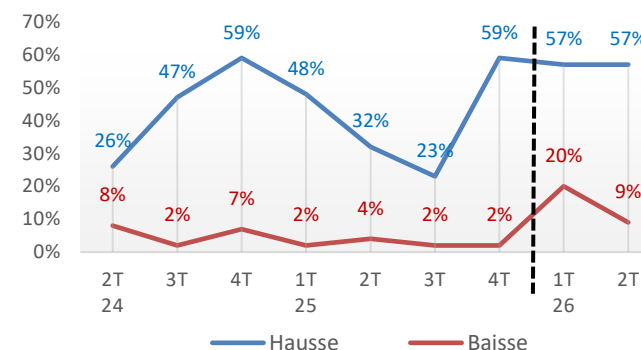
Source : CGF / Xerfi

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

Difficultés de recrutement

Source : CGF / Xerfi
Parmi les entreprises ayant cherché à embaucherEvolution⁽²⁾ prévue des tarifs fournisseurs de marchandises

(hors frais de logistique et de fonctionnement)



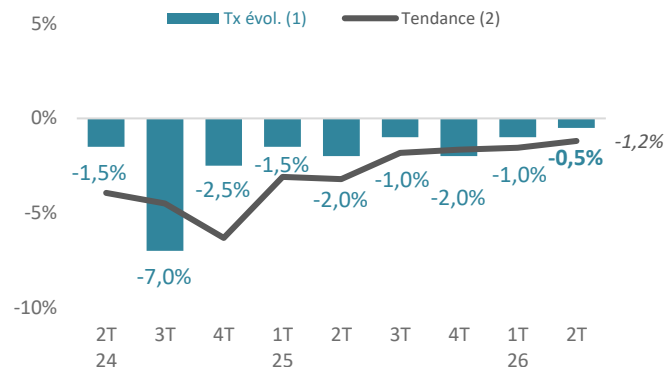
Source : CGF / Xerfi

Léger repli de l'activité

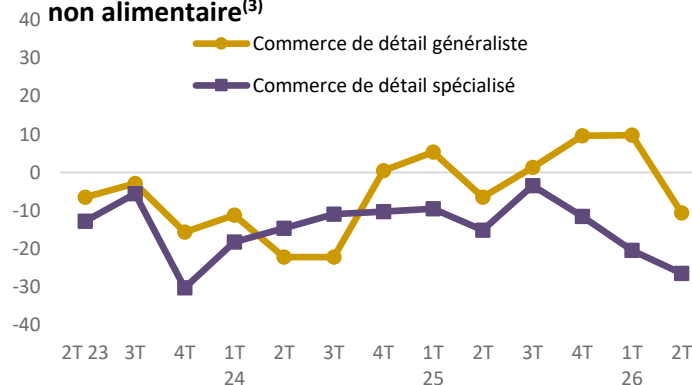
- L'activité du secteur des produits manufacturés reste mal orientée au deuxième trimestre 2026. Le chiffre d'affaires diminue de -0,5% par rapport au deuxième trimestre 2025, déjà en recul. En glissement annuel, la tendance est également négative (-1,2% à un an d'intervalle).
- Les évolutions demeurent contrastées selon les segments. Le tissu et les fournitures pour buralistes enregistrent un nouveau recul de leurs ventes, tandis que l'activité de la communication par l'objet se redresse ce trimestre.
- Les ventes d'armes et de munitions poursuivent leur progression, mais sur un rythme nettement ralenti par rapport au trimestre précédent.
- À l'image des trimestres précédents, l'activité des cartes postales reste globalement stable.

Contexte :

- Le solde d'opinion sur les ventes passées se dégrade au deuxième trimestre 2026 dans le commerce de détail non alimentaire, dans le commerce généraliste comme spécialisé, reflétant un environnement dégradé.
- 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 contracte au deuxième trimestre et reste au-dessous de sa moyenne de long terme.

Evolution⁽¹⁾ du chiffre d'affaires produits manufacturés

Source : CGF / Xerfi

Climat des affaires dans le commerce de détail non alimentaire⁽³⁾

Source : INSEE

PRODUITS MANUFACTURÉS

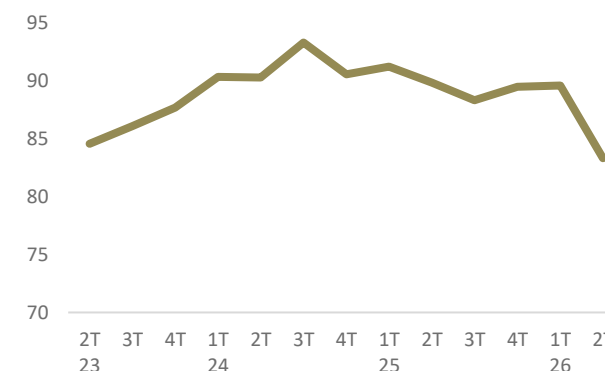
Position des segments par rapport à la moyenne des produits manufacturés

	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

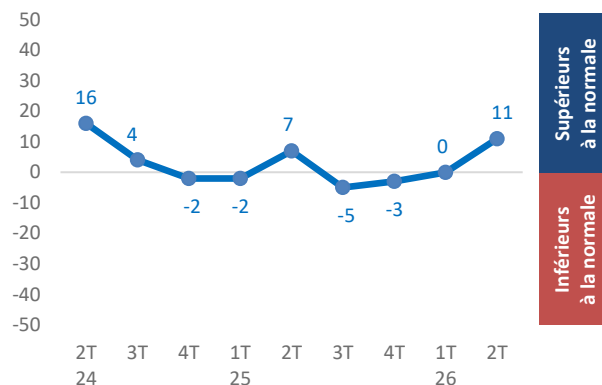
- ☺☺ Nettement au-dessus de l'ensemble
- ☺ Plutôt au-dessus de l'ensemble
- ☺ Conforme à l'ensemble
- ☹ Plutôt en dessous de l'ensemble
- ☹☹ Nettement en dessous de l'ensemble

Confiance des ménages⁽⁴⁾

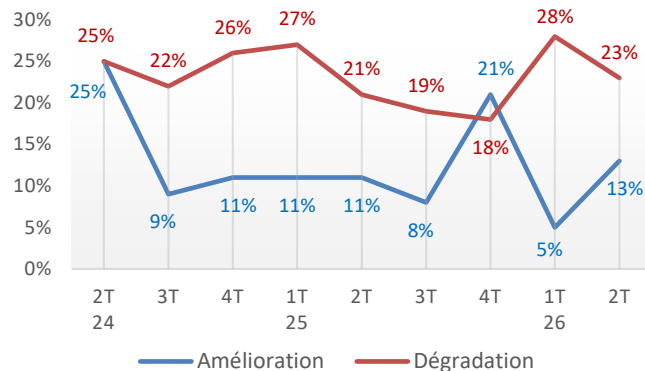
Source : INSEE

⁽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

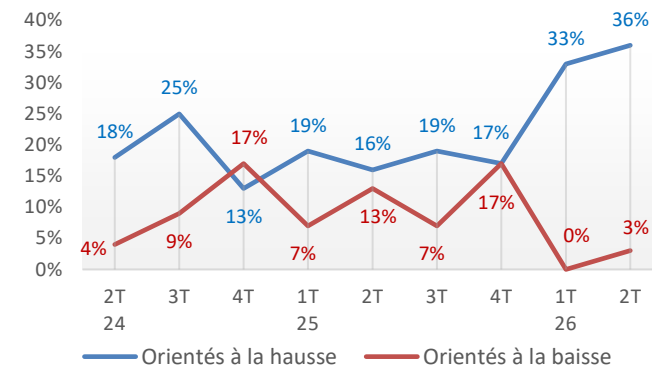
Les indicateurs d'opinion

■ Niveau des stocks
(solde d'opinion)

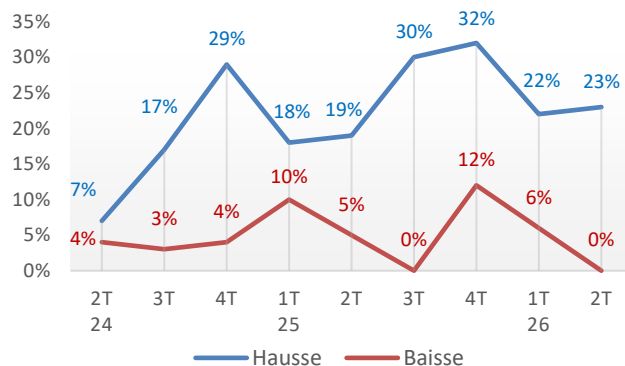
Source : CGF / Xerfi

■ Situation de trésorerie⁽¹⁾

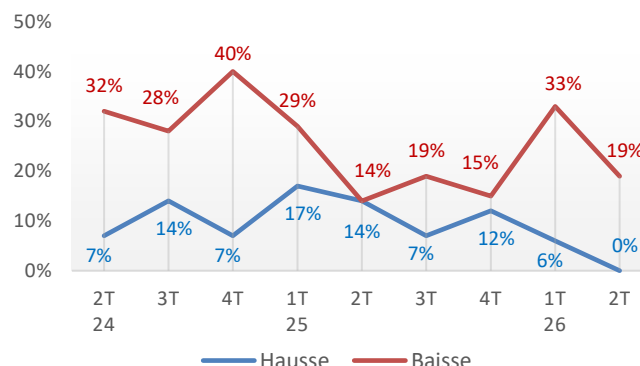
Source : CGF / Xerfi

■ Délais de paiement réellement appliqués à la clientèle⁽¹⁾

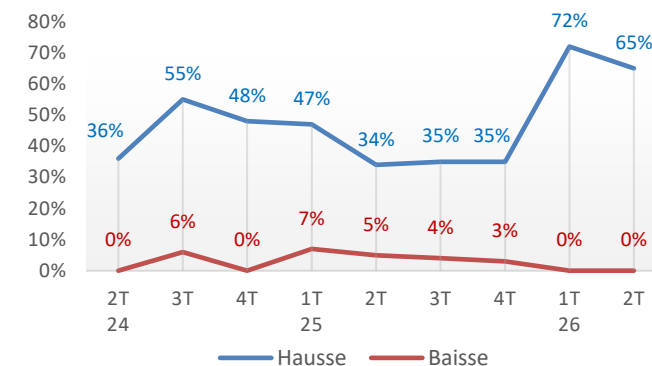
Source : CGF / Xerfi

■ 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

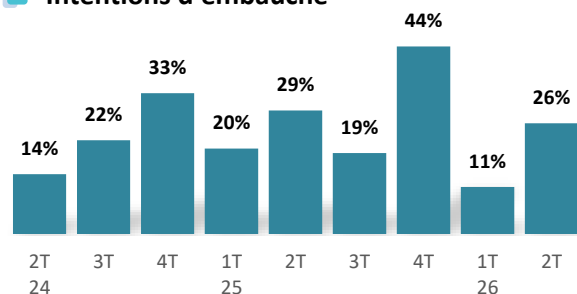
Source : CGF / Xerfi

⁽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 se dégradent à nouveau ce trimestre. Les intervenants qui envisagent une hausse de leur chiffre d'affaires demeurent minoritaires (16%), tandis que près de 30% des professionnels prévoient une baisse d'activité.
- Malgré ce contexte morose, les intentions d'embauche progressent ce trimestre (26%). Les difficultés de recrutement sont jugées un peu moins importantes (63% des opérateurs concernés).
- Les anticipations d'une hausse des tarifs fournisseurs de marchandises refluent à nouveau. Environ un tiers des professionnels anticipent désormais ce scénario dans les prochains mois, toutefois l'hypothèse d'une baisse n'est pas envisagée.

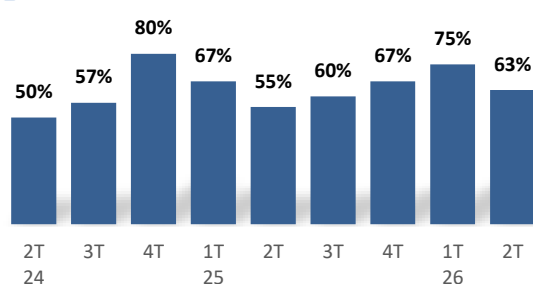
Intentions d'embauche



Remplacement des effectifs	Accroissement des effectifs	Ensemble
23%	16%	26%

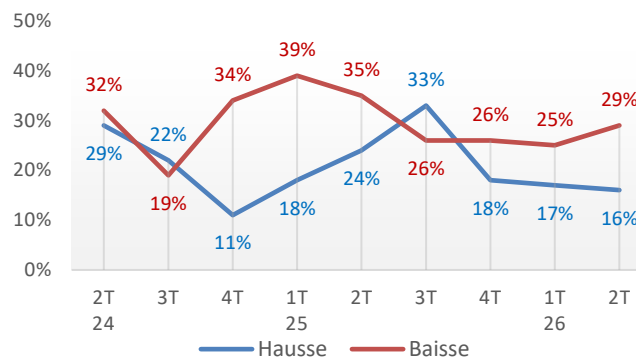
Source : CGF / Xerfi

Difficultés de recrutement

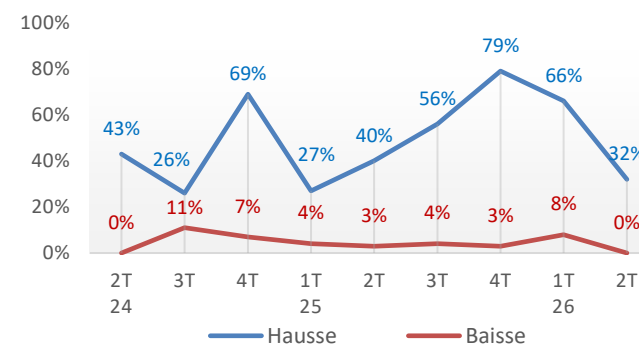


Source : CGF / Xerfi
 Parmi les entreprises ayant cherché à embaucher

PRODUITS MANUFACTURÉS

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 %)