

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2026

Période de collecte :

du mercredi 22 juillet 2026 au mercredi 05 août 2026

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise interrogés dans le cadre de notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 22 juillet et le 5 août), l'activité progresse à un rythme modéré en juillet dans l'industrie et les services marchands, et résiste dans le bâtiment. Dans l'industrie, la progression est plus faible qu'anticipé le mois précédent, tandis que le ralentissement des services était largement attendu.

Après le rattrapage technique de juin, la production industrielle augmente modérément tout en restant soutenue dans les branches liées aux investissements technologiques, énergétiques et de défense. Dans les services marchands, l'activité demeure légèrement positive, portée par la réparation automobile, l'hébergement et l'édition, notamment de logiciels. Dans le bâtiment, la bonne tenue d'ensemble masque un ralentissement du gros œuvre, tandis que le second œuvre accélère.

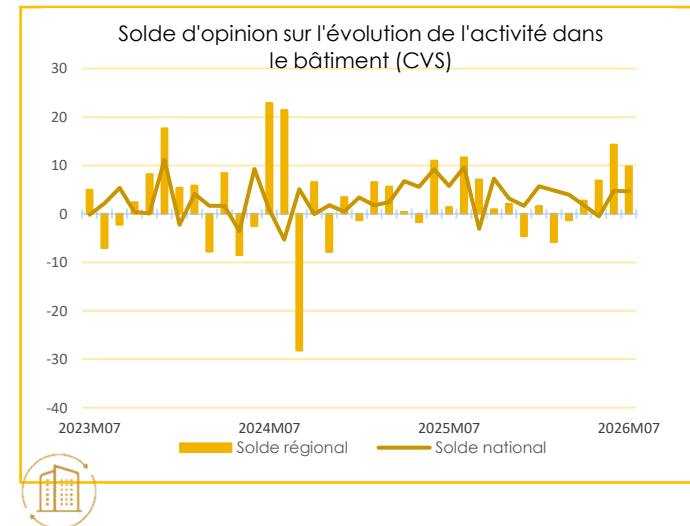
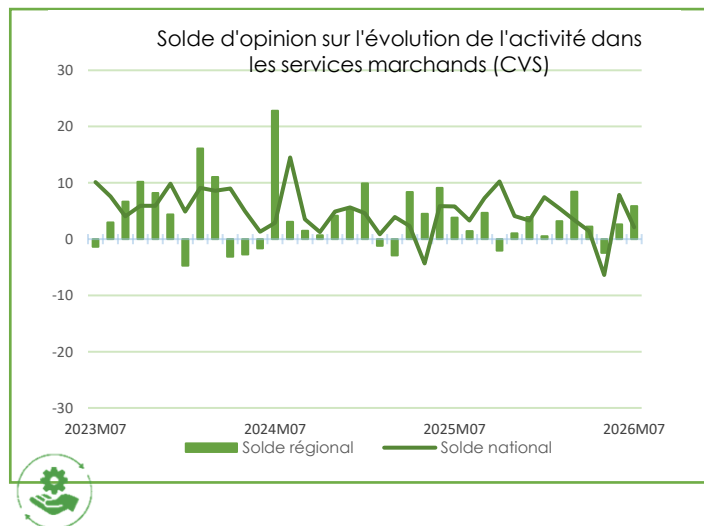
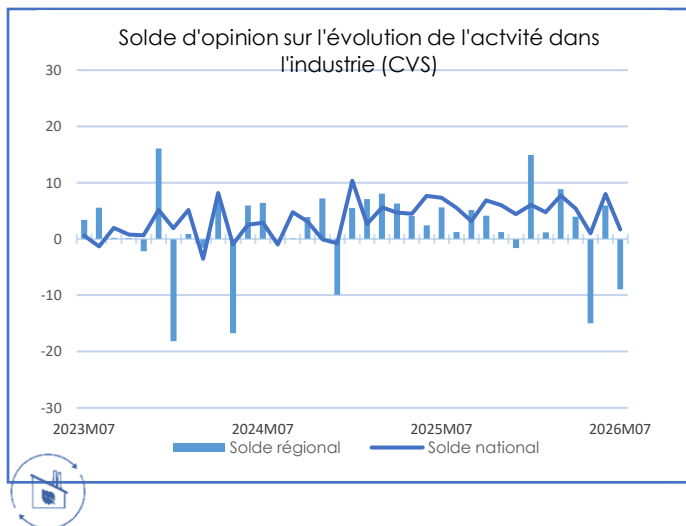
La situation de trésorerie reste proche de la normale dans l'industrie, avec de fortes disparités sectorielles, et demeure globalement défavorable dans les services marchands malgré une légère amélioration.

Pour août, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de l'activité dans les trois grands secteurs. Ainsi, la production industrielle progresserait dans l'ensemble des branches, tandis que le bâtiment bénéficierait d'un rebond du gros œuvre. Dans les services marchands, la progression serait plus modérée.

Les hausses du prix des matières premières et des prix de vente s'atténuent en juillet. Le reflux des hausses observées et anticipées pour août pourrait indiquer qu'une part importante de la transmission aux prix de vente du renchérissement des intrants intervenu au printemps a déjà eu lieu. Enfin, la reprise des hostilités au Moyen-Orient début juillet ne s'est pas traduite à ce stade par une nouvelle augmentation généralisée du coût des intrants. L'incertitude continue de se détendre dans les trois grands secteurs.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,2 % au troisième trimestre. Cette prévision reste toutefois sujette à une incertitude importante, au vu du peu d'informations disponibles en ce début de trimestre et en raison de l'évolution encore incertaine des conditions climatiques et de la situation au Moyen-Orient.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

À rebours des anticipations, l'activité industrielle se replie. Les prises de commandes demeurent atones, uniquement soutenues par la demande étrangère. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants. Les stocks de produits finis progressent légèrement. Les prix des matières premières poursuivent leur hausse, hausse qui n'est répercutée que partiellement sur les prix des produits finis. Les effectifs restent stables. Une légère diminution de la production est anticipée en août.

L'activité des services marchands progresse légèrement, soutenue par les services aux ménages (hôtellerie et restauration notamment), traditionnellement plus dynamiques en période estivale. Les activités de service aux entreprises marquent le pas. Les prix de vente sont progressivement relevés afin de répercuter le renchérissement des coûts d'approvisionnement. Les effectifs progressent dans un contexte de tensions persistantes sur le recrutement de certains profils. L'activité devrait continuer de progresser en août.

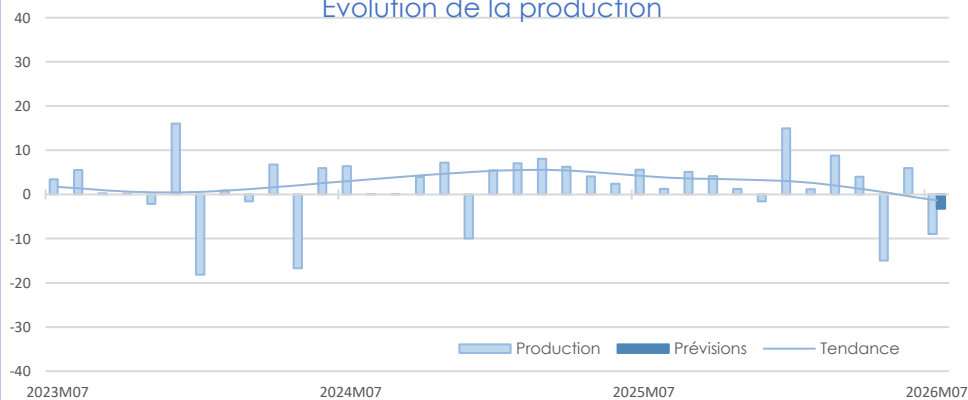
L'activité du secteur du bâtiment affiche une progression, malgré les perturbations induites par les fortes chaleurs. L'activité est principalement soutenue par le second œuvre, à l'instar du mois de juin. Dans l'ensemble, les prix des devis intègrent la hausse des coûts d'approvisionnement en matériaux. Les effectifs se renforcent. Une baisse marquée de l'activité est attendue en août en raison des congés du personnel et des fermetures d'entreprises. Dans les travaux publics, l'activité trimestrielle reste stable, mais les carnets de commandes se contractent, limitant la visibilité des entreprises. Pour le trimestre à venir, une contraction de l'activité est anticipée.



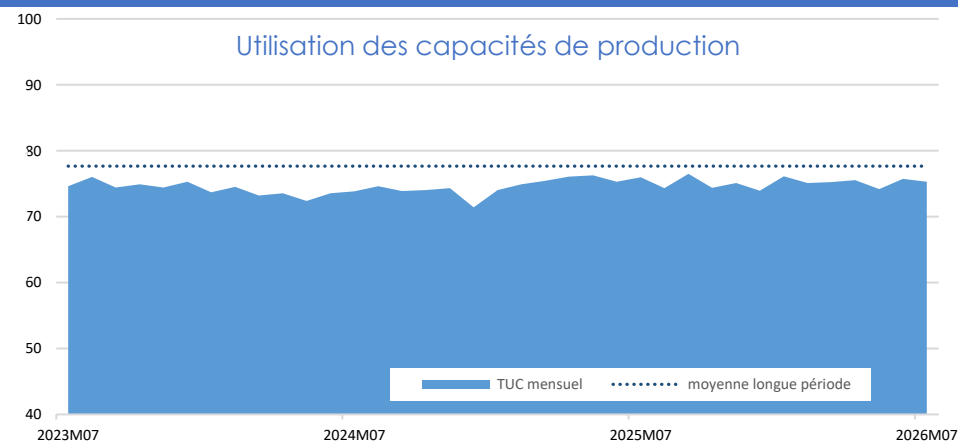
Synthèse de l'Industrie

À rebours des anticipations, l'activité industrielle se replie. Les prises de commandes demeurent atones, uniquement soutenues par la demande étrangère. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants. Les stocks de produits finis progressent légèrement. Les prix des matières premières poursuivent leur hausse, hausse qui n'est répercutée que partiellement sur les prix des produits finis. Les effectifs restent stables. Une légère diminution de la production est anticipée en août.

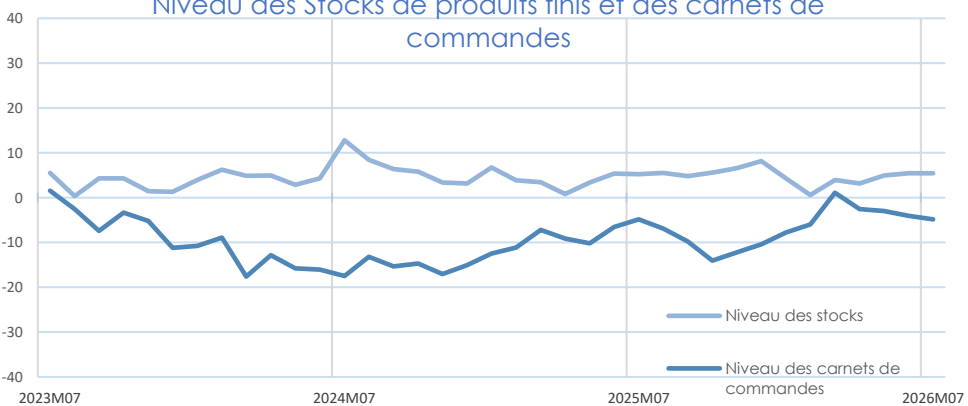
Évolution de la production



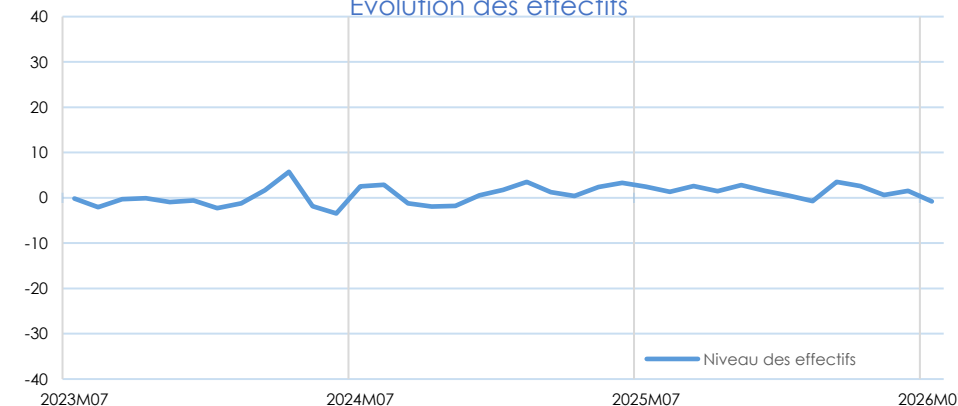
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs

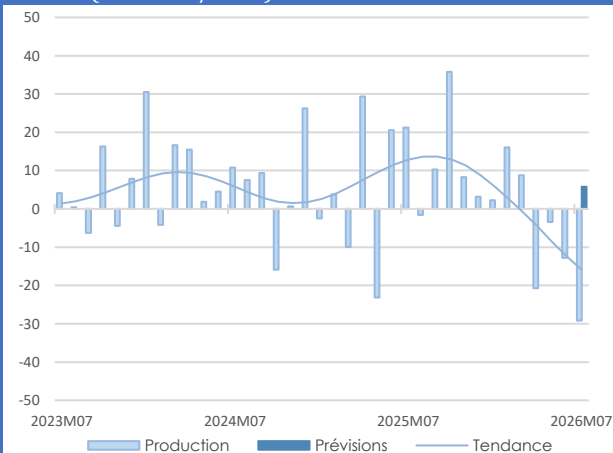


Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

11,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)



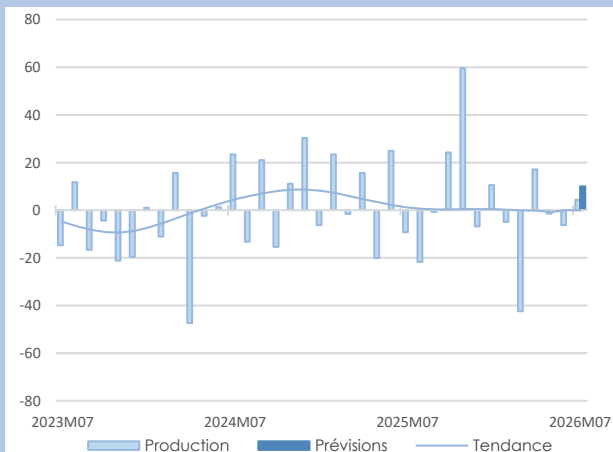
Agroalimentaire

Le recul de la production s'amplifie, notamment sous l'effet de la canicule. La demande intérieure fléchit. Les carnets de commandes atteignent des niveaux insuffisants. Les cours des matières premières, comme le blé, progressent sans répercussion sur les prix de vente. La hausse des prix des carburants continue de peser sur les marges. Les effectifs restent stables.

Une très légère reprise de l'activité est attendue.



INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE



L'activité affiche une légère progression ce mois-ci, portée par une hausse des commandes, notamment à l'export.

Les prix de vente reculent malgré la progression des cours des matières premières, notamment du porc. Les stocks continuent de grossir. Les trésoreries restent toutefois conformes aux attentes. Les effectifs se renforcent notamment par recours à l'intérim.

L'activité devrait poursuivre sa croissance en août.

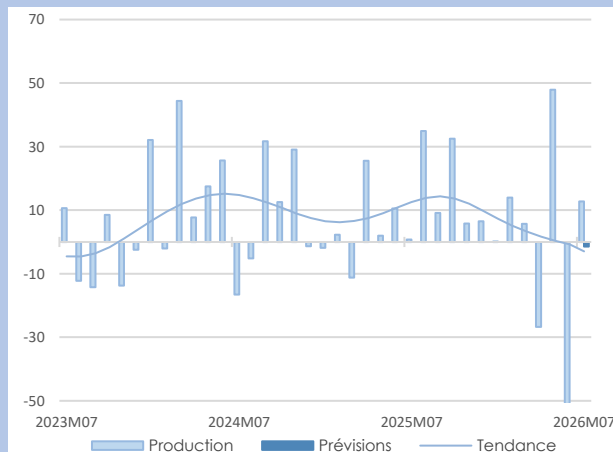
Dont transformation de la viande

Conformément aux anticipations, la production repart à la hausse. Les commandes se multiplient, soutenues par une

demande intérieure dynamique. Les prix des matières premières, notamment du lait, sont en hausse. Les prix de vente demeurent stables. Le niveau des stocks continue d'être jugé trop élevé. Les trésoreries se resserrent. Les effectifs progressent.

Une stagnation de l'activité est attendue le mois prochain.

Dont produits laitiers

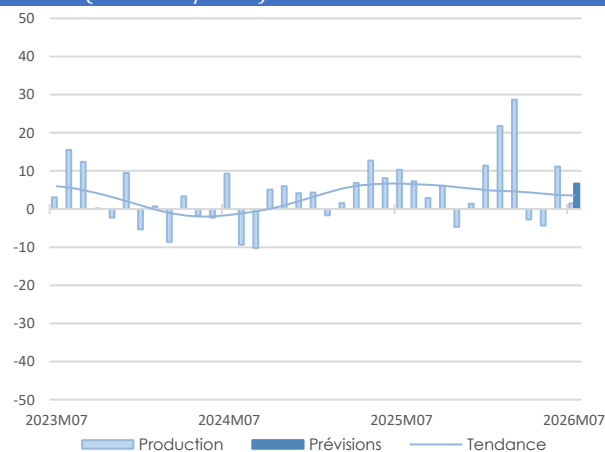


21,9%
Part des effectifs dans ceux de
l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)

23,2%
Part des effectifs dans ceux de
l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)

15%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)

Équipements électriques et électroniques

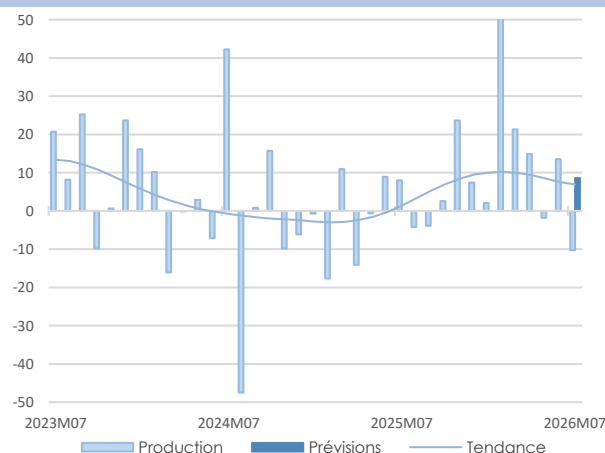


L'activité se stabilise malgré une demande atone.

Les commandes et les livraisons stagnent. Les carnets de commandes sont toutefois jugés supérieurs aux attentes. Les prix des matières premières et les prix de vente restent stables. Les stocks demeurent élevés. Les effectifs se renforcent avec notamment recrutements d'intérimaires.

Une légère hausse de l'activité est anticipée pour le mois prochain.

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES



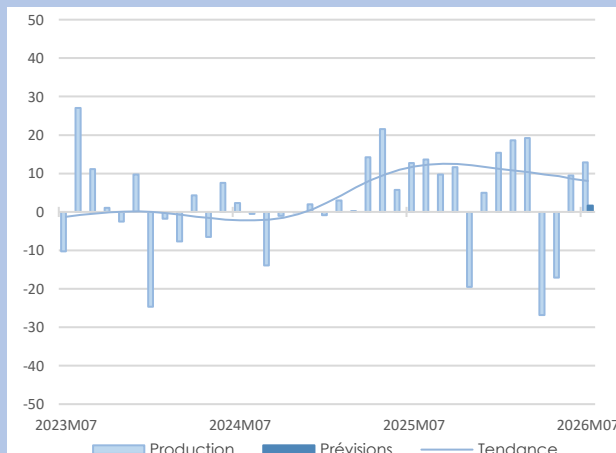
La production recule. Les commandes et les livraisons sont en repli, bien que les carnets de commandes demeurent bien garnis. Les prix des matières premières, comme le cuivre, augmentent, sans répercussion sur les prix de vente. Les stocks restent élevés. Les effectifs se renforcent.

La production devrait repartir à la hausse en août.

La production poursuit sa progression. Le volume des commandes stagne avec recul de la demande étrangère, notamment

européenne. Les prix de vente demeurent stables, en dépit de la hausse des prix des matières premières, telles que les terres rares. Les stocks de produits finis se situent légèrement au-dessus des attentes. Les effectifs se réduisent légèrement.

Une stabilisation de l'activité est attendue.

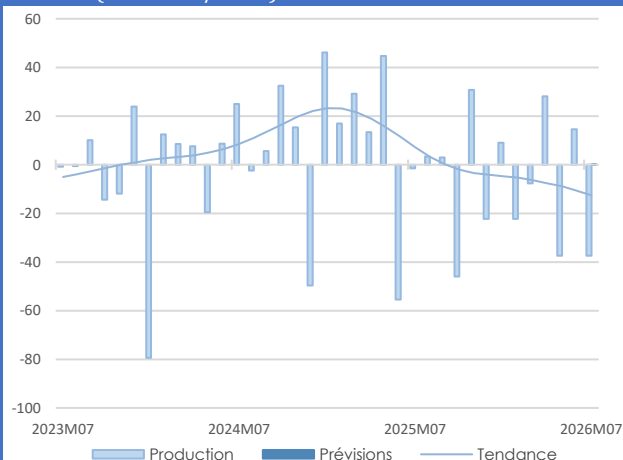


26,1%
Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2025)

Dont équipements électriques

Dont machines et équipements

50,2%
Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2025)



Matériels de transport

La production enregistre un net repli, tant sur un mois que sur un an, pénalisée par des difficultés d'approvisionnement.

Les carnets de commandes restent insuffisants, notamment sur le marché français. Les stocks se reconstituent en prévision des fermetures des unités de production en août. Les prix des matières premières poursuivent leur hausse, entraînant un ajustement à la hausse des prix de vente. Les effectifs intérimaires se sont réduits.

L'activité devrait être stable en août.

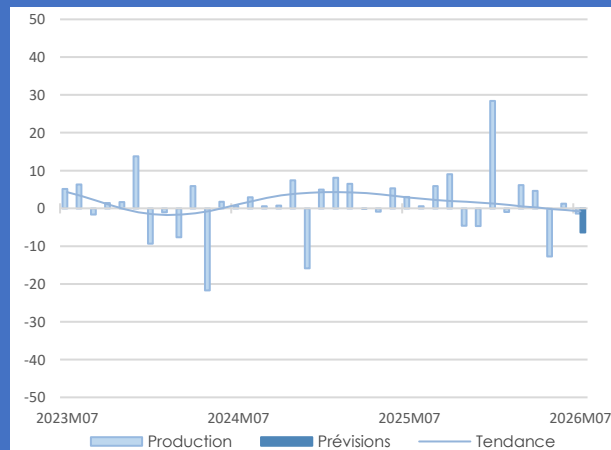


FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT

AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

La production stagne pour le deuxième mois consécutif. Les carnets de commandes se dégradent, malgré la bonne tenue des exportations.

Les stocks de produits finis se situent à des niveaux normaux. Les prix d'achat augmentent, en particulier sur certains alliages spéciaux et certaines essences de bois. Les effectifs se stabilisent, mais devraient se renforcer, notamment par recours à l'intérim, en prévision des congés annuels. Les trésoreries s'améliorent légèrement, tout en restant tendues. Les perspectives d'activité demeurent négatives, avec une visibilité réduite dans de nombreux sous-secteurs.



Autres produits industriels

59,6%

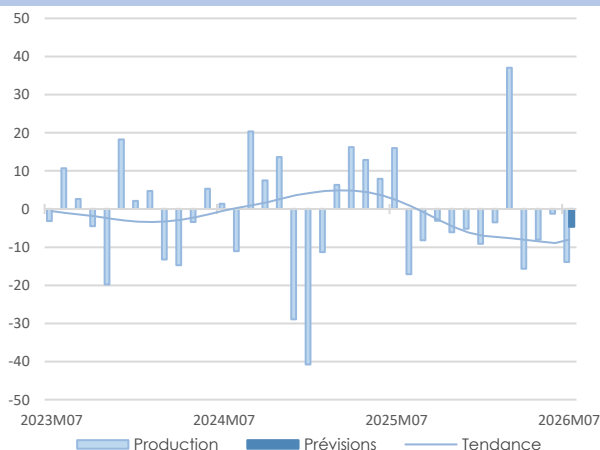
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)





10,8%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2025)



Dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production se replie nettement. Malgré le redressement des commandes à l'export, les carnets demeurent trop faibles et la visibilité reste très limitée. Les stocks de produits finis se sont réduits. Les prix d'achat poursuivent leur hausse, entraînant un ajustement des prix de vente. Les effectifs sont stables, mais devraient se renforcer en août par recours à l'intérim afin de pallier les congés estivaux. Les trésoreries s'améliorent progressivement.

Une activité plus modérée est à prévoir.

Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

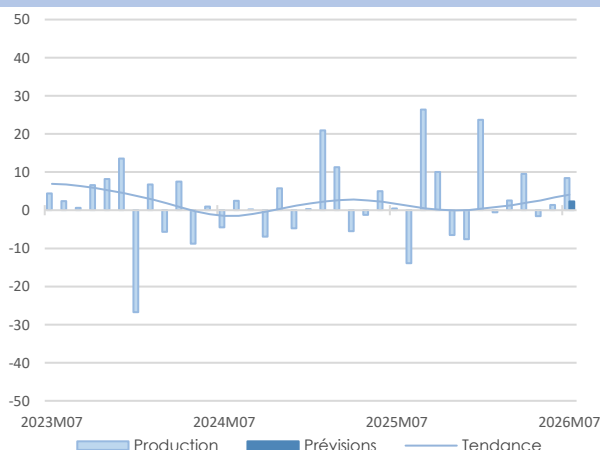
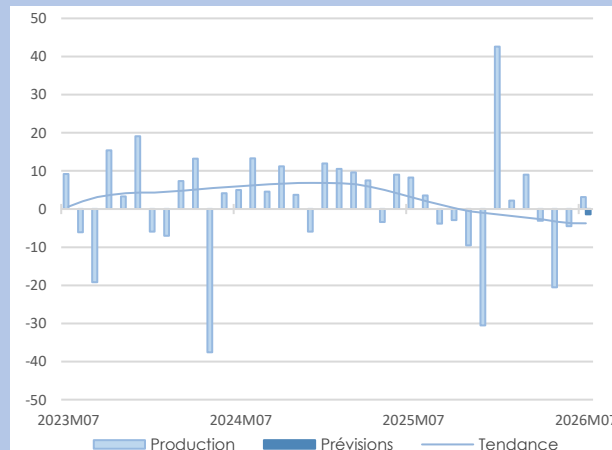
La production se stabilise après trois mois consécutifs de recul. Les carnets de commandes demeurent fragiles, mais les flux de commandes à l'export retrouvent de la vigueur. Les entreprises ont puisé dans leurs stocks, qui deviennent juste suffisants. La hausse des prix des matières premières se poursuit, mais à un rythme moins soutenu qu'avant. Les prix de vente sont ajustés en conséquence. Les effectifs restent stables. Les situations de trésorerie demeurent très dégradées.

Une stagnation de l'activité est anticipée.



19,1%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2025)



La hausse de la production s'accélère, portée par une demande soutenue des clients hors secteur automobile (nucléaire, ferroviaire, etc.).

Les carnets de commandes restent satisfaisants. Les stocks de produits finis augmentent, tout en demeurant à des niveaux convenables. Les prix d'achat progressent, notamment sur certains alliages spéciaux, avec une répercussion partielle sur les prix de vente. Les effectifs évoluent légèrement à la hausse. Les trésoreries restent tendues.

La production devrait se stabiliser.

Dont métallurgie et autres produits métalliques



36,7%

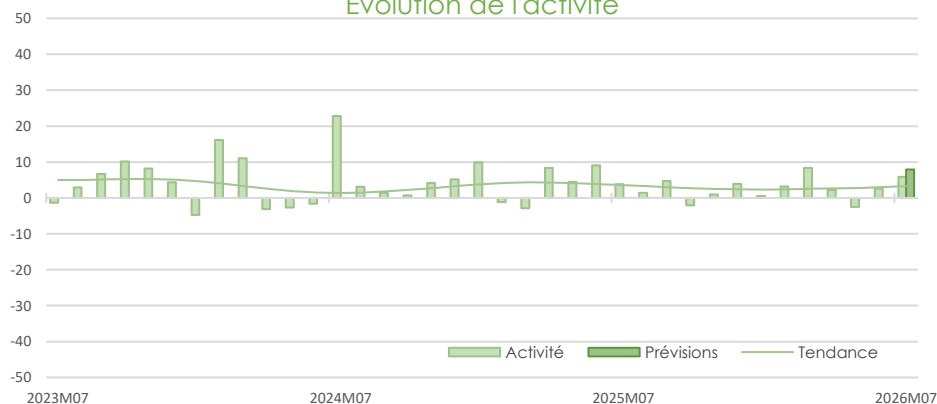
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2025)



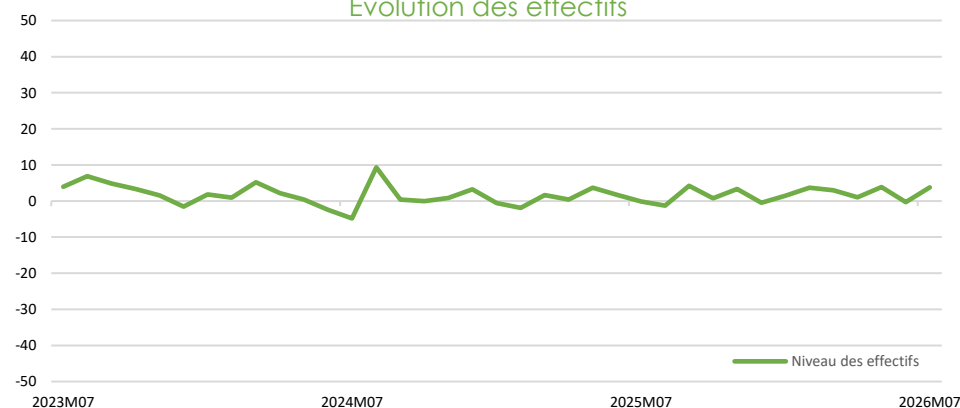
Synthèse des services marchands

L'activité progresse légèrement, soutenue par les services aux ménages (hôtellerie et restauration notamment), traditionnellement plus dynamiques en période estivale. Les activités de service aux entreprises marquent le pas. Les prix de vente sont progressivement relevés afin de répercuter le renchérissement des coûts d'approvisionnement. Les effectifs progressent dans un contexte de tensions persistantes sur le recrutement de certains profils. L'activité devrait continuer de progresser en août.

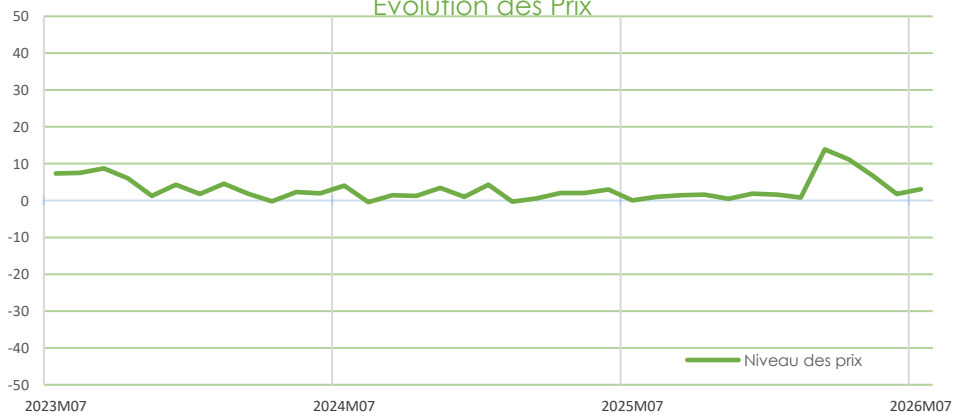
Évolution de l'activité



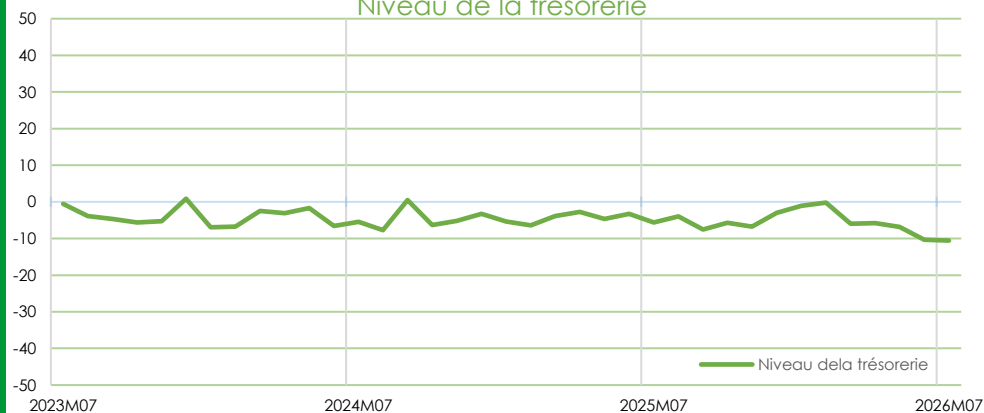
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

23,4%

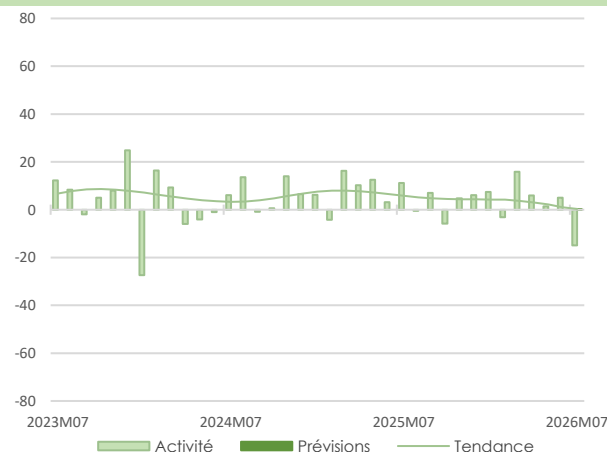
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Transports et entreposage

L'activité et la demande se contractent.

Sur un an, la demande reste toutefois soutenue pour les entreprises qui récupèrent la clientèle après la défaillance de concurrents. Les prix des prestations sont quasi stables, mais la hausse du gazole, différée dans sa répercussion, présage de futures hausses tarifaires. Les effectifs sont ajustés à la baisse. Les trésoreries demeurent dégradées.

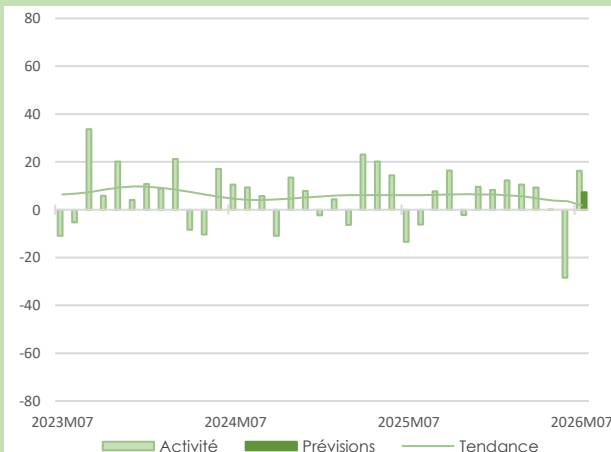
Une stabilisation de l'activité est attendue.



Hébergement et restauration

Après la contraction de juin, l'activité repart à la hausse en juillet, soutenue par la restauration. Néanmoins, sur un an, l'activité reste en repli. Les prix de vente augmentent, particulièrement dans l'hôtellerie. Les coûts d'approvisionnement s'alourdissent sur certains produits. La main-d'œuvre intérimaire et occasionnelle a été renforcée pour couvrir les absences estivales du personnel.

L'activité devrait continuer sa progression, bien que plus modérément.



25%

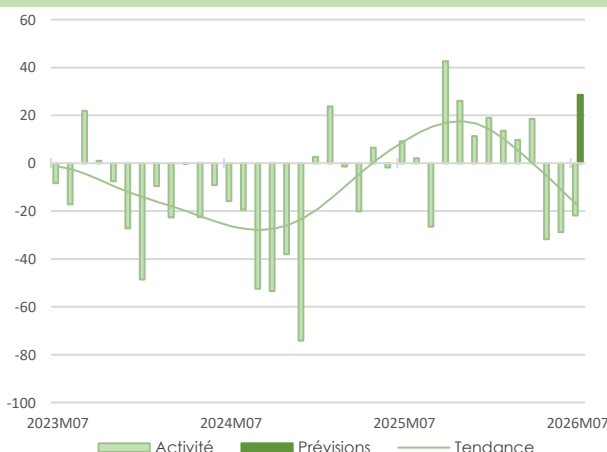
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



L'activité se replie pour le troisième mois consécutif.

La demande en provenance du BTP reste atone, tandis que celle en provenance de l'industrie se tasse avec les congés estivaux. Les prix demeurent relativement stables. Néanmoins, l'activité pâtit de difficultés de recrutement sur les postes techniques.

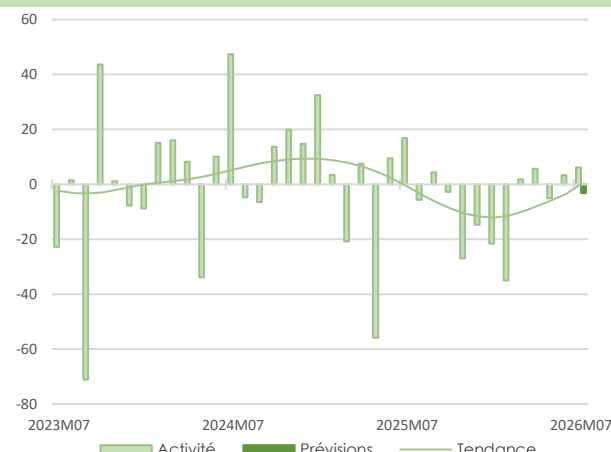
Les prévisions pour août s'avèrent positives, soutenues par le besoin de couvrir les absences dans les entreprises maintenues en activité.



La reprise de l'activité se confirme. Elle retrouve un niveau similaire à celui de l'an passé.

La demande reste soutenue, tirée par le nucléaire et la pharmacie. Les effectifs ont été et resteront renforcés le mois prochain, malgré des difficultés de recrutement persistantes. La pression concurrentielle contraint les entreprises à rogner leurs marges pour décrocher des marchés, ce qui pèse sur les trésoreries.

L'activité devrait toutefois marquer un léger recul sous l'effet des congés estivaux.



1,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Agences de travail temporaire

Ingénierie technique

6,8%

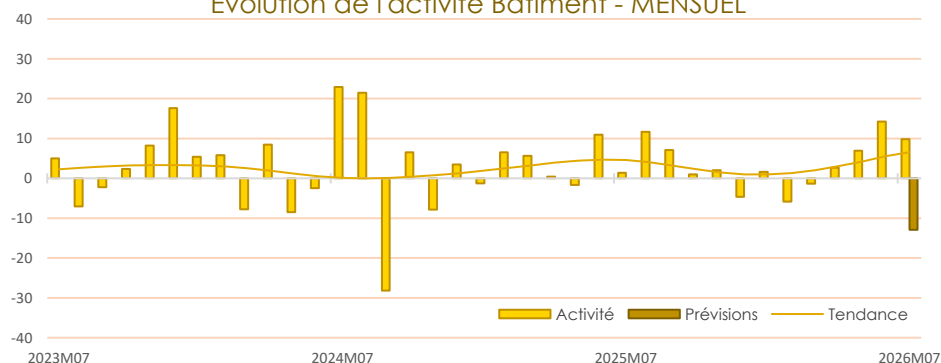
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du secteur du bâtiment affiche une progression, malgré les perturbations induites par les fortes chaleurs. L'activité est principalement soutenue par le second œuvre, à l'instar du mois de juin. Dans l'ensemble, les prix des devis intègrent la hausse des coûts d'approvisionnement en matériaux. Les effectifs se renforcent. Une baisse marquée de l'activité est attendue en août en raison des congés du personnel et des fermetures d'entreprises. Dans les travaux publics, l'activité trimestrielle reste stable, mais les carnets de commandes se contractent, limitant la visibilité des entreprises. Pour le trimestre à venir, une contraction de l'activité est anticipée.

Évolution de l'activité Bâtiment - MENSUEL



La croissance de l'activité dépasse les anticipations, croissance portée par le second œuvre dont l'activité reste dynamique. Les demandes dans ce segment s'intensifient, notamment pour les installations thermiques, tandis que l'activité du gros œuvre stagne. L'activité dans le bâtiment reste toutefois inférieure à ce qui était mesuré à la même période l'an dernier, y compris dans le second œuvre. Il y a moins d'appels d'offres qu'avant dans un marché fortement concurrentiel. Les carnets de commandes sont globalement bien fournis grâce à la demande privée. Les prix des devis s'inscrivent globalement en hausse avec, toutefois, des évolutions différenciées selon les segments.

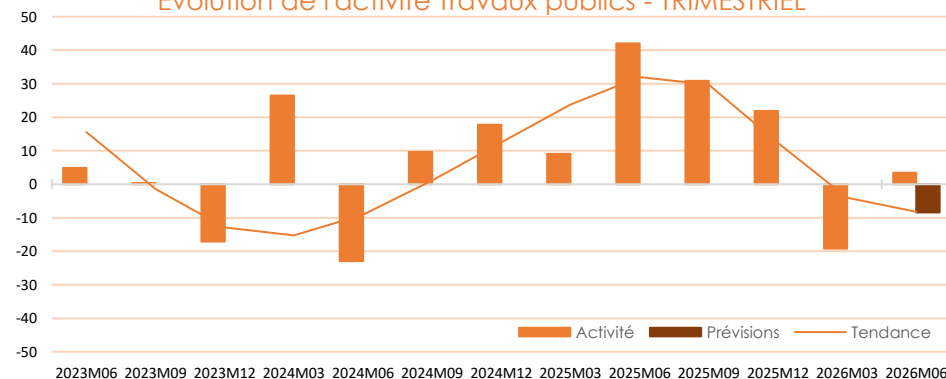
Du fait d'épisodes caniculaires, des aménagements d'horaires sont déployés afin de limiter les retards sur les chantiers. Les recrutements dans le second œuvre se poursuivent.

Compte tenu des nombreuses fermetures estivales, parfois avancées dès la fin juillet, une forte baisse de l'activité est attendue en août.

L'activité au 2^{ème} trimestre demeure stable, en deçà des anticipations initiales. Les carnets de commandes sont globalement jugés insuffisants. La succession de deux échéances électorales majeures (municipales en 2026 puis présidentielle en 2027) constitue un frein significatif à la demande publique. Les prix des carburants et des matériaux poursuivent leur hausse, notamment pour les produits dérivés du pétrole (tuyaux, colles...). Dans un contexte de demande atone, les entreprises peinent à répercuter ces surcoûts et la pression concurrentielle les conduit parfois à revoir leurs devis à la baisse. Les tensions sur les marges continuent ainsi de s'accroître. Les effectifs ont été renforcés en prévision des remplacements estivaux.

Les perspectives d'activité sont orientées à la baisse, dans un contexte de visibilité fortement réduite

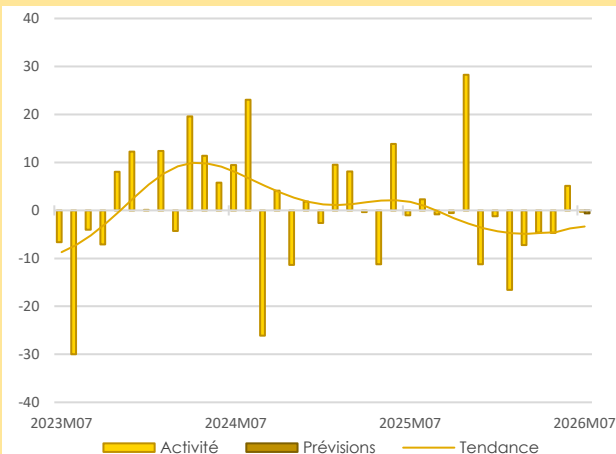
Évolution de l'activité Travaux publics - TRIMESTRIEL



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,6%
Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2025)

Activité - Gros œuvre



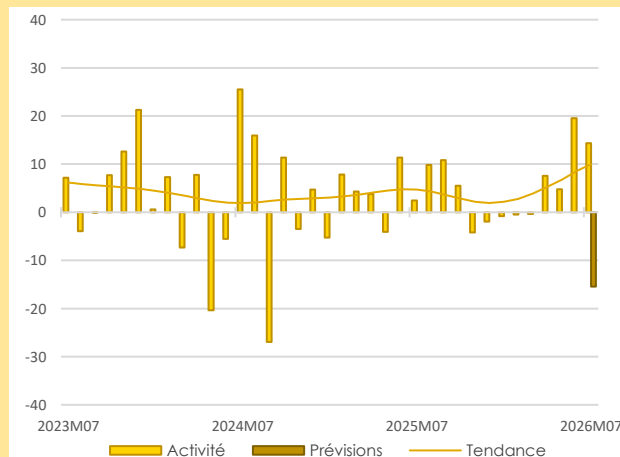
L'activité affiche une évolution stable, se maintenant à un niveau nettement inférieur à celui observé à la même période l'année précédente. Les carnets de commandes restent en deçà des attentes et offrent une visibilité limitée, pénalisés par un déficit de signatures de projets tant du côté des particuliers que des professionnels. Dans un environnement de forte concurrence, les prix des devis font encore l'objet d'ajustements à la baisse fréquents. Les effectifs sont stables.

L'activité devrait stagner le mois prochain.



Conformément aux anticipations, l'activité demeure dynamique, portée par des carnets de commandes très bien fournis en particulier pour les installateurs de systèmes de climatisation et de ventilation.

Compte tenu des nouvelles hausses tarifaires sur les matériaux et les carburants enregistrées en juillet, les prix des devis sont révisés à la hausse. Afin d'assurer les mises en chantier, les recrutements s'intensifient, mais des tensions de main-d'œuvre persistent, aussi bien sur les profils techniques que sur les postes peu qualifiés. L'activité devrait fortement reculer du fait des fermetures estivales.



Activité - Second œuvre

59,6%
Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2025)



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Conjoncture	Tendances régionales en Bourgogne - Franche Comté Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail Travaux publics Défaillances d'entreprises
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Direction des Affaires Régionales**

2-4 place de la Banque CS 10426 - 21004 - DIJON CEDEX

 etudes-bfc@banque-france.fr

 **03.80.50.41.69**

Rédacteur en chef

Gaëtan DU PELOUX DE SAINT ROMAIN, Responsable du Pôle Études

Directeur de la publication

Laurent FRAISSE, Directeur Régional

MÉTHODOLOGIE

Solde d'opinion :

- Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".
- Il reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.

Les **séries** sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.

Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Bourgogne-Franche-Comté qui participent à cette enquête sur l'évolution de la conjoncture économique.