BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2026

Période de collecte :
du mercredi 28 octobre 2026 au mercredi 4 novembre 2026

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes qui participent à cette enquête mensuelle sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

CONTEXTE NATIONAL 2
SITUATION RÉGIONALE 3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE 4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS 9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS 12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE 13
MENTIONS LÉGALES 14

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

AUVERGNE-
RHÔNE-ALPES

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 octobre et le 4 novembre), l'activité progresse en octobre dans l'industrie et les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est proche des anticipations et supérieure à sa tendance de long terme, avec une situation toujours contrastée. Les secteurs soutenus par la défense et la construction de centres de données (data centers) accélèrent, alors que l'automobile et les autres industries manufacturières reculent. Les carnets de commandes industriels s'améliorent, mais avec des évolutions hétérogènes : ils sont particulièrement garnis dans l'aéronautique et les produits informatiques-électroniques-optiques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

Dans les services, l'activité continue de progresser dans l'hébergement et l'intérim et ralentit dans la plupart des services aux entreprises ; elle recule dans la restauration. Dans le bâtiment, l'activité évolue peu, avec une hausse du second œuvre qui compense la baisse du gros œuvre et toujours une faiblesse des carnets de commandes.

La situation de trésorerie demeure dégradée dans l'industrie comme dans les services.

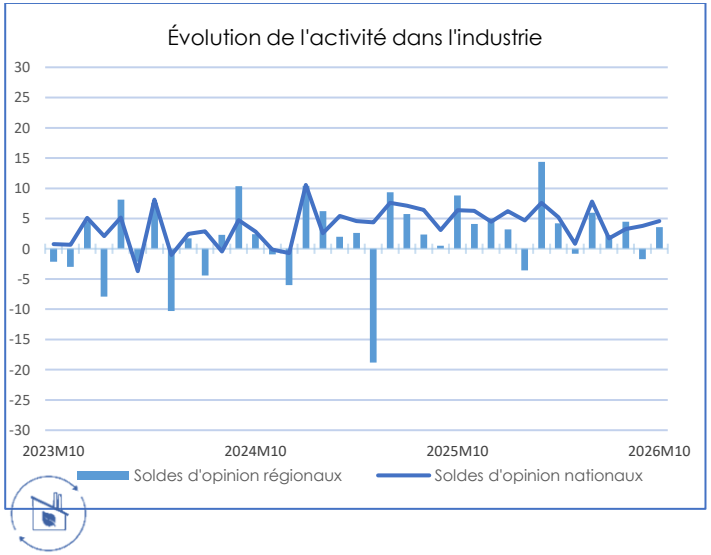
Pour novembre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle, avec un rythme hétérogène entre secteurs. L'activité progresserait encore dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

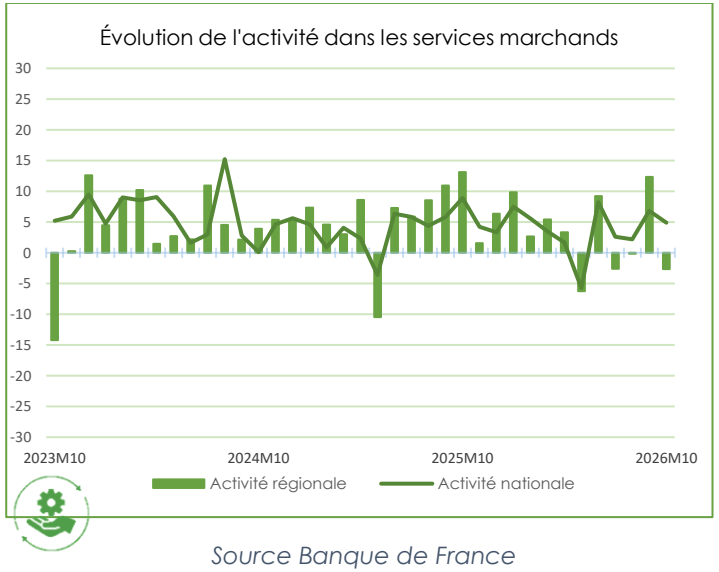
L'incertitude continue de se tendre en octobre dans les services et augmente nettement dans le bâtiment. Les préoccupations portent notamment sur le contexte économique général, les mouvements sociaux et le prix des carburants. Les difficultés d'approvisionnement s'intensifient dans les matériels de transport.

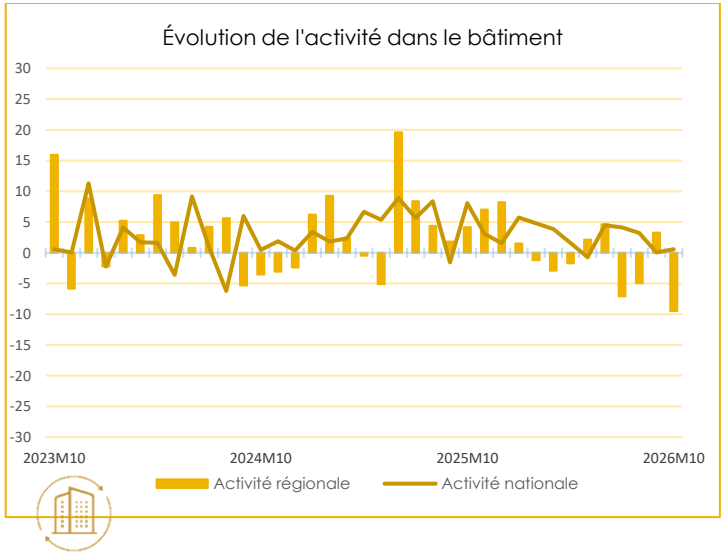
Malgré la poursuite du renchérissement de certaines matières premières, les hausses de prix de vente ralentissent dans l'industrie et le bâtiment sous l'effet d'une concurrence accrue, ce qui exerce une pression sur les marges. Cette décélération s'observe également dans les services. Enfin, les difficultés de recrutement se détendent légèrement et concernent 15 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait modérément au quatrième trimestre. Cette évaluation reste néanmoins entourée d'une grande incertitude.

Situation régionale







Source Banque de France

Points Clefs

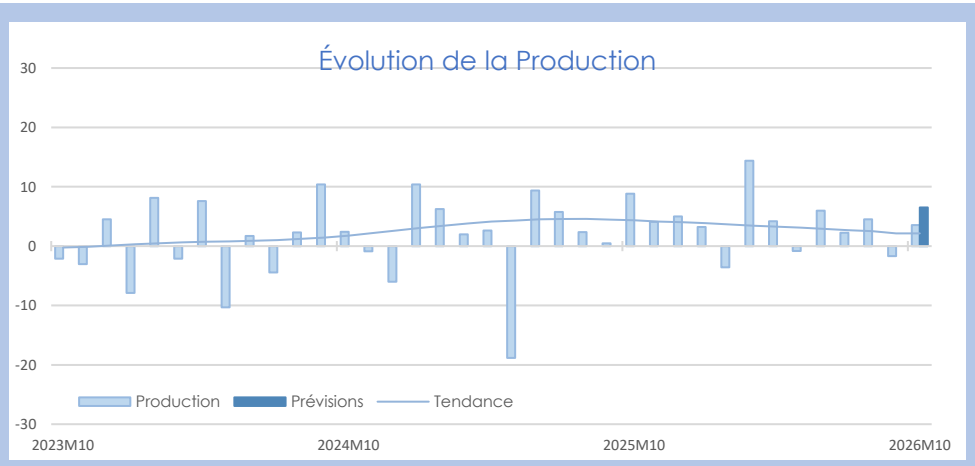
La production industrielle régionale est en légère progression. Celle-ci est tirée par certains secteurs d'activité principalement positionnés sur des débouchés porteurs (aéronautique, défense, centres de données), tandis que plusieurs autres secteurs sont en faible repli. Les effectifs sont dans leur ensemble maintenus. Les prix des matières premières continuent de progresser sensiblement. Ces hausses ne sont que partiellement répercutées sur les prix de vente. Malgré une légère contraction des carnets de commandes qui sont juste corrects, et des stocks de produits finis un peu excédentaires, les dirigeants anticipent une progression mesurée de l'activité.

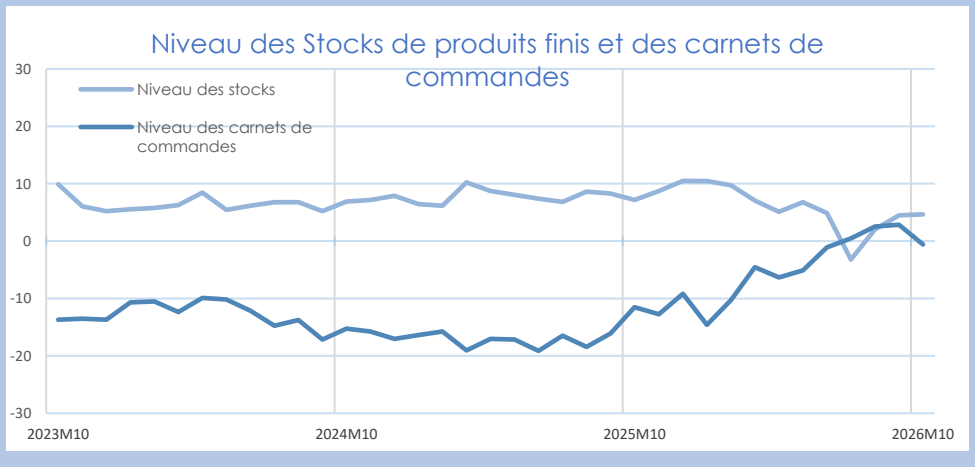
Le courant d'affaires dans les services marchands est en léger repli sous l'effet de quelques secteurs, principalement celui de *l'ingénierie-études techniques* et dans une moindre mesure celui de *la restauration*. La revalorisation des prix des prestations ralentit au détriment parfois des marges et des trésoreries qui sont jugées tendues. Un regain modéré d'activité est anticipé par les dirigeants.

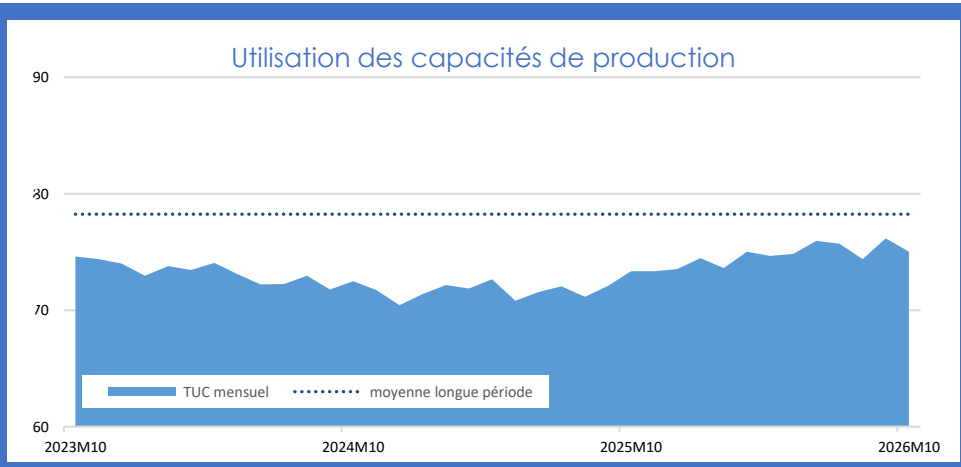
Dans le bâtiment, l'activité est en recul subissant un net repli du courant d'affaires dans le *second œuvre*, tandis que le *gros œuvre* se maintient à un niveau bas. Les prix des devis évoluent peu. Les effectifs sont dans l'ensemble maintenus. Avec des carnets de commandes un peu courts, les prévisions à court terme des professionnels sont réservées.

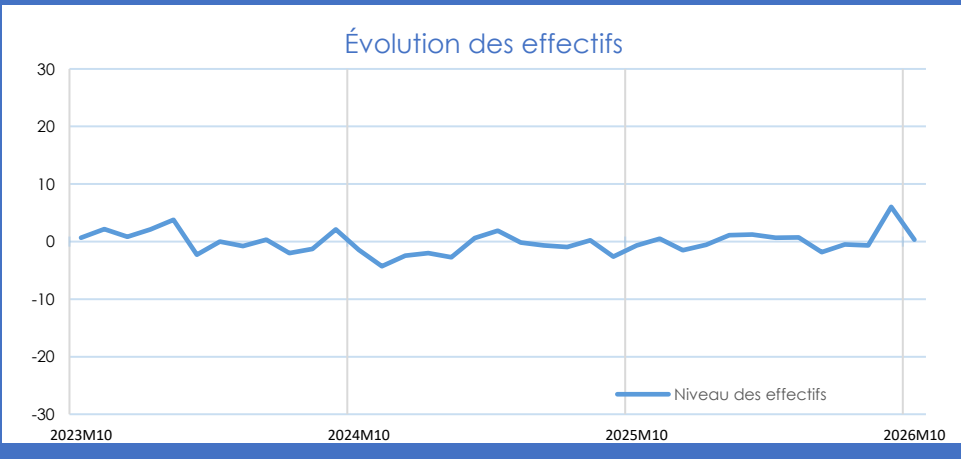
Synthèse de l'industrie

L'activité industrielle régionale s'est légèrement renforcée en octobre mais avec des évolutions hétérogènes selon les secteurs d'activité. Ainsi, *la fabrication de produits informatiques-électroniques-optiques, les équipements électriques, la fabrication de produits métalliques* enregistrent des progressions sensibles de leurs productions soutenues par des débouchés porteurs, notamment l'aéronautique, la défense ou les centres de données. A l'inverse les productions dans *la fabrication de produits en caoutchouc et plastique, les industries pharmaceutiques, alimentaires, automobile* et *les autres industries manufacturières* se sont contractées. Les prix des matières premières conservent une tendance haussière qui n'est que partiellement répercutée sur les prix de vente. Les carnets de commandes se contractent mais restent proches de l'attendu. Une nouvelle légère hausse de la production est attendue.









INDUSTRIE

INDUSTRIE

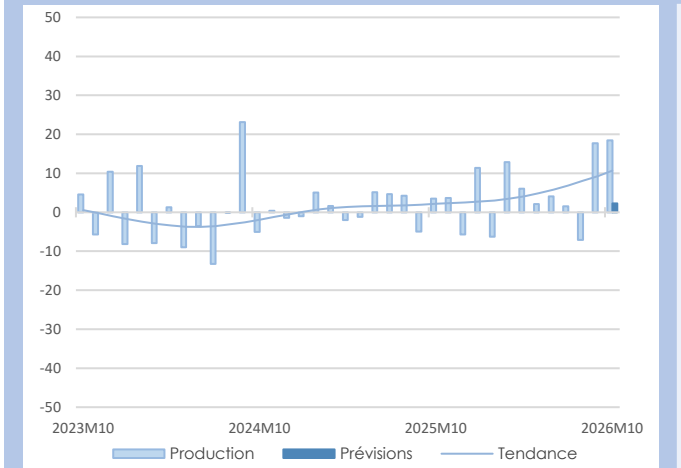
Source Banque de France – INDUSTRIE



6,2%

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

Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Les dirigeants ont indiqué une nouvelle croissance modérée de la production. A l'instar des échéances précédentes, le nucléaire et l'aéronautique sont restés porteurs. En complément, la demande de câbles techniques a aussi été importante. Les prix des matières premières ont poursuivi leur tendance haussière (métaux et outillages), avec une répercussion qui est demeurée partielle. Par ailleurs, les stocks sont restés stables et quelques recrutements ont été réalisés. Bien que les carnets de commandes soient jugés satisfaisants, les dirigeants sont réservés sur les prévisions à court terme.

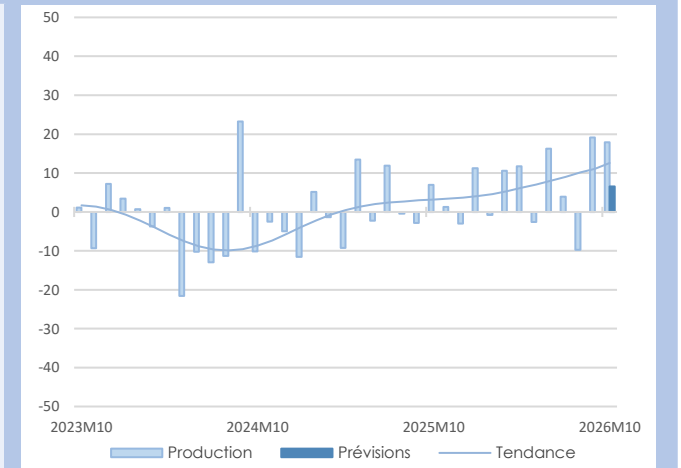
Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

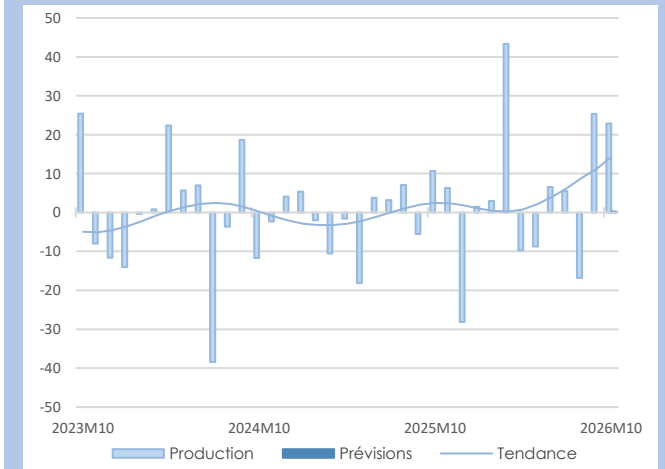


11,4%

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

L'activité a conservé une dynamique de progression modérée. Comme à l'accoutumée, les secteurs de la défense et de l'aéronautique ont tiré la demande. Les prix des matières premières (métaux, énergie) ont continué leur trajectoire haussière et la transmission aux prix des produits finis est restée partielle. Les chefs d'entreprise ont encore fait état de difficultés à recruter des profils techniques. Enfin, bien que les carnets de commandes disposent d'une certaine profondeur, les dirigeants restent prudents sur les perspectives du secteur.





Le niveau de production a été globalement en progression avec néanmoins des disparités. Si les entreprises exposées à l'aéronautique ont à nouveau rencontré une demande favorable, celles tributaires de la restauration ont fait face à un recul. Les livraisons ont été satisfaisantes tout en permettant un renforcement des stocks. Les prix des matières premières ont connu une accalmie et les effectifs sont restés stables. Avec des carnets de commandes corrects, une stabilité de la production est anticipée.



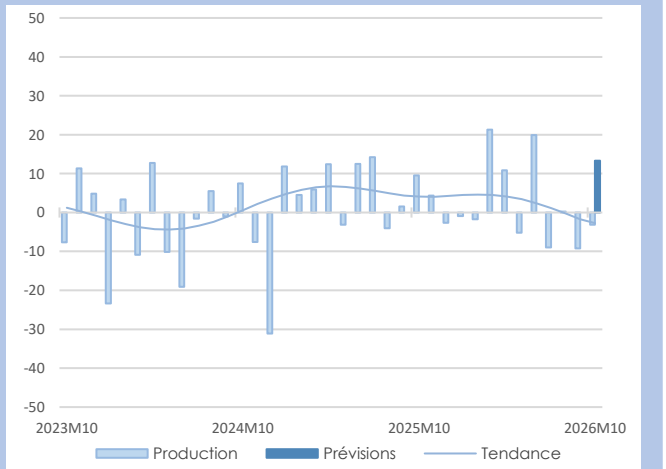
5%

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

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

Industrie automobile et autres matériels de transport

Avec des entrées de commandes encore en retrait, la production est à nouveau en léger repli, toutefois moins marqué qu'en septembre. Le coût des matières premières a continué d'augmenter, mais la répercussion sur les prix de vente est difficile et souvent reportée à début 2027. Les stocks de produits finis sont conformes au niveau souhaité. Malgré une visibilité réduite et des carnets de commandes insuffisants, un rebond de l'activité est anticipé pour les prochaines semaines.





6,5%

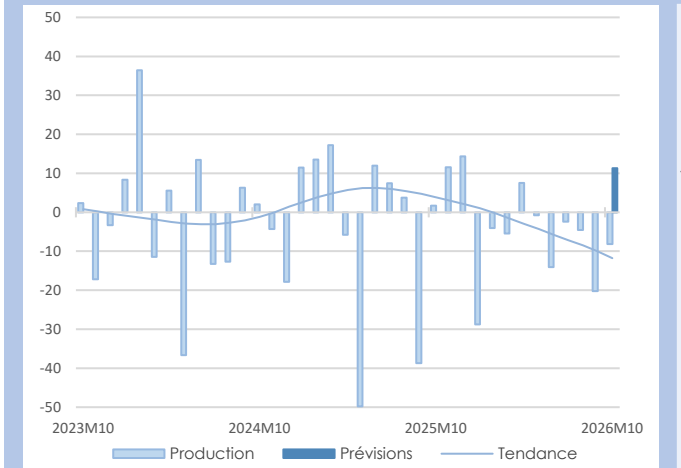
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2025)



19,2%

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

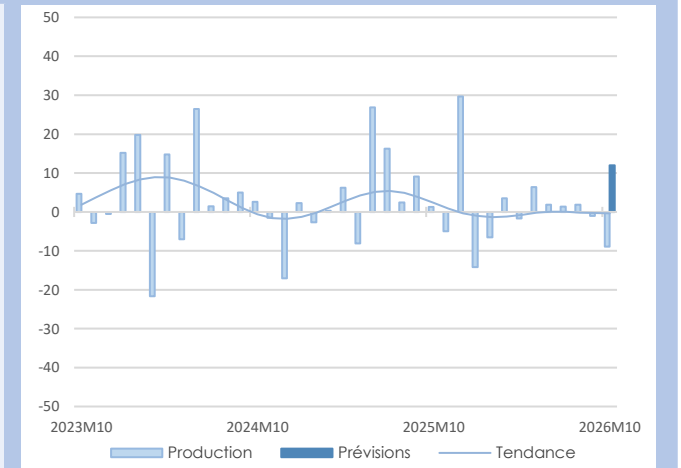
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



La production a continué de se replier malgré une légère amélioration des entrées de commandes. Avec des livraisons en recul sensible, les stocks de produits finis ont progressé et sont jugés un peu excédentaires. La hausse marquée du coût des matières premières n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente, ce qui a pesé sur les marges. Les carnets de commandes demeurent à un niveau jugé insuffisant. Les dirigeants anticipent toutefois une reprise de la production dans les prochains mois, accompagnée d'une légère augmentation des prix de vente.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

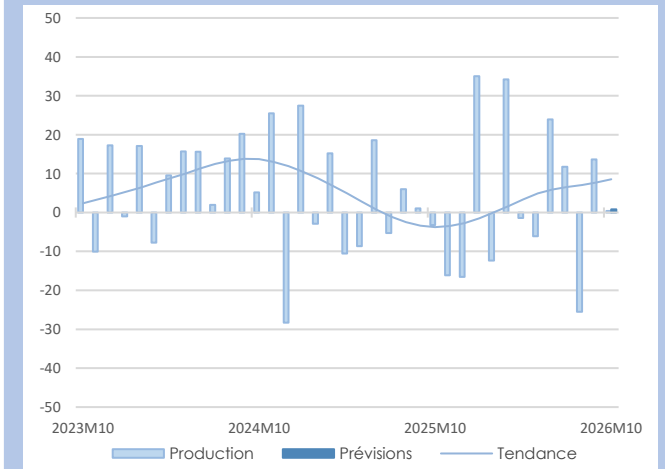
La production et les livraisons se sont repliées en octobre, malgré des entrées de commandes en progression. Celles-ci n'ont toutefois pas permis de reconstituer les carnets de commandes qui restent jugés insuffisants. Les stocks de produits finis ont diminué pour revenir à des niveaux plus conformes aux attentes. Les prix des matières premières ont de nouveau progressé et n'ont été que partiellement répercutés sur les prix de vente. Les effectifs ont été ajustés à la baisse. Les dirigeants anticipent une hausse de la production, accompagnée d'une légère progression des prix de vente.



9%

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





La production s'est stabilisée en octobre. Avec des livraisons en progression, les stocks ont été légèrement réduits retrouvant un niveau adapté. Malgré la hausse du coût des intrants, les prix de vente se sont stabilisés. Les carnets de commandes restent un peu faibles en dépit d'une légère amélioration de la demande notamment étrangère. Les chefs d'entreprise prévoient une activité similaire pour novembre.

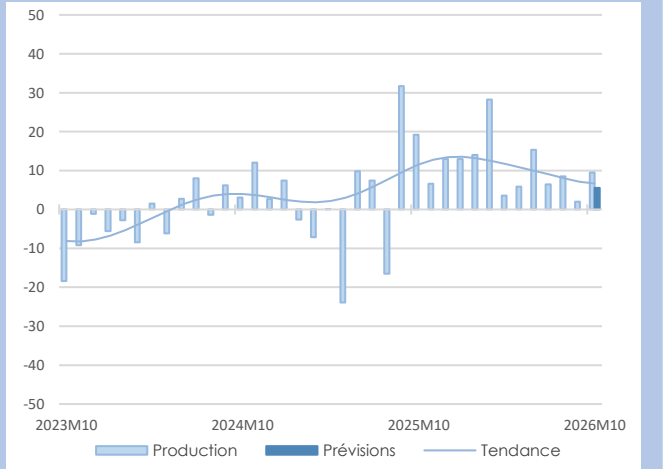
9%

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

Industrie chimique

Fabrication de machines et équipements

Dans la continuité de la période estivale, la production a conservé une légère dynamique de croissance. L'augmentation du prix des matières premières perdure, impactant de manière progressive les prix de vente. Les stocks de produits finis se sont légèrement contractés et sont considérés un peu justes. Avec des entrées de commandes en hausse assurant des carnets corrects, une nouvelle légère augmentation de la production est anticipée.



44,5%

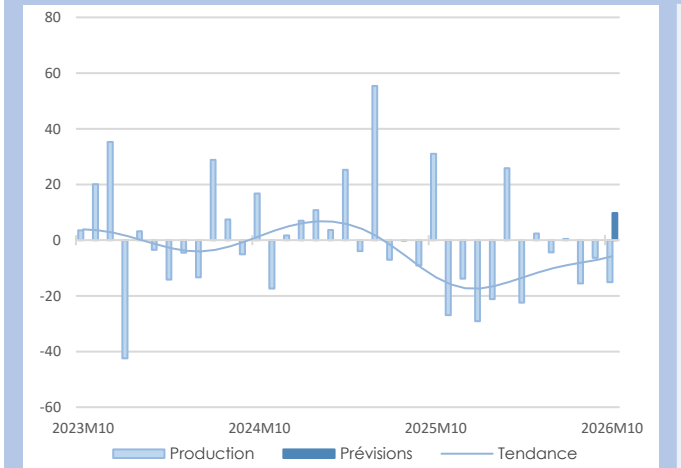
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2025)



Industrie pharmaceutique

7,1%

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



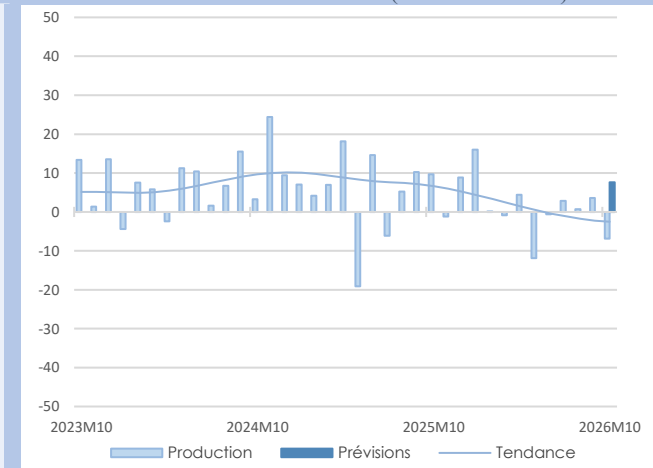
La tendance baissière observée les mois précédents s'est confirmée tant au niveau de la production que des livraisons. Les carnets de commandes se sont contractés, notamment sous l'effet du recul de la demande étrangère. Les stocks de produits finis se sont renforcés et sont jugés un peu élevés. Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières et de vente sont stables. Un léger regain de la production est attendu.

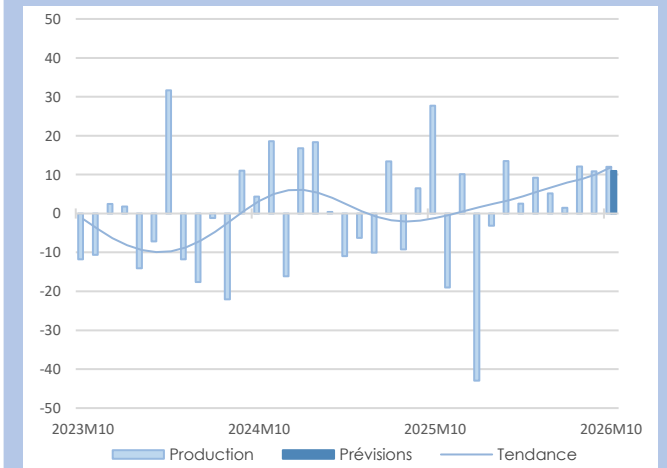
Industrie alimentaire et fabrication de boissons

9,8%

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

La production s'est contractée en octobre, dans un contexte marqué par des entrées de commandes peu dynamiques et des carnets toujours jugés insuffisants par les dirigeants. Si les stocks de produits finis se sont légèrement repliés, ils demeurent à un niveau considéré comme élevé. Les prix sont restés globalement stables au cours du mois. Pour les prochains mois, les chefs d'entreprise anticipent une légère progression de la production, accompagnée d'une stabilité des prix.





La production a conservé une tendance haussière modérée, portée par des entrées de commandes en progression. Les prix des matières premières ont été de nouveau en légère augmentation, répercutée en partie sur les prix de vente. Malgré des carnets de commandes un peu justes, la production est attendue encore en légère hausse.

Textile, habillement, cuir, chaussure

8,7%

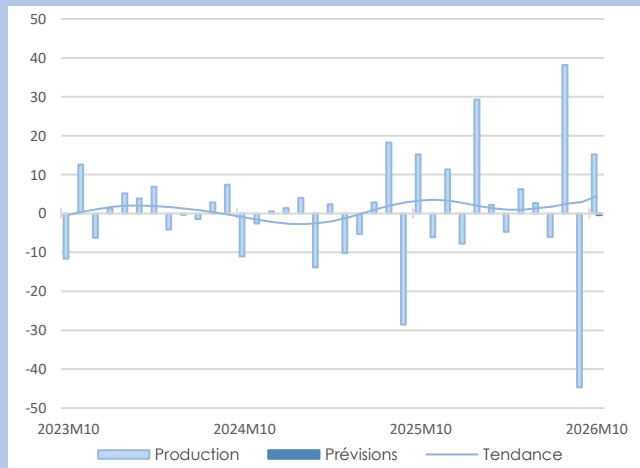
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

Bois, papier, carton et imprimerie

7,6%

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

Un regain de la production a été enregistré après le recul significatif du mois précédent. La demande demeure toutefois un peu faible en regard des carnets de commandes. Par ailleurs les stocks sont jugés excédentaires. La hausse sensible des prix des matières premières se prolonge sans pouvoir être significativement répercutée sur les prix de vente. Une stabilité de la production est attendue.

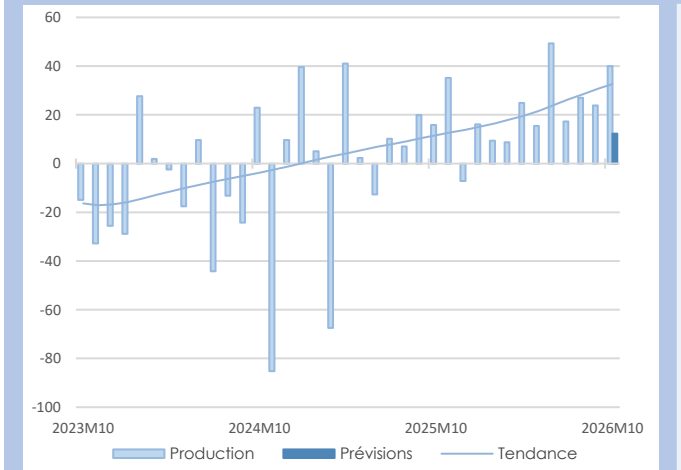




25,9%

Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2025)

Produits informatiques, électroniques, optiques



La production et les livraisons ont poursuivi leur progression à un rythme soutenu, portées par une demande vigoureuse principalement en provenance des marchés étrangers. Les prix des composants ont continué d'augmenter, sans que cette hausse ne soit intégralement répercutée sur les prix de vente. Les effectifs se sont de nouveau renforcés. Les perspectives demeurent favorables, avec des carnets de commandes bien garnis, offrant une bonne visibilité sur l'activité à venir. Les dirigeants anticipent une nouvelle hausse de la production, accompagnée d'un renforcement des effectifs.

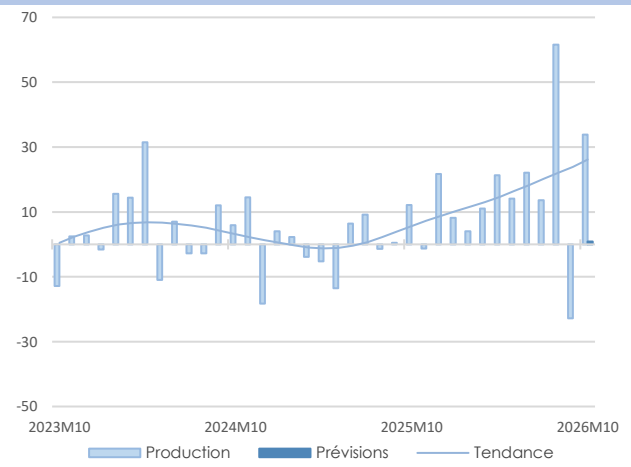
Équipements électriques

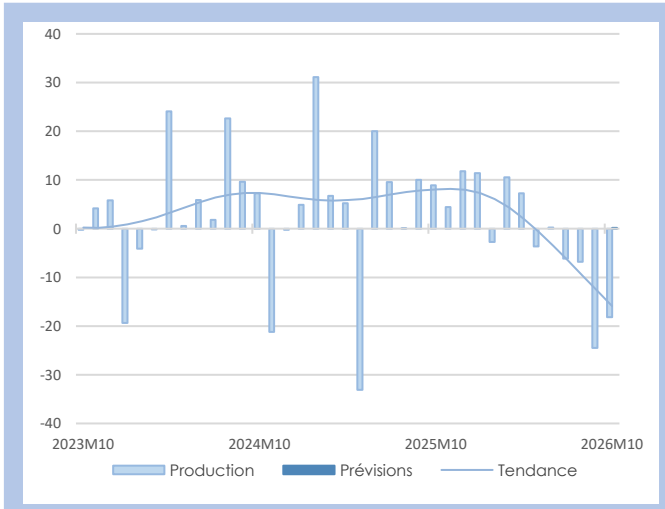
29,7%

Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2025)



La production a retrouvé une tendance haussière significative après le repli ponctuel du mois précédent. La demande a été dynamique, tant sur le marché domestique qu'à l'international. Les stocks ont progressé et ont atteint un niveau un peu élevé. La hausse des prix des intrants, (notamment le cuivre, l'argent ou l'aluminium) est restée soutenue. Elle a été presque intégralement répercutée sur les prix de vente. Malgré des carnets satisfaisants, les dirigeants projettent une stabilité de la production.





La baisse de la production se poursuit, bien que plus atténuée qu'en septembre, avec des reports de commandes qui pèsent toujours sur l'activité. Les prix des matières premières restent en hausse qui ne peut être que partiellement répercutée sur les prix de vente. Avec des carnets de commandes un peu faibles et des stocks légèrement excédentaires, une stabilité de la production est attendue.



19,6%

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

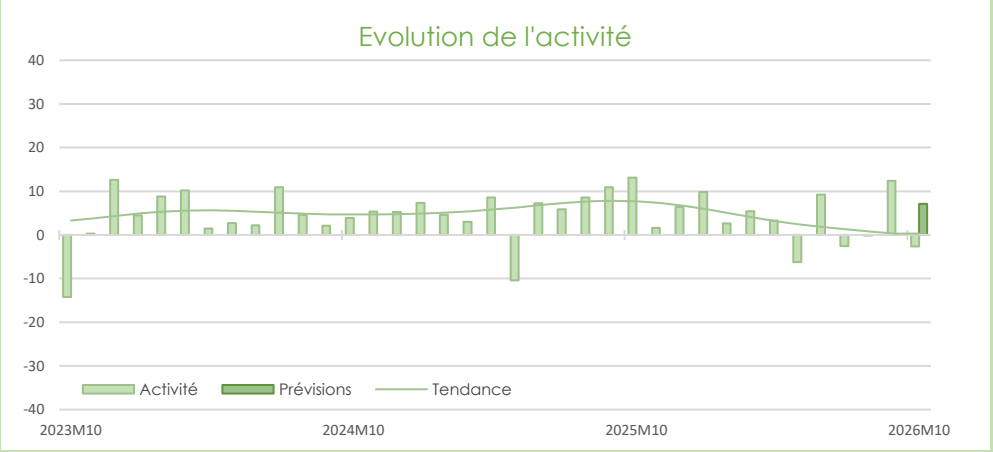
Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

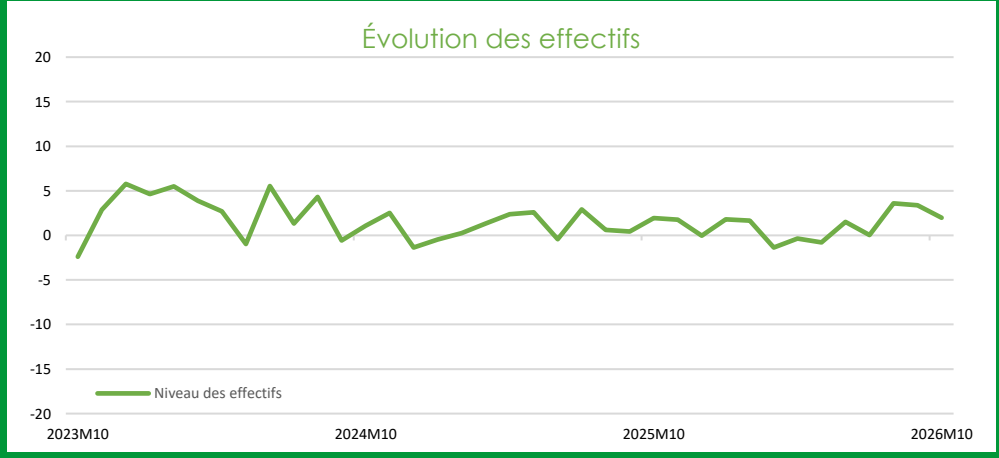
BANQUE DE FRANCE EUROSYSTÈME | AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

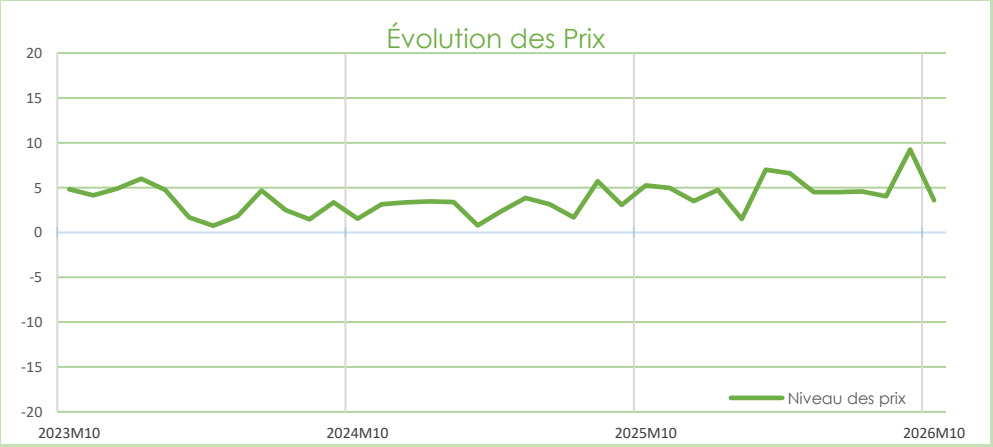
Synthèse des services marchands

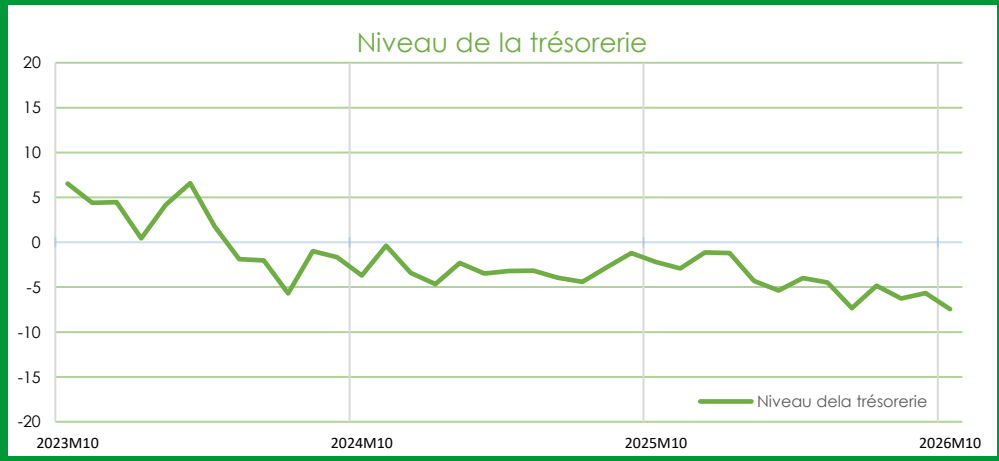
Le courant d'affaires dans les services marchands est en léger repli sous l'effet de quelques secteurs, principalement celui de *l'ingénierie-études techniques* et dans une moindre mesure celui de *la restauration*. La revalorisation des prix des prestations ralentit au détriment parfois des marges et des trésoreries qui sont jugées tendues. Un regain modéré d'activité est anticipé par les dirigeants.

SERVICES MARCHANDS







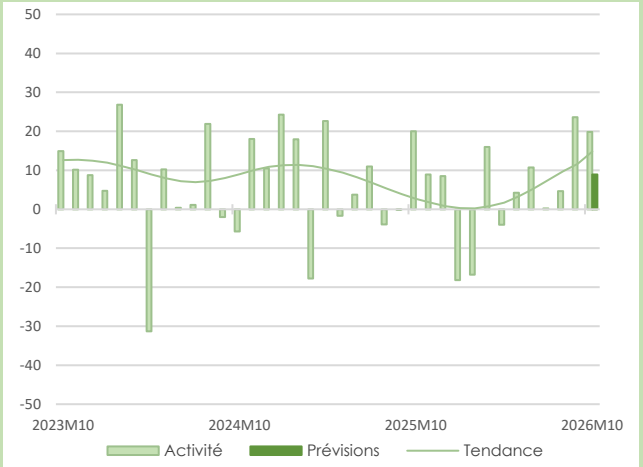


Source Banque de France – SERVICES

Hébergement

6,4%

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



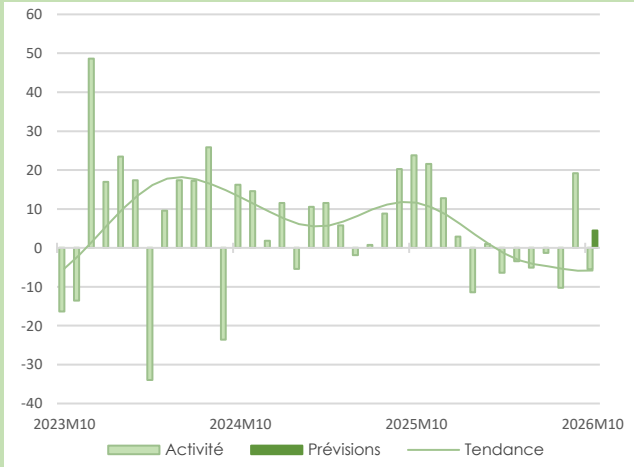
L'activité a été en nouvelle progression avec un taux d'occupation satisfaisant sur la période. Les vacances de Toussaint et les week-ends ont drainé la clientèle particulière tandis que la clientèle professionnelle est restée bien présente (séminaires de rentrée, regroupements). Certains dirigeants ont néanmoins signalé une fréquentation freinée par les manifestations et des annulations émanant notamment de la clientèle étrangère. Eu égard à un taux de réservation correct, les chefs d'entreprise anticipent une activité encore en légère hausse.

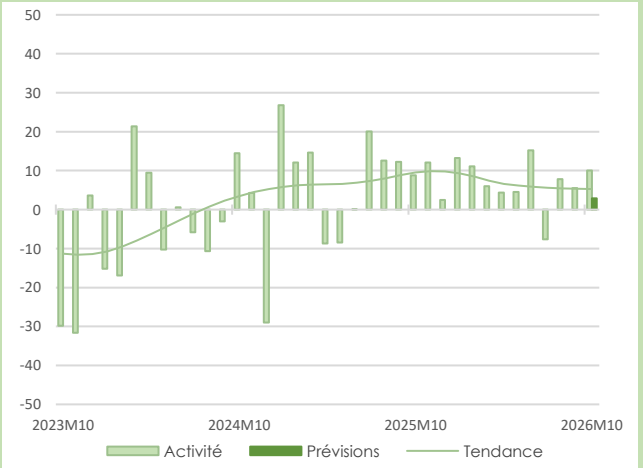
Restauration

19%

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

L'activité a globalement connu un léger repli. Cependant, des différences significatives ont été constatées. Les établissements situés en zones de villégiature ont pu bénéficier des vacances de la Toussaint. En revanche, nombre de dirigeants ont fait part d'un impact important des mouvements sociaux. Ceci, parfois combiné à une baisse du panier moyen, a contribué à accentuer les tensions de trésorerie. Les chefs d'entreprise manquent de visibilité et les perspectives sont très mesurées.





Transports routiers de fret et par conduite

9,8%

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

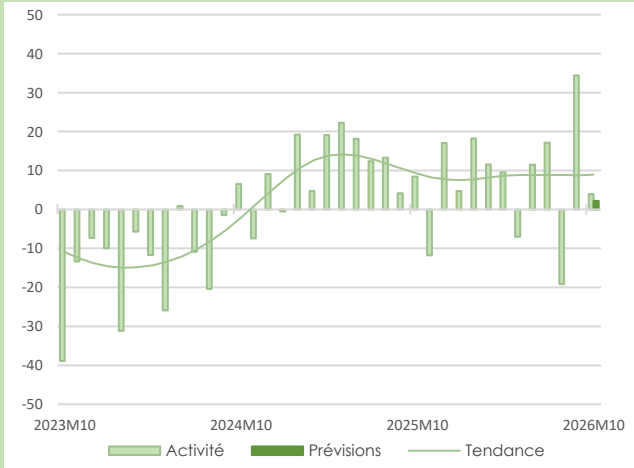
Le volume d'affaires a de nouveau progressé, soutenu par une demande encore bien orientée. La filière du bâtiment manque encore de dynamisme alors que le déménagement a été assez porteur pour un mois d'octobre traditionnellement plus calme. Les tarifs ont continué d'augmenter pour répercuter le renchérissement du carburant. Aussi, des retards de règlements clients sont évoqués. Les prévisions sont correctes à court terme, favorisées par les achats du « Black Friday » et les premières livraisons vers les stations de ski.

Agences de travail temporaire

1,3%

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

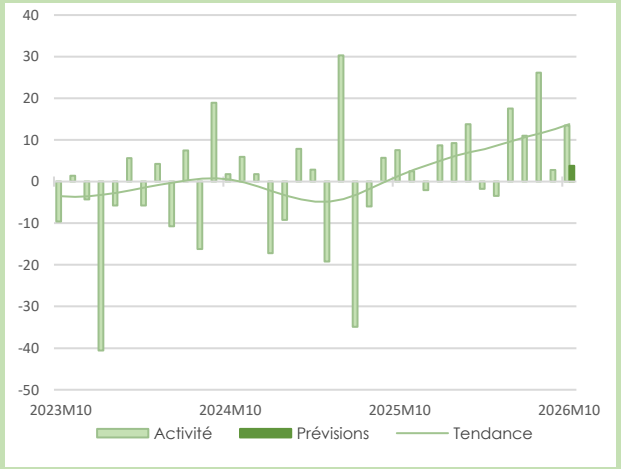
Les dirigeants ont fait état d'une activité assez stable. Si l'industrie a été relativement résiliente, à l'opposé, les secteurs de la logistique et des travaux publics ont été signalés en retrait. Par ailleurs, les prix ont enregistré un léger recul eu égard à une concurrence accrue sur plusieurs filières. Certaines agences ont néanmoins fait part de recrutements dans une optique de ciblage affiné des profils et de développement. L'incertitude reste toutefois importante et les projections sont prudentes.



Activités informatiques

10,8%

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



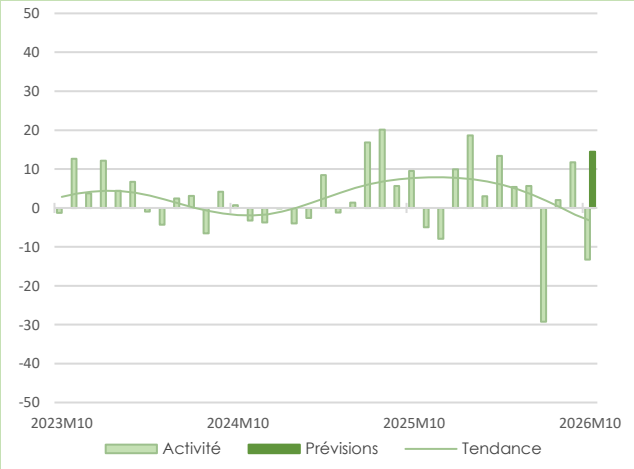
L'activité et la demande sont demeurées dynamiques en octobre, s'accompagnant d'une hausse significative des effectifs. Les prix des prestations sont restés stables. Les chefs d'entreprise anticipent la poursuite d'une légère croissance de l'activité avec des prix globalement stables. Les effectifs devraient continuer d'être renforcés.

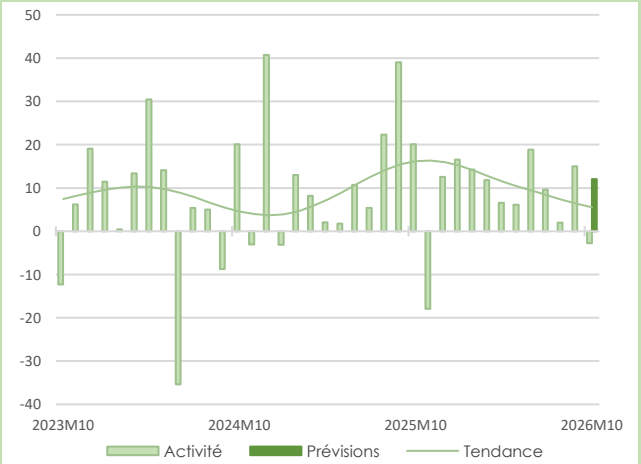
Ingénierie, études techniques

10%

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

L'activité a enregistré une légère contraction. Les dirigeants ont souligné l'attentisme de la commande publique ainsi qu'une forte concurrence. Les effectifs et les prix n'ont pas connu de mouvement significatif. Cependant, des difficultés de recrutement ont été relevées, de même que des délais de paiement importants. Malgré une visibilité faible à moyen terme, les chefs d'entreprise tablent sur une reprise modérée du volume d'affaires à court terme.





Une légère contraction de l'activité a été observée sous l'effet principalement de certaines prestations juridiques pénalisées par le manque de dynamisme du marché immobilier et un attentisme sur certains actes juridiques lié aux prochaines échéances électorales. Les prix des prestations sont stables. Une progression de l'activité est attendue, soutenue en particulier par les activités comptables.

7,3%

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

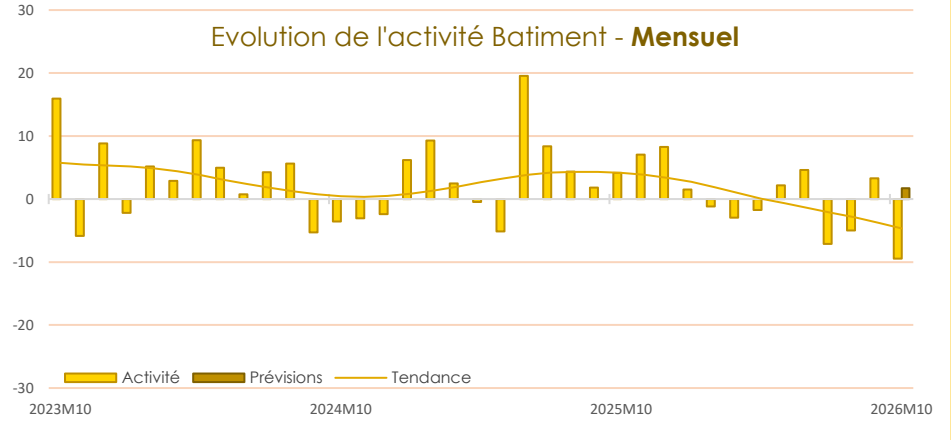
Activités juridiques, comptables

BANQUE DE FRANCE EUROSYSTÈME | AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité dans le bâtiment est en recul sensible subissant un net repli du courant d'affaires dans le *second œuvre*, tandis que le *gros œuvre* se maintient à un faible niveau d'activité. Les prix des devis évoluent peu. Les effectifs sont dans l'ensemble maintenus. Avec des carnets de commandes un peu courts, les prévisions à court terme des professionnels sont réservées.

Dans les travaux publics, l'activité est en baisse pour le troisième trimestre consécutif sous l'effet d'une demande publique atone. Les effectifs sont réduits. Les prix des devis restent orientés à la baisse dans un contexte concurrentiel exacerbé. Le repli d'activité devrait se prolonger.



CONSTRUCTION

L'activité dans le bâtiment a fléchit en octobre.

Le segment du second œuvre a accusé un repli d'activité sensible avec le décalage de chantiers et une dégradation des carnets de commandes devenus un peu insuffisants. Le gros œuvre s'est de son côté stabilisé mais à un niveau d'activité faible. Sur ce segment, ltes carnets de commandes se sont légèrement raffermis mais demeurent étroits.

Les prix des devis ont peu évolué. Dans le *gros œuvre*, la forte concurrence a tiré les prix vers le bas. Dans le *second œuvre*, les prix sont restés stables, mais pourraient augmenter dans les prochains mois.

Les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité d'activité pour novembre, avec un léger effet de rattrapage pour le *second œuvre*.

CONSTRUCTION

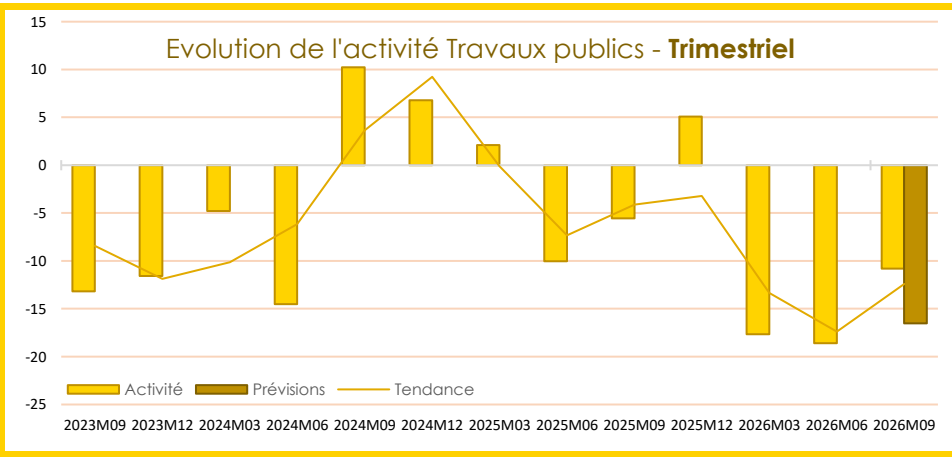
TROISIÈME TRIMESTRE 2026

L'activité des travaux publics au troisième trimestre 2026 a continué sur sa tendance baissière. Les multiples épisodes de canicules ont impacté la productivité des entreprises.

Certains chefs d'entreprise envisageraient la mise en place de chômage partiel pour une partie de leurs salariés. Les effectifs intérimaires n'ont pas été reconduits sur ce trimestre.

La conjoncture du secteur est restée morose. Les professionnels sont témoins de la raréfaction des appels d'offres. La forte concurrence a continué de tirer les prix vers le bas. Les carnets de commandes ne devraient pas se reconstituer avant les prochaines élections, l'attentisme des commandes publiques freinant la reprise de l'activité. De plus, le coût du carburant exacerbe les difficultés du secteur.

Pour le dernier trimestre 2026, les chefs d'entreprise tablent sur une nouvelle détérioration de l'activité.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

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
Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises Enquête Mensuelle de Conjoncture
Conjoncture	Tendances Régionales en Auvergne-Rhône-Alpes Conjoncture Industrie, services et bâtiment
Balance des paiements	Balance des paiements de la France

Mentions légales

Banque de France
Service des Affaires Régionales

4 bis cours Bayard 69002 LYON

04.72.41.25.45 etudes-conjoncturelles@banque-france.fr

Rédactrice en chef

Régis PERNON, Responsable du Service Études et Finances

Directrice de la publication

Kathie WERQUIN-WATTEBLED, Directrice Régionale

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 1 150 entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes *sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.*

Solde d'opinion :

- *Le solde d'opinion est un agrégat qui mesure 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. Les notations chiffrées sont pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles.*
- *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…*

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

AUVERGNE-
RHÔNE-ALPES