

MANUEL DU PROFESSEUR CHUPS 2026

Comprendre la Conjoncture Économique Française

Banque de France · Enquête Mensuelle de Conjoncture · Février 2026

 **CHUPAGAME | Niveau L1 | 500 XP à conquérir !**

MODE D'EMPLOI DU CHUPAGAME

1. Remplis le cadre d'identification en haut de la première page.
2. Après chaque section de cours, réalise les exercices de la zone  GAME.
3. Coche ☐ la réponse qui te semble correcte. Ne regarde pas la correction avant !
4. Lors de la correction en classe, le prof annonce les bonnes réponses. Coche ☒ et note tes XP gagnés dans le tableau de score.
5. Cumule tes XP sur toute la séquence. 400+ XP = Badge  EXPERT CONJONCTURE !



CHUPAGAME – CONJONCTURE ÉCONOMIQUE 2026

Manuel du Professeur CHUPS 2026 | Banque de France – Enquête Mensuelle de Conjoncture – Février 2026



DATE DÉBUT

...../...../2026



DATE FIN

...../...../2026



NOM & PRÉNOM



SECTION



RÉSERVÉ À L'ENSEIGNANT : Note finale ____/20 XP total ____/500 Badge :

► SOMMAIRE DU CHUPAGAME

Section	Contenu	XP disponibles
 PARTIE 1	Fondamentaux : la BdF et son rôle conjoncturel	100 XP
 PARTIE 2	Les indicateurs clés de l'enquête	130 XP
 PARTIE 3	L'économie française – Résultats Fév. 2026	120 XP
 BOSS FINAL	Mots croisés + Vrai/Faux	100 XP
TOTAL		450 XP



PARTIE 1 – FONDAMENTAUX (100 XP)

► 1. Qu'est-ce que la conjoncture économique ?



DÉFINITION – CONJONCTURE

La conjoncture économique désigne l'état de l'économie à un instant donné : croissance du PIB, inflation, emploi, investissement. C'est la « météo économique » (court terme), à distinguer de la STRUCTURE (tendances de long terme).

La Banque de France réalise chaque mois une enquête auprès de **~8 500 entreprises** interrogées entre le **28 janvier et le 4 février 2026**. Elle couvre l'industrie, les services marchands et le bâtiment.

► 2. Les trois secteurs de l'enquête

Secteur	Poids dans la VA	Exemples
Services marchands	59 %	Restauration, informatique, édition, hôtellerie...
Services non marchands	22 %	Éducation, santé publique, administration...
Industrie manufacturière	10 %	Automobile, pharmacie, agroalimentaire, électronique...
Construction	5 %	Gros œuvre, second œuvre, rénovation...
Énergie / eau / déchets	2 %	Électricité, gaz, traitement des eaux...
Agriculture	2 %	Céréales, élevage, viticulture...



À SAVOIR – CHIFFRE CLÉS FÉVRIER 2026

8 500 entreprises sondées · Collecte : 28 janv. – 4 fév. 2026 · Résultats publiés le 11 fév. 2026



ZONE GAME – PARTIE 1 (Textes à trous + QCM + Calcul)

MAX
100 XP



Textes à trous

1. La conjoncture est à l'économie ce que la _____ est au climat.	+10 XP
2. La Banque de France interroge environ _____ entreprises chaque mois pour son enquête de conjoncture.	+10 XP
3. Les services marchands représentent _____ de la valeur ajoutée française.	+10 XP



QCM

Q1. Quelle institution publie l'Enquête Mensuelle de Conjoncture ?

☐ A. L'INSEE	+10 XP
☐ B. La Banque de France	
☐ C. L'OCDE	
☐ D. Le Ministère des Finances	

Q2. Quel secteur pèse le plus dans la valeur ajoutée française ?	
☐ A. Industrie (10 %)	+10 XP
☐ B. Construction (5 %)	
☐ C. Services marchands (59 %)	
☐ D. Agriculture (2 %)	

Q3. Sur quelle période les données de l'enquête de fév. 2026 ont-elles été collectées ?	
☐ A. 1er au 7 février 2026	+10 XP
☐ B. 28 janvier au 4 février 2026	
☐ C. 15 au 22 janvier 2026	
☐ D. 1er au 15 février 2026	

Calcul

 CALCUL 1. Calculer la contribution des services dans la VA totale Données : VA totale = 100 %. Services marchands = 59 %, Services non marchands = 22 %. Question : Quelle est la part totale des services (marchands + non marchands) dans la VA française ? Ma réponse : _____	+20 XP
---	--------

EXERCICE	XP MAX	MA RÉPONSE	☒ BONNE RÉPONSE (prof)	XP GAGNÉS
Textes à trous ×3	30 XP			
QCM ×3	30 XP			
Calcul ×1	20 XP			
Lecture section	20 XP			
★ TOTAL XP CUMULÉS DEPUIS LE DÉBUT DU CHUPAGAME :				<u>XP</u>

PARTIE 2 – LES INDICATEURS CLÉS (130 XP)

► 3. Le Solde d'Opinion : indicateur central

DÉFINITION – SOLDE D'OPINION

Solde d'opinion = % d'entreprises déclarant une HAUSSE – % d'entreprises déclarant une BAISSSE. Un solde positif = plus d'entreprises en hausse qu'en baisse. Exprimé en points. Données publiées en CVS-CJO (Corrigé des Variations Saisonnières – Corrigé des Jours Ouvrables).

EXEMPLE – RÉSULTAT JANVIER 2026 – Industrie

Solde d'opinion sur l'activité industrielle = +7 points (CVS-CJO). C'est le 8ème mois consécutif au-dessus de la moyenne de long terme (≈ 0 point). Secteurs moteurs : défense, aérospatiale, électronique.

► 4. Le Taux d'Utilisation des Capacités (TUC)

DÉFINITION – TUC

Le TUC mesure le % des capacités industrielles effectivement utilisées. La moyenne long terme est de 77,1 %. En janvier 2026, le TUC est de 76,6 % (légèrement en dessous de la moyenne).

Valeur TUC	Interprétation	Signal
< 75 %	Sous-utilisation	 Risque désinvestissement
75 – 78 %	Zone normale	 Régime de croisière
> 80 %	Tension capacités	 Risque inflation / investissement

► 5. L'Indicateur d'Incertitude

DÉFINITION – INDICATEUR D'INCERTITUDE

Construit par analyse textuelle (NLP) des commentaires libres des entreprises. Valeur de référence = 100 (période normale). > 100 = incertitude élevée. Grands pics : Covid 2020, Guerre Ukraine 2022, Crises politiques 2024.

CHIFFRE CLÉ – SIGNAL FÉVRIER 2026

- Services & Bâtiment : incertitude EN BAISSSE → fin du vote du budget parlementaire.
- Industrie : incertitude EN HAUSSE → tensions géopolitiques et commerciales internationales.

► 6. Prix de vente – Résultats janvier 2026

Secteur	% Hausse des prix	% Baisse des prix
Industrie	17 %	6 %
Services marchands	18 %	4 %
Pharmacie	37 %	–

Secteur	% Hausse des prix	% Baisse des prix
Textile-chaussure	29 %	–
Chimie	–	18 %
Agroalimentaire	–	13 %

ZONE GAME – PARTIE 2 (Textes à trous + QCM + Calcul)

MAX
130 XP

Textes à trous

 1. Le solde d'opinion = % entreprises en hausse _____ % entreprises en baisse.	+10 XP
 2. En janvier 2026, le TUC s'établit à _____ contre une moyenne long terme de 77,1 %.	+10 XP
 3. CVS signifie : Corrigé des Variations _____, et CJO : Corrigé des	+10 XP

QCM

Q4. En janvier 2026, pour quel mois consécutif l'activité industrielle dépasse-t-elle sa moyenne de long terme ?	
☐ A. 5ème mois	+10 XP
☐ B. 6ème mois	
☐ C. 8ème mois	
☐ D. 10ème mois	
Q5. Dans quel secteur l'incertitude REMONTE-T-ELLE légèrement en février 2026 ?	
☐ A. Services marchands	+10 XP
☐ B. Bâtiment	
☐ C. Industrie	
☐ D. Agriculture	
Q6. Quel secteur connaît les baisses de prix les plus marquées (18 %) en janvier 2026 ?	
☐ A. Agroalimentaire	+10 XP
☐ B. Pharmacie	
☐ C. Chimie	

☐ D. Textile

Calcul

CALCUL 2. Calculer un solde d'opinion

Dans un sondage de 200 entreprises industrielles : • 80 entreprises déclarent une HAUSSE d'activité • 60 entreprises déclarent une STABILITÉ • 60 entreprises déclarent une BAISSÉ d'activité Calculez le solde d'opinion.

+30 XP

Ma réponse : _____

EXERCICE	XP MAX	MA RÉPONSE	☒ BONNE RÉPONSE (prof)	XP GAGNÉS
Textes à trous ×3	30 XP			
QCM ×3	30 XP			
Calcul solde d'opinion	30 XP			
Lecture section	40 XP			
★ TOTAL XP CUMULÉS DEPUIS LE DÉBUT DU CHUPAGAME :				XP

PARTIE 3 – L'ÉCONOMIE FRANÇAISE – FÉV. 2026 (120 XP)

► 7. Les 5 faits marquants de janvier 2026



Industrie en forme

8ème mois consécutif au-dessus de la moyenne ! Moteurs : défense, aérospatiale, électronique.
Solde +7 pts.



Services : reprise de vigueur

L'activité repart fort en janvier, tirée par l'édition, les services aux entreprises et la restauration.



Bâtiment : rebond + rénovation

Fort rebond dans le gros œuvre (effet rattrapage) et rénovation énergétique post-intempéries.



PIB T1 2026 : +0,2 à +0,3 %

Après +0,2 % au T4 2025, la croissance accélère légèrement. Les services marchands restent le moteur.



Recrutement : 17 % d'entreprises en difficulté

Le bâtiment est le plus touché : 23 % des entreprises déclarent des difficultés à recruter.

► 8. Tableau PIB – T4 2025 vs T1 2026 (estimé)

Branche	Poids VA	T4 2025 (réel)	T1 2026 (estimé)
Agriculture	2 %	+1,5 %	0,0 %
Industrie manufacturière	10 %	-0,2 %	+0,2 %
Énergie, eau, déchets	2 %	+0,2 %	+0,1 %
Construction	5 %	0,0 %	-0,3 %
Services marchands	59 %	+0,2 %	+0,4 %
Services non marchands	22 %	+0,1 %	+0,1 %
PIB FRANCE	–	+0,2 %	+0,2 à +0,3 %



À SAVOIR – ATTENTION – Estimation provisoire !

Cette prévision est faite fin du 1er mois du trimestre. Elle sera révisée 2 fois avant la publication définitive de l'INSEE.



ZONE GAME – PARTIE 3 (Textes à trous + QCM + Calcul)

MAX
120 XP

Textes à trous

 1. En janvier 2026, les secteurs de la _____ et de l'aérospatiale tirent la production industrielle.	+10 XP
 2. Le PIB français a progressé de _____ au T4 2025, conformément aux prévisions.	+10 XP
 3. Dans le bâtiment, _____ des entreprises déclarent des difficultés de recrutement.	+10 XP

QCM

Q7. Quelle estimation de croissance du PIB la Banque de France prévoit-elle pour le T1 2026 ?	
☐ A. 0,0 à 0,1 %	+10 XP
☐ B. 0,1 à 0,2 %	
☐ C. 0,2 à 0,3 %	
☐ D. 0,5 à 0,6 %	
Q8. Dans l'agroalimentaire, pourquoi les prix de vente baissent-ils en janvier 2026 ?	
☐ A. Surproduction agricole mondiale	+10 XP
☐ B. Négociations commerciales avec la grande distribution	
☐ C. Baisse de la TVA alimentaire	
☐ D. Hausse des importations chinoises	
Q9. Quel sous-secteur des services voit sa trésorerie jugée 'confortable' en janvier 2026 ?	
☐ A. Publicité	+10 XP
☐ B. Réparation automobile	
☐ C. Nettoyage	
☐ D. Services d'information et édition	

Calcul

 CALCUL 3. Calculer la contribution des services marchands à la croissance du PIB Données estimées T1 2026 : • Services marchands : +0,4 % de croissance · Poids dans la VA : 59 % • VA totale estimée : +0,3 % Question : Quelle est la contribution des services marchands à la croissance de la VA totale ? Ma réponse : _____	+20 XP
--	--------

EXERCICE	XP MAX	MA RÉPONSE	☒ BONNE RÉPONSE (prof)	XP GAGNÉS
Textes à trous ×3	30 XP			
QCM ×3	30 XP			
Calcul contribution PIB	20 XP			
Lecture section	40 XP			
★ TOTAL XP CUMULÉS DEPUIS LE DÉBUT DU CHUPAGAME :				XP

BOSS FINAL – MOTS CROISÉS + VRAI / FAUX (100 XP)

Tu as lu et compris les 3 parties du cours. C'est l'heure du BOSS FINAL ! 



DÉFI 1 – MOTS CROISÉS (50 XP)

**MAX
50 XP**

Remplis la grille avec les termes du vocabulaire conjoncturel. Les cases noires délimitent les mots.

1	2	3	4	5	6		7	8	9	10
11							12			
							13	14		
			15							
							16			
17										
18										

→ HORIZONTALEMENT

1→ État de l'économie à court terme

3→ Produits en attente de vente dans les entrepôts

4→ Richesse nationale en 3 lettres

8→ Indicateur clé d'analyse des prix : le ____ d'intérêt (ou de vente)

9→ Méthode d'interrogation des entreprises par la BdF

10→ Difficultés à trouver des salariés = difficultés d'...

↓ VERTICALEMENT

2↓ Sigle de l'indicateur de remplissage des usines

5↓ Secteur de l'automobile, pharmacie, chimie, électronique

6↓ Différence entre % hausse et % baisse = ____ d'opinion

7↓ Augmentation soutenue des prix de vente

EXERCICE	XP MAX	MA RÉPONSE	☒ BONNE RÉPONSE (prof)	XP GAGNÉS
Mots croisés – tous bons	50 XP			
★ TOTAL XP CUMULÉS DEPUIS LE DÉBUT DU CHUPAGAME :				XP

 ⚡ DÉFI 2 – VRAI ou FAUX (50 XP)	MAX 50 XP
--	----------------------

Pour chaque affirmation, coche ☐ VRAI ou ☐ FAUX.

1. En janvier 2026, l'activité industrielle dépasse sa moyenne de long terme pour le 5ème mois consécutif.	☐ VRAI	☐ FAUX	+10XP
2. Les services marchands représentent 59 % de la valeur ajoutée française.	☐ VRAI	☐ FAUX	+10XP
3. L'indicateur d'incertitude est construit à partir des données boursières des entreprises cotées.	☐ VRAI	☐ FAUX	+10XP
4. Dans le bâtiment, 23 % des chefs d'entreprise déclarent des difficultés de recrutement en janvier 2026.	☐ VRAI	☐ FAUX	+10XP
5. La Banque de France estime une croissance du PIB de +0,5 % au T1 2026.	☐ VRAI	☐ FAUX	+10XP

EXERCICE	XP MAX	MA RÉPONSE	☒ BONNE RÉPONSE (prof)	XP GAGNÉS
Vrai/Faux Q1	10 XP			
Vrai/Faux Q2	10 XP			
Vrai/Faux Q3	10 XP			
Vrai/Faux Q4	10 XP			
Vrai/Faux Q5	10 XP			
★ TOTAL XP CUMULÉS DEPUIS LE DÉBUT DU CHUPAGAME :				XP

► GLOSSAIRE ESSENTIEL

Terme	Définition rapide
Conjoncture	État de l'économie à court terme
Solde d'opinion	% hausse – % baisse dans une enquête d'entreprises

Terme	Définition rapide
CVS-CJO	Correction saisonnière et des jours ouvrés pour comparaisons fiables
TUC	Taux d'Utilisation des Capacités de production industrielles (réf. : 77,1 %)
PIB	Produit Intérieur Brut : valeur totale de la production sur le territoire
Nowcasting	Estimation en temps réel d'un indicateur avant sa publication officielle
Valeur ajoutée	Production – Consommations intermédiaires
Enquête EMC	Enquête Mensuelle de Conjoncture de la Banque de France (~8 500 entreprises)
Indicateur d'incertitude	Analyse textuelle (NLP) du niveau d'incertitude des entreprises (réf. = 100)
Carnets de commandes	Commandes reçues et non encore livrées
Trésorerie	Liquidités disponibles pour faire face aux dépenses à court terme
Difficultés de recrutement	% d'entreprises ne trouvant pas les profils recherchés