

# TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2025

Période de collecte :

du lundi 28 avril 2025 au mardi 06 mai 2025

Malgré un climat d'incertitude toujours marquée, l'activité régionale progresse à nouveau en avril.

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	14
MENTIONS LÉGALES	15

## Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 avril et le 6 mai), l'activité a nettement progressé en avril dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En mai, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait en repli dans l'industrie, les services marchands ainsi que dans le bâtiment, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

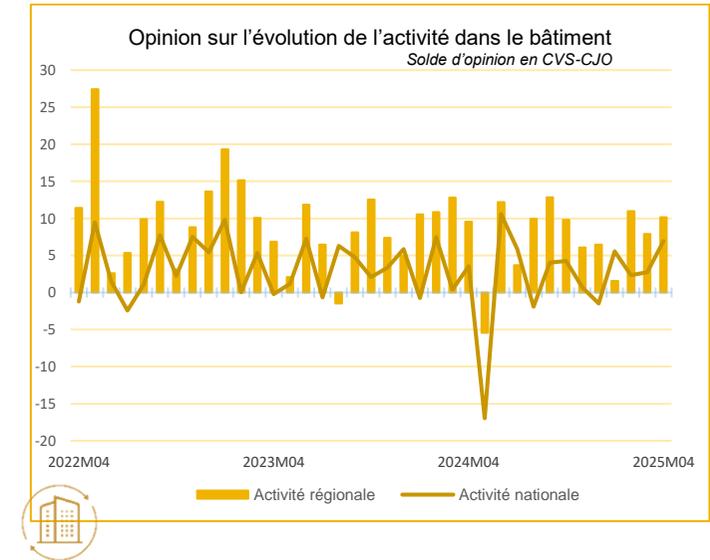
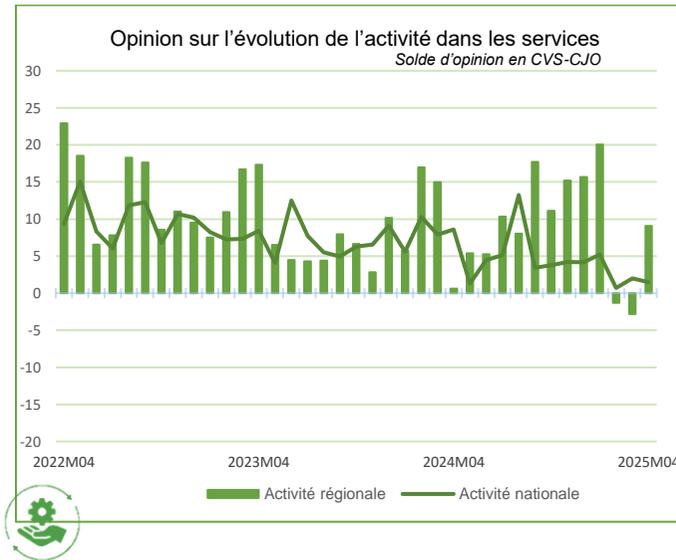
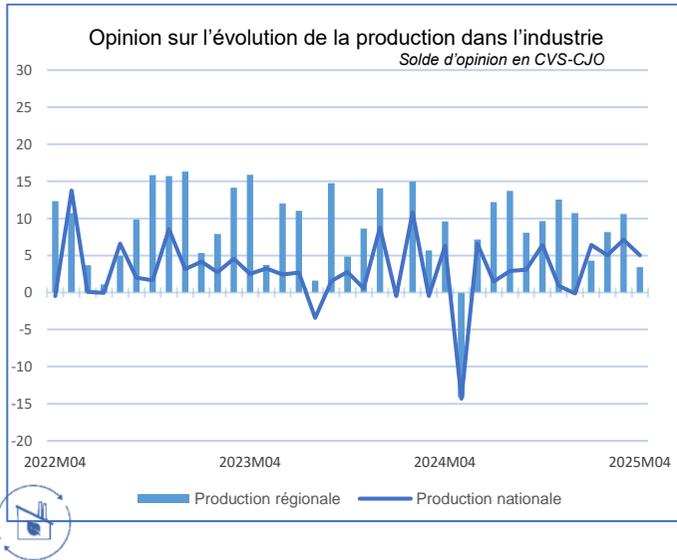
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente légèrement dans l'industrie et les services marchands ce mois-ci, alors qu'il diminue dans le bâtiment. Le niveau significativement plus élevé de notre indicateur dans l'industrie comparativement aux deux autres grands secteurs, plus domestiques, témoigne vraisemblablement du fait que les facteurs internationaux dominent désormais les facteurs nationaux en matière d'incertitude.

De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent globalement faibles, hormis dans l'aéronautique. Les prix de vente sont jugés dans l'ensemble stables dans l'industrie, en légère hausse dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont globalement stables à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au deuxième trimestre 2025, après une hausse de 0,1 % au premier trimestre.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En avril, l'activité régionale a progressé de manière plus modérée qu'au niveau national dans l'industrie et à rythme plus soutenu dans les services marchands et le bâtiment.

Les effectifs des services marchands ont dans l'ensemble été renforcés, tandis qu'ils sont demeurés globalement identiques dans le bâtiment et l'industrie où le repli de la filière de la fabrication de matériel de transport a été ce mois-ci compensé par les recrutements opérés dans l'agroalimentaire et chez les équipementiers.

Les prix ont eu tendance à se stabiliser hormis l'agroalimentaire et les équipementiers, qui ont enregistré une hausse du prix des matières premières, et l'hébergement, qui a revalorisé le prix de la nuitée.

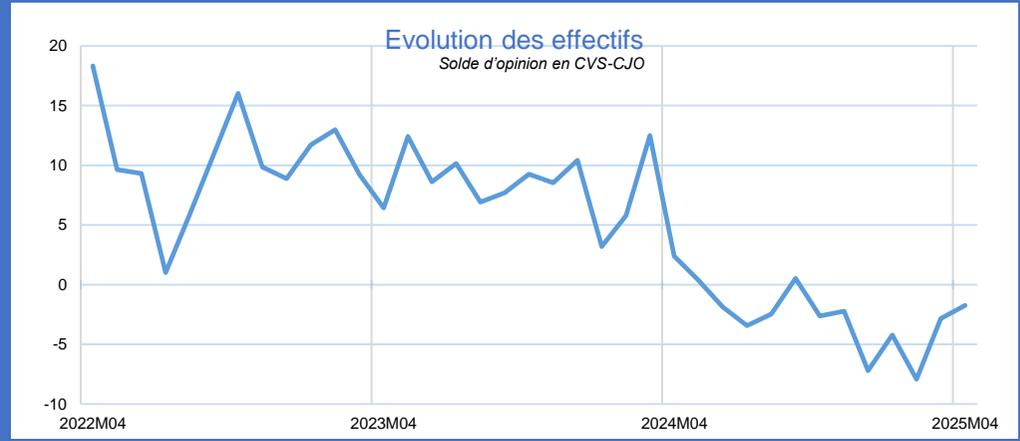
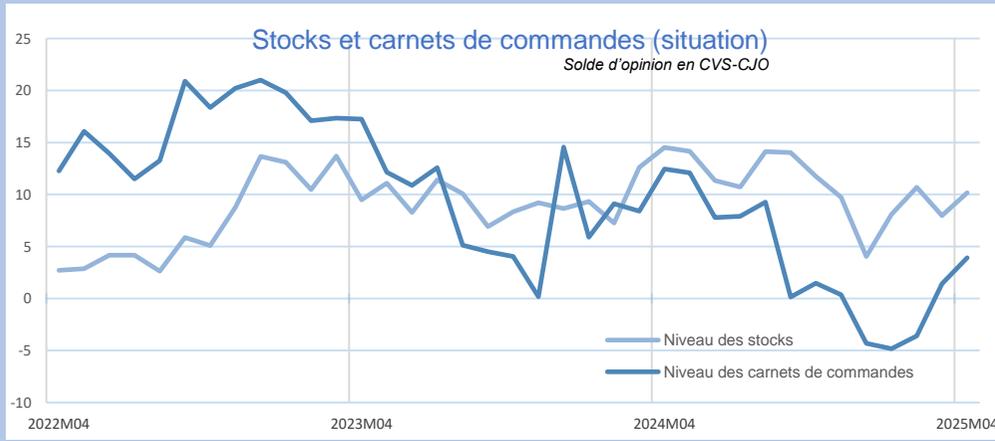
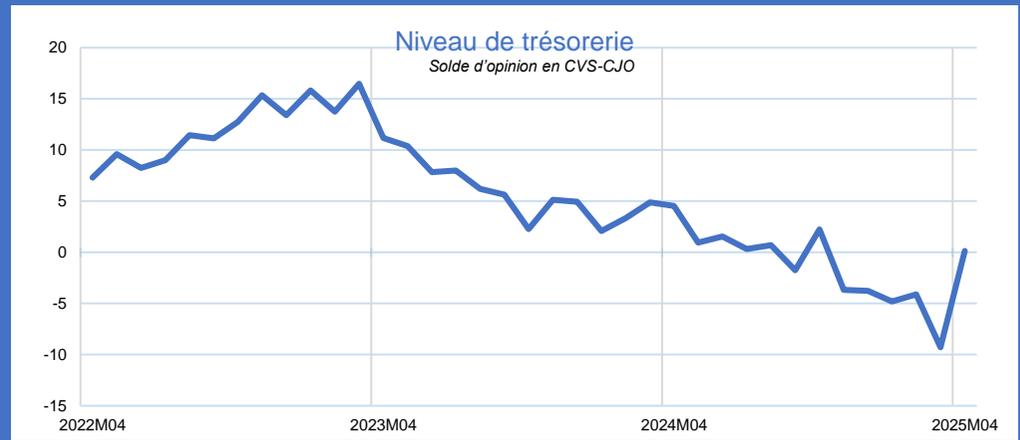
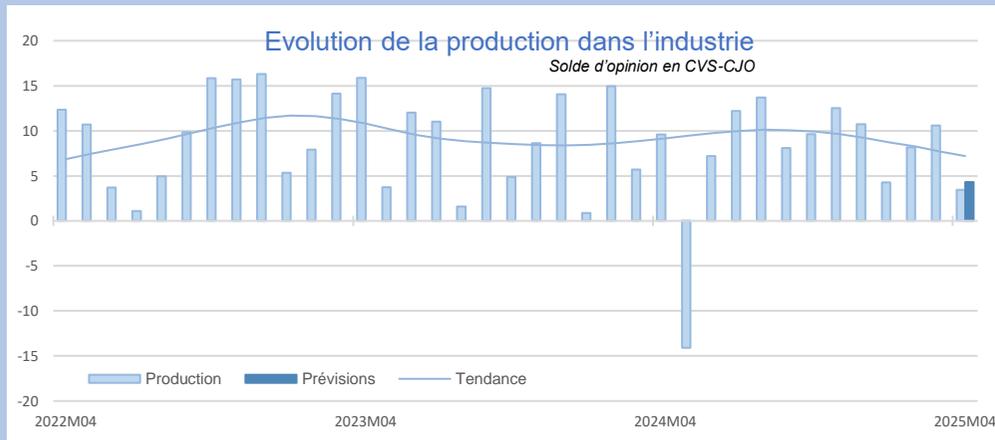
Les tensions de trésorerie se sont quelque peu atténuées mais demeurent prégnantes chez les équipementiers, l'industrie automobile et les activités informatiques.

En mai, l'activité connaîtrait une faible croissance dans l'industrie et se replierait dans les services marchands et le bâtiment, secteurs plus impactés par les jours chômés.



## Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle a peu progressé, avec des évolutions contrastées sur le mois : hausse dans les autres produits industriels, quasi stabilité dans l'agroalimentaire et les matériels de transport, recul dans les équipements électriques. Les effectifs sont globalement demeurés stables, de même que les prix. Les niveaux de trésorerie sont revenus à l'équilibre. La production maintiendrait son rythme de croissance le mois prochain, les prix resteraient identiques et les effectifs renoueraient avec une tendance baissière.



INDUSTRIE

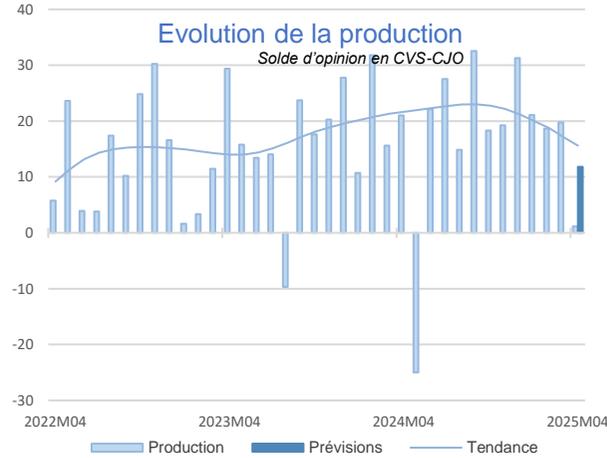
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

27,4%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

### Matériel de transport



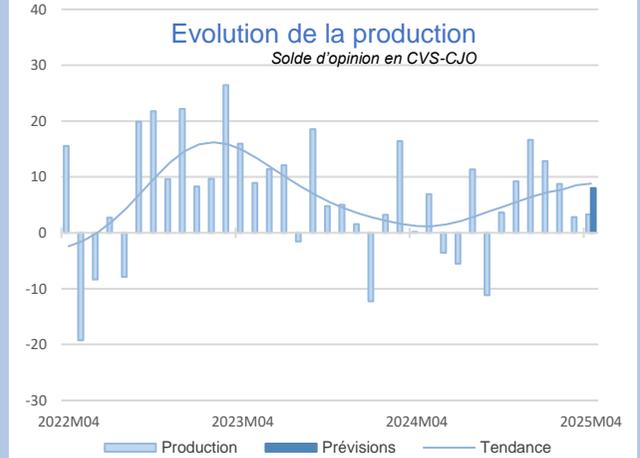
Malgré un nouveau recul de l'automobile, l'activité s'est stabilisée à un haut niveau de production notamment dans l'aéronautique. Les effectifs ont de nouveau reculé, avec des plans d'adaptation. Les prix ont globalement peu évolué. Les trésoreries se sont améliorées.

La production progresserait ces prochaines semaines sous l'impulsion de l'aéronautique. Les effectifs poursuivraient leur baisse et les prix demeureraient identiques.

### Agroalimentaire

15,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

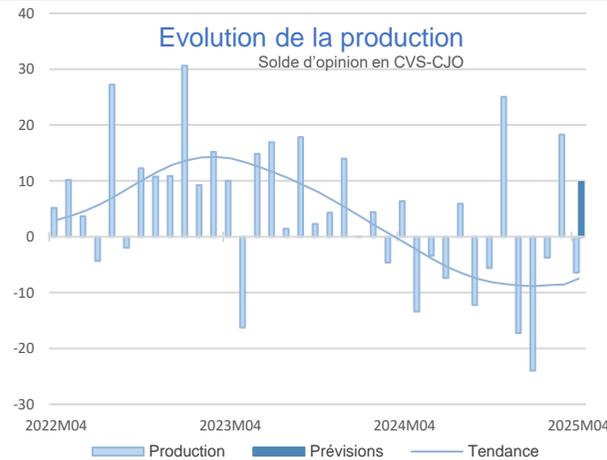


Alors que les filières viande et produits laitiers ont progressé, le secteur agroalimentaire est resté dans l'ensemble stable. Les effectifs se sont plutôt inscrits en hausse. Les commandes reçues ont augmenté. Les cours des matières premières ont eu tendance à s'alourdir, alors que les prix finaux ont peu évolué, sauf dans la viande où ils ont progressé. Les trésoreries sont encore jugées satisfaisantes.

L'activité augmenterait, sans impact ni sur les effectifs ni sur les prix.



## INDUSTRIE



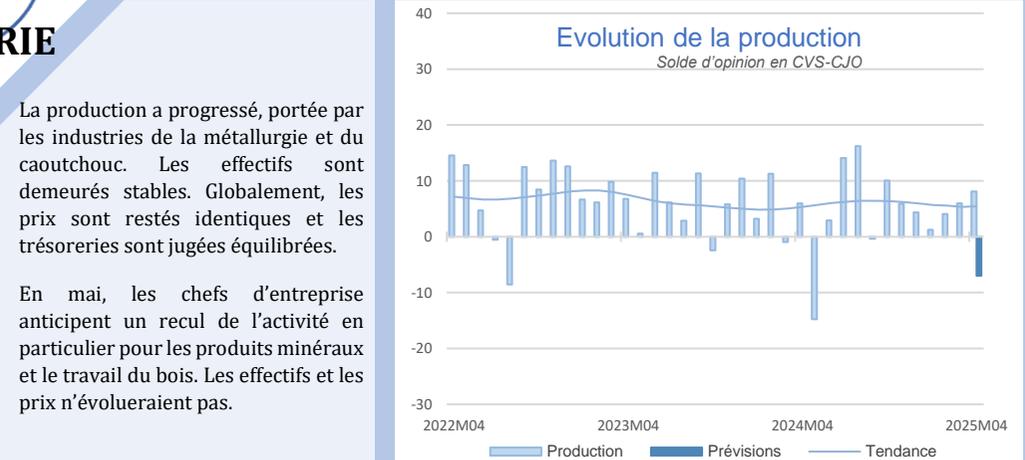
Le secteur a connu un recul de sa production, avec un net repli dans les équipements électriques. Les commandes et les signatures de contrats avec les États-Unis ont été ralenties par les tensions commerciales. Les prix des matières premières, et notamment de l'acier, ont subi des hausses, sans répercussion sur les prix de vente.

La production devrait remonter, notamment dans la filière des machines. Les effectifs et les prix évolueraient peu.

11,9%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

### Équipements électriques et électroniques



La production a progressé, portée par les industries de la métallurgie et du caoutchouc. Les effectifs sont demeurés stables. Globalement, les prix sont restés identiques et les trésoreries sont jugées équilibrées.

En mai, les chefs d'entreprise anticipent un recul de l'activité en particulier pour les produits minéraux et le travail du bois. Les effectifs et les prix n'évolueraient pas.

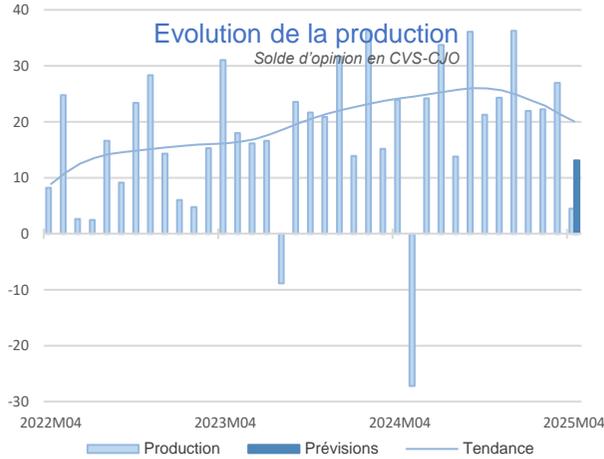
### Autres produits industriels

45,1%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

**83,6%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

### Aéronautique et spatial

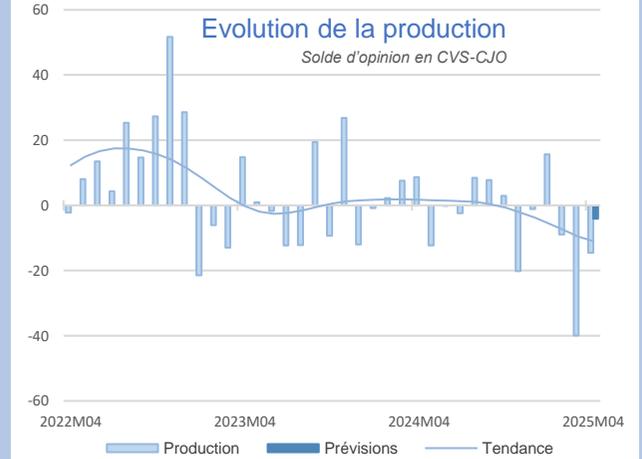


L'activité s'est maintenue à un bon niveau. Quelques goulots d'étranglement sont toujours constatés dans la chaîne d'approvisionnement. Tout en restant satisfaisantes, les commandes ont été moins dynamiques que le mois précédent. Les effectifs ont continué de se réduire, notamment sous l'effet des plans d'adaptation dans le spatial. Les trésoreries se sont détendues.

La production augmenterait plus significativement malgré la poursuite des réductions d'effectifs.

### Automobile

**12,4%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)



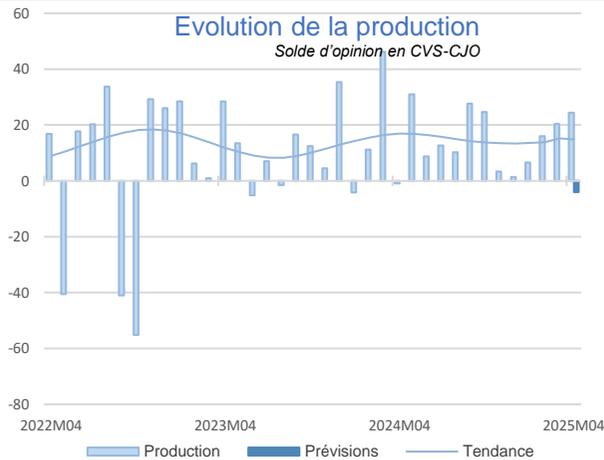
L'activité de l'industrie automobile a continué sa chute dans un contexte de marché morose. Les effectifs se sont réduits, de même que les prix des intrants et ceux des produits finis. Les trésoreries sont restées tendues et les carnets de commandes n'offrent que peu de perspectives.

La production et les prix se stabiliseraient, alors que les effectifs poursuivraient leur recul, sous l'effet de plans sociaux notamment.

## Matériel de Transport

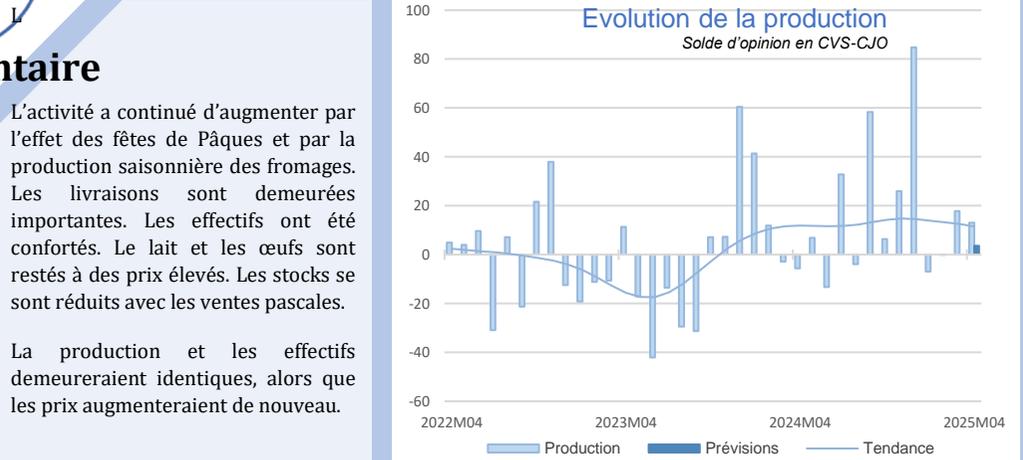


## Agroalimentaire



L'activité a poursuivi sa progression, notamment stimulée par les ventes d'agneau pascal. Dans ce contexte, des intérimaires ont été recrutés. Les prix des intrants et des produits finis ont significativement augmenté sur le marché du bœuf. Les stocks ont baissé pour répondre à la forte demande.

Après ce mois dynamique, la production ralentirait légèrement, les effectifs se stabiliseraient et les prix seraient en recul.



L'activité a continué d'augmenter par l'effet des fêtes de Pâques et par la production saisonnière des fromages. Les livraisons sont demeurées importantes. Les effectifs ont été confortés. Le lait et les œufs sont restés à des prix élevés. Les stocks se sont réduits avec les ventes pascales.

La production et les effectifs demeureraient identiques, alors que les prix augmenteraient de nouveau.

**23,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

### Transformation de la viande

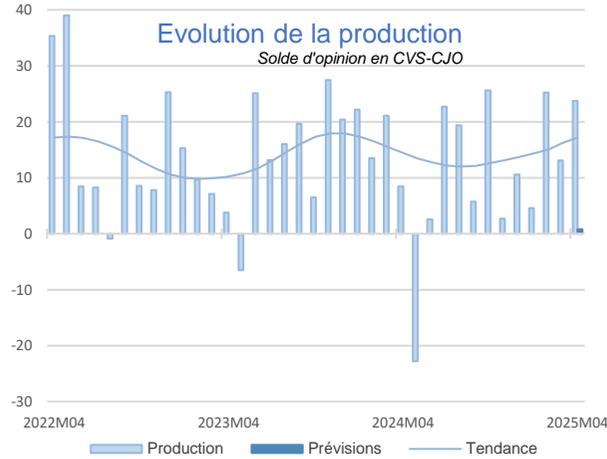
### Produits laitiers

**7,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

24,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Produits métalliques



La dynamique de la production s'est intensifiée, avec une demande intérieure toujours consistante. Les recrutements se sont poursuivis. Quelques revalorisations tarifaires ont été appliquées. Les livraisons se sont accélérées et les stocks sont désormais normaux pour la période. Les trésoreries ont pu ainsi s'améliorer mais restent jugées insuffisantes.

La production et les effectifs se maintiendraient au même niveau, les prix de vente augmenteraient légèrement.

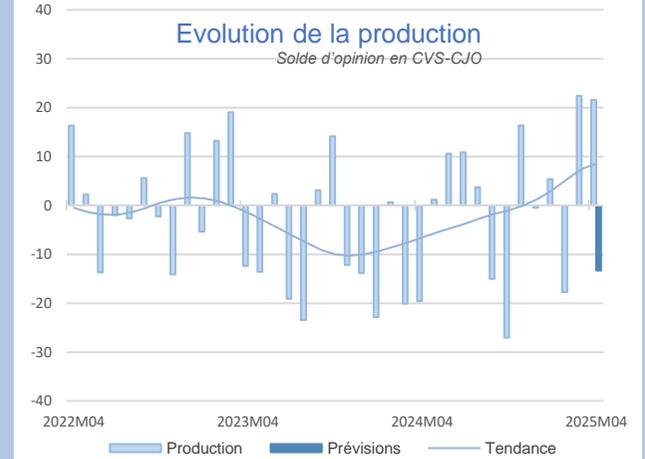
### Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production a été de nouveau soutenue, portée par la vigueur de la commande intérieure des autres produits minéraux non métalliques. Les effectifs ont été réduits avec le non remplacement de certains départs naturels. Les coûts des matières premières et les prix finaux n'ont pas évolué. Les trésoreries sont à l'équilibre.

Les jours chômés affecteraient la production du mois de mai.

17,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



### Autres Produits Industriels

La production a enregistré un recul plus marqué que le mois passé en raison d'un affaiblissement important des plans de charge. Malgré cela, les effectifs sont restés inchangés et les prix des intrants comme les prix finaux n'ont pas varié. Les trésoreries sont également jugées conformes à la période.

Un nouveau repli de l'activité est anticipé en mai, sans incidence ni sur les effectifs, ni sur les prix.

L'activité a progressé pour répondre aux commandes sur le marché extérieur toujours aussi importantes. Aucun recrutement n'a été opéré. Malgré la stabilité du coût des intrants, la filière a augmenté ses prix de vente. Les trésoreries sont toujours excédentaires, même si leur niveau a baissé.

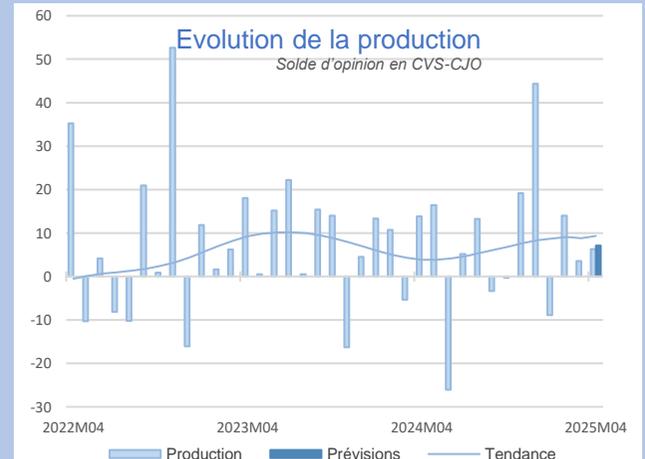
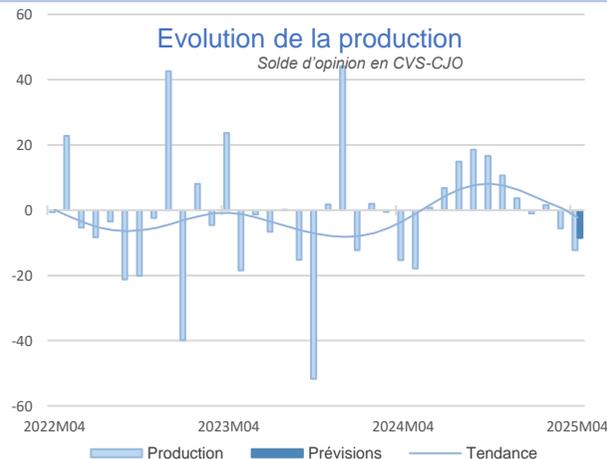
La croissance de l'activité se poursuivrait à court terme avec des renforts d'effectifs. Les prix se maintiendraient.

### Industrie chimique

12,8%

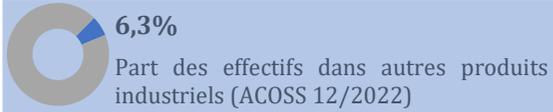
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

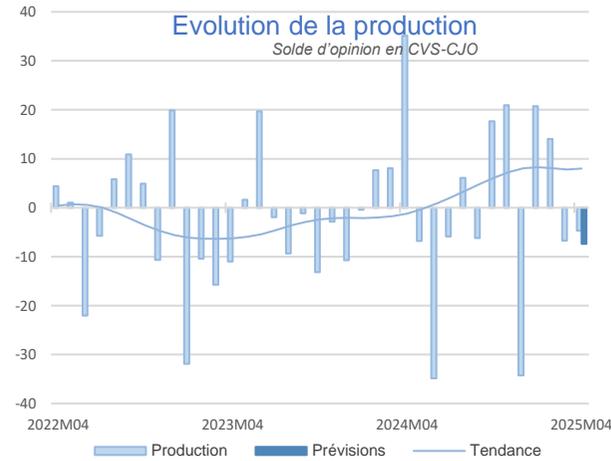


9,3%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



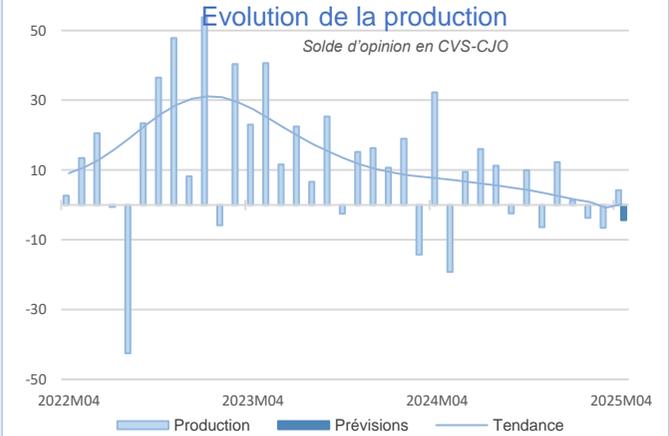
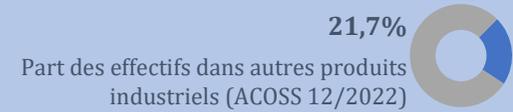
### Textile, habillement, cuir, chaussure



La production a poursuivi son repli notamment dans les filières de l'habillement et du cuir. Les effectifs se sont maintenus. Les coûts des matières premières et les prix finaux ont légèrement été orientés à la baisse. Les trésoreries se sont un peu améliorées et ressortent tout juste à l'équilibre.

En mai, l'activité se contracterait de nouveau. Le personnel et les prix demeureraient identiques.

### Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



L'activité est restée stable. Les prises de commandes ont progressé tant sur le marché intérieur qu'à l'international. Les effectifs ont été conservés. Les baisses des coûts des matières premières ont entraîné des réductions sur les prix finaux. Les trésoreries sont toujours déficitaires.

La production évoluerait peu et, dans ce contexte faiblement animé, des baisses d'effectifs et de prix sont envisagées.

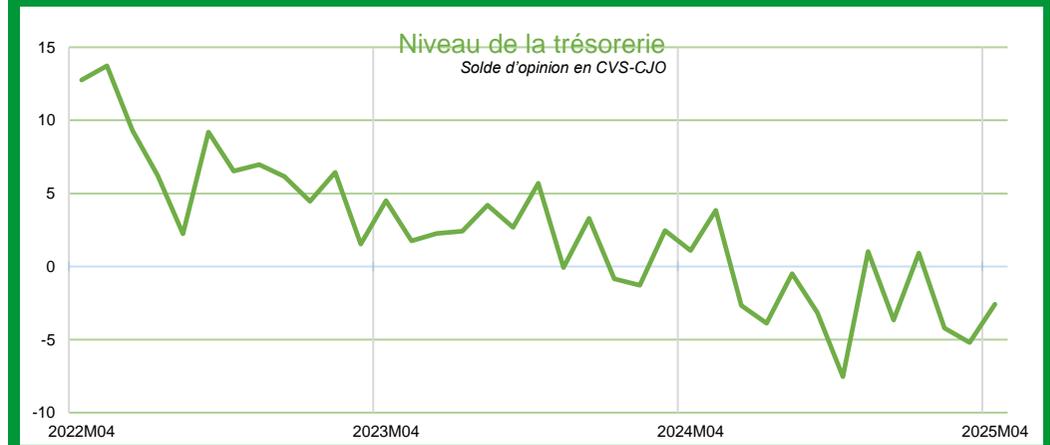
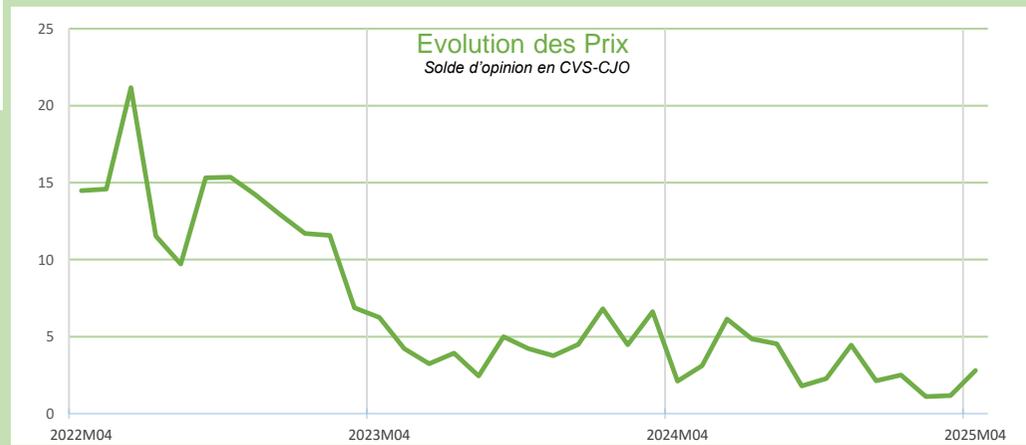
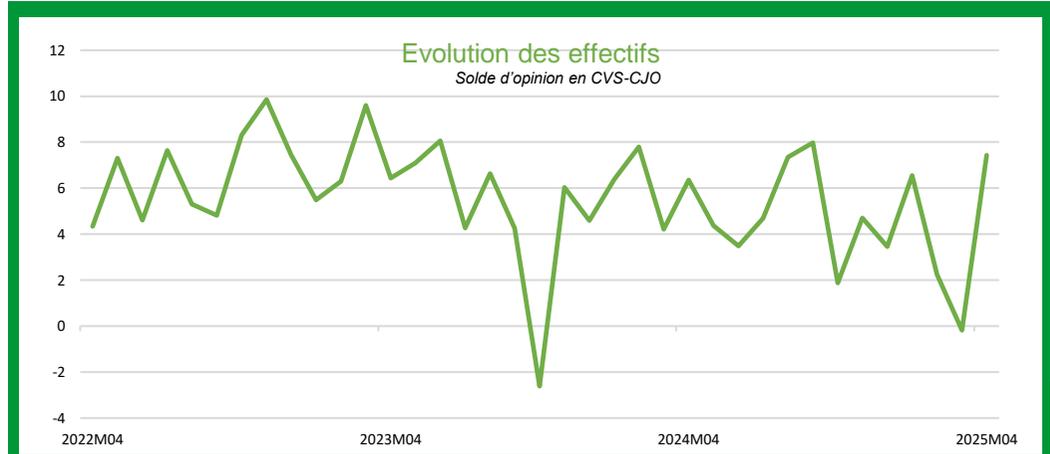
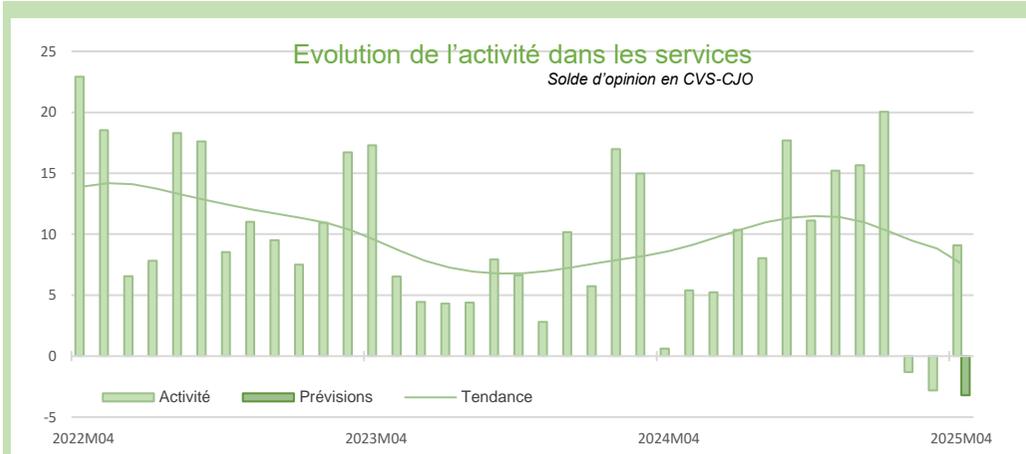


## Autres Produits Industriels



## Synthèse des services marchands

Après deux mois de repli, l'activité a connu une embellie dans l'ensemble des services marchands, seule la branche informatique ayant enregistré une nouvelle baisse. Les effectifs ont globalement été renforcés. Les prix sont demeurés stables dans l'ensemble à l'exception de l'hébergement qui les a augmentés. Les trésoreries sont proches de l'équilibre, bien que des fragilités persistent dans les activités liées à l'informatique. En mai, l'activité se contracterait légèrement, les prix augmenteraient et quelques recrutements sont envisagés.



SERVICES MARCHANDS

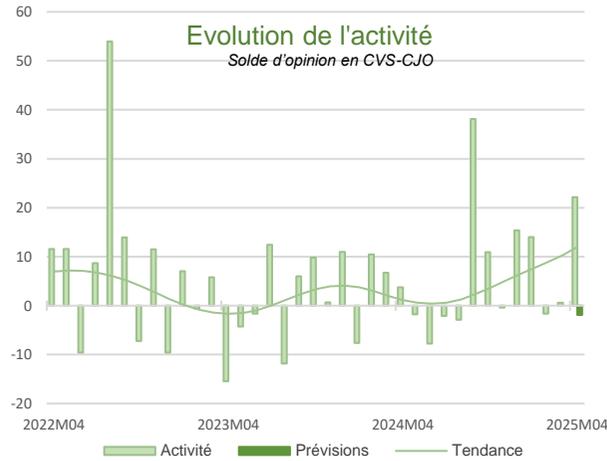
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

14,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Transports et entreposage



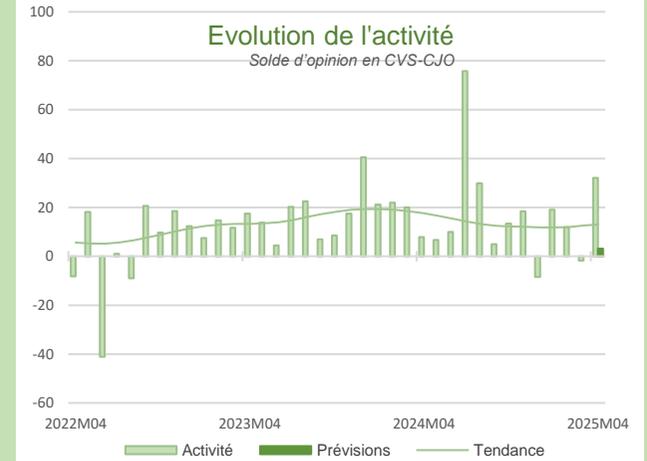
L'activité s'est inscrite en forte hausse sur le mois, les entreprises ayant anticipé les ponts du mois de mai. Les prix et les effectifs sont restés inchangés. Les trésoreries sont toujours juste à l'équilibre

Au mois de mai, l'activité serait stable. Les effectifs comme les prix se maintiendraient.

### Services administratifs et de soutien

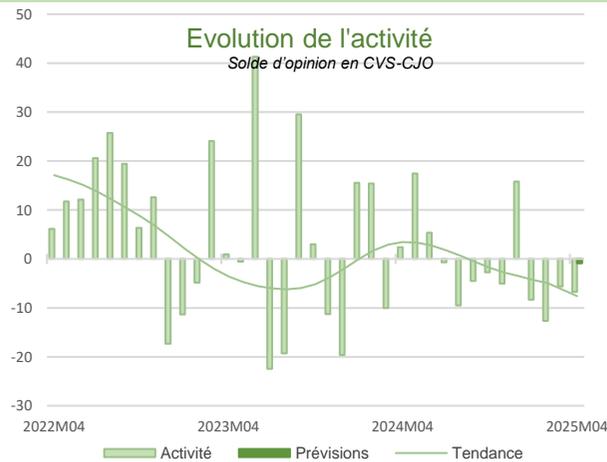
12,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



L'activité a bondi, portée par la branche nettoyage, l'intérim ayant connu une progression plus mesurée. En parallèle, d'importants recrutements ont été opérés dans le nettoyage. Les prix ont été maintenus. Les trésoreries sont toujours jugées confortables.

L'activité de mai serait proche des niveaux d'avril, et de nouveaux recrutements sont prévus dans le nettoyage.

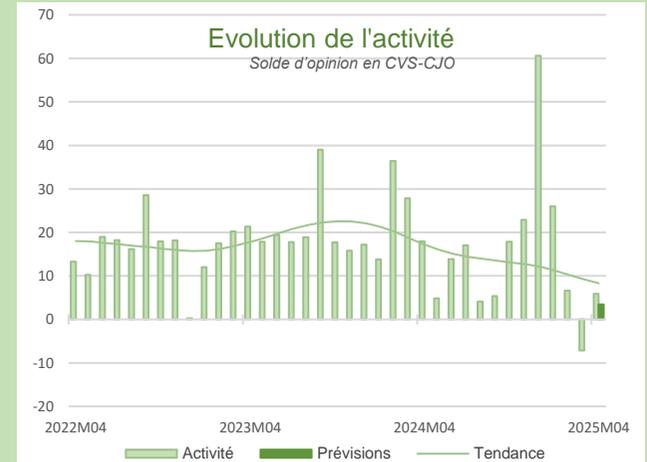


L'activité s'est à nouveau repliée toujours impactée par les plans d'économie du secteur aéronautique et de l'automobile. Les effectifs ont été réduits en conséquence. Les prix n'ont pas varié. Les trésoreries sont toujours aussi dégradées.

Dans les prochaines semaines, les chefs d'entreprises anticipent une quasi stabilité de l'activité.

L'activité s'est légèrement améliorée par rapport à mars. Malgré les difficultés persistantes de recrutement sur ce secteur, les effectifs ont pu être confortés ce mois-ci. Les prix sont inchangés. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

À court terme, l'activité progresserait faiblement et des recrutements pourraient être effectués.



12,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Activités informatiques et services d'information

### Ingénierie technique

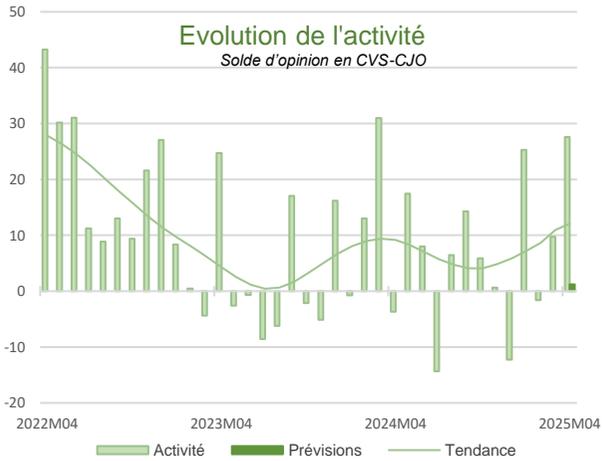
12,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

3,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

## Hébergement



## Hébergement

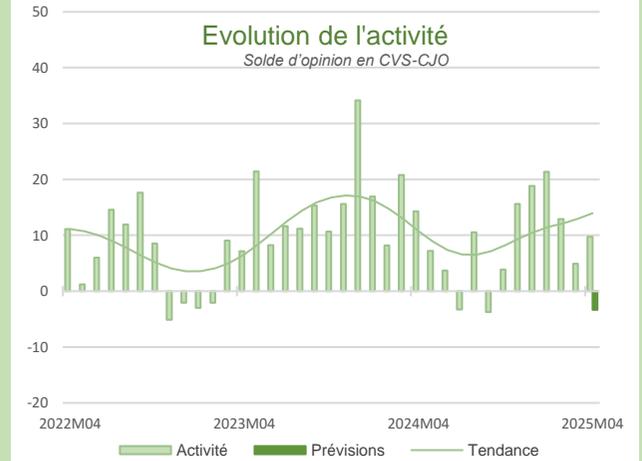
Grâce aux vacances scolaires, la fréquentation hôtelière a été soutenue en avril. Le personnel a été renforcé en conséquence. Grâce à des revalorisations tarifaires, les trésoreries se sont améliorées mais restent toujours tendues.

Le taux d'occupation du mois de mai serait dans la continuité de celui d'avril. Une nouvelle hausse des prix est attendue. Les effectifs demeureraient proches de leur niveau actuel.

2,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

## Édition



La croissance de l'activité s'est maintenue sur une bonne dynamique. Les effectifs et les prix sont identiques à la période précédente. Les trésoreries sont toujours confortables.

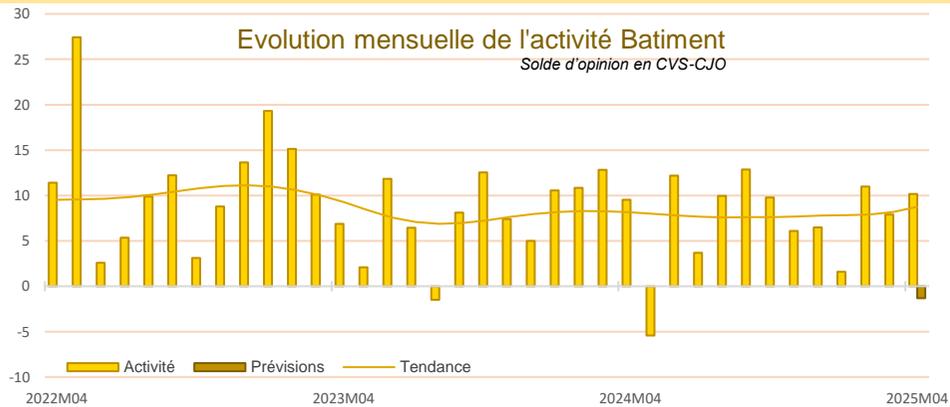
Dans les prochaines semaines, les courants d'affaires se contracteraient quelque peu, tout en conservant les mêmes effectifs. Une légère hausse tarifaire serait appliquée.





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Malgré les difficultés récurrentes du gros œuvre, le niveau d'activité dans le bâtiment du mois d'avril a été supérieur à l'année précédente. Toutefois, les carnets peinent à se remplir et sont toujours jugés trop étroits dans le gros œuvre. Dans ce contexte, les effectifs n'ont pas évolué et les prix des devis tendent à se stabiliser. Les jours chômés entraineraient une légère baisse de l'activité sur le mois de mai. Dans les travaux publics, l'activité a légèrement reculé au cours du premier trimestre tout comme les prix des devis et les effectifs.

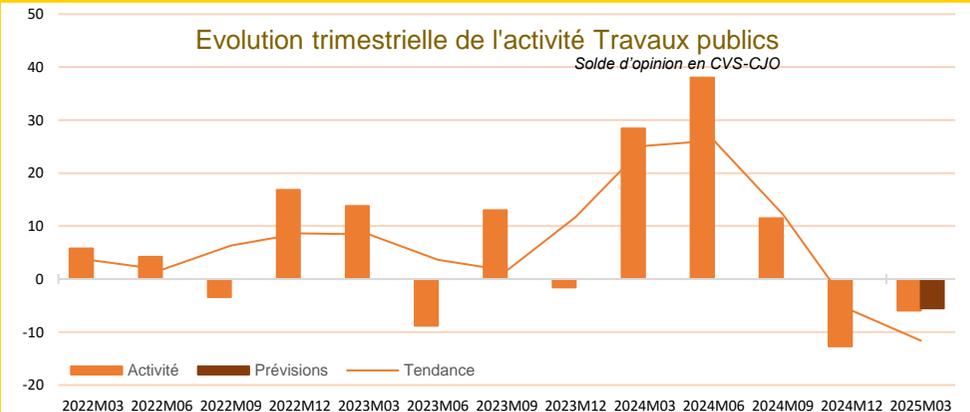


En avril, l'activité du bâtiment a été une nouvelle fois portée par le second œuvre. Les carnets de commandes ressortent tout juste à l'équilibre dans le second œuvre et sont jugés largement insuffisants dans le gros œuvre. Malgré la concurrence, les prix des devis tendent à se stabiliser. Les effectifs n'ont pas varié et les entreprises de second œuvre cherchent toujours à recruter des profils expérimentés.

L'activité reculerait légèrement en mai à cause du positionnement des jours fériés favorisant les ponts.

L'activité a reculé sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2025. Les décisions budgétaires ont pesé sur la demande publique. Pour maintenir les carnets de commandes, les chefs d'entreprises ont dû réviser leurs prix à la baisse. Dans ce contexte, les effectifs ont été réduits pour limiter une trop forte dégradation des marges.

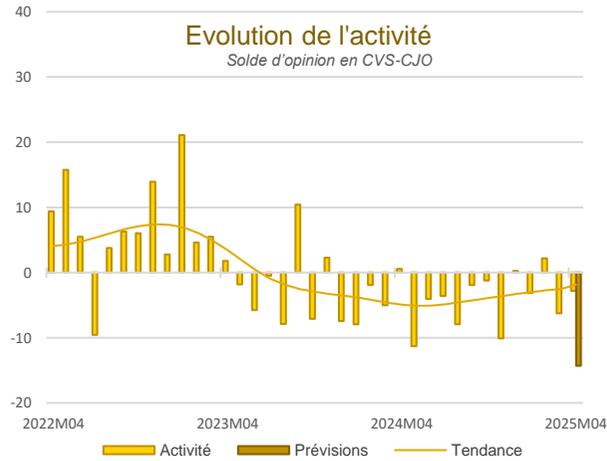
L'activité reculerait à un rythme similaire au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre. Les prix se stabiliseraient et les effectifs seraient maintenus.



24%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

### Activité - Gros œuvre



La baisse d'activité, observée en mars, a perduré ce mois-ci sans toutefois affecter les effectifs. Cependant, les difficultés persistantes à concrétiser les appels d'offres continuent à se répercuter sur les carnets de commandes, largement en deçà des attentes.

En l'absence de visibilité, la tendance négative du secteur devrait s'accroître.

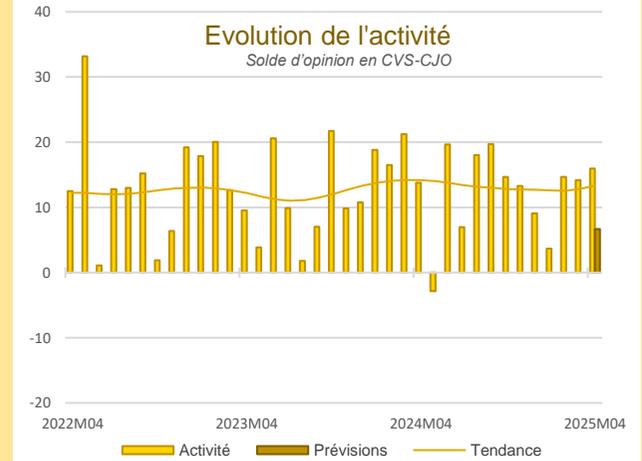
### Activité - Second œuvre

La dynamique de l'activité du second œuvre est comparable à celle des deux mois précédents. Les recrutements et les départs se sont équilibrés. Pour préserver l'activité de cette année et continuer d'alimenter les carnets de commandes, les prix n'ont pas augmenté.

En mai, en raison des jours fériés, la croissance de l'activité ralentirait.

51,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



**Bâtiment**



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Financement des entreprises</a> <a href="#">Crédits dans les régions françaises</a>
 Épargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a> <a href="#">Bulletin économique de la BCE</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Occitanie</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

**Banque de France  
Service des Affaires Régionales**

*4 rue Antoine Deville - 31000 TOULOUSE*

 **05.61.61.35.47**

 **0833-etudes-ut@banque-france.fr**

**Rédacteur en chef**

Vincent FOUSSAL, Service des Études

**Directeur de la publication**

Christine BARDINET, Directrice Régionale

## Méthodologie

*Enquête réalisée auprès d'environ 800 entreprises et établissements de la région Occitanie 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 :**

- *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'opinion".*
- *Il est exprimé en CVS-CJO, pour Correction des Variations Saisonnières et Correction des Jours Ouvrables*
- *S'agissant des évolutions, un solde positif indique une phase d'expansion/croissance.*
- *S'agissant des situations et des niveaux, un solde positif révèle une opinion favorable.*

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

### **Tendance :**

*La tendance est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants (moyenne de longue période).*

### **Effectifs :**

*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...*