

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2025

Période de collecte :

Du jeudi 26 juin 2025 au jeudi 03 juillet 2025

En juin, l'activité régionale a rebondi après un mois de mai limité en jours ouvrés.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
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 26 juin et le 3 juillet), l'activité a rebondi sensiblement en juin dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, après un mois de mai marqué par les congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. En juillet, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser dans l'industrie, ainsi que plus modérément dans les services. Elle évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique et dans le bâtiment.

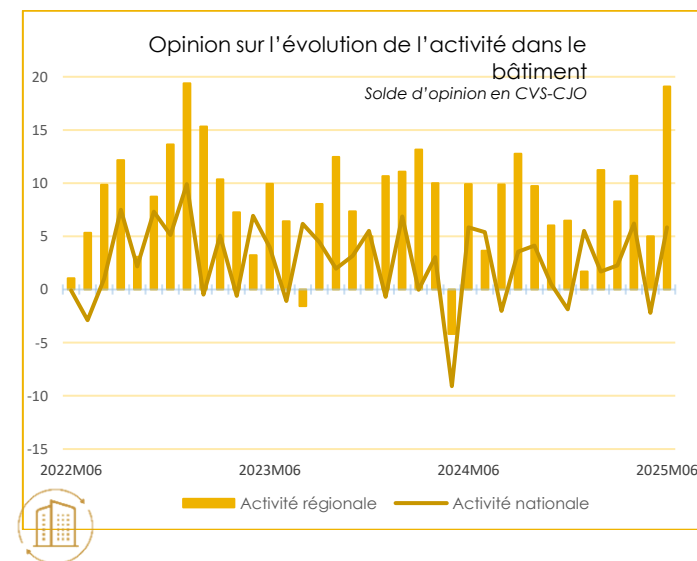
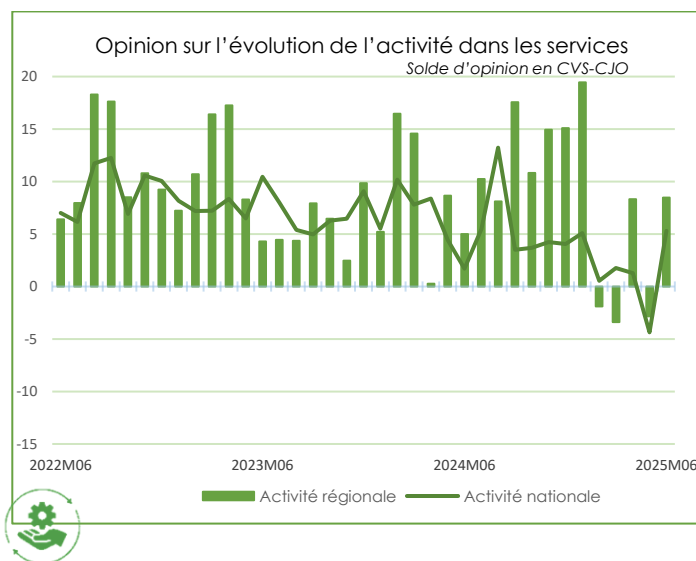
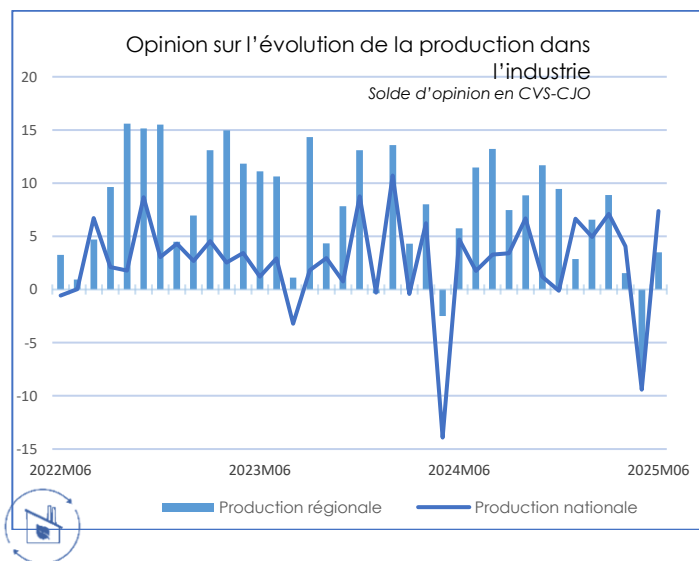
Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie un peu dans l'industrie et le bâtiment tandis qu'il remonte légèrement dans les services à partir d'un plus bas niveau. Pour l'industrie, l'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume d'activité est plus particulièrement mentionné dans certains segments de l'agroalimentaire (filière viticole), le bois-papier-imprimerie, la chimie et les fabricants de biens d'équipement.

Parmi les services marchands, les entreprises des activités d'ingénierie et d'analyse technique déclarent l'impact le plus substantiel.

Les prix de vente sont jugés en légère hausse dans l'industrie, tandis qu'ils sont jugés stables dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique (où elles tendent toutefois à se réduire) et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement sont stables, à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En juin, l'activité régionale a progressé, en comparaison du mois de mai 2025 qui était en retrait, au-delà du niveau national dans les services marchands et le bâtiment.

Les effectifs sont globalement stables avec toutefois quelques recrutements opérés dans les services aux entreprises.

Les prix ont peu évolué, hormis dans l'agroalimentaire où les hausses des matières premières ont été en grande partie répercutées sur les prix de vente, et dans l'hébergement qui a enregistré une légère augmentation des prix de la nuitée.

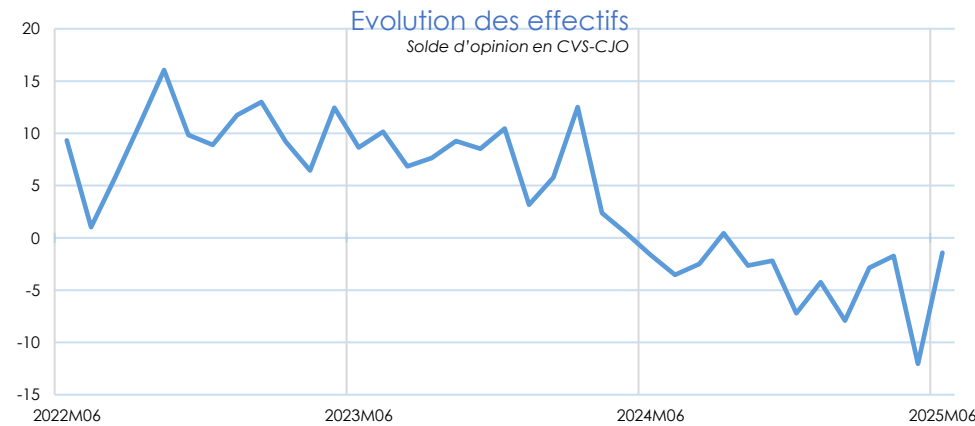
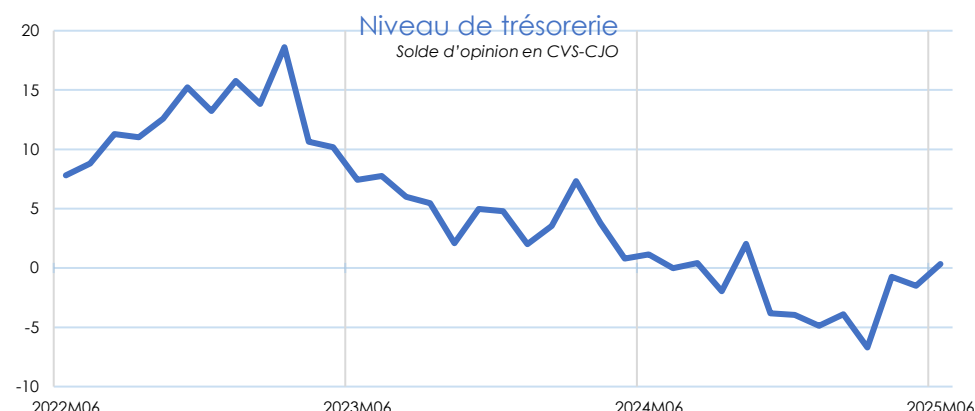
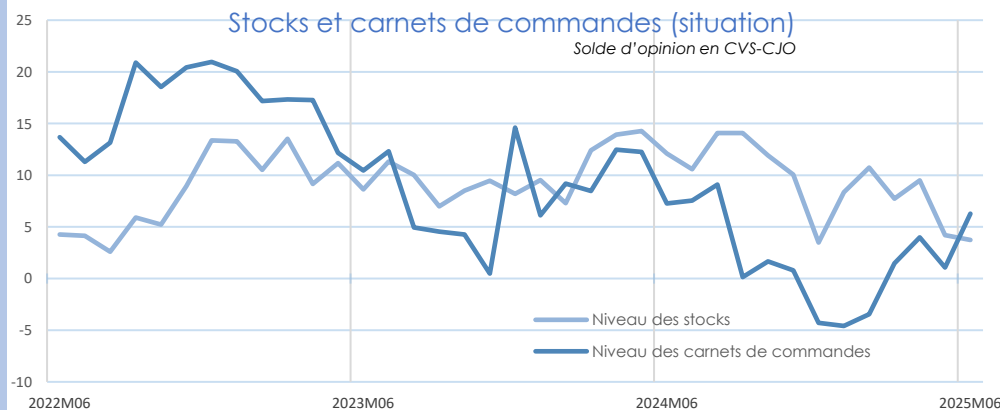
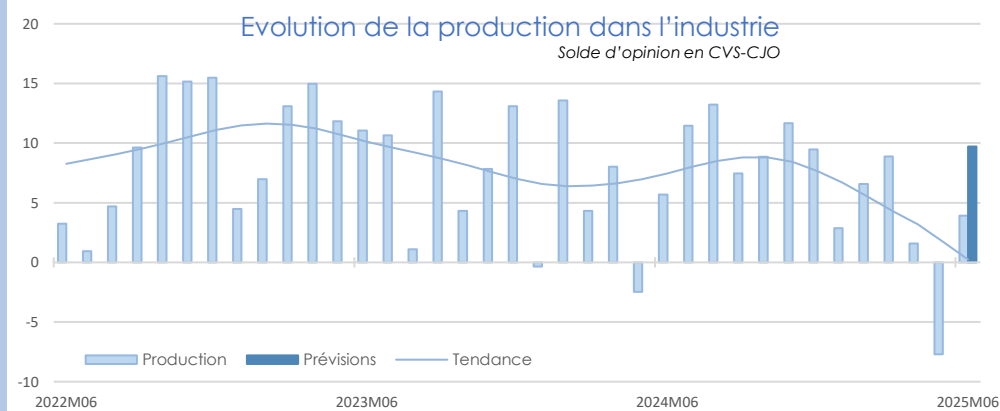
Les trésoreries ressortent à nouveau dégradées dans les services marchands et sont tout juste équilibrées dans l'industrie avec des tensions persistantes chez les équipementiers électriques et électroniques.

En juillet, l'activité régionale progresserait à nouveau : de manière plus soutenue dans l'industrie et moins significative dans les services marchands et le bâtiment. Quelques hausses de prix sont attendues dans l'industrie.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a progressé en juin portée par la bonne orientation de la filière aéronautique. Les carnets de commandes globalement satisfaisants demeurent très étroits chez les équipementiers électriques et électroniques ainsi que dans les filières du bois et de la métallurgie. Les niveaux de trésorerie sont dans l'ensemble équilibrés mais des tensions persistent chez les équipementiers. Les prix ont peu évolué hormis dans l'agroalimentaire où des augmentations ont été appliquées. La production serait plus dynamique le mois prochain au cours duquel est attendue une hausse plus généralisée des prix.



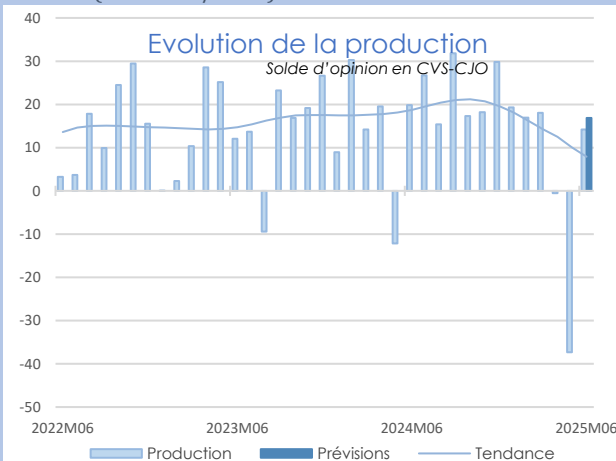
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29,9%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)



Matériel de transport

L'activité a repris en juin, tirée par l'aéronautique. Les effectifs ont légèrement reculé, la montée en charge dans l'aéronautique ne compensant pas totalement les plans d'adaptation en cours dans le spatial et l'automobile. Les commandes ont été soutenues avec la tenue du salon du Bourget. Les prix ont peu évolué.

La production progresserait de nouveau, malgré une poursuite d'ajustement d'effectifs.

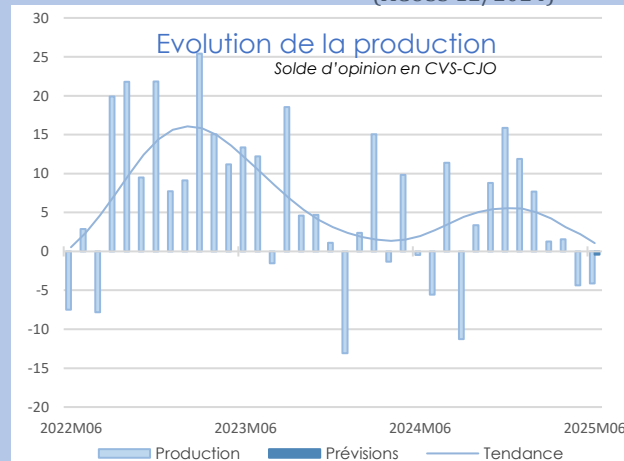
Agroalimentaire

La production de ce mois de juin est légèrement en deçà des années précédentes. Les effectifs sont dans l'ensemble plutôt stables. Les nouvelles augmentations des prix de la viande ont été largement répercutées sur les prix de vente. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

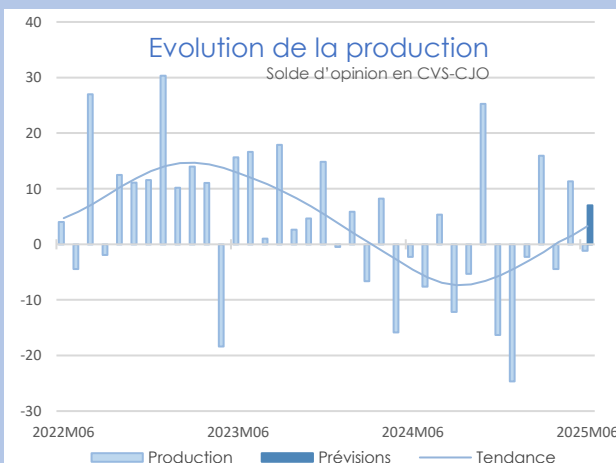
En juillet, la production se stabiliserait avec un moindre recours à l'intérim particulièrement dans la filière laitière.

14,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)



INDUSTRIE



11,6%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)

Équipements électriques et électroniques

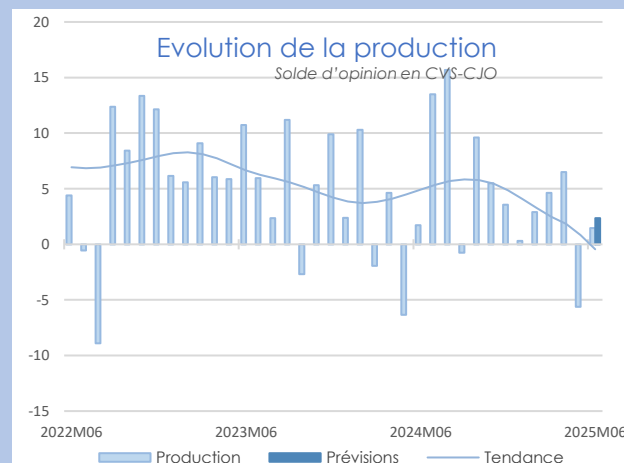
La production s'est stabilisée face à une demande toujours limitée. Les carnets demeurent trop étroits pour la période. Les effectifs n'ont pas varié. Quelques revalorisations des prix de vente ont pu être passées sur les nouveaux contrats. Les trésoreries restent légèrement tendues.

L'activité progresserait en juillet tandis que le recours à l'intérim serait moindre. De nouvelles hausses sur les prix de vente sont programmées.

Le rebond de l'activité n'a pas compensé le repli du mois passé. Ce sont surtout les entreprises du travail du bois et de l'imprimerie qui affichent des progrès, celles de la fabrication de machines pour les industries manufacturières confirment la baisse observée en mai. Les commandes, notamment pour l'étranger, sont moins nombreuses et le jugement sur les carnets reste défavorable.

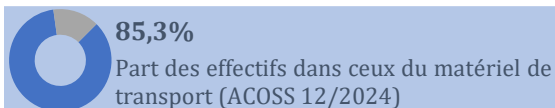
En juillet la production augmenterait légèrement notamment pour anticiper des fermetures estivales.

Autres produits industriels

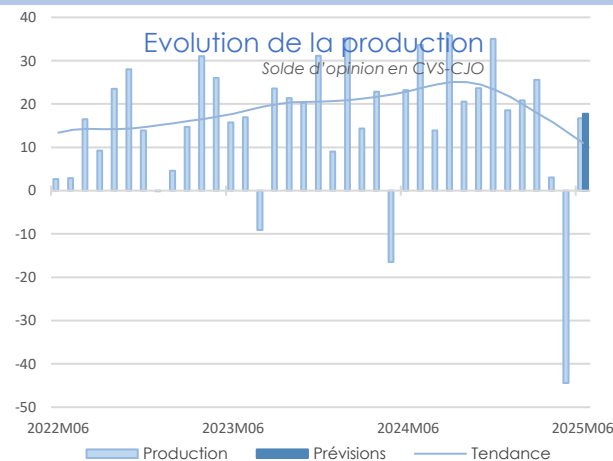


44%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)



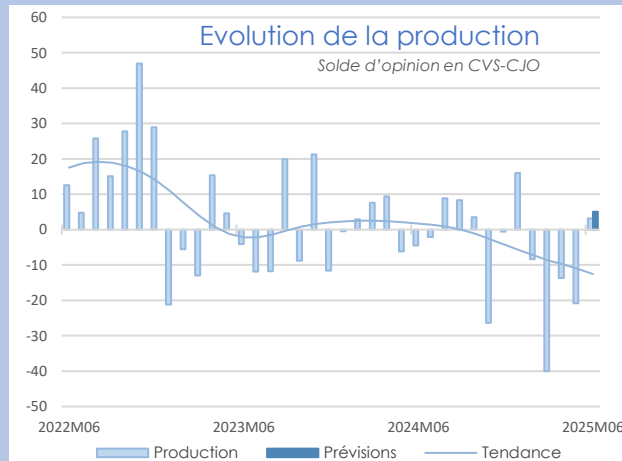
Aéronautique et spatial



L'activité est repartie en hausse dans l'aéronautique. Les livraisons ont progressé malgré la persistance de retards d'approvisionnement. Les effectifs se sont plutôt réduits et les prix ont peu évolué. Les stocks sont adaptés à des carnets très conséquents. Les commandes ont fortement augmenté, portées par l'étranger.

L'activité progresserait dans un contexte d'ajustement des effectifs et d'amélioration de la productivité.

Automobile



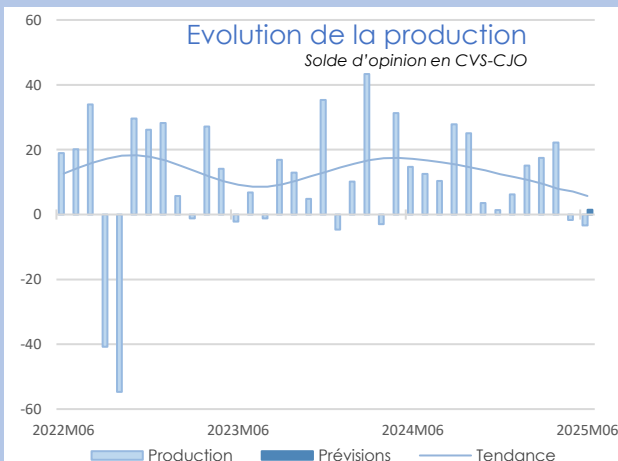
La production a légèrement repris après quatre mois consécutifs de baisse. Les effectifs ont été réduits tandis que les prix de vente se sont stabilisés. Quelques commandes ont été enregistrées, en particulier sur le marché domestique. Les carnets restent néanmoins étroits. Les tensions de trésorerie se sont amoindries.

La production se maintiendrait à ce bas niveau en juillet. Les effectifs et les prix resteraient globalement stables.

Matériel de Transport



Agroalimentaire

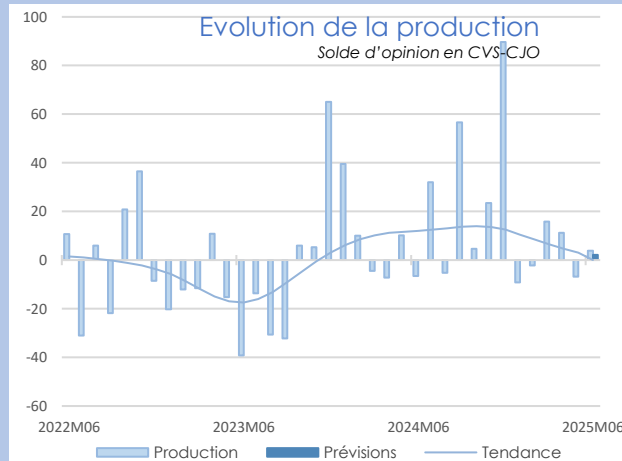


La production s'est légèrement contractée tout en demeurant à un niveau convenable. Des saisonniers sont venus renforcer les équipes. Les prix des matières premières et des produits finis ont à nouveau augmenté de manière plus significative. Les carnets de commandes comme les trésoreries sont jugés équilibrés.

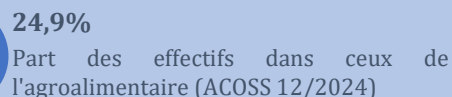
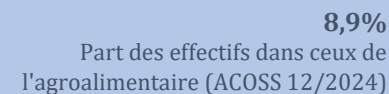
La production se maintiendrait en juillet sans variation des prix et des effectifs.

La production a été en légère hausse par rapport aux années précédentes du fait de l'allongement de la période de production des fromages. Les intérimaires n'ont cependant pas été tous reconduits au regard d'un carnet jugé trop étroit. Les prix sont restés globalement stables. Les trésoreries ressortent tout juste équilibrées.

En juillet, la production n'évoluerait pas et les prix seraient quelques peu réévalués.



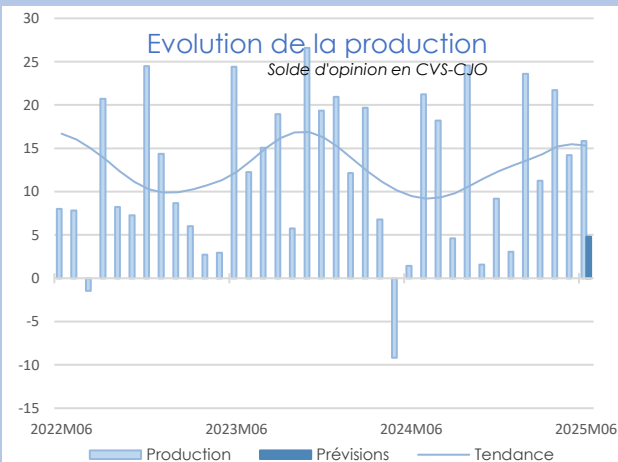
Produits laitiers



Transformation de la viande

25,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Produits métalliques

La croissance de la production s'est révélée supérieure aux prévisions, retrouvant sa moyenne de longue période. En dépit de quelques prises de commandes pour l'aéronautique, les carnets demeurent en deçà de ceux de l'an dernier et le taux d'utilisation des capacités de production laisse apparaître des marges notables. Les effectifs poursuivent leur érosion et les trésoreries sont jugées tendues.

Une progression de la production est anticipée pour juillet.

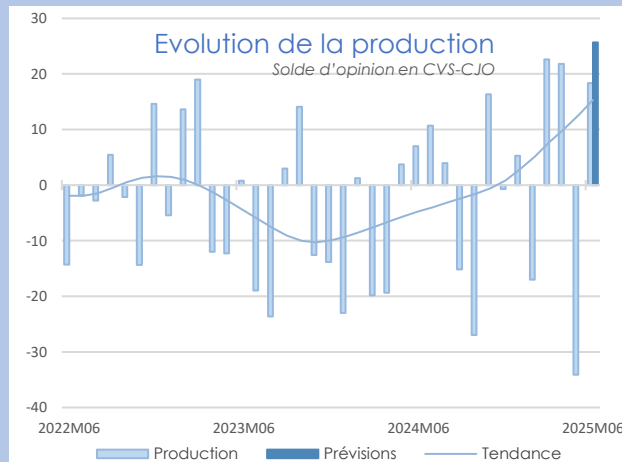
Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production a rebondi sans rattraper la baisse observée en mai suite à des problèmes de qualité. Les entrées d'ordres sont demeurées étales et les carnets jugés conformes sans plus. Les effectifs sont stables avec peu d'intérimaires. Certains fournisseurs ont relevé leur prix, mais les tarifs de vente affichent une légère baisse sous la pression concurrentielle.

Les prévisions font état d'une croissance d'activité qui serait supérieure à celle de juin.

15,4%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



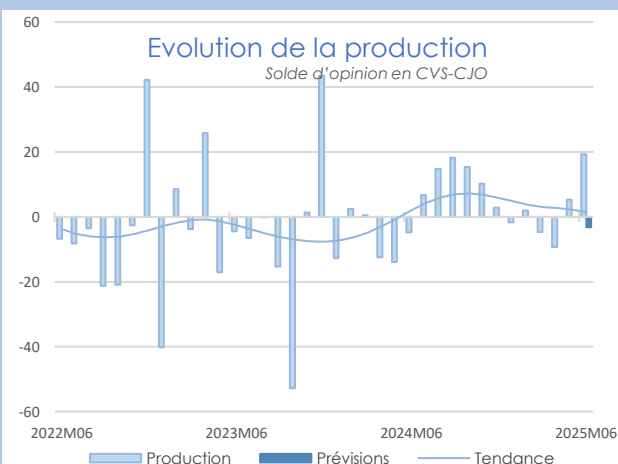
Autres Produits Industriels

La croissance de la production est plus élevée que celle observée en mai. Les carnets de commandes n'ont toutefois pas regagné en consistance. La demande est toutefois un peu meilleure dans les industries du bois que pour l'imprimerie. Les prix moyens évoluent à la baisse, parfois sur insistance des clients américains pour compenser des hausses de taxes.

Les prévisions tablent sur la stabilité de la production et des effectifs.

La baisse du niveau de production observé le mois dernier n'a pas été compensée par la hausse de ce mois-ci. La demande est mieux orientée à l'export que sur le marché domestique. L'appréciation sur les carnets est jugée convenable. Les capacités de production sont sollicitées à un bon niveau et la trésorerie est encore préservée.

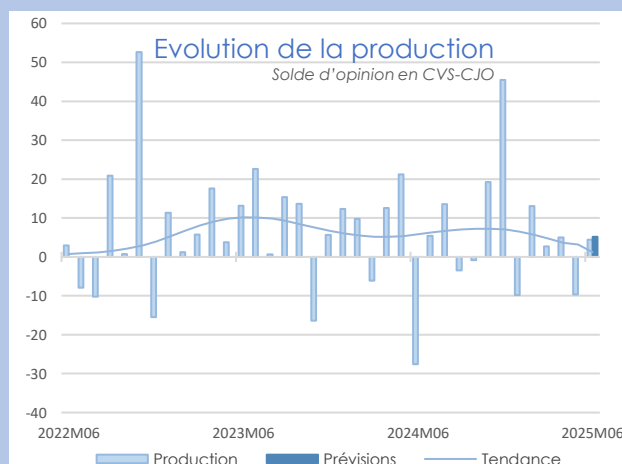
Une hausse similaire de la production est attendue pour le mois de juillet.



11,9%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

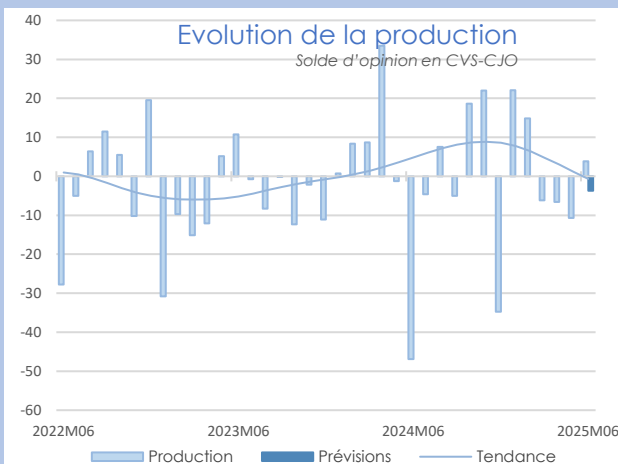
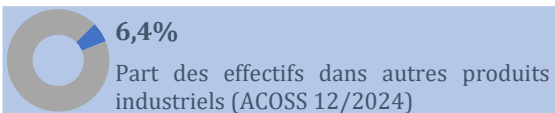
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



10,1%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Industrie chimique



Textile, habillement, cuir, chaussure

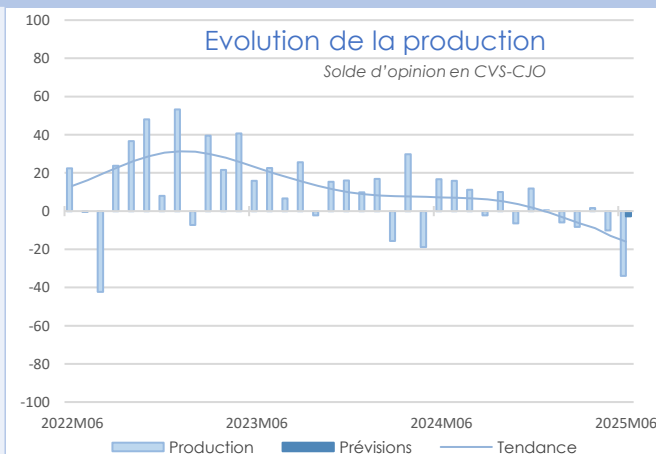
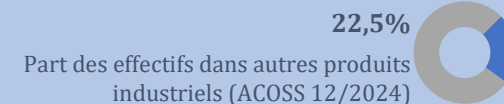
Une très légère hausse de la production est observée après trois mois consécutifs de repli. La demande apparaît peu dynamique surtout en France. Les PME positionnées sur le haut de gamme résistent davantage. Les prix sont stables sauf dans l'habillement où ils fléchissent légèrement.

Pour le mois prochain, la production retrouvera une tendance négative dans l'ensemble des composantes de la branche.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

L'orientation à la baisse de la production observée depuis quatre mois s'amplifie en juin. Cette observation est particulièrement marquée chez les fabricants d'équipements et de machines pour l'industrie. Les carnets sont jugés nettement en-deçà de la normale. Les effectifs poursuivent l'érosion entamée le mois dernier.

Les chefs d'entreprises interrogés n'entrevoient pas d'amélioration à court terme.

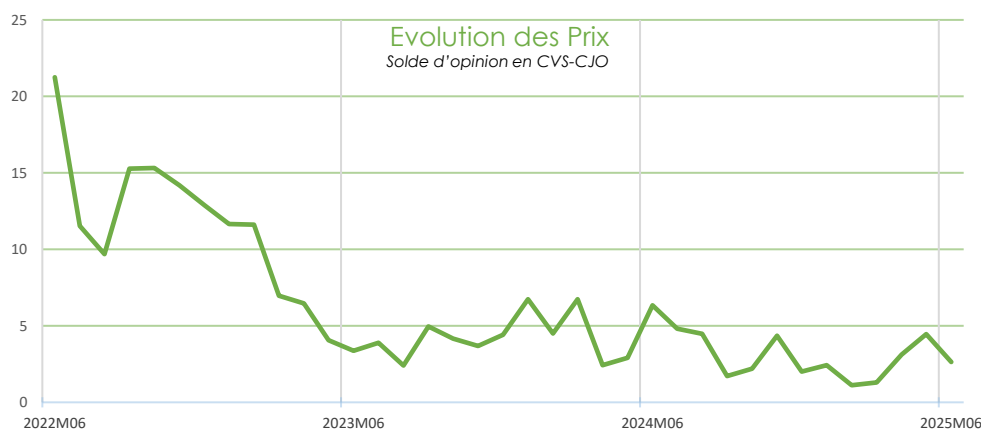
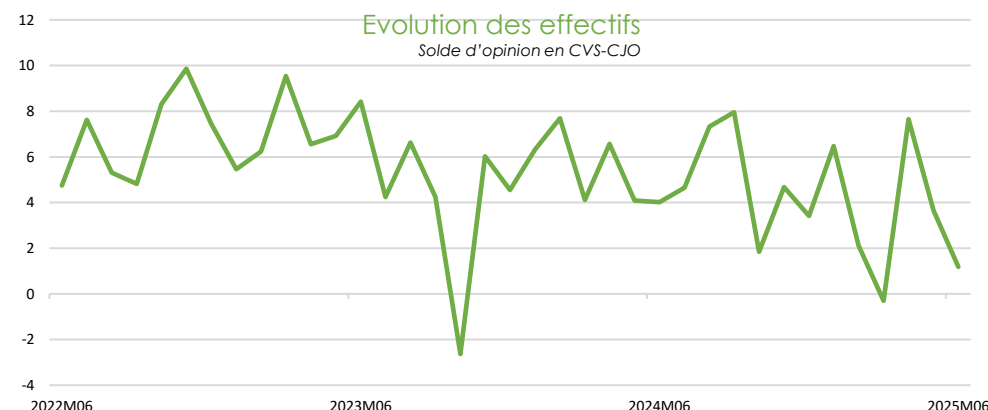
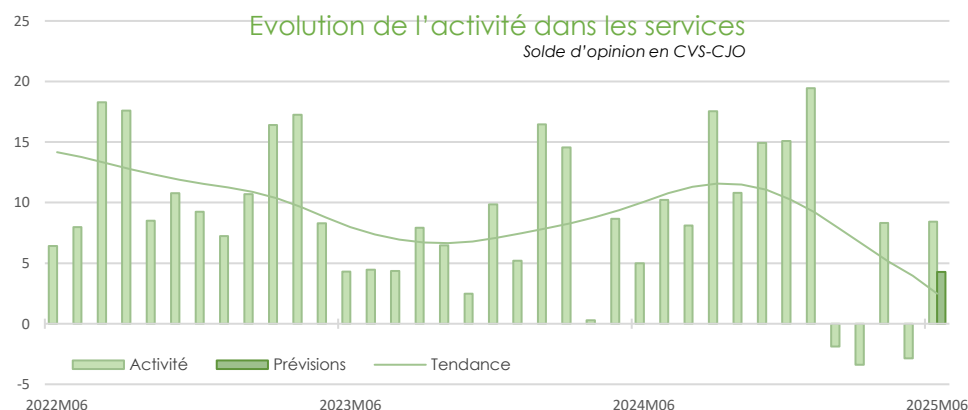


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

Le mois de juin a été plutôt favorable en termes d'activité avec un effet de rattrapage d'un mois de mai en retrait. L'ingénierie, les transports et entreposage, l'hébergement et l'informatique ont été particulièrement dynamiques. Les effectifs et les prix tendent à se stabiliser. Les trésoreries ressortent de nouveau tendues. À court terme, l'activité progresserait à un rythme moindre, accompagnée de quelques recrutements. Les prix se maintiendraient sur les mêmes niveaux.



SERVICES MARCHANDS

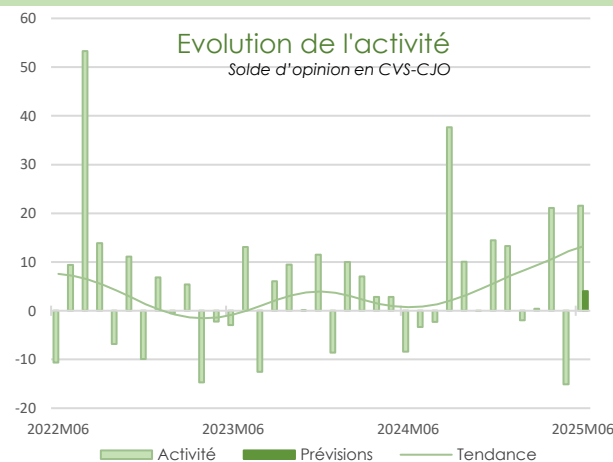
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

15,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Transports et entreposage



Le mois de juin a rebondi par un effet de rattrapage ainsi que par l'activité induite par la reprise du chantier de l'autoroute A69. Les effectifs ont été réduits. Les prix ont été stables et le resteraient en juillet. Les recrutements de chauffeurs sont encore difficiles. Les trésoreries sont toujours un peu serrées.

Dans les prochaines semaines, l'activité progresserait très légèrement.

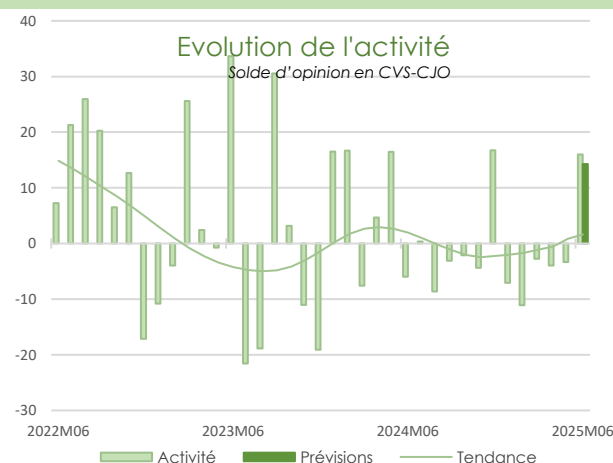
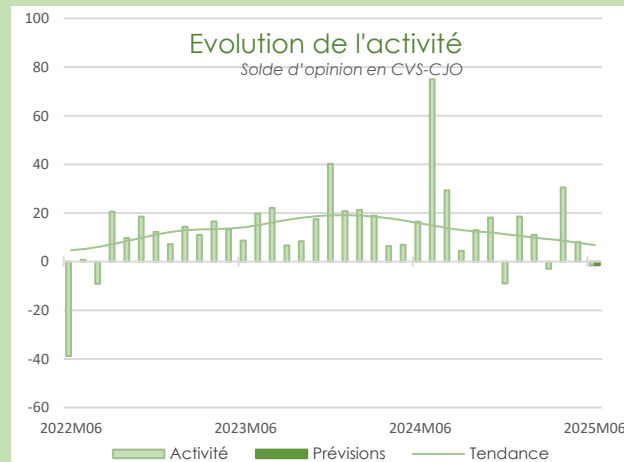
Services administratifs et de soutien

L'activité a été proche du seuil d'équilibre, avec tout de même une légère progression pour les agences d'intérim. Les effectifs ont été réduits. Les prix sont inchangés et le demeurerait. Les trésoreries ont été sollicitées et ressortent tendues, en particulier dans la branche nettoyage.

À court terme, l'activité, les effectifs et les prix seraient quasiment stables.

12,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

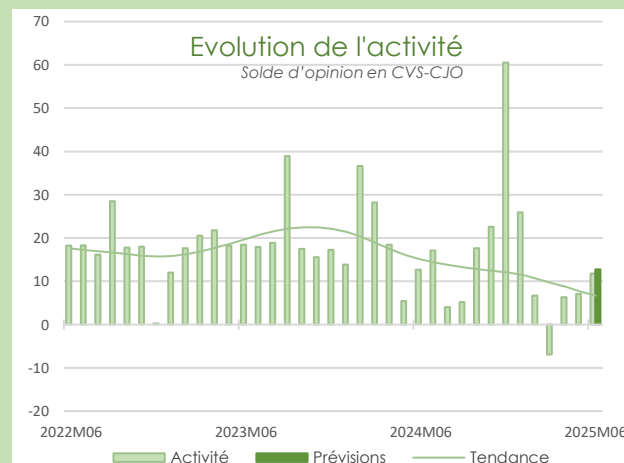


L'activité a enregistré une reprise notable portée par la demande dans l'aéronautique. En parallèle les effectifs ont été renforcés. Les prix ont été stables et le resteraient en juillet. Les trésoreries sont toujours déficitaires.

En juillet, l'activité poursuivrait sa dynamique haussière accompagnée de nouveaux recrutements.

La progression de l'activité s'est poursuivie en juin. Des recrutements ont été opérés. Les prix sont inchangés et aucune hausse n'est à prévoir en juillet. Les trésoreries se sont redressées et sont à présent équilibrées.

Les chefs d'entreprise anticipent une amélioration de l'activité et de la demande tout en maintenant les effectifs sur les niveaux de juin.



Ingénierie technique

12,3%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

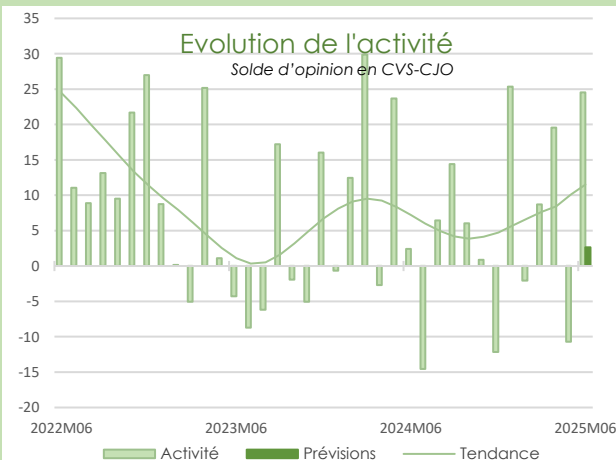
Activités informatiques et services d'information

12,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

3,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



Hébergement

Après un mois de mai en demi-teinte, l'activité s'est redressée. Les prix ont pu être révisés à la hausse, et seraient à nouveau rehaussés en juillet. Les effectifs sont restés étals. Les trésoreries se sont améliorées pour atteindre l'équilibre.

L'activité en juillet serait un peu meilleure qu'un mois de juillet habituel stimulée par le passage du Tour de France en Occitanie. Les effectifs se maintiendraient.

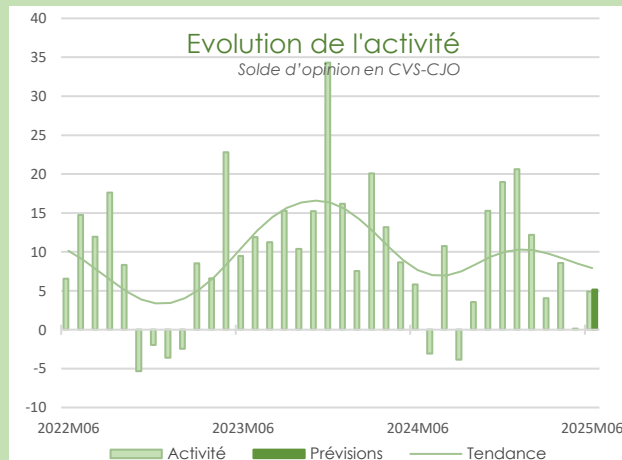
Édition

L'activité a légèrement progressé en juin. Les effectifs et les prix sont restés inchangés. Les trésoreries sont toujours confortables.

Dans les prochaines semaines, l'activité connaîtrait une nouvelle hausse semblable à celle enregistrée en juin. Aucun changement significatif n'est attendu tant en termes d'effectifs que de prix.

2,5%

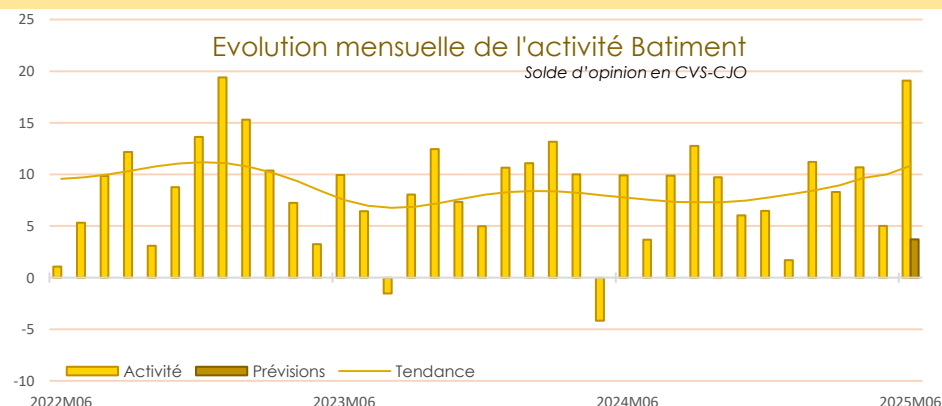
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment s'est accélérée ce mois-ci, portée notamment par un effet de rattrapage très marqué dans le gros œuvre, après un ralentissement observé en mai. Les effectifs n'ont pas varié. Les prix des devis sont relativement stables. Le mois prochain, l'activité se maintiendrait à l'équilibre, conformément aux tendances habituelles de la période estivale. Dans les travaux publics, l'activité du 2ème trimestre a peu progressé sans impact sur les effectifs, elle devrait ralentir sur le 3ème trimestre en raison des fermetures estivales, dans un contexte de baisse des prix continu.

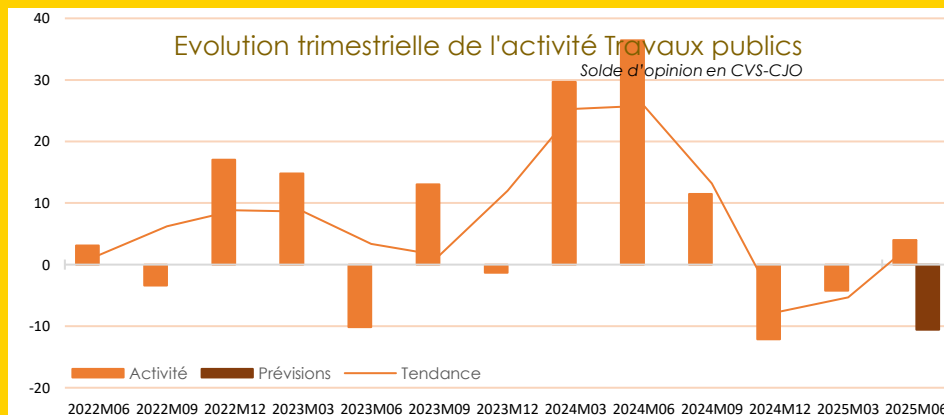


L'accroissement des jours travaillés ce mois-ci a contribué à la nette progression de l'activité en juin. Bien que les besoins en recrutement soient moindres, les chefs d'entreprise en recherche se heurtent à un manque de profils qualifiés. Les carnets de commandes se sont légèrement étoffés grâce à l'acquisition de chantiers de moindre envergure à des conditions tarifaires identiques.

En juillet, l'activité se stabiliserait, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre, en accord avec les tendances saisonnières habituelles.

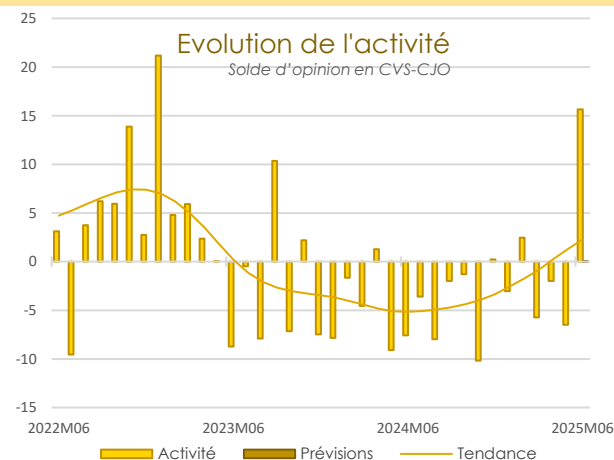
L'activité a légèrement progressé sur le T2 notamment grâce aux grands chantiers en région (3ème ligne du métro). Pour maintenir les carnets de commandes, les chefs d'entreprises ont dû de nouveau réviser leurs prix à la baisse. Les effectifs sont demeurés plutôt stable dans l'ensemble : les départs ont pu être remplacés malgré quelques difficultés sur des postes spécifiques, comme les géomètres.

En raison des arrêtés d'interdiction de travaux de certaines communes durant l'été ainsi que des fermetures estivales, l'activité ralentirait durant le T3 sans impact sur l'emploi. La baisse des prix serait plus significative.



23%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



Activité - Gros œuvre

Ce mois-ci, le secteur du gros œuvre a connu un regain d'activité, notamment en raison d'un plus grand nombre de jours travaillés. L'obtention de quelques chantiers a permis un relèvement modéré des carnets de commandes, instaurant une plus grande sérénité à court terme sans impact sur les prix des devis. Les effectifs sont maintenus en raison des difficultés à trouver une main d'œuvre qualifiée.

En juillet, l'activité se maintiendrait à un niveau similaire.

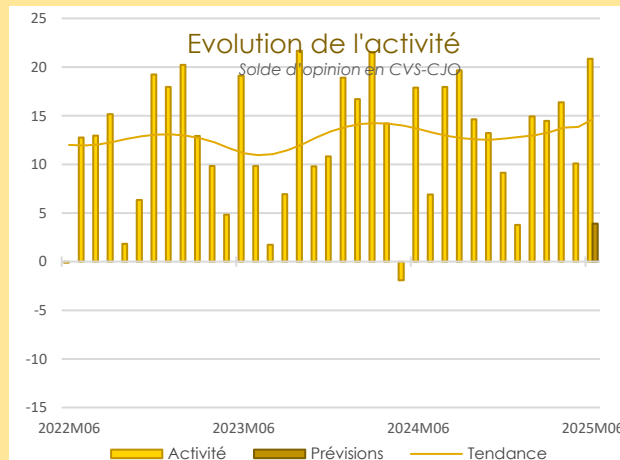
Activité - Second œuvre

L'activité dans le second œuvre a retrouvé une croissance dynamique, conforme aux prévisions des entreprises. Les carnets de commandes ont continué de se remplir progressivement. En raison d'une concurrence accrue, les augmentations des prix des devis ne sont pas envisageables.

En juillet, l'activité se maintiendrait à son niveau actuel sans impact sur les effectifs.

54,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



Bâtiment



Publications de la Banque de France

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

**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...*