

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2025

Période de collecte :

du mardi 22 juillet 2025 au mardi 05 août 2025

En juillet, le dynamisme de l'activité régionale est portée principalement par les filières aéronautique et agroalimentaire.

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 22 juillet et le 5 août), l'activité a continué de progresser en juillet de manière significative dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En août, d'après les anticipations des entreprises (qui doivent être interprétées ce mois-ci avec davantage de précaution en raison des congés), l'activité demeurerait en hausse dans l'industrie et le bâtiment et évoluerait peu dans les services. Les carnets de commandes sont jugés un peu moins dégarnis dans l'industrie hors aéronautique, ainsi que dans le bâtiment, tout en restant relativement bas.

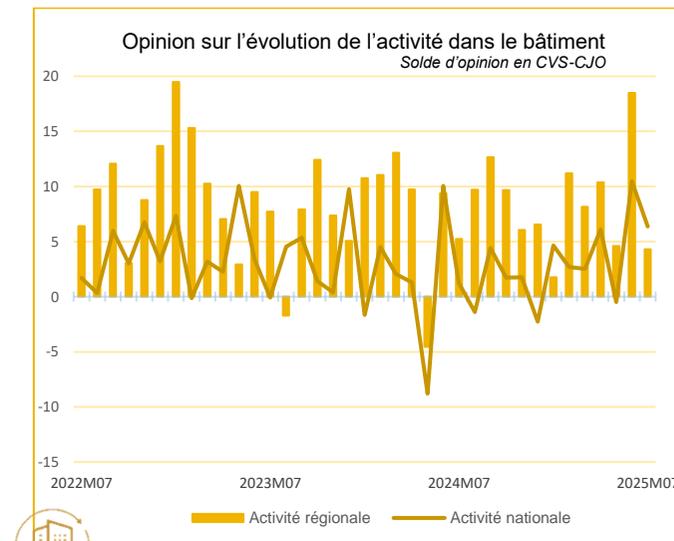
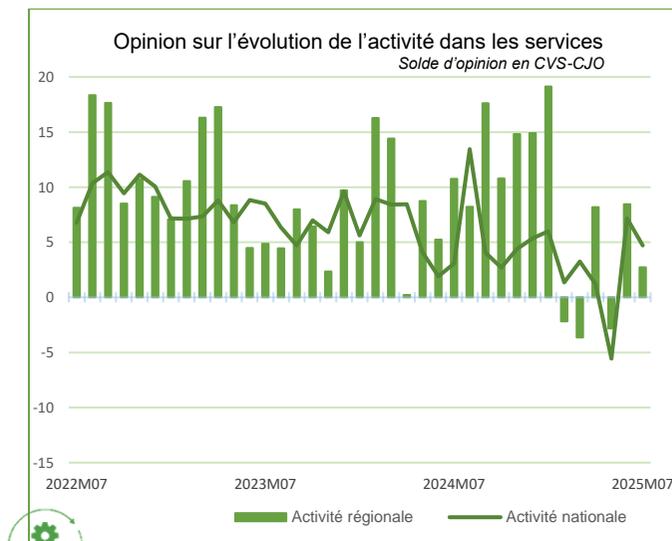
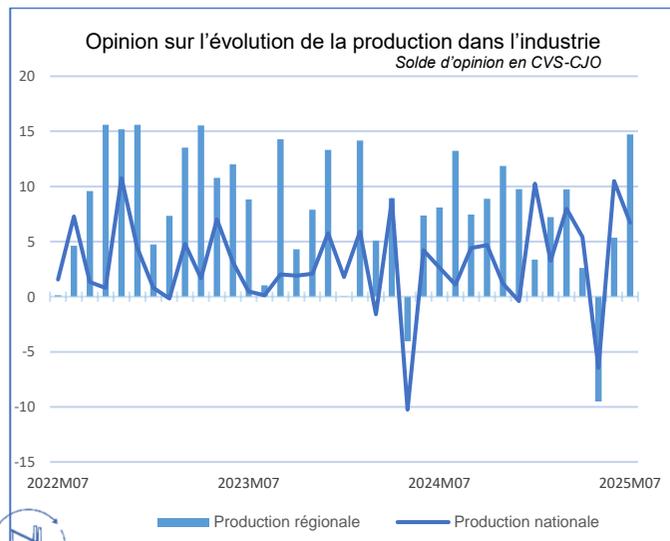
Notre indicateur mensuel d'incertitude, construit à partir d'une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, continue de se replier dans les trois secteurs, et plus sensiblement dans le bâtiment. Il reste significativement plus haut dans l'industrie comparativement aux services et au bâtiment, ce qui témoigne de la plus forte exposition de ce secteur à l'international, notamment à la politique tarifaire des États-Unis.

Les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (filière viticole), du bois-papier-imprimerie, de la chimie et des biens d'équipement le mentionnent plus spécifiquement.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans les trois secteurs. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement concernent 18 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB continuerait de croître au troisième trimestre sur un rythme proche de celui du trimestre précédent (+ 0,3 % selon la première estimation de l'Insee).

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En juillet, l'activité régionale a été dynamique dans l'industrie, notamment les filières aéronautique et agroalimentaire, tandis qu'elle a marqué le pas dans les services marchands et le bâtiment avec une croissance en deçà du niveau national.

Les effectifs sont globalement stables, avec toutefois quelques baisses opérées dans la fabrication de matériels de transport.

Les prix ont peu évolué, hormis dans l'agroalimentaire où les tarifs ont de nouveau été revalorisés.

Les trésoreries sont équilibrées dans l'industrie et ressortent toujours dégradées dans les services marchands.

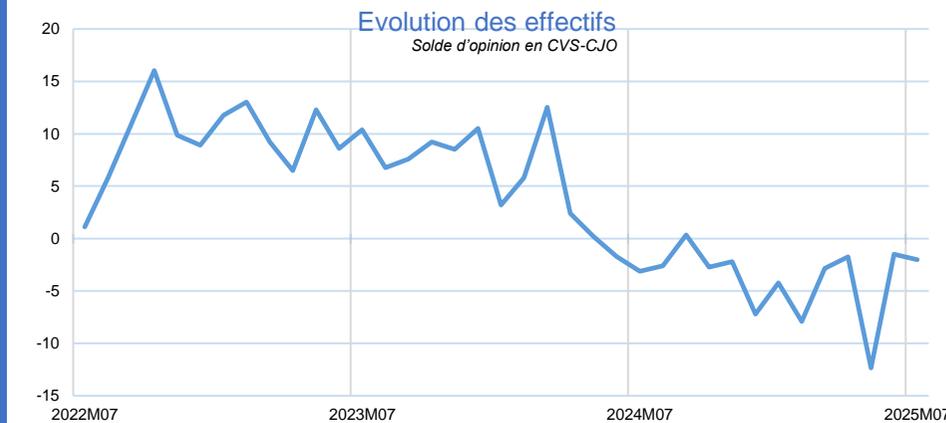
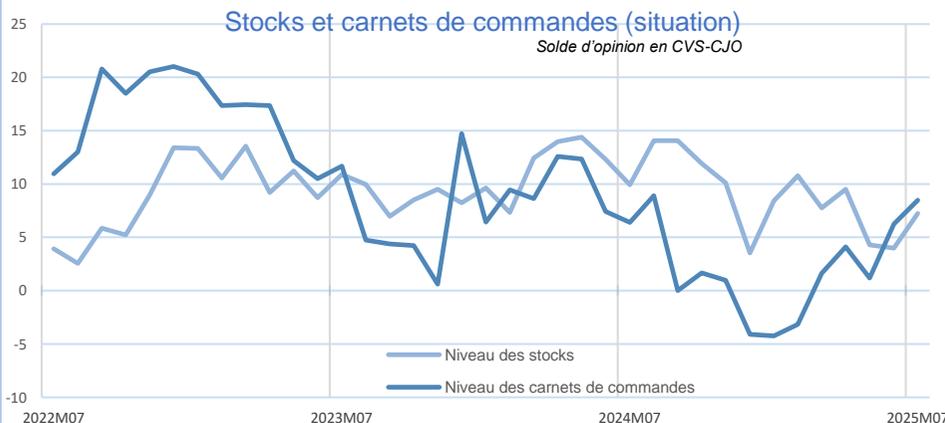
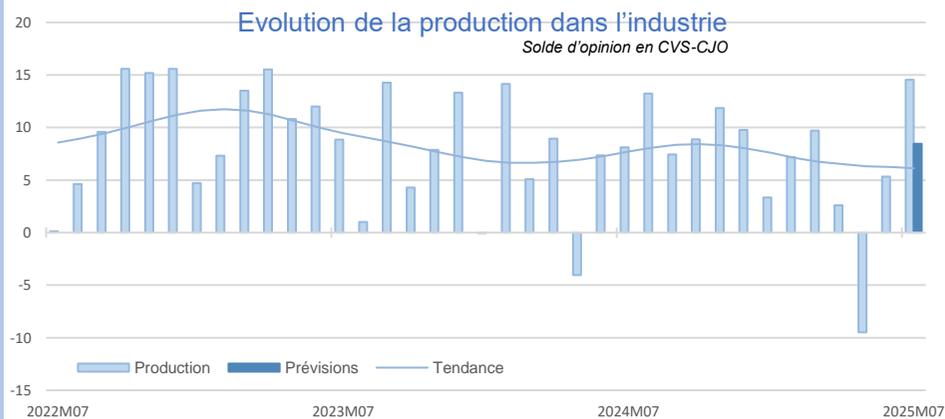
Les carnets de commandes se sont légèrement étoffés dans l'industrie ainsi que dans le bâtiment, tout en restant relativement bas.

En août, contrainte par les fermetures et les congés, l'activité régionale progresserait modérément dans l'industrie mais reculerait dans les services marchands et, plus significativement, dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a fortement progressé grâce à l'aéronautique (en anticipation des arrêts de production prévus en août), l'agroalimentaire et certains sous-secteurs tels que la fabrication de produits en caoutchouc et matière plastique. Les carnets de commandes, globalement satisfaisants, sont à nouveau jugés étroits chez les équipementiers ainsi que dans les métiers du bois. Les trésoreries sont dans l'ensemble équilibrées. Les prix ont peu évolué hormis dans l'agroalimentaire où ils ont de nouveau progressé. La production serait moins perturbée que d'ordinaire par les fermetures d'août.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

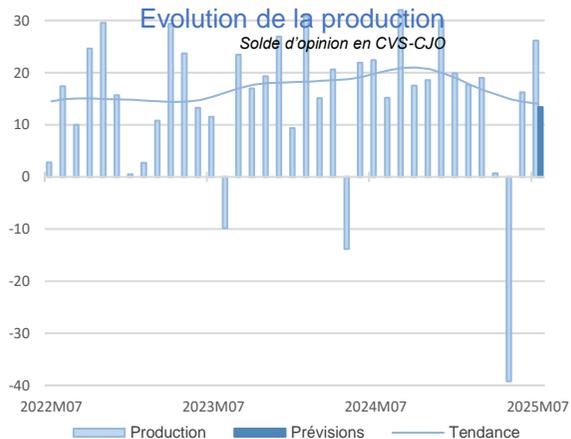
29,9%

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

Matériel de transport

L'activité a été plus dynamique en juillet toujours 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 prises de commandes ont été contrariées par les menaces américaines sur les droits de douanes. Les prix ont peu évolué.

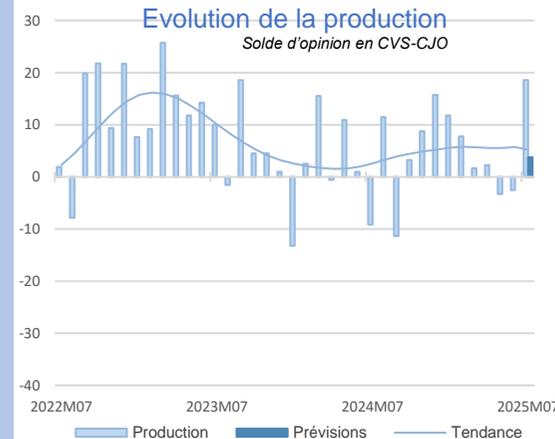
La production progresserait moins rapidement en août, limitée par les fermetures de sites et les congés annuels.



Agroalimentaire

Hormis pour les industries de la viande et du lait où les niveaux d'activité étaient déjà soutenus, la production a connu une forte progression (boulangerie et pâtisserie industrielles, fabrication de boissons etc.). Les effectifs ont peu varié. Les prix ont été légèrement revalorisés et les trésoreries ressortent satisfaisantes.

La production du mois prochain resterait bien orientée pour un mois d'août. Les intérimaires ne seraient pas reconduits. Les prix augmenteraient à nouveau légèrement.



14,5%

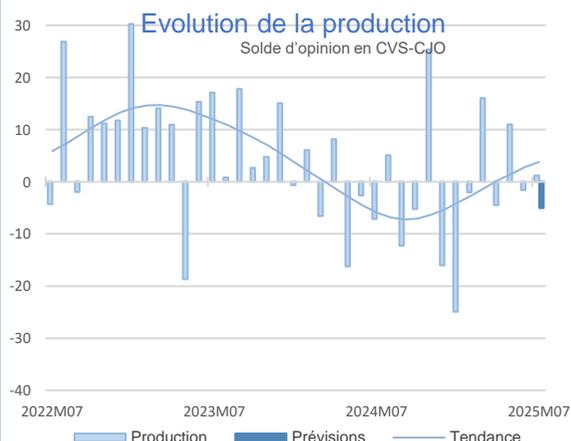
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)



INDUSTRIE

La fabrication de composants électroniques, portée par une demande dynamique, a compensé un ralentissement dans la fabrication de machines et de matériel électrique. Les effectifs sont restés stables. Les carnets sont encore jugés étroits et les trésoreries tout juste à l'équilibre. Les prix des intrants se sont stabilisés et les prix de vente ont pu légèrement progresser.

La production reculerait en août avec des fermetures estivales.



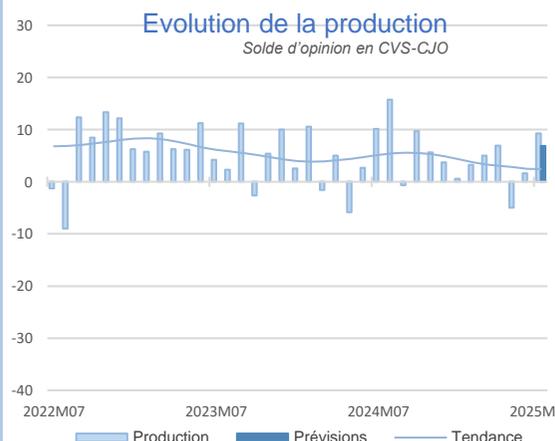
11,6%

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

Équipements électriques et électroniques

L'activité du secteur a progressé, tirée par la croissance des matériaux de construction, du plastique et des produits métalliques. A contrario, la chimie, le bois et l'imprimerie sont en recul. Les commandes se sont globalement inscrites en hausse. Les effectifs sont restés stables tout comme les prix. Les carnets et les trésoreries sont tout juste satisfaisants.

L'activité se maintiendrait en août malgré quelques arrêts de production.



44%

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

Autres produits industriels

85,3%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

Aéronautique et spatial

La croissance de la production s'est renforcée sans répondre totalement aux enjeux de livraisons des avions. Les effectifs se sont de nouveau légèrement contractés, principalement dans le spatial. Si les menaces sur les taxes douanières ont pesé sur les nouvelles commandes, les carnets demeurent toujours aussi robustes. Les trésoreries restent excédentaires.

La croissance de l'activité ralentirait en août du fait des congés.

Automobile

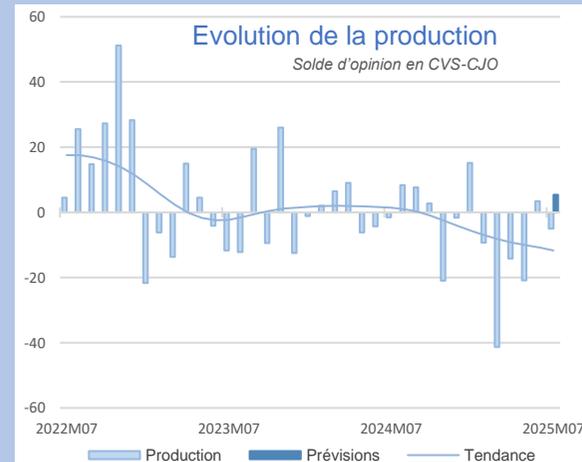
La production a légèrement reculé sur le mois et les effectifs ont été réduits en conséquence. La demande, toujours atone, a accentué la dégradation des carnets. Les prix ont été stables. Les trésoreries se sont légèrement amoindries et sont tout juste à l'équilibre.

En dépit d'un léger rebond, la production resterait à un bas niveau en août avec plusieurs fermetures de sites programmées. Les effectifs reculeraient à nouveau légèrement.

11%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Matériel de Transport



Agroalimentaire

La production s'est maintenue à des niveaux soutenus. Des saisonniers ont remplacé le personnel en congés. Quelques hausses des prix de vente ont été observées pour répercuter les revalorisations passées sur les matières premières. Les carnets de commandes comme les trésoreries sont jugés équilibrés.

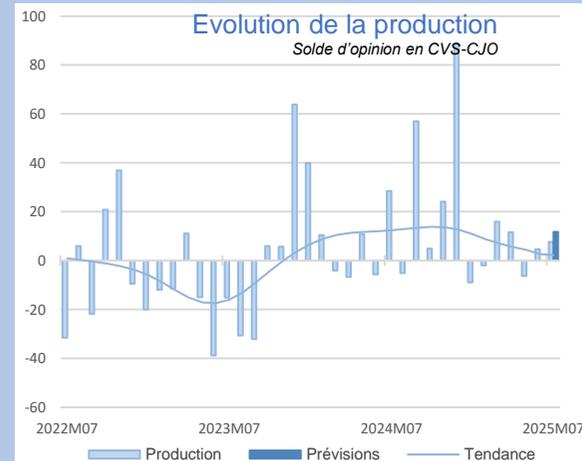
La production se stabiliserait en août sans variation des prix. Les intérimaires ne seraient pas tous conservés.

La production a légèrement augmenté par rapport aux années précédentes, du fait de l'allongement de la période de production des fromages. Peu de fermetures de sites ont été relevées et les congés ont été remplacés par des saisonniers. La météo plus clémente a stimulé la demande domestique permettant aux carnets de se reconstituer. Les prix et les trésoreries sont restés globalement stables.

En août, la production progresserait et les prix seraient légèrement réévalués.

Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Transformation de la viande

Produits laitiers

24,9%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

8,9%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

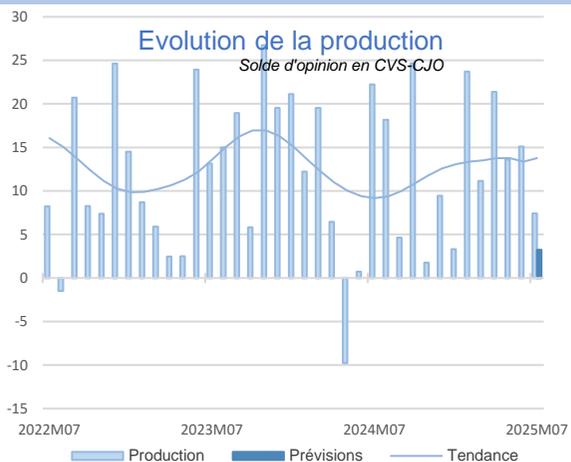
25,2%

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

Produits métalliques

L'activité a poursuivi sa progression, avec des prises de commandes qui se sont faites à un bon rythme sur le marché intérieur. Les cours des matières premières ont peu varié, même si un léger recul de l'acier est noté. Les prix de vente se sont maintenus. Les situations de trésorerie restent néanmoins à peine satisfaisantes.

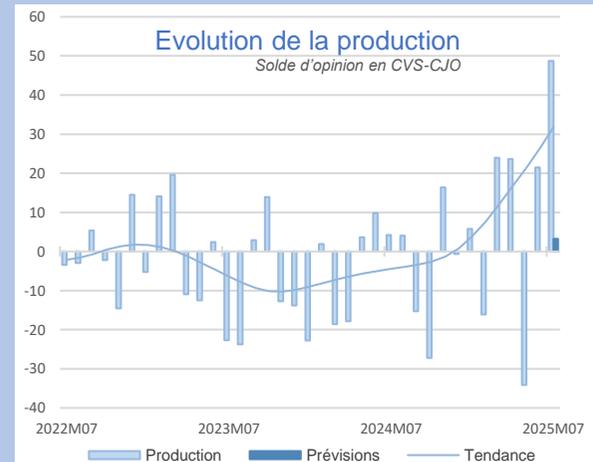
La croissance de la production ralentirait en août et les effectifs demeureraient stables.



Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production a fortement progressé dans tous les segments pour anticiper des fermetures en août mais aussi pour assurer les nombreuses livraisons. Des baisses tarifaires ont été consenties, notamment dans les matériaux de construction ce qui a favorisé la prise de commandes principalement domestiques. Toutefois, les trésoreries sont restées en dessous des attentes.

La production se maintiendrait en août, les prix et les effectifs se stabiliseraient.



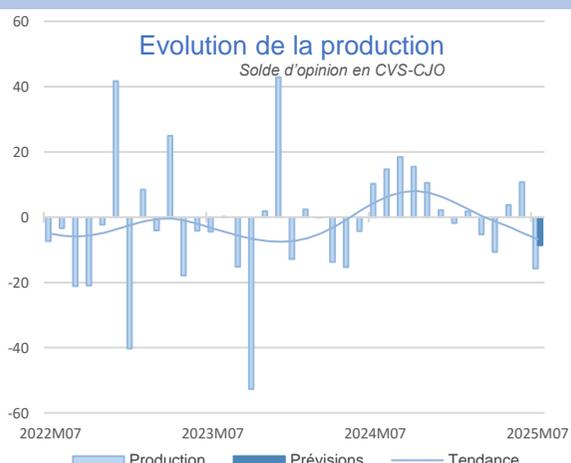
15,4%

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

Autres Produits Industriels

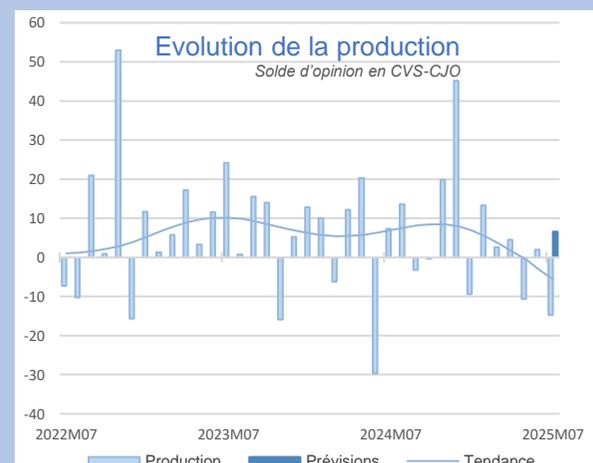
L'activité a reculé malgré la progression de l'industrie du papier et du carton qui n'a pas compensé le repli de l'imprimerie et des entreprises du bois. Les prises de commandes ont chuté pour ces deux filières. Les carnets restent très étroits. Les effectifs se sont inscrits en baisse.

La production et les effectifs poursuivraient leur baisse et les prix augmenteraient légèrement.



L'activité s'est essouffée après une timide reprise en juin. Les commandes ont néanmoins été dynamiques en particulier à l'export. Les carnets continuent d'être jugés convenables et les trésoreries se sont confortées. Les effectifs sont restés stables. Les cours des intrants ont légèrement progressé sans se répercuter sur les prix de vente.

L'activité résisterait en août malgré certaines fermetures programmées.



11,9%

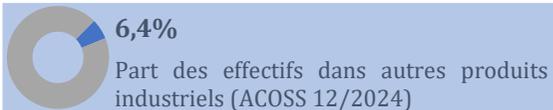
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Industrie chimique

10,1%

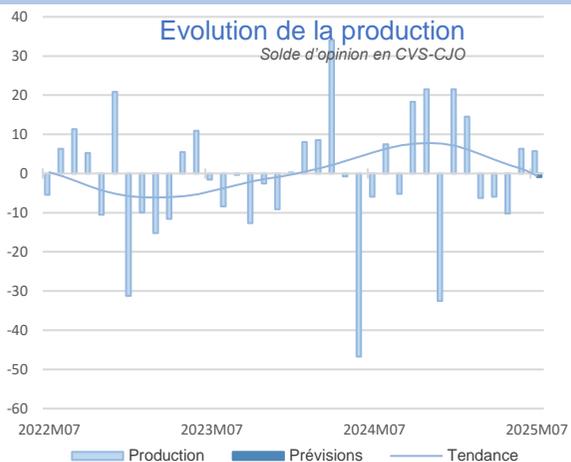
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Textile, habillement, cuir, chaussure

L'activité s'est de nouveau inscrite en légère hausse portée notamment par le cuir et le segment du luxe. Les commandes domestiques et à l'export sont bien orientées pour ces deux activités et les carnets jugés bien remplis. Les effectifs se sont inscrits en hausse pour faire face à la demande. Les trésoreries sont en revanche jugées tout juste satisfaisantes.

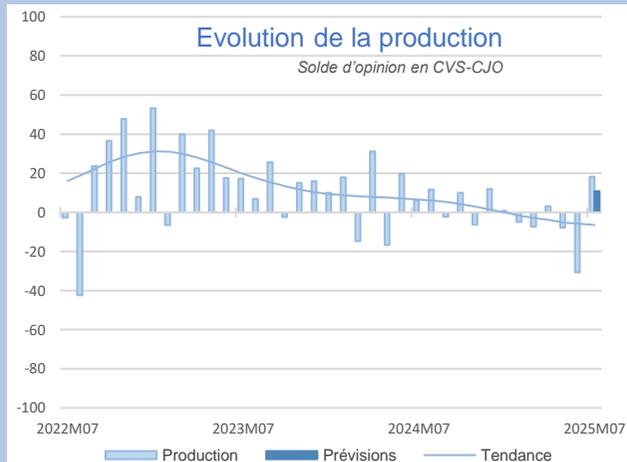
La production et les effectifs se tasseraient en août.



Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

Une reprise de l'activité a été observée après un début d'année en repli. Les livraisons se sont accrues ainsi que les commandes. Les prix sont restés stables. Les effectifs ont légèrement fléchi. Les tensions de trésorerie sont confirmées.

La production évoluerait peu et les effectifs se réduiraient à nouveau.

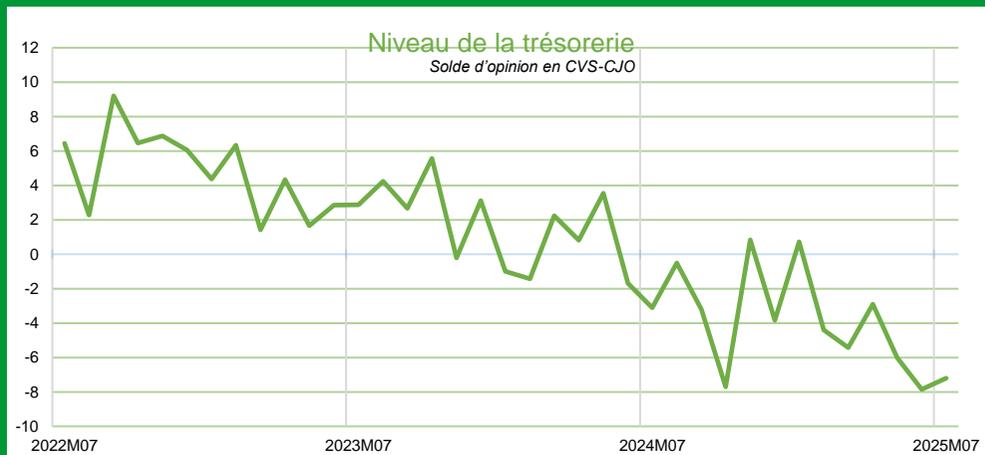
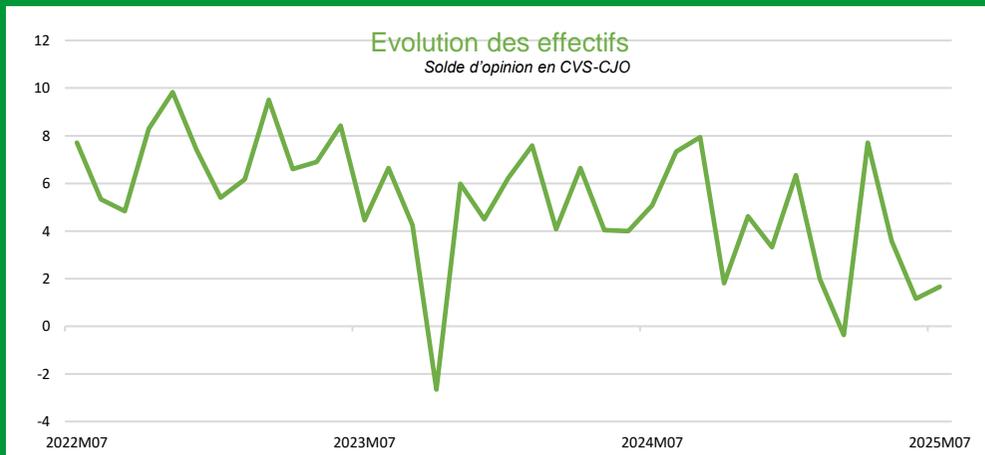
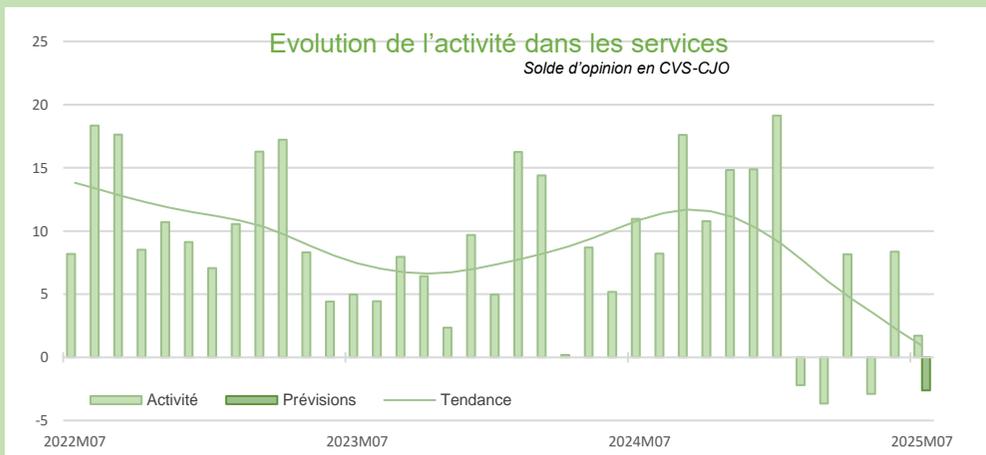


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

L'activité des services marchands s'est stabilisée au cours du mois de juillet, sans évolution des effectifs. Les prix ont peu varié. Les tensions de trésoreries sont toujours d'actualité, notamment pour le secteur des transports et celui des services administratifs et de soutien. L'activité et les prix se maintiendraient au mois d'août, les salariés en congés seraient majoritairement remplacés.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

15,4%

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

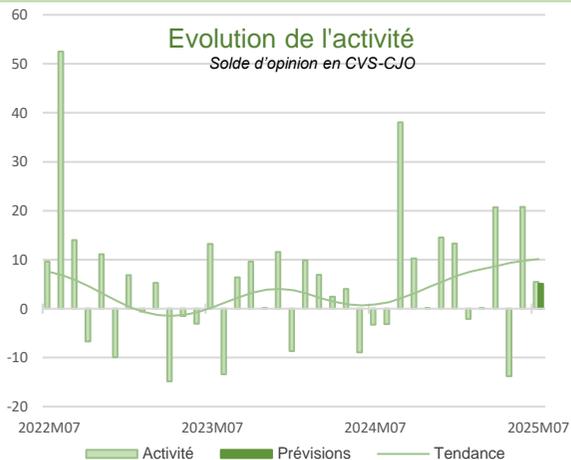
Transports et entreposage

L'activité a continué de croître, mais de manière moins marquée que le mois précédent. Les effectifs sont inchangés. Les prix n'ont pas été revalorisés. Les tensions sur les trésoreries observées en juin se sont accentuées.

La tendance du mois d'août s'annoncerait meilleure qu'à l'accoutumée. Les grands chantiers d'infrastructures soutiendraient cette dynamique.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



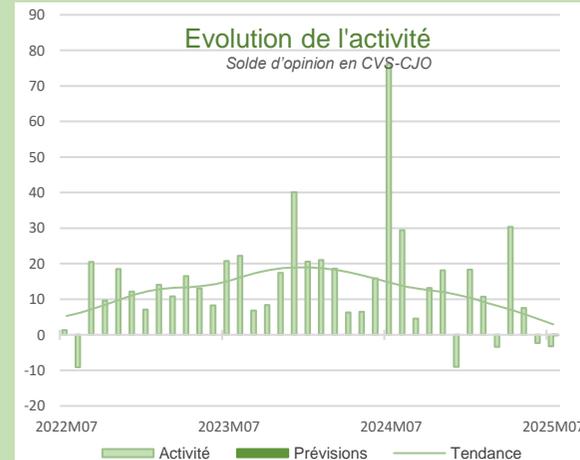
Services administratifs et de soutien

Les niveaux d'activité, d'effectif et de prix sont restés constants, à contre-courant des hausses observées habituellement pour un mois de juillet. Dans ce contexte, la situation des trésoreries a continué de se tendre.

Dans les prochaines semaines, l'activité et les tarifs resteraient stables. Une légère augmentation des effectifs est attendue.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



12,9%

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

Activités informatiques et services d'information

12,3%

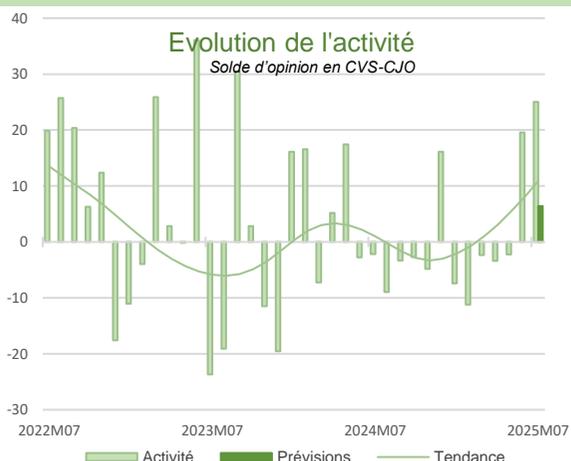
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

La dynamique des courants d'affaires s'est confirmée avec une demande toujours bien orientée, sans impact ni sur les prix ni sur les effectifs. Cependant, les trésoreries demeurent déficitaires.

En août, l'activité continuerait de croître mais à un rythme moindre. Des recrutements sont envisagés à court terme.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO

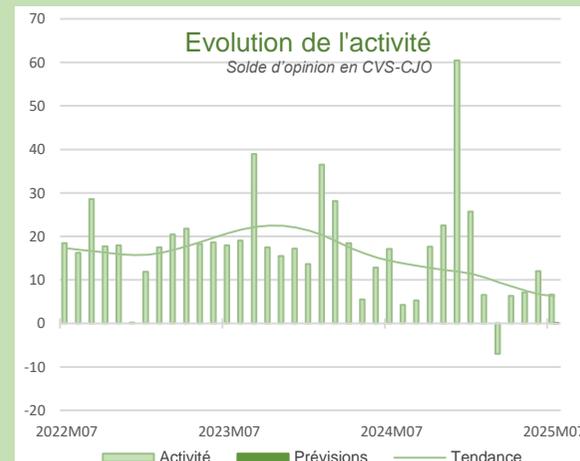


L'activité a légèrement progressé en juillet, portée notamment par le secteur de l'aéronautique. Les effectifs ont été renforcés en conséquence. Les prix n'ont pas évolué et la situation des trésoreries s'est dégradée.

L'activité se maintiendrait dans les prochaines semaines et les effectifs seraient consolidés.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



12,9%

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

Ingénierie technique



3,6%

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

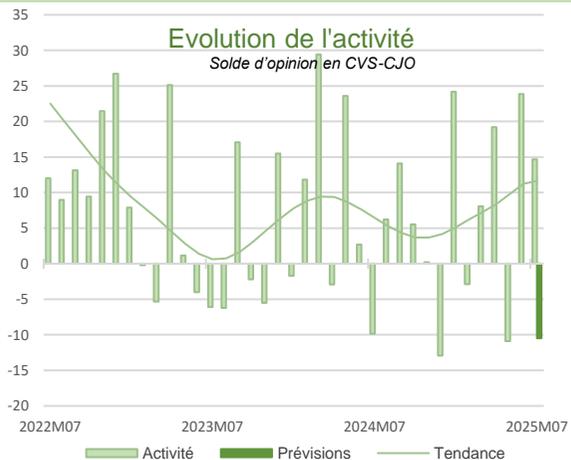
Hébergement

L'activité a de nouveau été dynamique, soutenue par les événements culturels et sportifs, notamment le Tour de France. Le niveau des prix est resté conforme à la saison. Les trésoreries sont jugées équilibrées.

Les courants d'affaires reviendraient à la normale après ces manifestations ponctuelles. Les effectifs comme les prix se maintiendraient au même niveau.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



2,5%

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

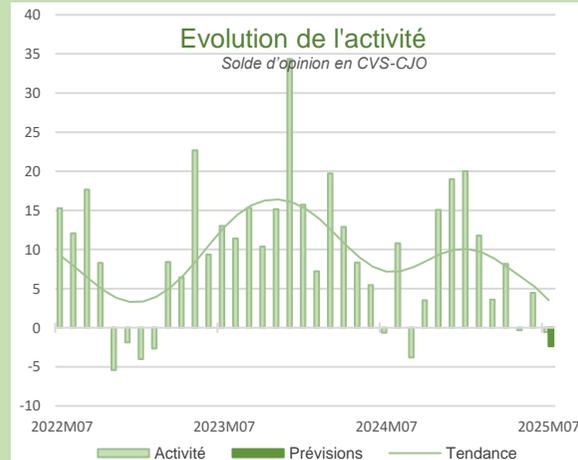
Édition

En juillet, l'activité est demeurée à un niveau soutenu, accompagnée de recrutements. Les prix sont restés identiques. Les trésoreries sont jugées excédentaires.

Au mois d'août, l'activité suivrait le repli de la demande. Les prix et les effectifs ne connaîtraient pas de variation significative.

Evolution de l'activité

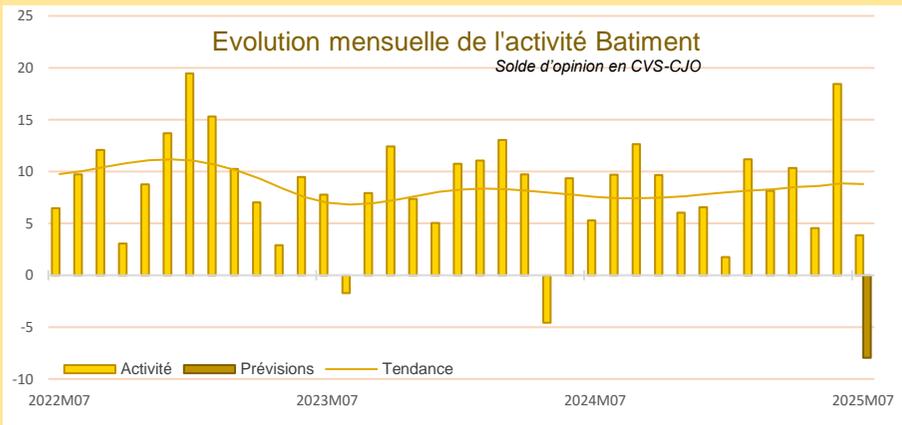
Solde d'opinion en CVS-CJO





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En juillet, l'activité du bâtiment a été préservée par la finalisation des chantiers avant les congés d'août. Les carnets de commandes laissent entrevoir de l'activité pour cette fin d'année. Les effectifs sont restés inchangés. Un léger recul de l'activité devrait être observé en août, en raison des fermetures estivales. Dans les travaux publics, l'activité du 2ème trimestre a peu progressé et devrait ralentir sur le 3ème trimestre, dans un contexte de baisse des prix continue et de stabilité des effectifs.

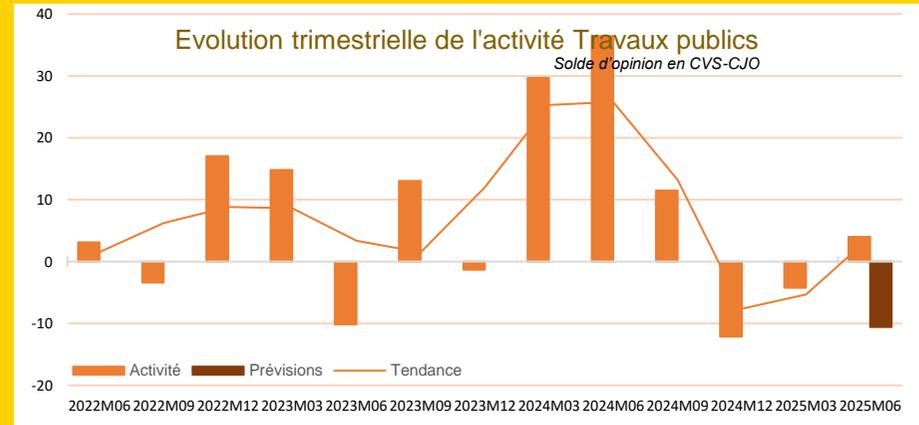


En juillet, l'activité du bâtiment a peu évolué dans l'ensemble, les entreprises ayant cherché à finaliser les chantiers avant les fermetures d'août. Les carnets de commandes laissent présager un maintien de l'activité pour les prochains mois. Face à la sensibilité tarifaire des clients, les prix des devis n'ont pas été revus à la hausse. Les effectifs, quant à eux, sont demeurés stables.

Les chefs d'entreprise anticipent un ralentissement de leur activité lié à la pause estivale.

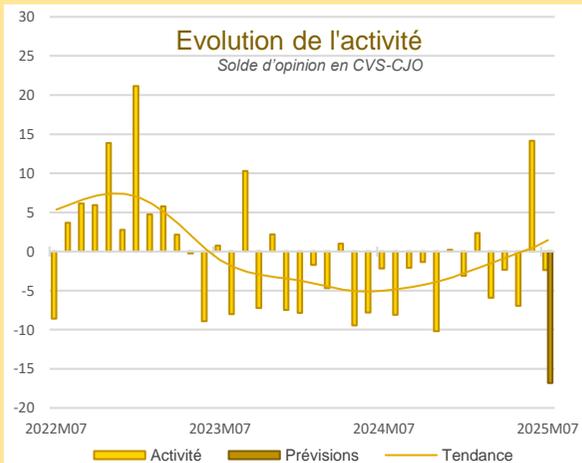
L'activité a légèrement progressé sur le T2 notamment grâce aux grands chantiers en région. Pour maintenir les carnets de commandes, les chefs d'entreprises ont dû de nouveau réviser leurs prix à la baisse. Les effectifs sont demeurés plutôt stables dans l'ensemble : les départs ont pu être remplacés 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

Après le rattrapage observé en juin, l'activité du gros œuvre s'est légèrement repliée. Les carnets de commandes sont néanmoins restés conformes aux attentes des chefs d'entreprise en regard du marché actuel. Dans ce contexte, les effectifs ont été maintenus et les prix des devis inchangés.

En raison de congés plus nombreux en août, l'activité connaîtrait un ralentissement.

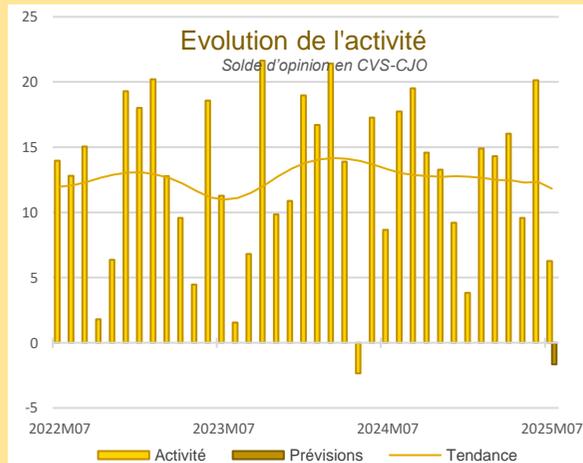
Activité - Second œuvre

L'activité du second d'œuvre a évolué de manière plus modérée ce mois-ci, dans une logique de finalisation des chantiers en cours. Les effectifs demeurent stables. Les carnets de commandes sont jugés correctement garnis. Une hausse des prix des devis est considérée peu envisageable dans un contexte de forte concurrence.

En août, l'activité stagnerait en raison des fermetures des entreprises.

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...