

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août 2025 au mercredi 03 septembre 2025

En août, l'activité régionale continue d'être portée par l'aéronautique.

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 mensuelle de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), l'activité poursuit sa progression en août.

La production industrielle apparaît contrastée mais à nouveau bien orientée, portée par l'aéronautique et les biens d'équipement. Dans les services marchands, l'activité progresse modérément, en particulier dans les services liés aux vacances d'été (hébergement, restauration, etc.) comparativement aux mois d'août des années précédentes. Le bâtiment enregistre une croissance supérieure à ce qui était attendu le mois précédent par les entreprises.

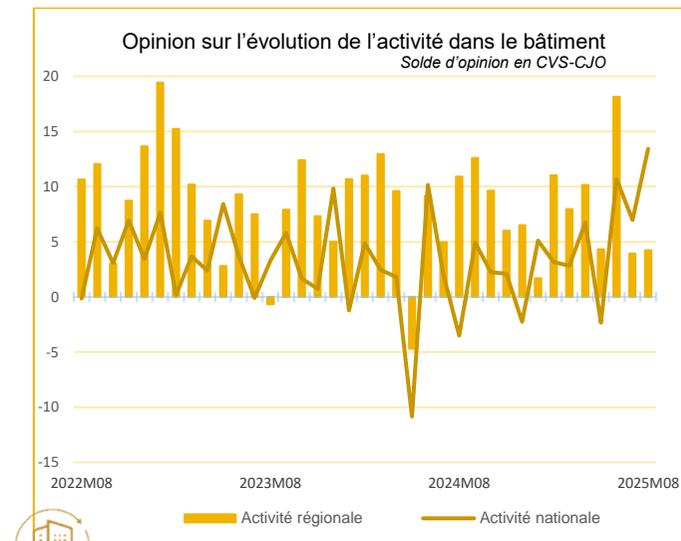
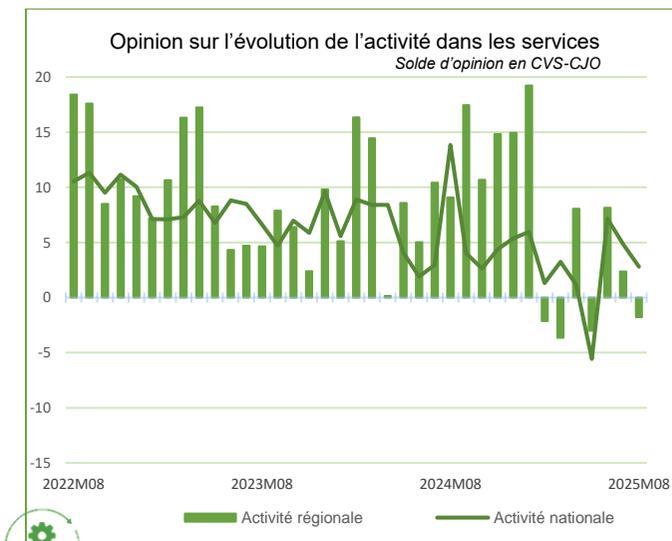
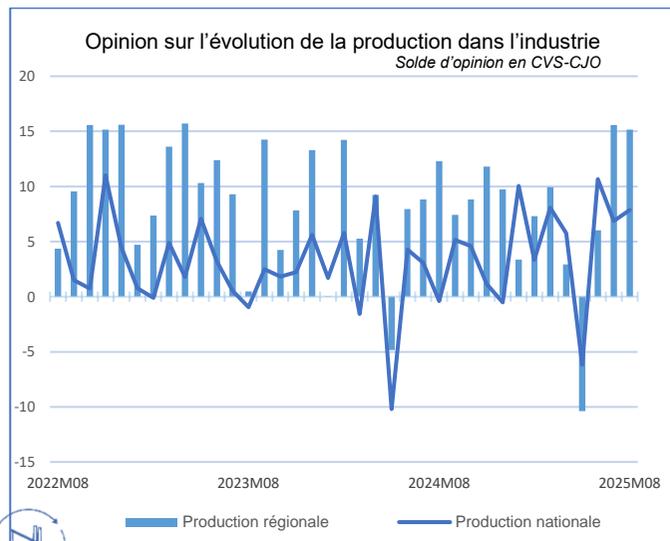
Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands.

Au mois d'août, les prix de vente sont jugés stables dans l'ensemble des secteurs, sous l'effet de la concurrence sur les marchés domestiques comme internationaux. La hausse des droits de douanes américains touche la plupart des secteurs de l'industrie mais sans dégradation significative au mois d'août. Le secteur viticole reste le plus touché et de moins en moins d'entreprises déclarent ressentir des effets indirects, notamment dans les services marchands. Les difficultés d'approvisionnement se réduisent, en particulier dans l'aéronautique, tandis que les difficultés de recrutement restent stables et concernent 19 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En août, la production régionale a été dynamique dans l'industrie, fortement stimulée par l'aéronautique, bien au-delà de l'évolution nationale, contrairement à l'activité du bâtiment qui a progressé à un rythme moindre et les courants d'affaires des services marchands régionaux qui ont décroché sur le mois.

Si les effectifs sont globalement stables, ils ont été renforcés dans la filière industrielle de l'aéronautique ainsi que dans les secteurs marchands de l'édition, des activités informatiques et des services aux entreprises.

Les prix ont peu évolué dans l'ensemble, les hausses de coûts des intrants ont été largement répercutées sur les prix de vente dans l'agroalimentaire mais pas dans l'aéronautique et les tarifs ont également été légèrement revalorisés dans l'hébergement, l'édition et les activités informatiques. Les trésoreries, équilibrées dans l'industrie, ressortent toujours tendues dans les services marchands.

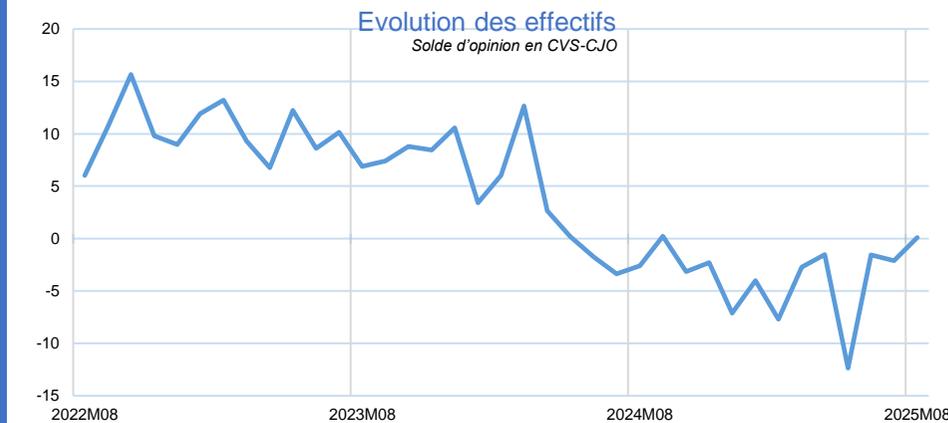
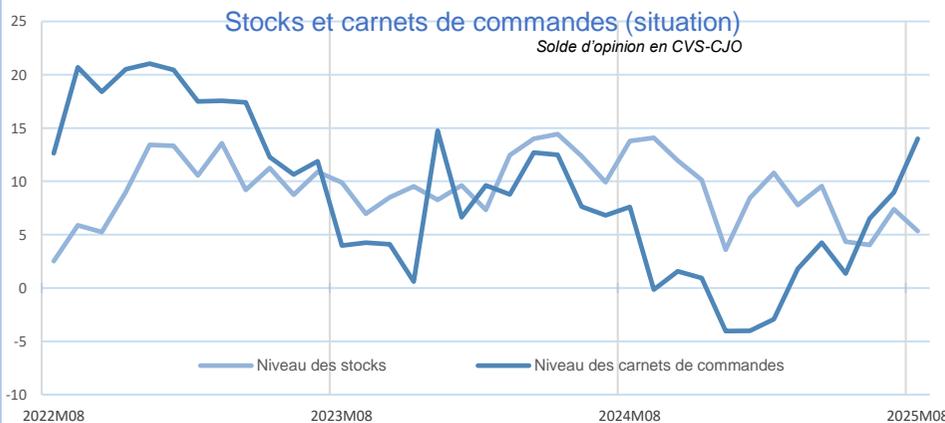
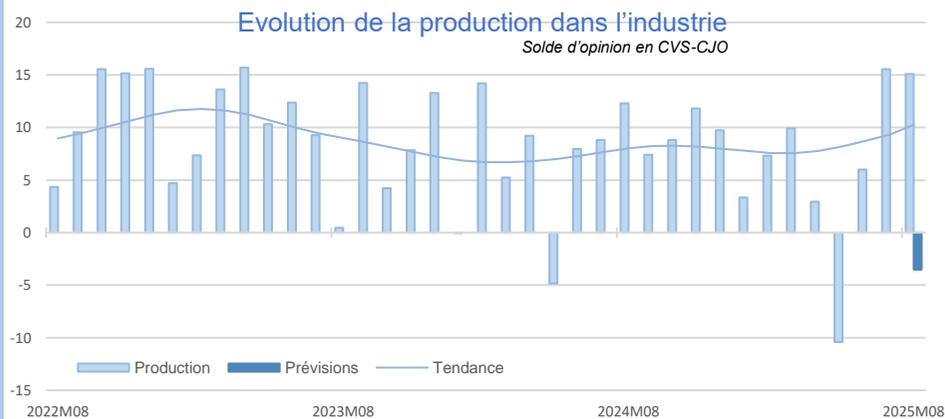
Les carnets de commandes continuent de s'étoffer dans l'industrie et se dégradent légèrement dans le bâtiment.

Le contexte politique incertain actuel se traduit par une grande prudence des chefs d'entreprises pour l'activité à venir. Une baisse est attendue dans l'industrie et le bâtiment alors qu'une reprise est attendue à la rentrée dans les services marchands.



Synthèse de l'Industrie

L'activité, corrigée des variations saisonnières et des jours ouvrables, a évolué favorablement dans l'ensemble des filières de l'industrie pour un mois d'août. Les effectifs et les prix ont peu évolué. Les trésoreries restent à l'équilibre. Les carnets de commandes, globalement satisfaisants, sont à nouveau jugés étroits chez les équipementiers ainsi que dans la fabrication d'autres produits industriels. La production serait moins dynamique que d'ordinaire à la rentrée de septembre sans impact sur les effectifs et les prix.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

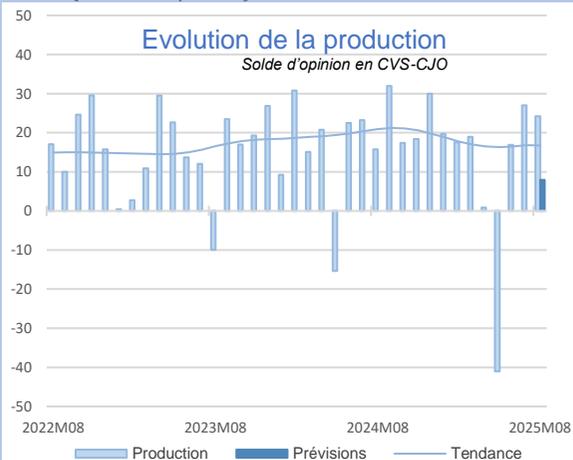
29,9%

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

Matériel de transport

L'activité a été plus dynamique que d'ordinaire pour un mois d'août, tirée par l'aéronautique. Les effectifs ont continué de progresser malgré la poursuite des plans d'adaptation dans le spatial et l'automobile. Les prix ont peu évolué. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

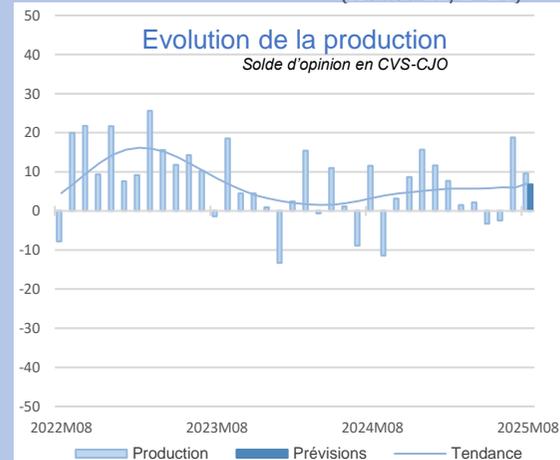
La production progresserait plus modérément qu'à l'accoutumée pour un mois de septembre. Les effectifs resteraient stables dans l'aéronautique et s'inscriraient de nouveau en baisse dans le spatial et l'automobile.



Agroalimentaire

Malgré certaines fermetures estivales, l'activité est restée bien orientée. Les effectifs ont peu évolué et les prix ont légèrement progressé. Les stocks se sont réduits. Les trésoreries sont jugées à un niveau convenable.

La croissance de l'activité se poursuivrait à la rentrée. Les prix et effectifs resteraient stables sauf dans le secteur de la viande où ils augmenteraient.



14,5%

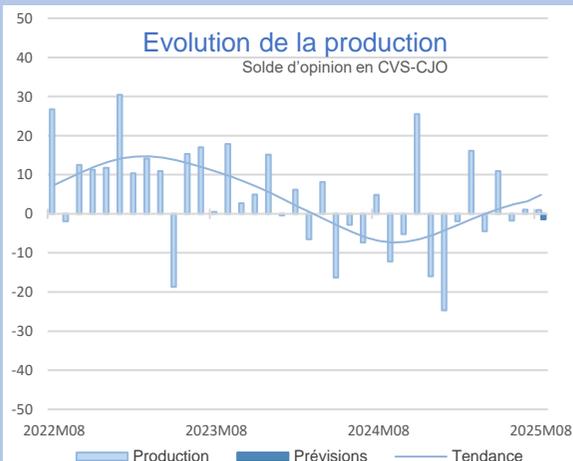
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)



INDUSTRIE

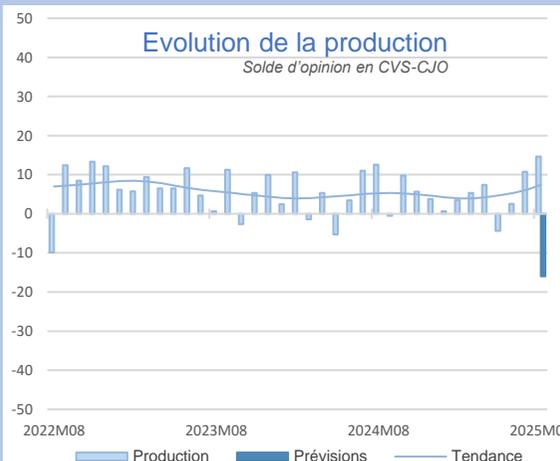
L'activité s'est stabilisée, une production plus soutenue que de coutume dans les équipements électriques et électroniques compensant une baisse plus marquée dans la fabrication de machines. Les commandes ont peu évolué et les carnets sont restés étroits. Les trésoreries sont jugées convenables hormis dans les équipements électriques où elles sont encore tendues.

L'activité resterait au même niveau en septembre, tout comme les prix et les effectifs.



Même si les volumes d'activité ont été largement inférieurs à ceux de juillet, la production a été meilleure que ce qui est observé habituellement en août. Globalement, les prix des intrants et les prix de vente sont demeurés inchangés, tout comme les effectifs. Les trésoreries se sont tendues et ressortent tout juste à l'équilibre.

En septembre, le niveau de production serait inférieur aux attentes. Les prix et les effectifs ne varieraient pas.



11,6%

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

Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

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

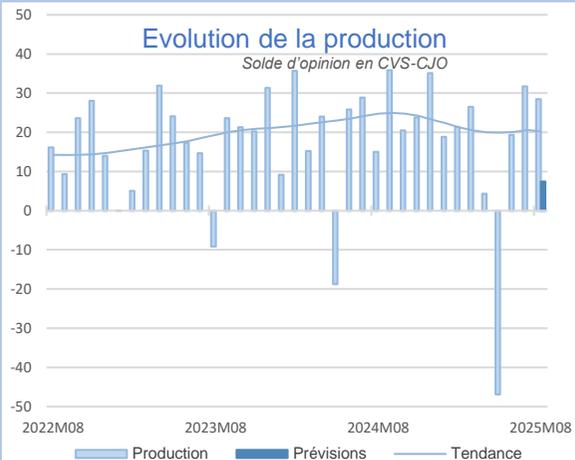
44%

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

Aéronautique et spatial

L'activité est demeurée bien orientée malgré les prises de congés, les difficultés persistantes dans les approvisionnements aéronautiques et un marché du spatial qui demeure toujours incertain. Les effectifs se sont maintenus dans l'aéronautique et ont continué à reculer dans le spatial. Les stocks sont élevés car les livraisons d'avions n'ont pas suivi la production. Les trésoreries sont toujours confortables et les carnets bien garnis.

Les anticipations sont à la hausse pour la production et les effectifs.

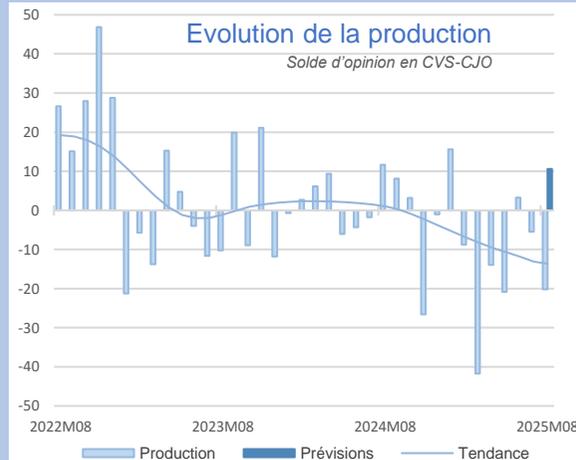


Automobile

L'activité a poursuivi son repli dans un contexte morose où les commandes ont évolué à la baisse. Les effectifs ont été réduits dans le cadre de plans d'adaptation. Les trésoreries retrouvent cependant l'équilibre. Les stocks sont adaptés à des carnets de commande peu garnis.

La production progresserait avec des redémarrages de chaînes en septembre. Les effectifs continueraient à diminuer.

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



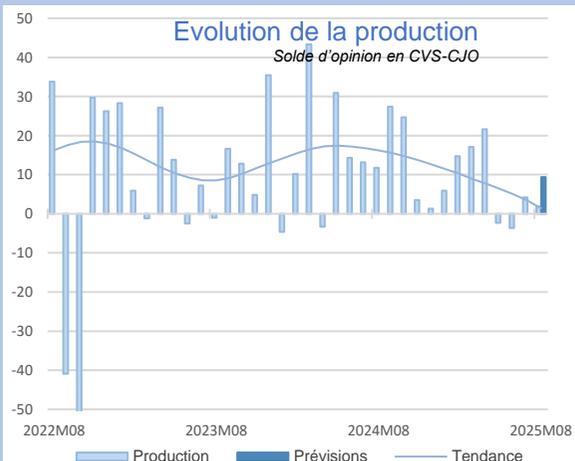
Matériel de Transport



Agroalimentaire

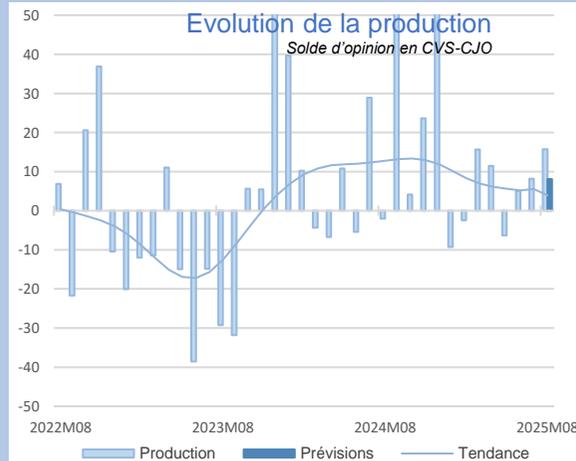
L'activité a été stable en août. Les entreprises ont reconduit leurs saisonniers pour s'ajuster à la demande. Les cours du porc ont légèrement reculé, à l'inverse du bœuf et du canard, dont la hausse des prix a été répercutée sur les produits finis. Les stocks ont diminué et les carnets se sont regarnis. Les trésoreries se maintiennent à l'équilibre.

L'activité et les effectifs repartiraient en hausse à la rentrée et les prix augmenteraient.



L'activité s'est maintenue en particulier grâce à la demande estivale de glaces et de fromages frais. La main-d'œuvre temporaire a diminué avec l'arrêt saisonnier de la fabrication de certains fromages. Les trésoreries sont tout juste satisfaisantes et les carnets restent étroits.

La reprise de la restauration collective à la rentrée contribuerait à une hausse de l'activité. Les effectifs suivraient et les prix resteraient stables.



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

Transformation de la viande

Produits laitiers

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

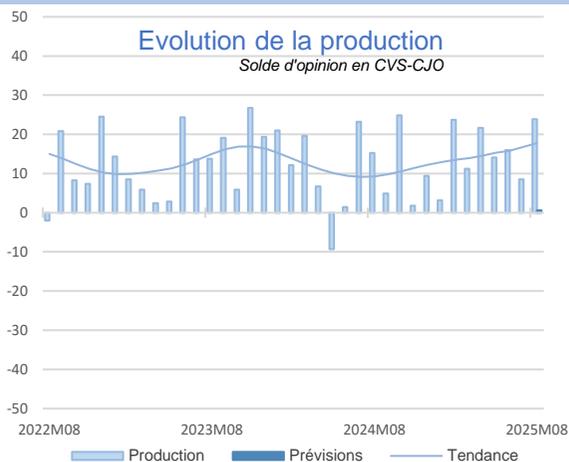
25,2%

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

Produits métalliques

Malgré la baisse inhérente au mois d'août, la production a été meilleure que celle enregistrée les années passées, portée par des commandes supérieures aux attentes. Les effectifs ont été adaptés à l'activité. De légères revalorisations des matières premières ont engendré des hausses tarifaires. Les trésoreries sont tout juste à l'équilibre.

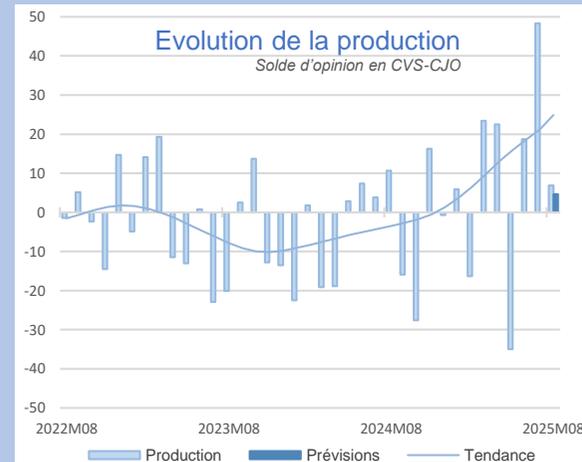
La production et les prix se maintiendraient, tandis que quelques renforts d'effectifs sont envisagés.



Produits en caoutchouc, plastique et autres

À la suite d'un mois de juillet particulièrement dynamique, les niveaux de production se sont normalisés. Des recrutements ont été opérés dans la filière des autres produits minéraux. Les prix des intrants, comme les prix de vente n'ont pas varié. Les trésoreries se sont améliorées et sont jugées globalement équilibrées.

La production progresserait légèrement sans changement pour les effectifs et les prix.



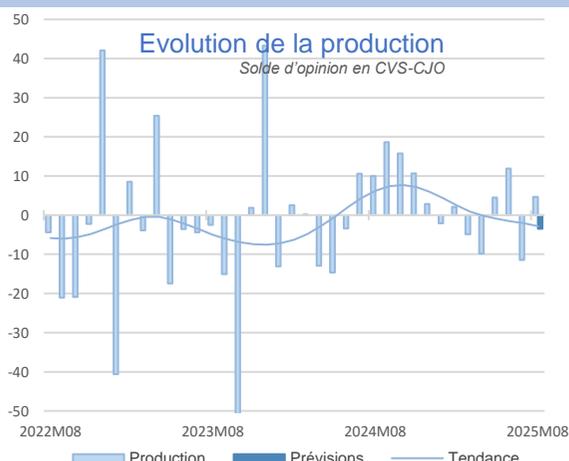
15,4%

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

Autres Produits Industriels

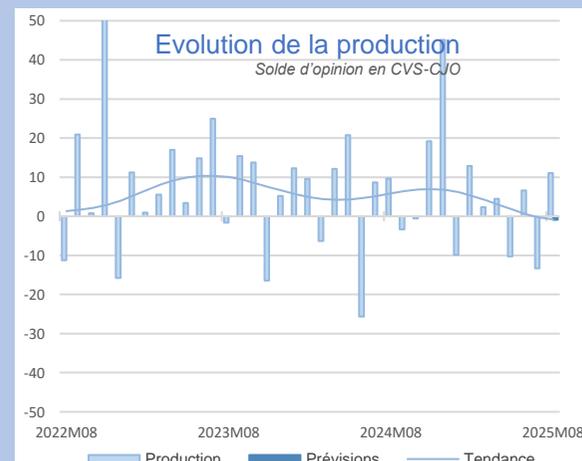
L'activité a peu évolué en dépit d'un ralentissement de la demande tant sur le plan domestique qu'à l'export. Des réductions d'effectifs ont été enregistrées uniquement dans le travail du bois. Globalement le coût des intrants a baissé (pâte à papier, liège) de même que les prix finaux. Les trésoreries sont jugées conformes à la période.

La production se tasserait, les prix seraient inchangés et les effectifs seraient confortés.



L'activité s'est mieux portée qu'habituellement en août. Les effectifs se sont maintenus. Les prix des matières premières et les tarifs finaux sont restés stables. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En septembre, l'activité serait conforme au niveau attendu à cette période. Il n'est pas prévu de revaloriser les prix et de recruter.



Industrie chimique

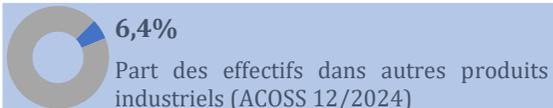
11,9%

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

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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

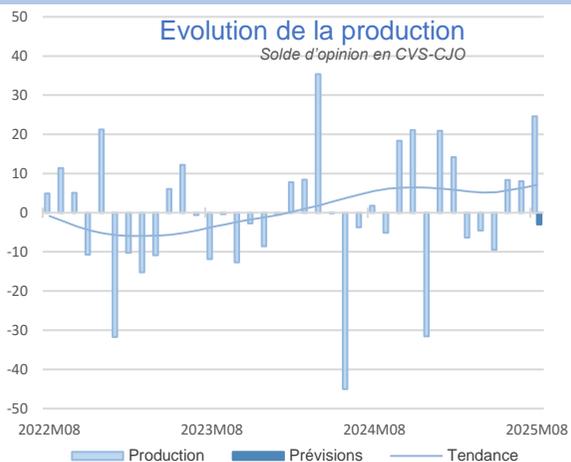
10,1%



Textile, habillement, cuir, chaussure

Le secteur a enregistré un meilleur mois d'août qu'à l'accoutumée. Les effectifs ont été réduits pour être en adéquation avec les volumes réellement produits. Le coût des intrants et les prix finaux n'ont pas évolué. Les trésoreries se sont dégradées et sont insuffisantes.

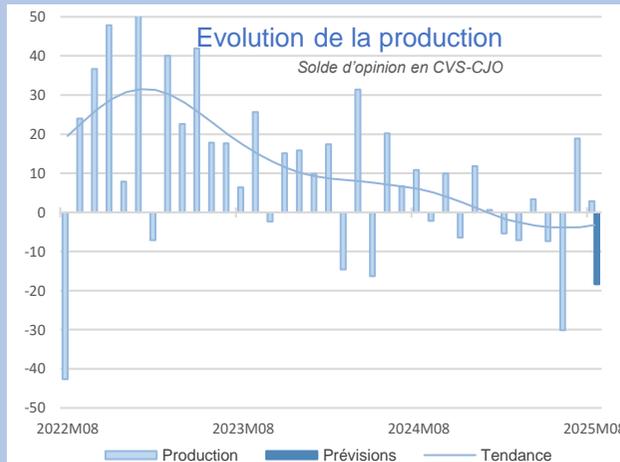
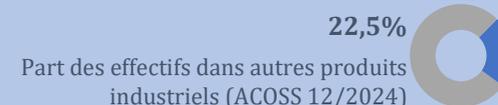
Les prochaines semaines, l'activité serait proche de l'équilibre. Dans ce contexte, les effectifs et les prix ne varieraient pas.



Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La production s'est tassée en raison de la pause estivale du mois sous revue et d'une demande atone. Les effectifs sont ressortis en légère diminution. Des baisses ont été enregistrées sur les intrants et sur les prix de vente. En raison notamment du faible niveau de facturations passées, les trésoreries sont largement déficitaires.

En septembre, la production serait en retrait et les effectifs se réduiraient à nouveau. Un recul des tarifs serait observé.

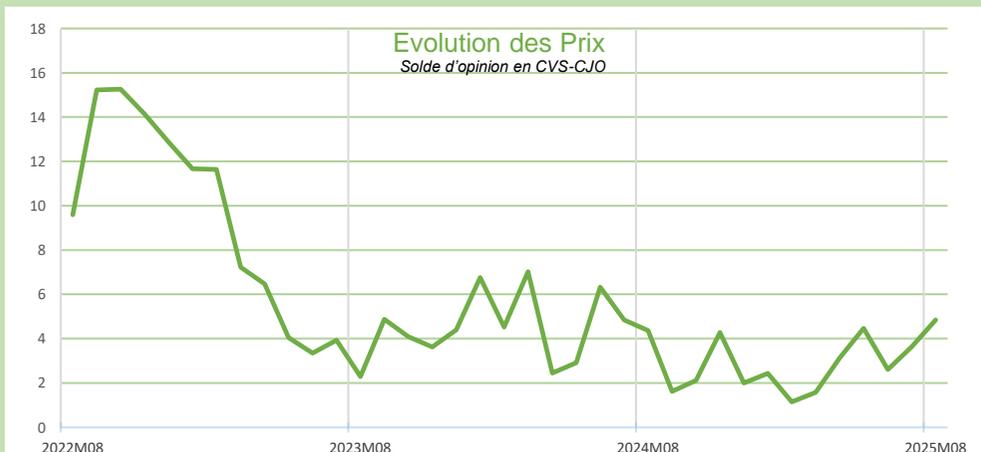
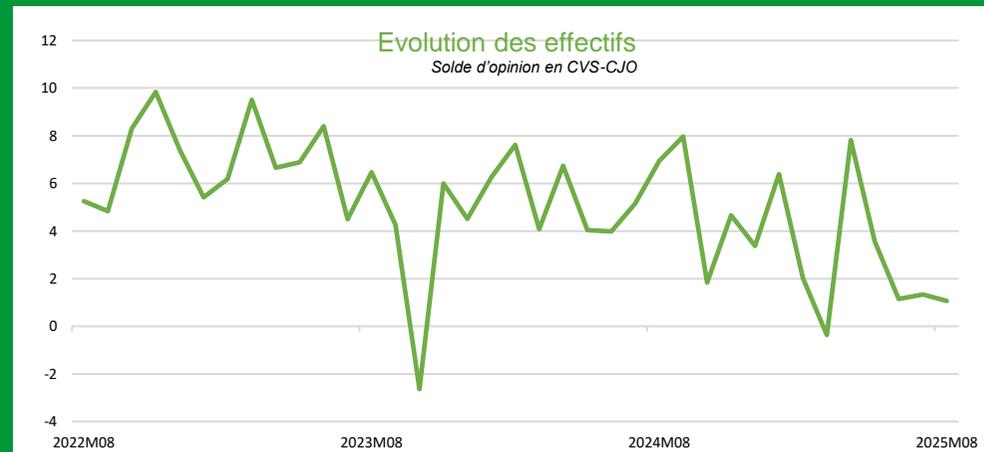
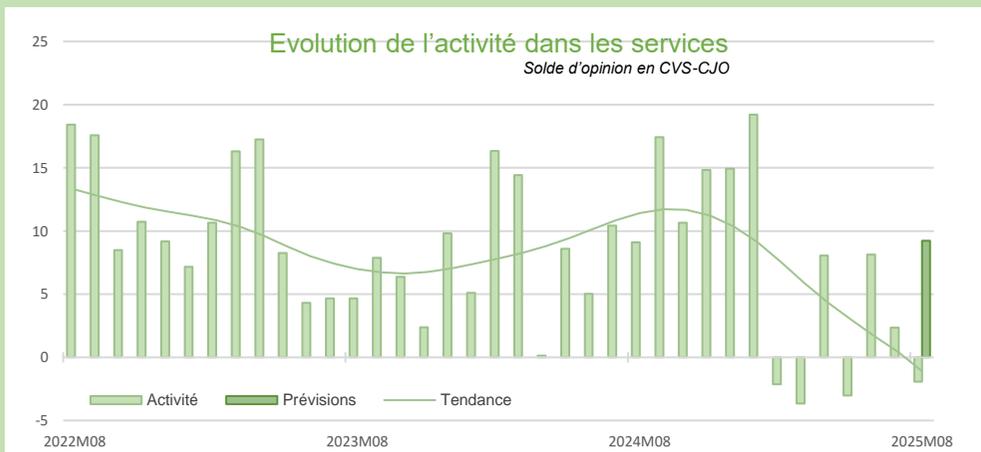


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

Le mois d'août a été globalement calme pour le secteur des services marchands. L'activité et la demande sont demeurées stables, de même que les effectifs. Quelques revalorisations tarifaires ont pu être passées. Les trésoreries, jugées à des niveaux historiquement bas, ont poursuivi leur érosion. Une reprise s'annoncerait en septembre, avec une activité portée notamment par les services aux entreprises et les prestataires informatiques tandis que les effectifs et les prix resteraient inchangés.



Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

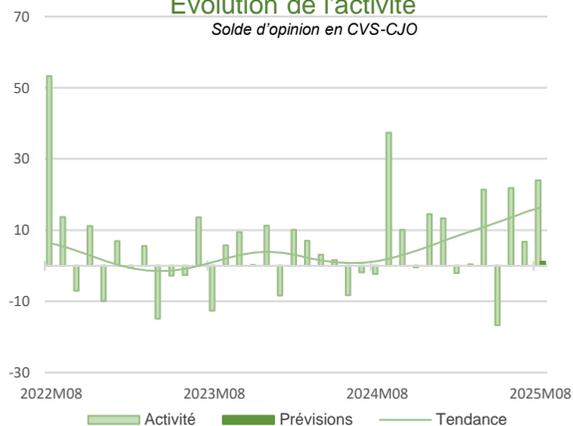
15,4%

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

Transports et entreposage

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



L'activité et la demande dans ce secteur ont été mieux orientées qu'habituellement à cette période. Les niveaux des prix et des effectifs se sont maintenus. Les trésoreries sont demeurées sous tension.

En septembre, les courants d'affaires se maintiendraient. Les prix et les effectifs ne varieraient pas.

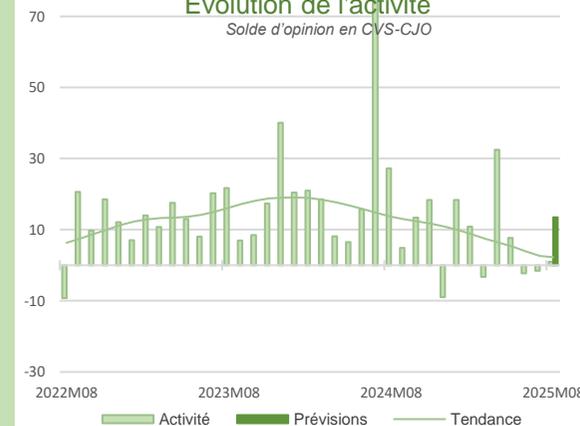
Services administratifs et de soutien

12,9%

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

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



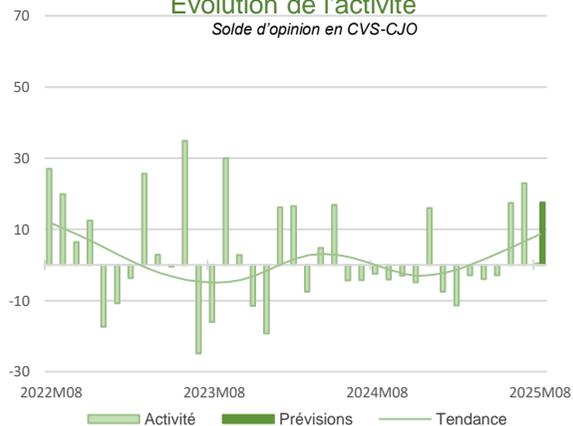
L'activité s'est maintenue à un rythme ralenti dans l'attente de la rentrée. Des intérimaires sont venus remplacer le personnel en congés. Les prix ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries sont demeurées sous tension.

La reprise de l'activité de la clientèle professionnelle alimenterait les courants d'affaires de septembre, accompagnés d'une hausse des effectifs.



Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



L'activité a été calme, en raison de la fermeture estivale de nombreux clients. Les effectifs ont été renforcés en prévision de la rentrée. Quelques augmentations tarifaires ont été appliquées. Les tensions de trésoreries se sont accentuées.

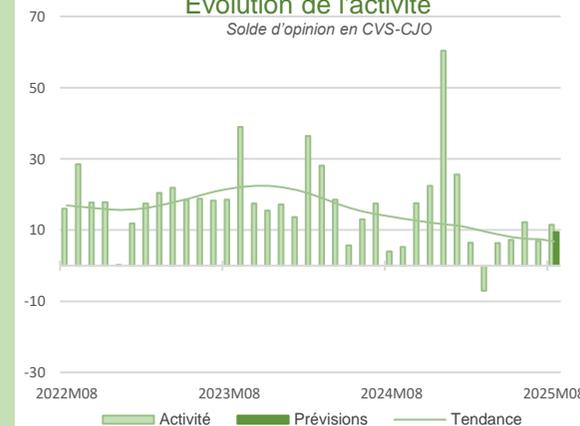
Les chefs d'entreprise anticipent une reprise d'activité en septembre sans impact sur les prix et les effectifs.

L'activité a progressé plus favorablement que prévu. Les prix comme les effectifs sont restés stables. La situation des trésoreries a connu une nette amélioration.

En septembre, l'activité augmenterait, portée en grande partie par la hausse de la demande de l'aéronautique et de la défense. Pour soutenir cette croissance, les effectifs seraient renforcés.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



12,3%

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

Activités informatiques et services d'information

Ingénierie technique

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)

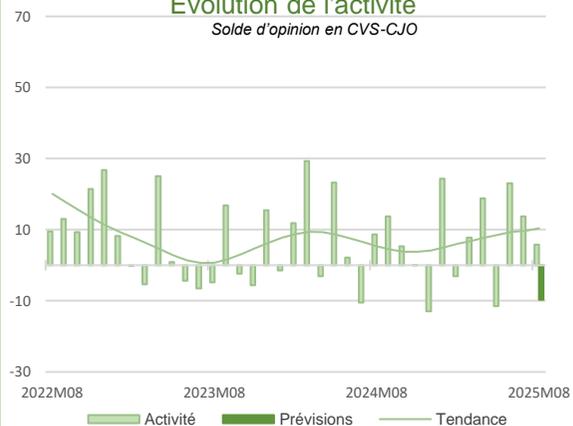
Hébergement

L'activité a légèrement progressé, en partie grâce à la fréquentation touristique, accompagnée d'une hausse modérée des tarifs. Les effectifs n'ont pas évolué. Les trésoreries sont restées équilibrées.

En septembre, l'activité se contracterait sous l'effet de la fin de la période estivale pas encore compensée par le retour de la clientèle affaires.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



2,5%

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

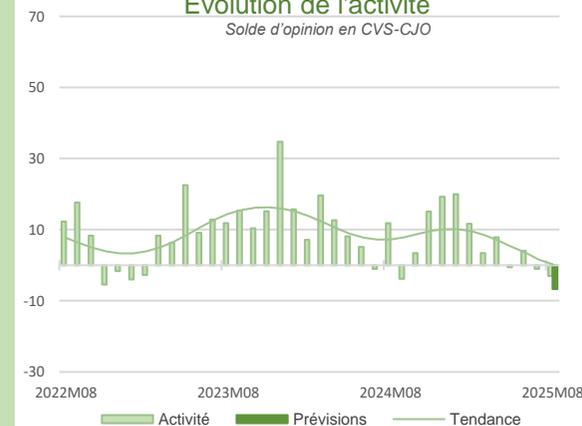
Édition

En août, l'activité s'est légèrement repliée. Les prix ont été quelque peu revalorisés. Les trésoreries sont toujours jugées équilibrées.

Les chefs d'entreprises anticipent un repli plus marqué de l'activité sur les prochaines semaines. Les prix et les effectifs n'évolueraient pas.

Evolution de l'activité

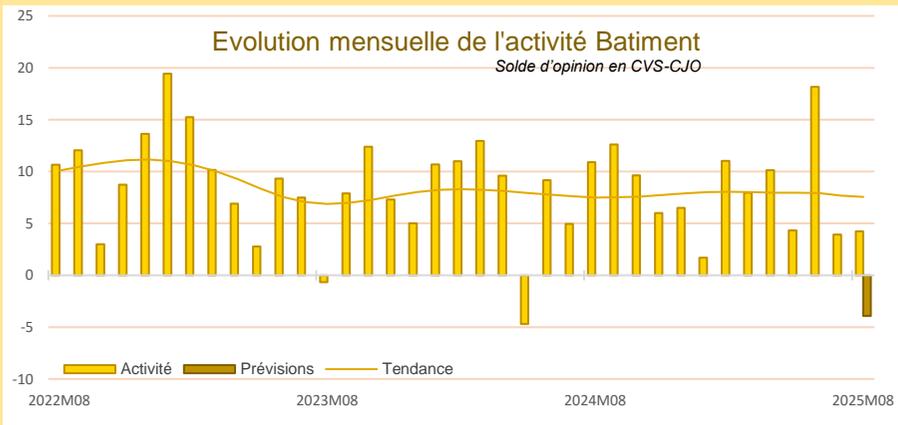
Solde d'opinion en CVS-CJO





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment est restée résiliente pour un mois d'août. La profondeur des carnets de commandes se limite souvent à la fin de l'année, la demande portant sur des chantiers de taille plus modeste. Les effectifs et les prix sont restés inchangés. Les chefs d'entreprise sont dans l'attente des effets des annonces gouvernementales avec un possible impact négatif sur la demande. 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.

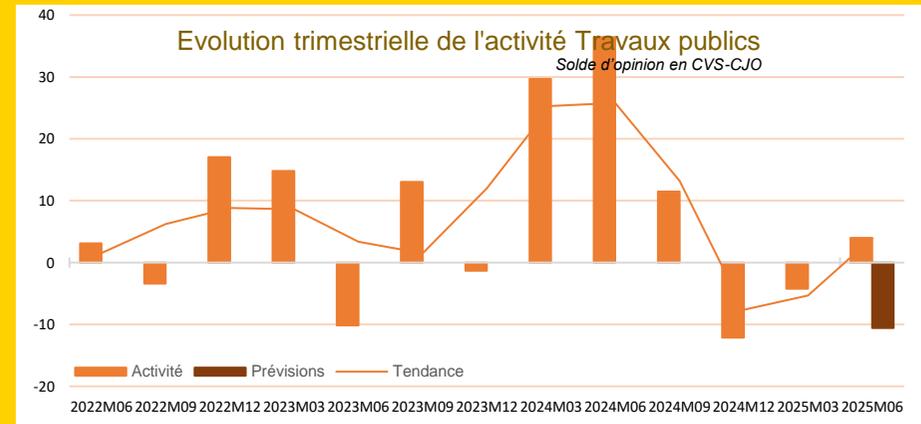


En août, l'activité du bâtiment a peu évolué dans l'ensemble comme à l'accoutumée sur cette période de fermetures estivales. L'absence de projets structurants sur le marché a réduit la profondeur des carnets de commandes, offrant une visibilité souvent limitée à la fin de l'année. Dans un contexte toujours fortement concurrentiel, la sensibilité tarifaire des clients proscrit les revalorisations des prix des devis. Les effectifs, quant à eux, sont demeurés stables.

En raison du contexte politique actuel, les chefs d'entreprise sont prudents en matière de prévisions.

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.

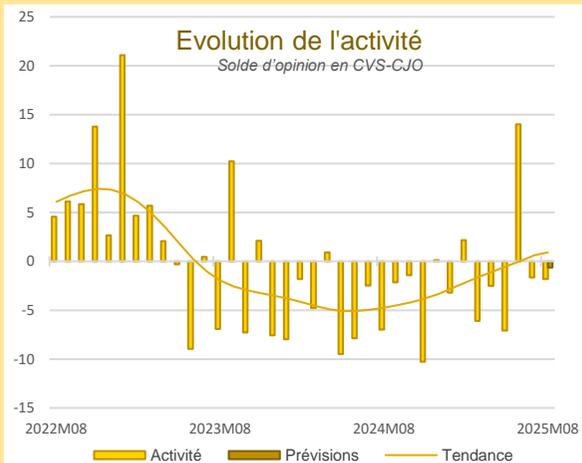


TRAVAUX PUBLICS

BATIMENT

23%

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



Activité - Gros œuvre

Le recul de l'activité, principalement imputable aux fermetures estivales, a été légèrement plus prononcé que l'année passée. Les commandes en carnets portent désormais sur des projets de taille plus modeste mais permettent toutefois d'alimenter l'activité de cette fin d'année. Dans ce contexte, les effectifs ont été maintenus et les prix des devis inchangés.

L'activité s'équilibrerait en septembre à un niveau toujours jugé trop faible.

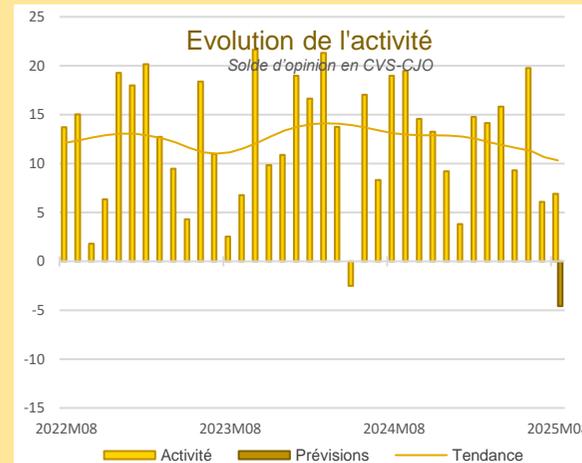
Activité - Second œuvre

Corrigée des variations saisonnières, l'activité est demeurée bien orientée dans le second œuvre. Les effectifs sont restés inchangés. La demande atone a contraint les carnets de commandes sur le mois et a exacerbé la concurrence, bloquant toute revalorisation des prix des devis.

Face aux incertitudes politiques, les chefs d'entreprises anticipent un impact négatif sur leur volume d'activité à venir.

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...