

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2025

Période de collecte :

du vendredi 26 septembre 2025 au vendredi 03 octobre 2025

Dans un contexte toujours incertain, la reprise habituelle de l'activité régionale en septembre a été plus modérée cette année .

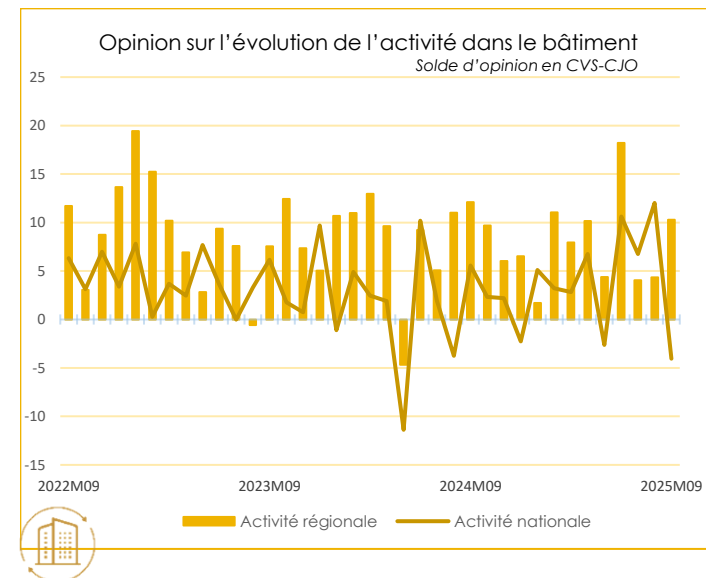
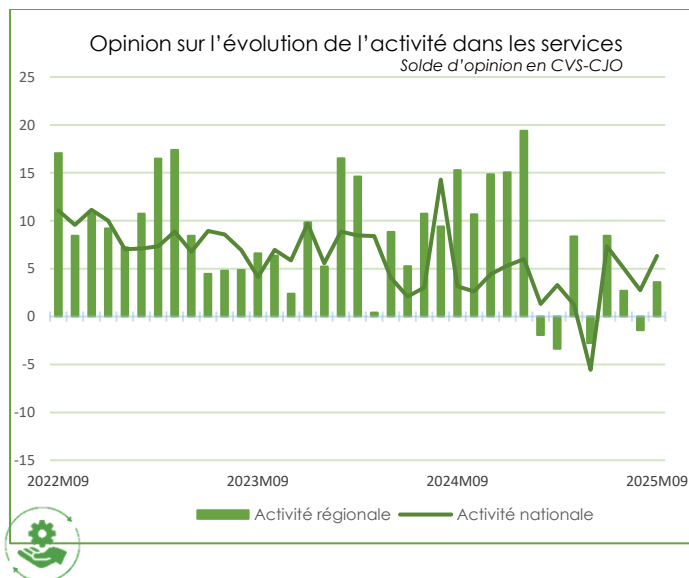
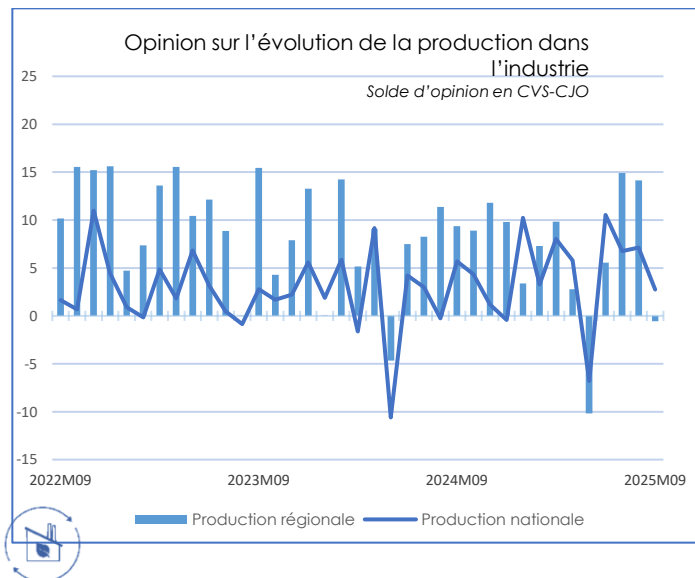
CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre, soit avant la démission du Premier ministre, le 6 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans les services marchands et plus modérément dans l'industrie, tandis qu'elle se replie dans le bâtiment après plusieurs mois de hausse. En octobre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans les trois secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis dans l'industrie et le bâtiment.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, reste élevé dans les trois secteurs. Les chefs d'entreprise mettent en avant le climat politique national et les tensions commerciales. Les conséquences de la hausse des droits de douane américains sur l'activité sont principalement mentionnées dans les secteurs de l'agroalimentaire et des machines et équipements. Les prix de vente sont jugés globalement stables dans l'industrie et les services marchands et baissent dans le bâtiment. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises qui ont diminué leurs prix le mois dernier est supérieure à celle des mois de septembre antérieurs, hors période Covid. Les difficultés d'approvisionnement demeurent dans l'ensemble basses, mais remontent très légèrement dans les équipements électriques et les produits informatiques-électroniques-optiques, et restent élevés dans l'aéronautique. Les difficultés de recrutement concernent 17 % 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 l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale



Points Clefs

L'activité régionale au cours du mois de septembre a été plus en retrait qu'au niveau national, hormis dans le bâtiment où les mises en chantiers se sont accélérées à la rentrée après les fermetures du mois d'août. Dans l'industrie, la montée en cadence de l'aéronautique contrebalance le recul d'activité des autres filières. Les courants d'affaires des services marchands sont repartis timidement à la hausse.

Les effectifs ont globalement peu évolué.

Le contexte actuel très incertain n'est pas favorable à une évolution des prix qui sont restés stables dans l'ensemble et le resteraient à court terme.

Les trésoreries dans l'industrie ressortent à l'équilibre tandis qu'elles sont toujours sous tension dans les services marchands.

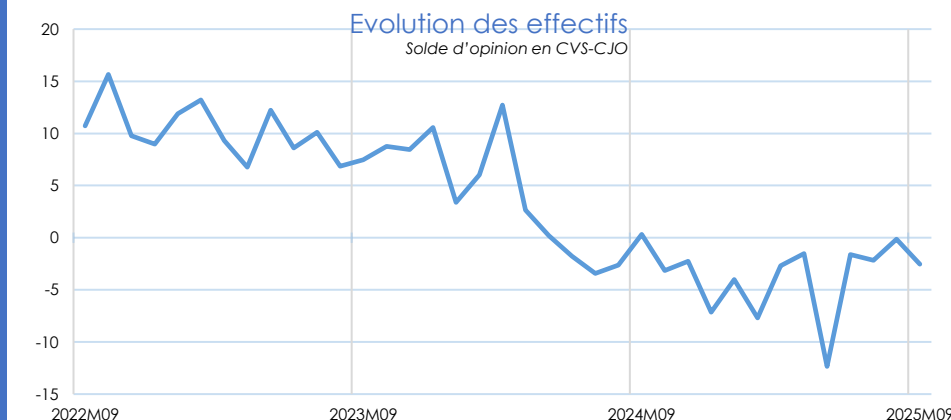
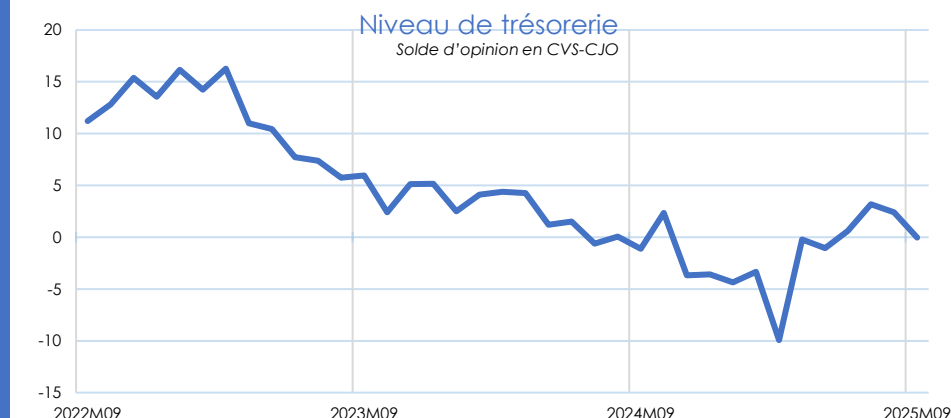
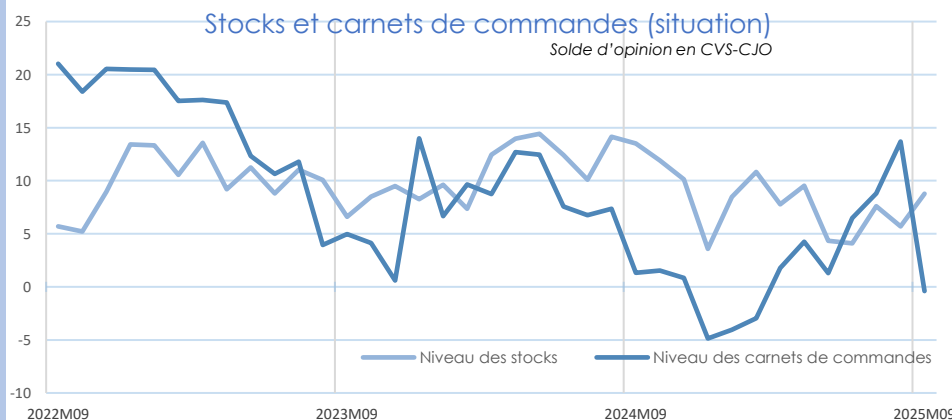
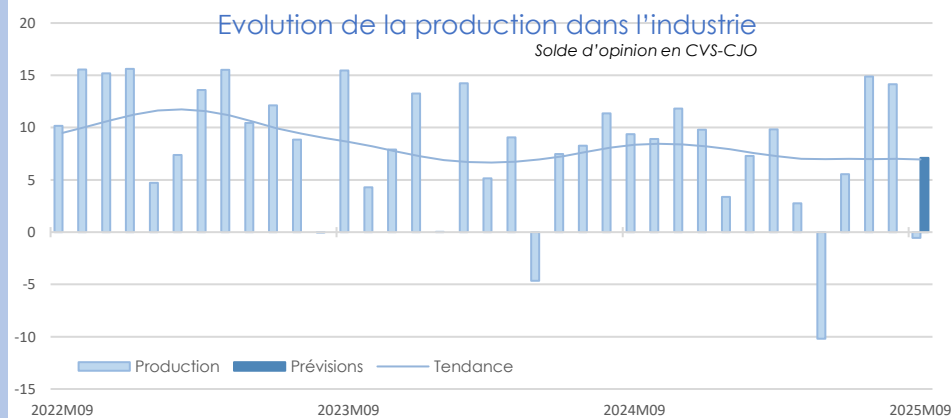
Les carnets de commandes sont tout juste satisfaisants dans l'industrie hors aéronautique et demeurent insuffisants dans le bâtiment.

En octobre, la croissance de l'activité serait plus soutenue dans l'industrie et les services marchands tandis qu'elle se stabiliserait dans le bâtiment. Les effectifs seraient maintenus avec toutefois quelques recrutements attendus dans les services marchands.



Synthèse de l'Industrie

L'activité, corrigée des variations saisonnières, a évolué moins favorablement que d'ordinaire pour un mois de rentrée dans l'ensemble des filières de l'industrie hors aéronautique. Les effectifs et les prix sont restés globalement stables malgré l'augmentation ponctuelle de certains intrants. Les trésoreries sont tout juste à l'équilibre. Les carnets de commandes perdent en consistance et sont même jugés étroits chez les équipementiers et dans l'automobile. La production repartirait à la hausse sur sa tendance habituelle en octobre, les effectifs évolueraient peu et les prix resteraient inchangés.



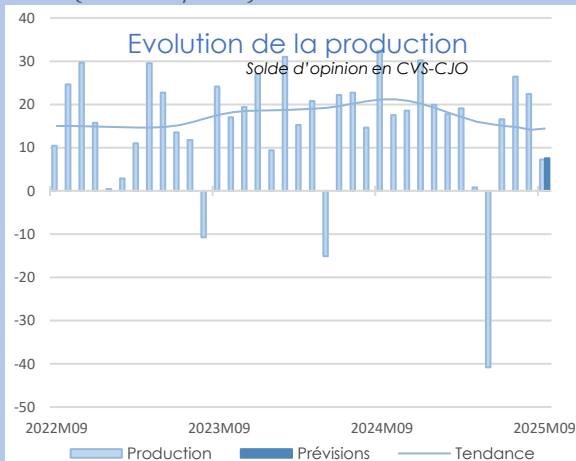
INDUSTRIE

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 progressé à un rythme moindre qu'à l'accoutumée en septembre toujours tirée par l'aéronautique. Les intérimaires remplaçant le personnel en congés durant l'été n'ont pas été reconduits. Alors que les carnets sont jugés satisfaisants dans l'aéronautique, ils demeurent trop étroits dans l'automobile. Les prix sont restés inchangés. Les trésoreries se sont légèrement contractées tout en restant proches de l'équilibre.

La production serait globalement similaire en octobre.

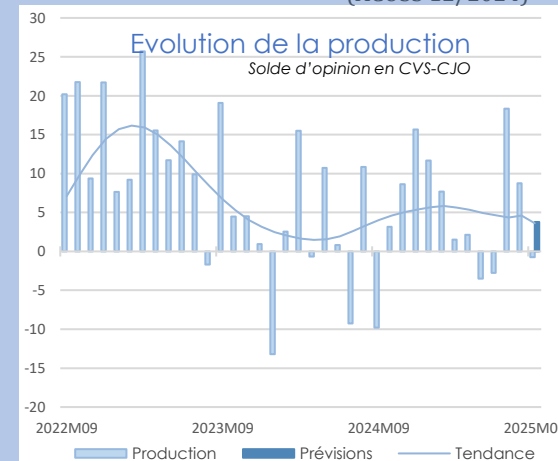
Agroalimentaire

La reprise de l'activité a été moins soutenue que d'habitude pour un mois de septembre. Les effectifs ont légèrement progressé. Les prix des intrants ont dans l'ensemble reculé sans être totalement répercutés sur les produits finis. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes pour la période.

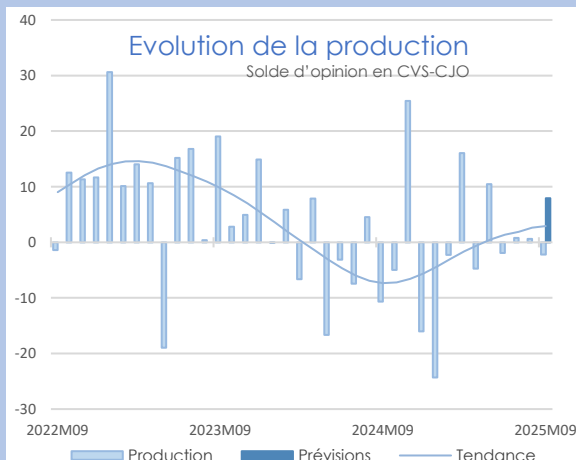
La production et les prix auraient tendance à légèrement progresser, alors que les effectifs demeureraient stables.

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)

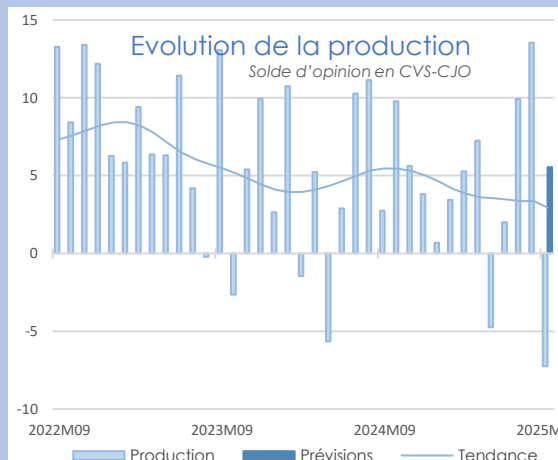
Équipements électriques et électroniques

L'activité a été moins bien orientée qu'à l'accoutumée. Bien que la production et la prise de commandes ont été dynamiques dans les équipements électriques, elles sont restées très deçà des attentes dans les autres branches pour un mois de reprise. Les effectifs ont peu évolué sauf dans les équipements électriques où ils ont augmenté. Les carnets restent jugés très étroits et les trésoreries convenables.

L'activité et les effectifs progresseraient tandis que les prix resteraient stables.

La production a été en retrait par rapport à un mois de septembre de référence. Les effectifs se sont maintenus, voire réduits dans le bois et les autres industries manufacturières. Des hausses sur les prix des intrants ont été relevées dans la métallurgie, la chimie et les autres industries. Globalement, les trésoreries sont équilibrées, avec des différences notables selon les filières.

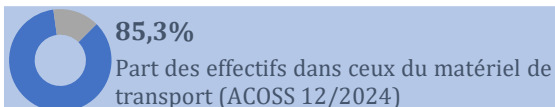
En octobre, les perspectives sont favorables. Les effectifs et les prix resteraient inchangés.



Autres produits industriels

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

44%



Aéronautique et spatial

Après une activité estivale plus soutenue qu'à l'accoutumée, la croissance a été plus modérée sur ce mois de septembre. Les intérimaires venus suppléer le personnel en congés n'ont pas été reconduits. De nouvelles commandes sont venues confirmer la bonne santé de la filière. Les livraisons sont toutefois limitées par manque de moteurs, entraînant un surdimensionnement des stocks qui pèse sur les trésoreries.

L'activité progresserait légèrement en octobre.

Automobile

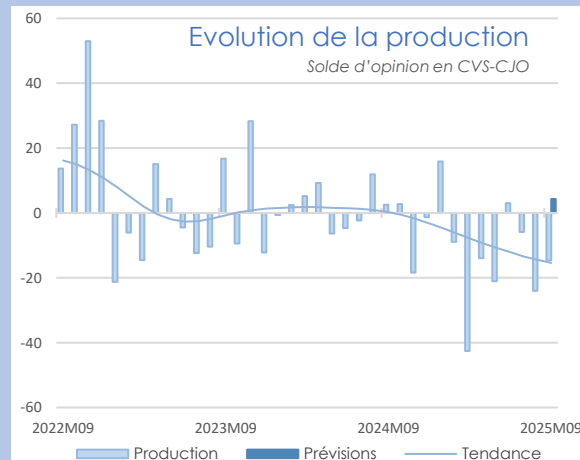
Face à une demande toujours atone, la production a de nouveau reculé. Les carnets de commandes sont jugés insuffisants et offrent peu de visibilité sur les prochains mois. Les contrats avec les constructeurs arrivant à échéance ne sont pas reconduits pour les nouvelles gammes de véhicules. Les effectifs et les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries ressortent tout juste à l'équilibre.

L'activité se maintiendrait à des niveaux particulièrement bas.



Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Matériel de Transport



Agroalimentaire

La production s'est stabilisée dans un contexte de commandes en retrait. Les cours du porc ont poursuivi leur baisse sans qu'elle ne soit totalement répercutée sur les prix des produits finis. Le bœuf et les volailles ont vu leurs cours augmenter. Les carnets sont désormais jugés à peine satisfaisants et les trésoreries se tendent.

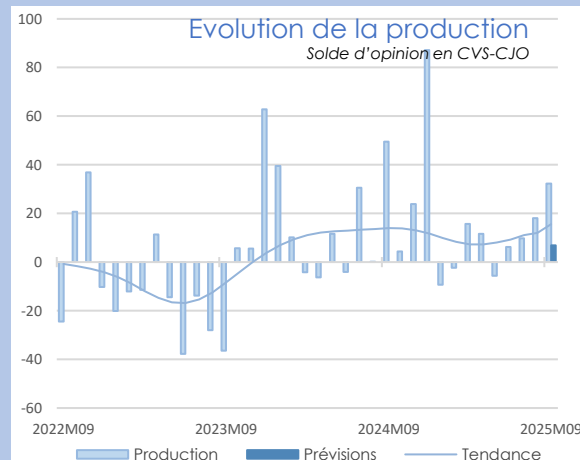
La production et les effectifs se maintiendraient. Certaines augmentations d'intrants seraient intégrées dans les prix de vente.

L'activité a progressé avec la reprise de la restauration collective et la préparation des desserts glacés de fin d'année. Les effectifs ont suivi. Les cours du lait sont restés élevés et ceux des matières grasses sont ressortis en repli, sans impact sur le prix des produits finis. Les trésoreries sont tout juste à l'équilibre.

L'activité poursuivrait sa hausse à un rythme moindre. Les effectifs et les prix resteraient stables.

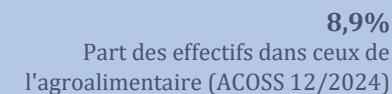
Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Transformation de la viande

Produits laitiers

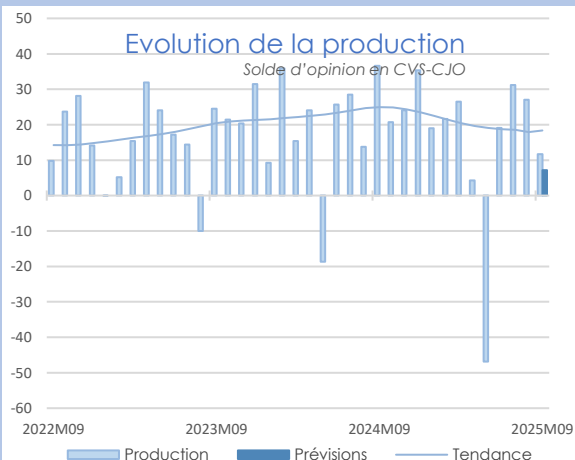


85,3%

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

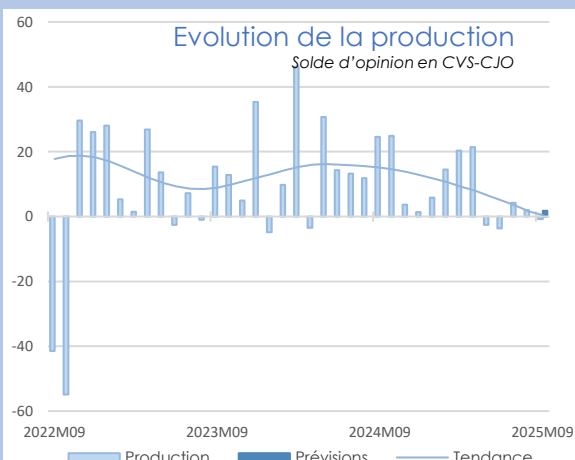
Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO

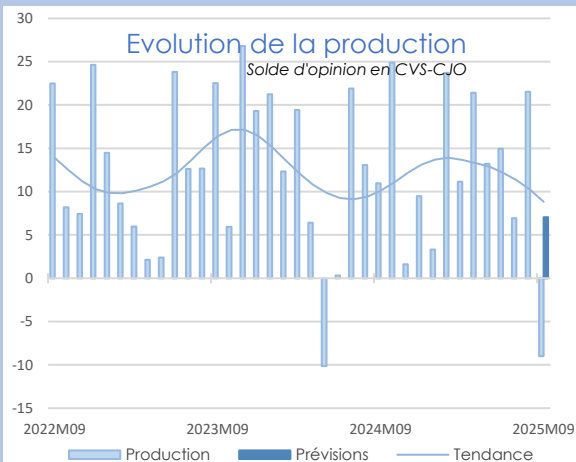


24,9%

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

La production et les commandes ont été en retrait par rapport aux niveaux habituellement observés à cette période. Les effectifs sont restés stables. De légères revalorisations des matières premières (étain et aluminium) ont été enregistrées sans répercussion sur les prix finaux. Les trésoreries se sont dégradées et ressortent déficitaires.

Pour octobre, les chefs d'entreprise anticipent une reprise de l'activité avec des recrutements. Les prix se maintiendraient.

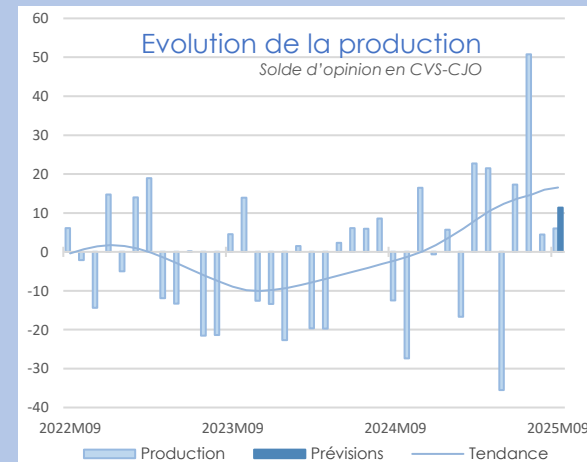
Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité a légèrement progressé, portée par des commandes plus étoffées et par la demande du bâtiment. Les effectifs sont restés identiques. Aucune variation sur le coût des intrants ou sur les prix de vente n'a été relevée. Les trésoreries sont jugées globalement équilibrées.

Les prochaines semaines, la production s'inscrirait en hausse et s'accompagnerait d'embauches. Les prix n'évolueraient pas.

15,4%

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



Autres Produits Industriels

Le secteur a enregistré une progression de la demande et l'activité s'est maintenue. Les différentes filières sont impactées par le manque de personnel, les difficultés de recrutement étant toujours prégnantes. Le coût des intrants et les prix de vente sont restés identiques. Les trésoreries sont tout juste à l'équilibre.

La production resterait étale accompagnée de quelques recrutements avec de légères baisses tarifaires.

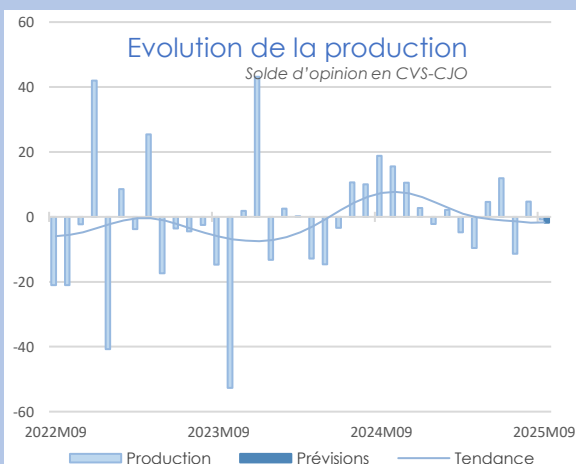
La production a été en deçà des niveaux attendus. Malgré une reprise des commandes, la demande a été moins dynamique qu'escompté. Les effectifs se sont maintenus. Les hausses des coûts des matières premières ont été répercutées sur les prix finaux. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En octobre, l'activité repartirait modérément à la hausse et des augmentations de prix seraient appliquées.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

11,9%

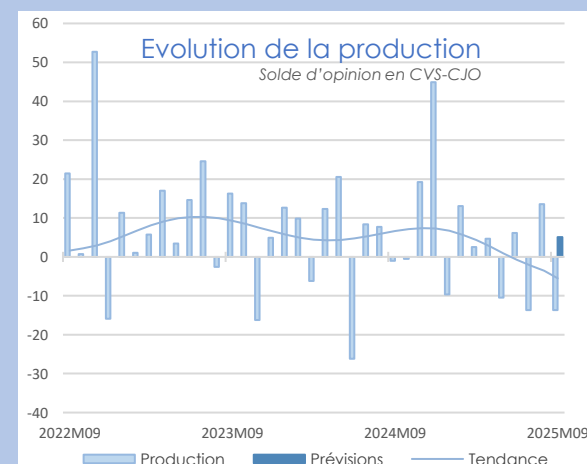
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Industrie chimique

10,1%

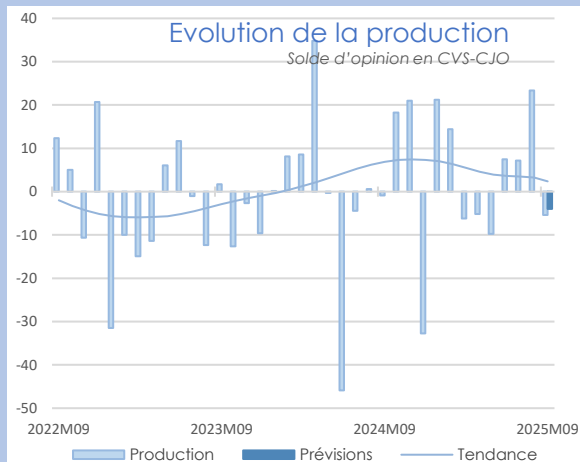
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



6,4%

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

Textile, habillement, cuir, chaussure



La production a été en retrait, le niveau des commandes n'ayant pas permis une plus forte croissance de l'activité. Aucun changement n'a été enregistré sur les effectifs. Le coût des intrants et les prix finaux n'ont pas évolué. Les trésoreries sont toujours insuffisantes.

Les prochaines semaines, la situation serait similaire. Dans ce contexte morose, des réductions d'effectifs et des baisses de prix sont anticipées.

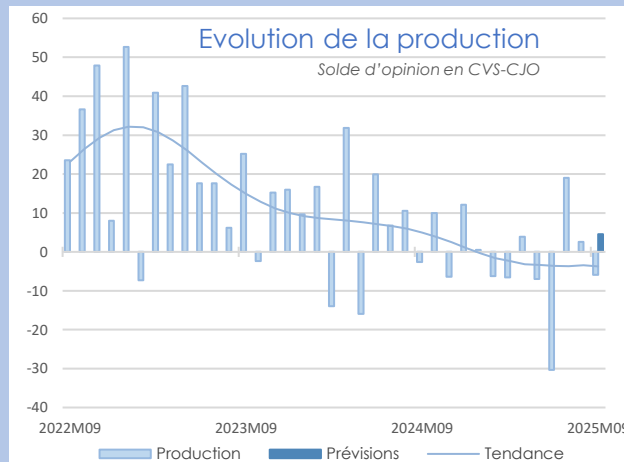
Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

Un léger repli de l'activité a été observé et les effectifs ont évolué à la baisse en raison d'un turnover important. Les hausses de coûts des matières premières ont été répercutées sur les prix finaux. Le niveau des trésoreries s'est amélioré mais reste encore déficitaire.

À court terme, la production serait proche du seuil d'équilibre et aucun changement n'est prévu sur les effectifs et les prix.

22,5%

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

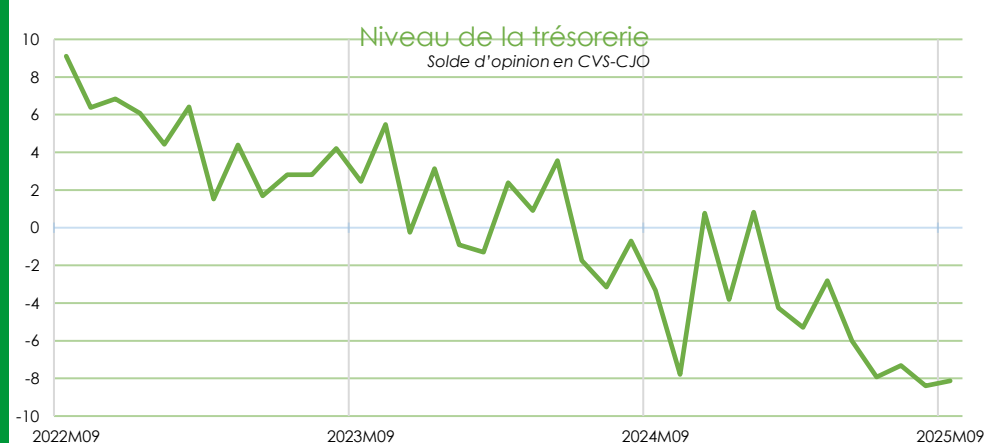
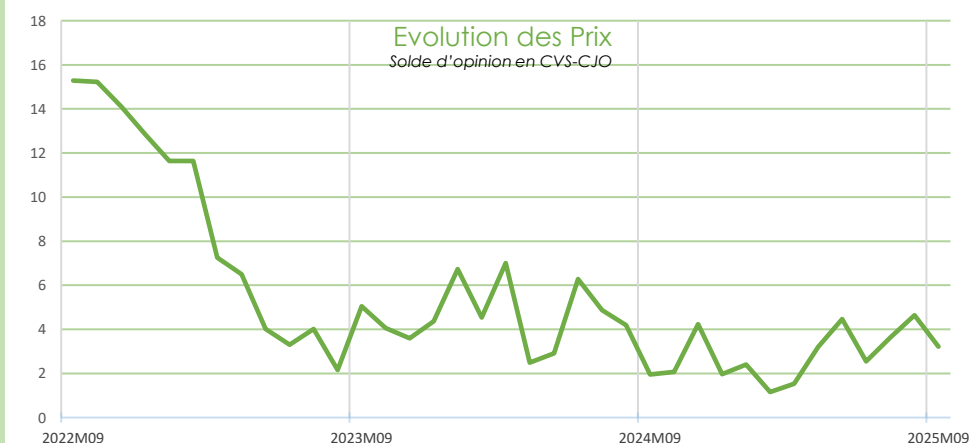
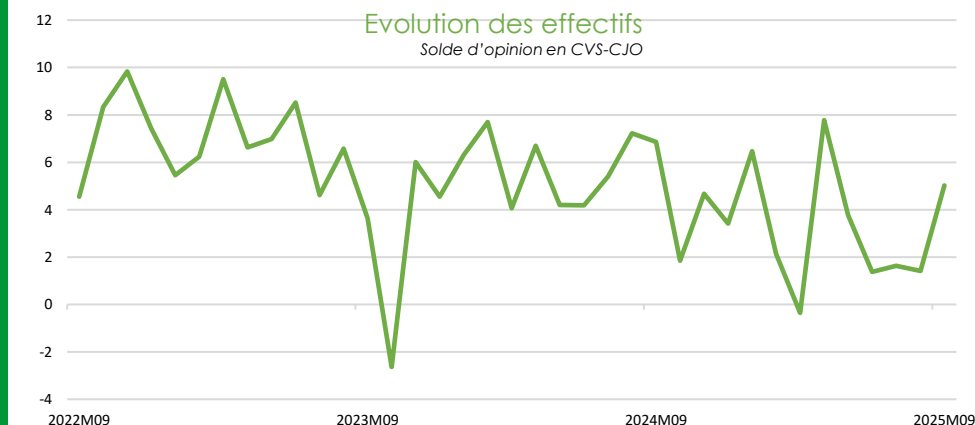
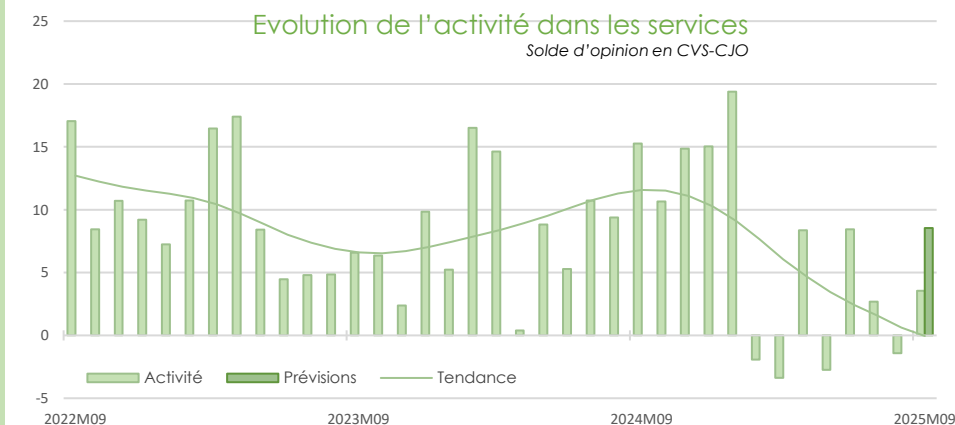


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

La reprise attendue par les acteurs du secteur s'est partiellement réalisée. Dans un climat de ralentissement de la croissance du marché des prestations de service aux entreprises, l'activité et la demande sont restées globalement stables, tout comme les niveaux de prix et les effectifs. Les trésoreries sont toujours sous tension. Le mois d'octobre se caractériserait par une activité plus dynamique, portée par une forte demande pour les services auprès du secteur industriel. Une augmentation des recrutements est également attendue pour répondre à ce besoin d'activité.

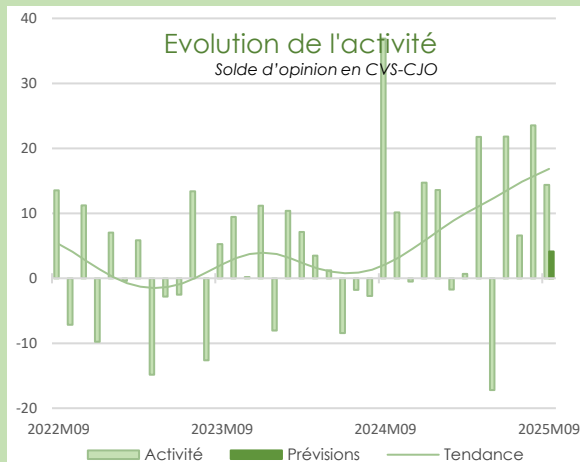


Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

15,4%

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

Transports et entreposage



L'activité du mois de septembre est caractérisée par un dynamisme soutenu. La demande a été portée par la reprise de nombreux secteurs après la fin de la période estivale. Un maintien des niveaux de prix et d'effectifs a été constaté. Les trésoreries sont restées stables.

Malgré une demande en légère hausse, la croissance se tasserait le mois prochain. En ce qui concerne les prix et les effectifs, peu de changements seraient à constater.

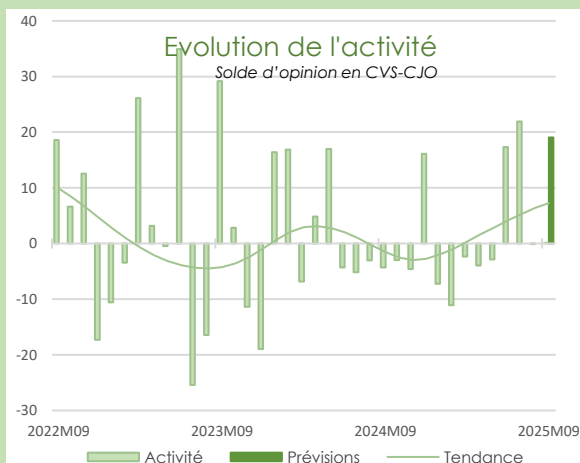
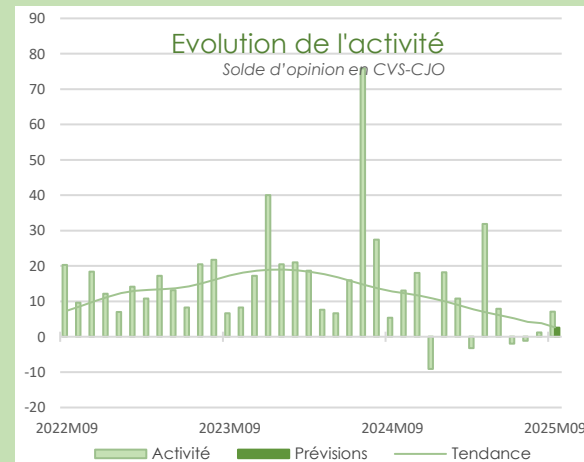
Services administratifs et de soutien

Le niveau d'activité du secteur a résisté grâce à une légère augmentation de la demande, notamment pour les services auprès de l'industrie. Une hausse des recrutements en contrat d'intérim a accompagné cette reprise. D'une manière générale, le faible taux de marge et les coûts fixes ont contribué à accentuer les tensions sur les trésoreries.

L'activité en octobre se stabiliserait, tout comme les niveaux de prix et d'effectifs.

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

12,9%



12,3%

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

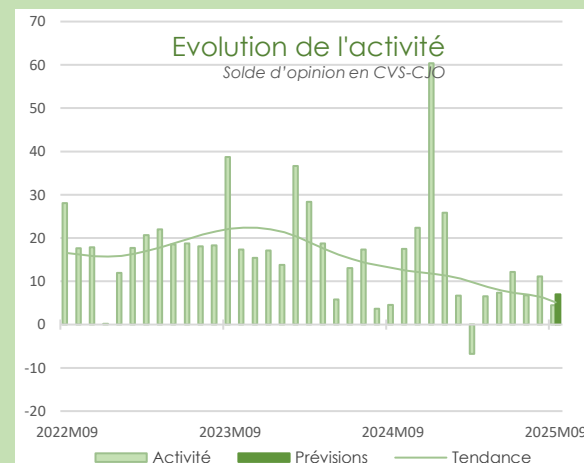
Activités informatiques et services d'information

L'activité est demeurée stable au cours du mois sous revue. Les prix et les recrutements n'ont pas connu de changement. Les tensions sur les trésoreries sont restées prononcées.

Le mois prochain serait une période de forte activité, soutenue par un essor de la demande de services de la filière aéronautique. Les effectifs seraient ainsi revus à la hausse afin de pouvoir répondre à cette demande.

Septembre est caractérisé par une activité en faible progression et une demande stable. Les effectifs comme les prix sont restés constants. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Une légère augmentation de l'activité est anticipée, portée par une hausse de la demande dans les secteurs de l'aéronautique et de la construction. Des recrutements devraient être effectués pour répondre à cette croissance.



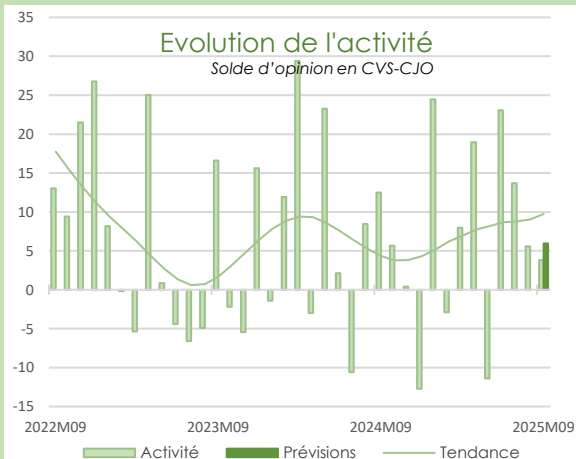
Ingénierie technique

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

12,9%

3,6%

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



Hébergement

Avec le retour du tourisme d'affaires, l'activité s'est maintenue à des niveaux proches de ceux du mois passé. Afin de suivre cette tendance, les effectifs ont été renforcés et les prix revus à la hausse. Les trésoreries se sont légèrement contractées.

Les courants d'affaires s'étofferaient le mois prochain, notamment pendant les vacances scolaires d'octobre. Les recrutements se poursuivraient.

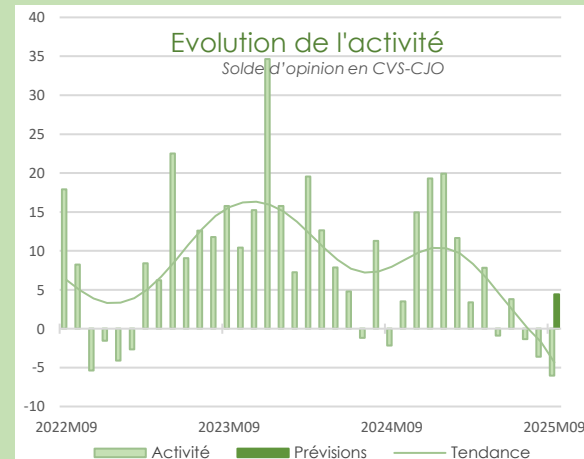
Édition

En septembre, l'activité s'est à nouveau rétractée légèrement à la suite d'une baisse de la demande. Les effectifs et les prix ont été proches de ceux des niveaux du mois passé. Les trésoreries ont gagné en consistance.

L'activité repartirait légèrement pour suivre une demande mieux orientée. Les prix et les effectifs demeureraient aux mêmes niveaux.

2,5%

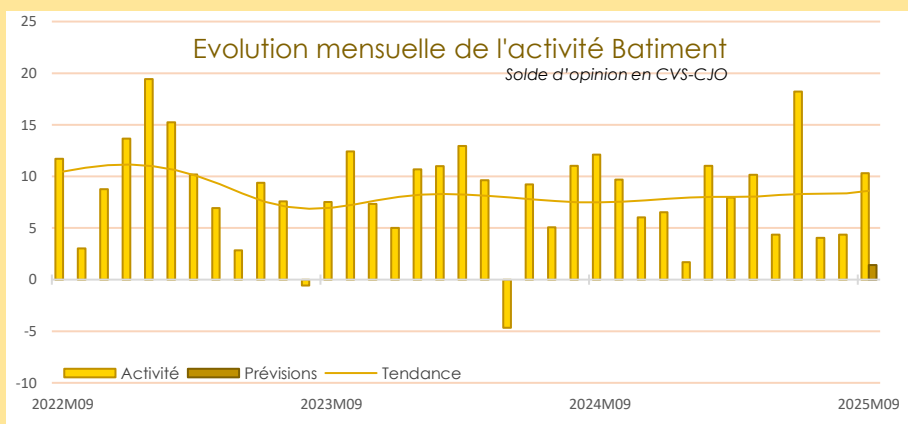
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Les mises en chantiers de la rentrée ont stimulé l'activité du bâtiment. Les effectifs sont demeurés stables, tout comme les prix du marché. Toutefois, les carnets de commandes s'essouffent progressivement en cette fin d'année, les appels d'offres se raréfiant. Dans ce contexte incertain, les chefs d'entreprise restent prudents dans leurs anticipations. Dans les travaux publics, l'activité a ralenti au troisième trimestre et se stabiliserait au trimestre suivant sans impact sur l'emploi, accompagnée de baisses de prix.

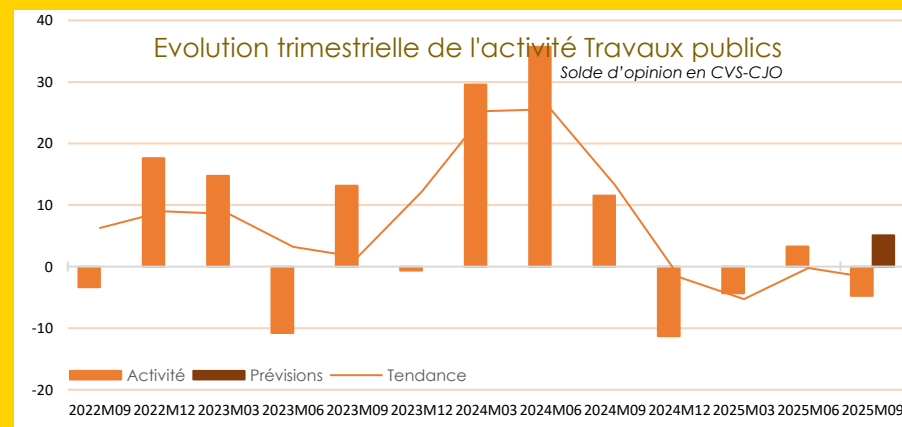


Portée par le second œuvre, l'activité du bâtiment a retrouvé un rythme de croissance habituel pour un mois de septembre. Les effectifs sont restés globalement inchangés. Cependant, la faible visibilité du marché a pesé sur la consistance des carnets de commandes, qui ne laissent entrevoir une activité que jusqu'à la fin de l'année. De ce fait, les chefs d'entreprise ont préféré maintenir leurs prix afin de préserver leur attractivité.

L'instabilité politique freinerait la dynamique du secteur, conduisant à une prudence dans la prévision de l'activité des prochains mois.

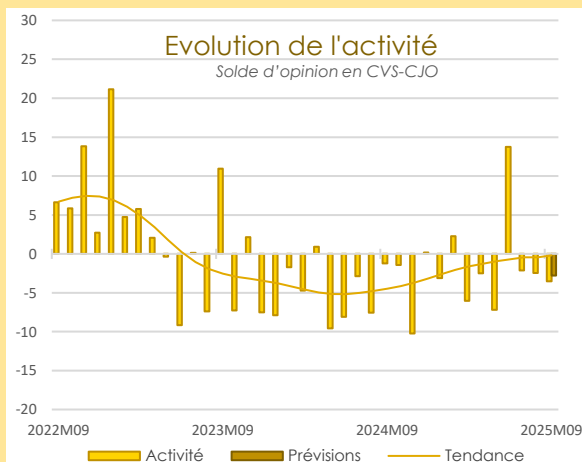
Limitée par la pause estivale, l'activité a enregistré un léger recul au cours du troisième trimestre. Les carnets de commandes offrent une visibilité limitée de six mois notamment par manque d'appels d'offres publics dans un contexte politique incertain. Sous l'effet d'une concurrence agressive, les prix des devis ont été revus à la baisse. Les effectifs n'ont pas varié, avec seulement quelques intérimaires embauchés en CDI.

L'activité progresserait légèrement lors du quatrième trimestre, soutenue principalement par l'avancement des chantiers déjà inscrits dans les carnets de commandes.



23%

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



Activité - Gros œuvre

Malgré la fin des congés d'août, l'évolution de l'activité est restée molle dans le gros œuvre. Face à une visibilité très restreinte, le maintien des effectifs a été assuré afin de conserver les compétences. Les carnets de commandes offrent une perspective limitée jusqu'à la fin de l'année, insuffisante pour rassurer les chefs d'entreprise.

L'activité ne s'améliorerait toujours pas le mois prochain.

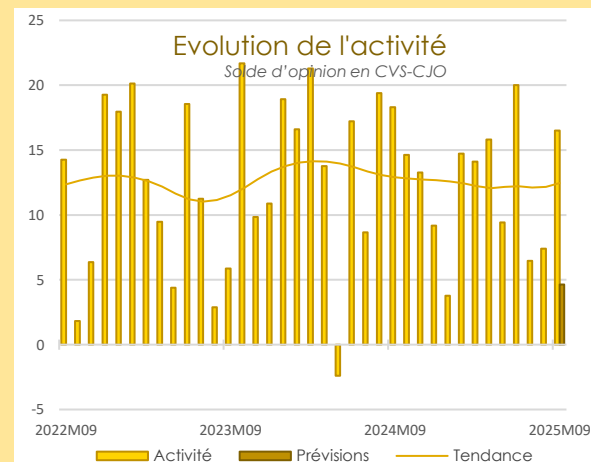
Activité - Second œuvre

Le second œuvre a connu une hausse d'activité traditionnelle au mois de septembre. L'intérim a constitué la principale variable d'ajustement des effectifs. Les carnets de commandes sont à l'équilibre. Néanmoins, pour préserver leur compétitivité, les entreprises ont maintenu des prix attractifs.

L'activité se stabiliserait le mois prochain, sans impact sur les effectifs et les prix.

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...*