

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 octobre 2025 au mercredi 05 novembre 2025

En octobre, l'activité régionale a progressé dans un contexte toujours marqué par de grandes incertitudes.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 octobre et le 5 novembre), l'activité économique continue de progresser en octobre, portée par les services marchands, certaines branches industrielles et un rebond dans le secteur du bâtiment. La production industrielle progresse davantage qu'anticipé, soutenue par l'aéronautique, la chimie et les biens d'équipement, tandis que l'agroalimentaire et l'automobile enregistrent un recul. Les services marchands affichent une nette progression dans les services aux entreprises, la restauration et le travail temporaire.

En novembre, la croissance se poursuivrait dans l'industrie et les services, mais à un rythme plus modéré. Les carnets de commandes industriels restent dans l'ensemble peu fournis et l'incertitude élevée, alimentée par la situation politique.

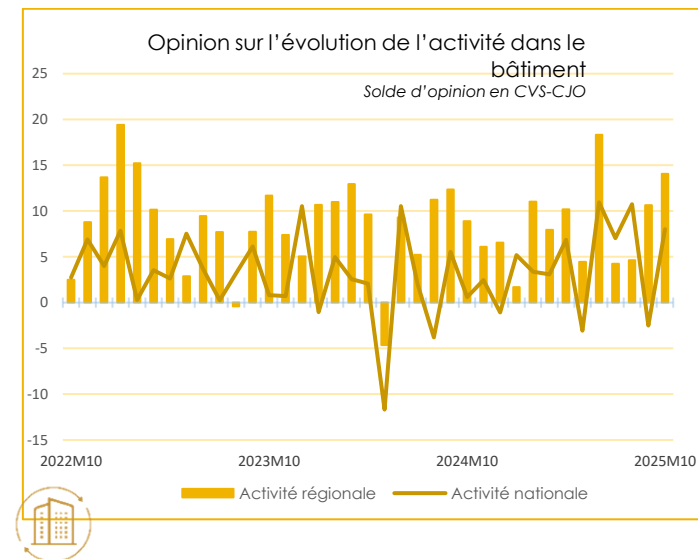
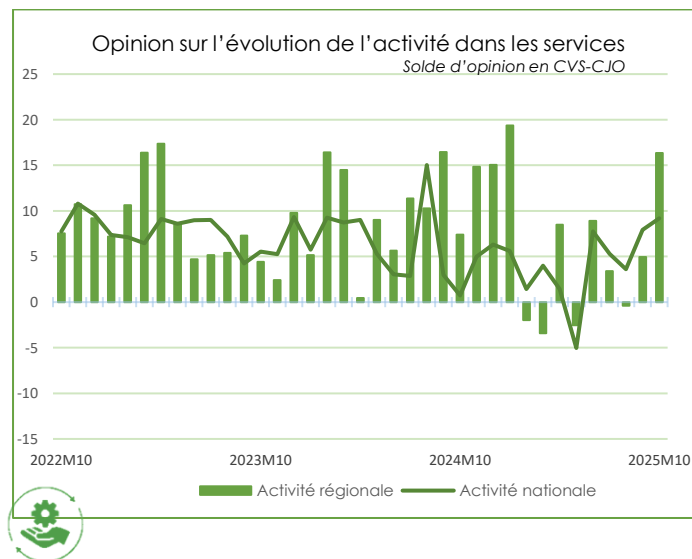
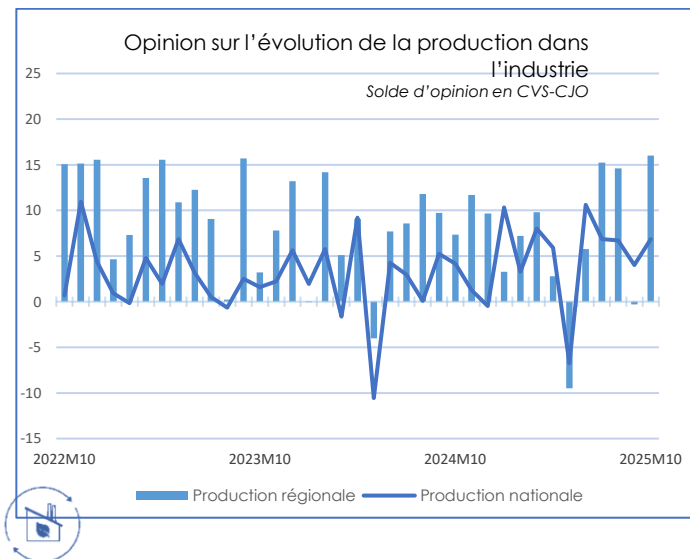
La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, mais elle se détériore dans certains secteurs industriels.

Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (7 % des entreprises), hormis dans l'aéronautique et l'automobile. Les hausses de prix des intrants dans certains secteurs se diffusent partiellement, entraînant une légère remontée des prix de vente dans l'industrie. Les prix restent orientés à la baisse dans le bâtiment et suivent une évolution très modérée dans les services.

Les difficultés de recrutement demeurent stables (17 % des entreprises), avec un léger regain d'emploi, porté par les services et le recours à l'intérim.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au quatrième trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Toutes les grandes filières ayant progressé en octobre, l'activité régionale est à nouveau plus soutenue qu'au niveau national après un mois de septembre en retrait.

Les effectifs ont été préservés dans le bâtiment et ont été renforcés dans les services marchands, principalement dans les activités informatiques et la restauration. Ils ont légèrement reculé dans l'industrie dans la continuité des plans de sauvegarde de l'emploi du spatial et de l'automobile.

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 notamment dans les activités informatiques et l'hébergement.

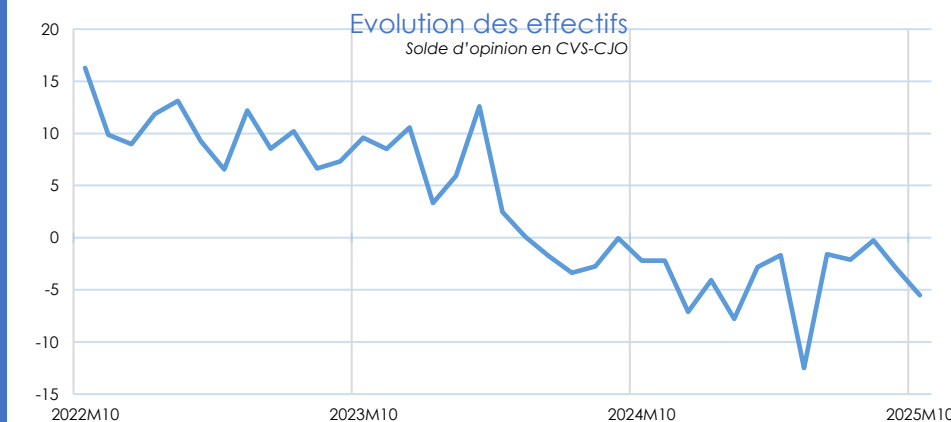
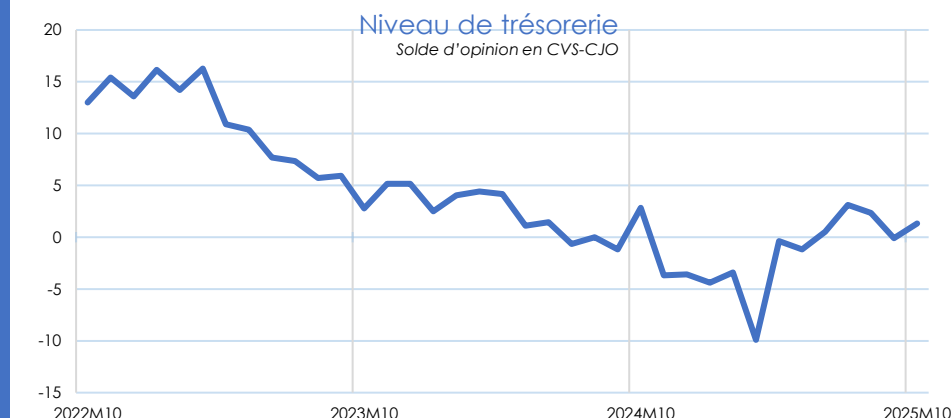
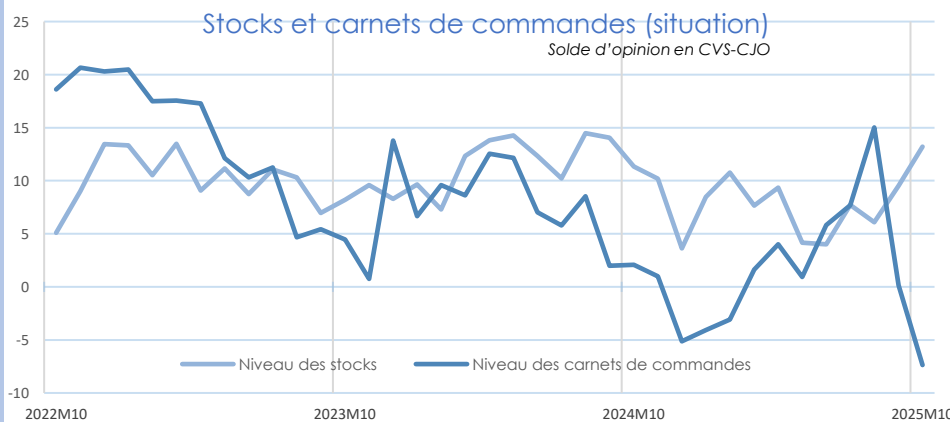
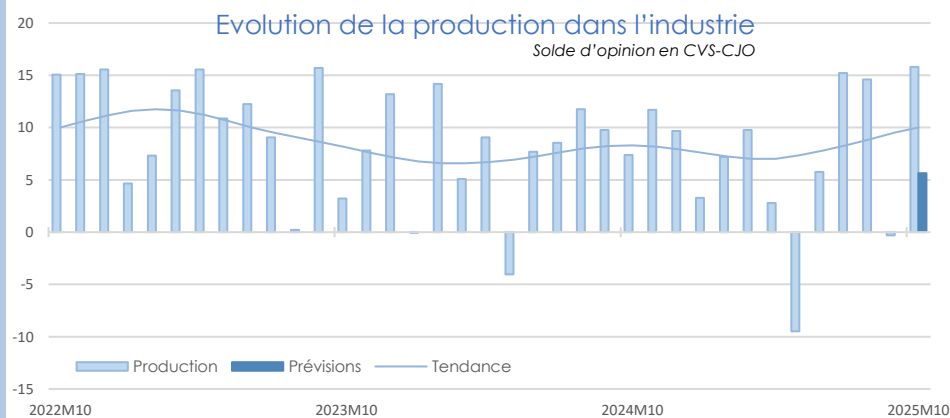
Les carnets de commandes sont tout juste satisfaisants dans l'industrie hors aéronautique et demeurent insuffisants dans le gros œuvre du bâtiment.

En novembre, l'activité se maintiendrait dans le bâtiment, progresserait dans l'industrie et de manière plus soutenue dans les services marchands, seul secteur où des recrutements sont envisagés.



Synthèse de l'Industrie

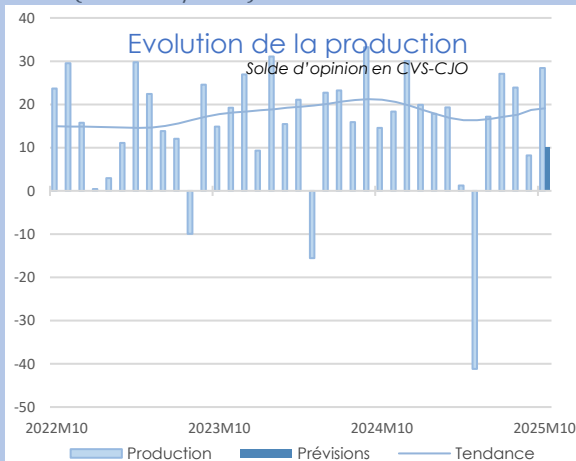
L'activité a progressé dans l'ensemble des grandes branches industrielles. Les effectifs ont peu évolué sauf dans le spatial et l'automobile avec la poursuite de plans d'adaptation. Les prix sont restés globalement stables. Les trésoreries sont tout juste à l'équilibre. Les carnets de commandes continuent de perdre en consistance et sont même jugés étroits chez les équipementiers, l'automobile et le spatial. La production poursuivrait sa hausse à un rythme plus modéré, les effectifs et les prix évolueraient peu.



Source Banque de France – INDUSTRIE

29,9%

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



Matériel de transport

La production a été plus soutenue qu'anticipée grâce au dynamisme de la filière aéronautique. Quelques nouvelles commandes ont permis de maintenir la faible activité dans l'automobile. Les plans de sauvegarde dans le spatial et l'automobile continuent de peser sur les effectifs du secteur, qui ont à nouveau baissé. Les prix sont restés inchangés. Les trésoreries ressortent à l'équilibre.

La production progresserait légèrement en novembre sans impact sur les prix.

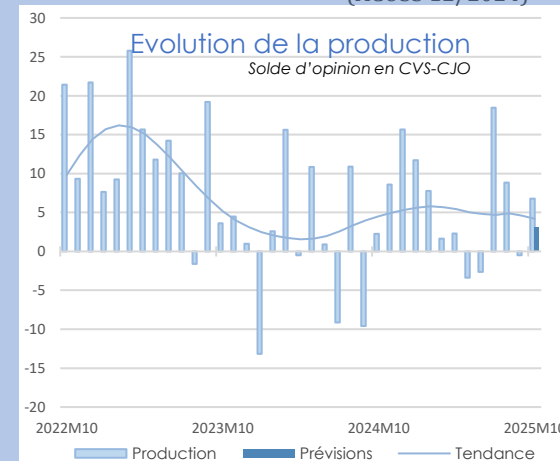
Agroalimentaire

L'activité s'est accrue à l'approche des fêtes de fin d'année. Le secteur a fait appel à l'intérim, en particulier dans la filière viande. Des hausses sur les prix des œufs, du bœuf et de certains fruits ont été compensées par la baisse du porc, sans incidence sur les prix de vente. Les carnets sont tout juste satisfaisants. Les trésoreries dans l'ensemble équilibrées restent en deçà des attentes dans les filières viande et lait.

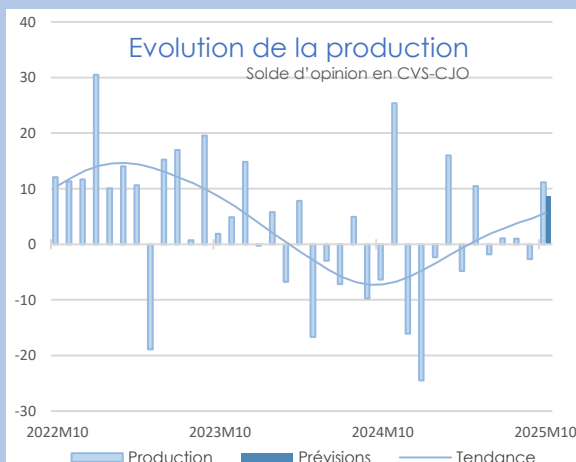
L'activité progresserait légèrement, les effectifs et les prix resteraient stables.

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 électroniques et électroniques

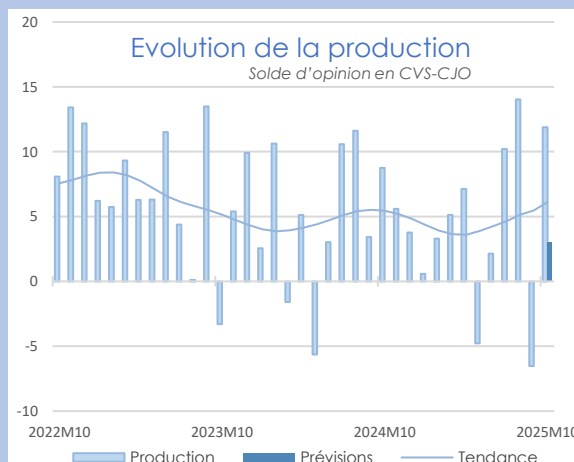
L'activité a progressé dans les équipements électroniques et la fabrication de machines, bénéficiant d'une demande bien orientée des clients de l'aéronautique et de la défense. Les carnets sont toujours jugés trop étroits, sauf dans l'électronique où ils se rapprochent de la normale. Les prix et les effectifs sont restés stables. Les trésoreries sont jugées tendues dans la fabrication de machines et tout juste à l'équilibre dans les autres branches.

L'activité progresserait sans effet sur les effectifs et les prix.

La production a enregistré un retournement haussier porté par une demande dynamique tant sur le plan national qu'à l'export. Le secteur n'a pas recruté. Les prix ont évolué différemment selon les branches : légère hausse pour la métallurgie et la chimie et baisse pour le bois et le papier. Les trésoreries sont jugées normales pour la période.

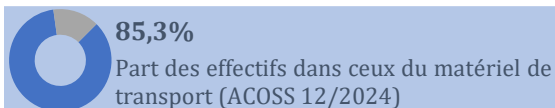
L'activité progresserait plus modérément, sans incidence sur les prix et avec quelques recrutements.

Autres produits industriels



44%

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



Aéronautique et spatial

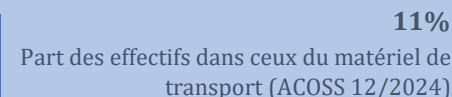
Les niveaux de production tout comme les livraisons se sont intensifiés sur la partie aéronautique notamment pour respecter le plan de charge prévisionnel des grands donneurs d'ordre. Les effectifs sont en baisse principalement dans le spatial. Les prix sont restés inchangés sur le mois. Les trésoreries ressortent équilibrées.

L'activité progresserait de nouveau en novembre sans impact sur les effectifs et les prix.

Automobile

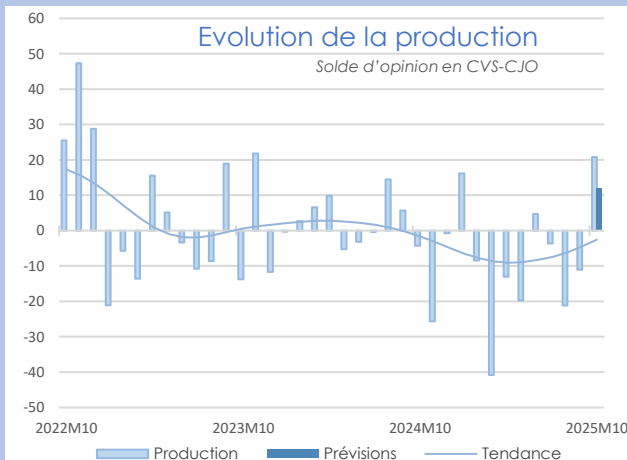
Quelques commandes ont permis d'assurer la production qui demeure à des niveaux historiquement bas. Les carnets de commandes sont jugés insuffisants et offrent peu de visibilité sur les prochains mois. Dans ce contexte, les chefs d'entreprises ont été contraints de réduire les effectifs. Les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries ressortent tout juste à l'équilibre.

L'activité progresserait de nouveau le mois prochain sans pour autant rattraper les niveaux des années précédentes.



Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Matériel de Transport



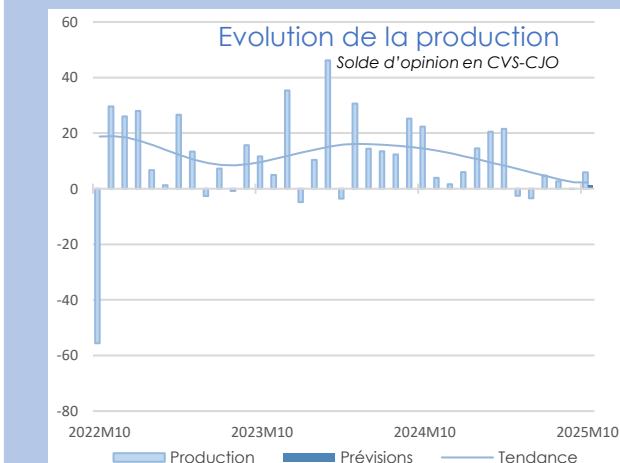
Agroalimentaire

L'activité a modérément progressé. Le secteur a eu parfois recours à l'intérim pour préparer les commandes de fin d'année. Les cours du porc, et dans une moindre mesure du poulet, ont reculé à l'inverse de ceux du bœuf, sans effet sur les prix des produits finaux. Les trésoreries se sont légèrement renforcées mais restent encore un peu en retrait.

La production, les effectifs et les prix évolueraient peu le mois prochain.

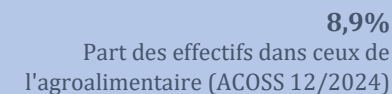
Dans l'ensemble le secteur a reculé avec une production de fromages en baisse, et malgré la hausse dans l'activité de la fabrication de desserts glacés en prévision des fêtes. Les effectifs et les prix sont restés stables. Les stocks correspondent aux commandes en carnets. Les trésoreries sont encore légèrement en dessous des attentes.

La production resterait éteinte tout comme les effectifs et les prix.



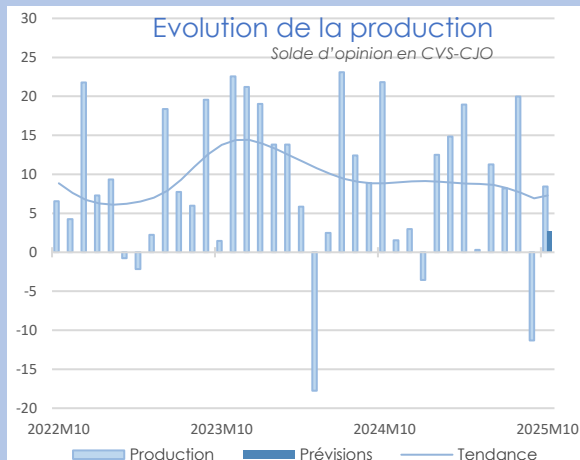
Transformation de la viande

Produits laitiers



5,3%

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



Métallurgie

La production est répartie à la hausse, portée par une demande dynamique de l'aéronautique. Les effectifs sont restés stables. De légères revalorisations des matières premières (aluminium et or) ont été répercutées sur les prix finaux. Le niveau des trésoreries s'est amélioré et est jugé normal pour la période.

En novembre, l'activité progresserait légèrement sans renforcer le personnel. De faibles augmentations sur les prix finaux seraient enregistrées.

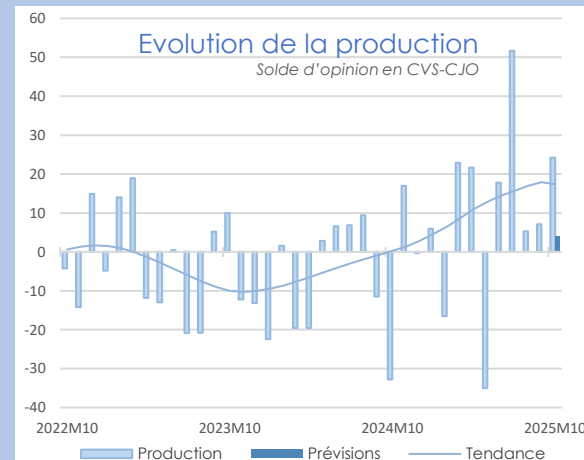
Autres produits minéraux, en caoutchouc et en plastique

Le volume important des commandes sur le marché intérieur a engendré une forte progression de l'activité. Les effectifs sont restés identiques. Comme le mois dernier, aucune variation n'a été relevée sur les intrants ou les prix de vente. Même si le niveau des trésoreries a légèrement baissé, il est toujours à l'équilibre.

Les prochaines semaines, la production évoluerait favorablement, accompagnée de recrutements et de hausses de prix.

15,4%

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



Autres Produits Industriels

Un léger recul de l'activité a été observé. Les effectifs sont restés inchangés. Le coût des intrants a sensiblement augmenté dans le bois alors qu'il a baissé dans la filière papier. Globalement, les prix de vente se sont tassés. En raison des délais de paiement qui s'allongent, les trésoreries se sont dégradées et ressortent déficitaires.

La production et les effectifs n'évolueraient pas, la baisse des tarifs se poursuivrait.

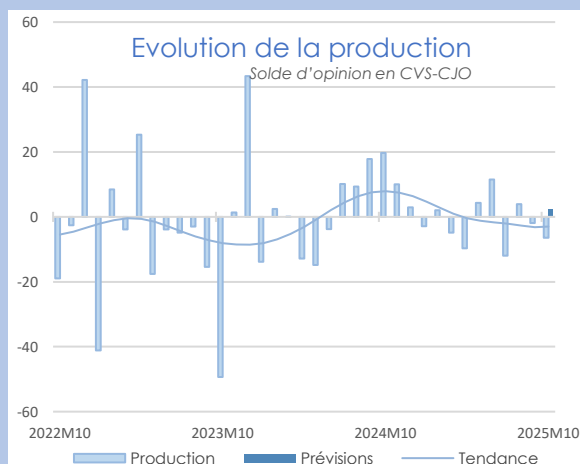
Grâce à une accélération des prises de commandes, la production est répartie à la hausse. Les effectifs se sont maintenus. En dépit des coûts des matières premières qui sont restés stables, des augmentations ont été appliquées sur les prix de vente. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

À court terme, l'activité se stabiliserait et les effectifs ne varieraient pas. De nouvelles revalorisations tarifaires sont programmées.

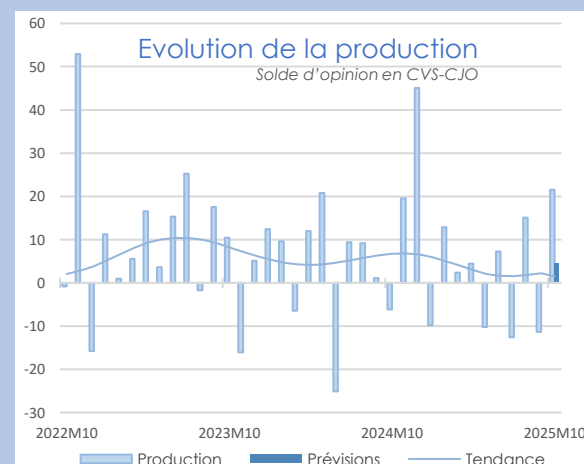
Industrie chimique

11,9%

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



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



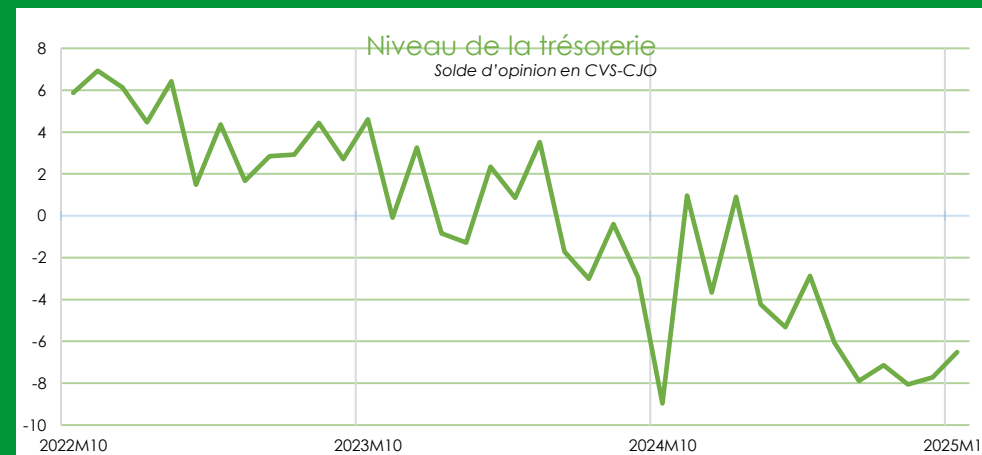
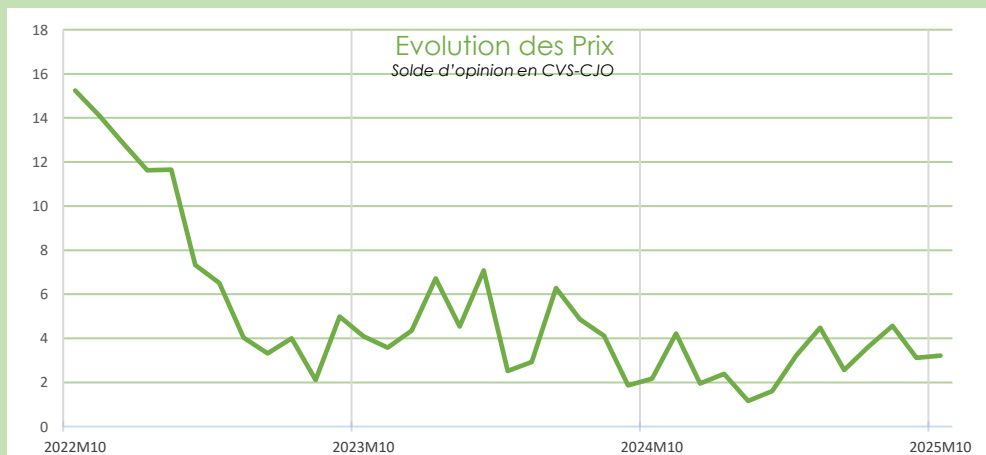
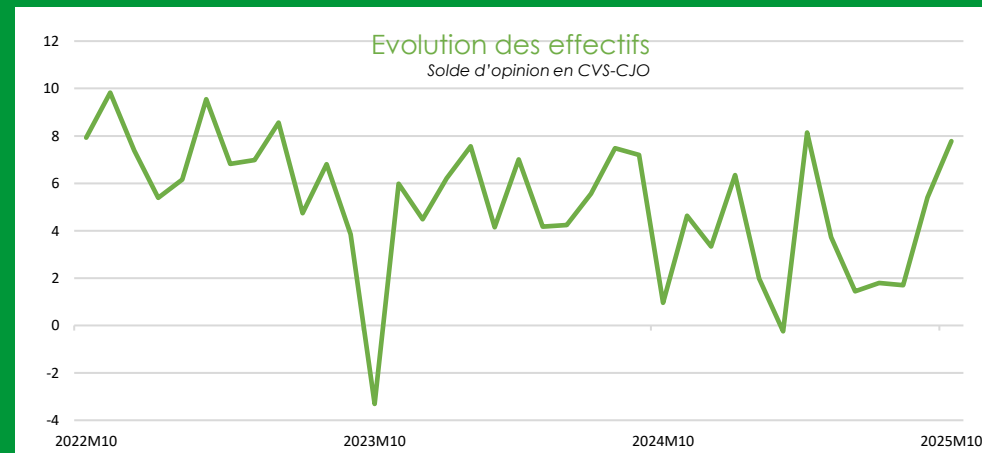
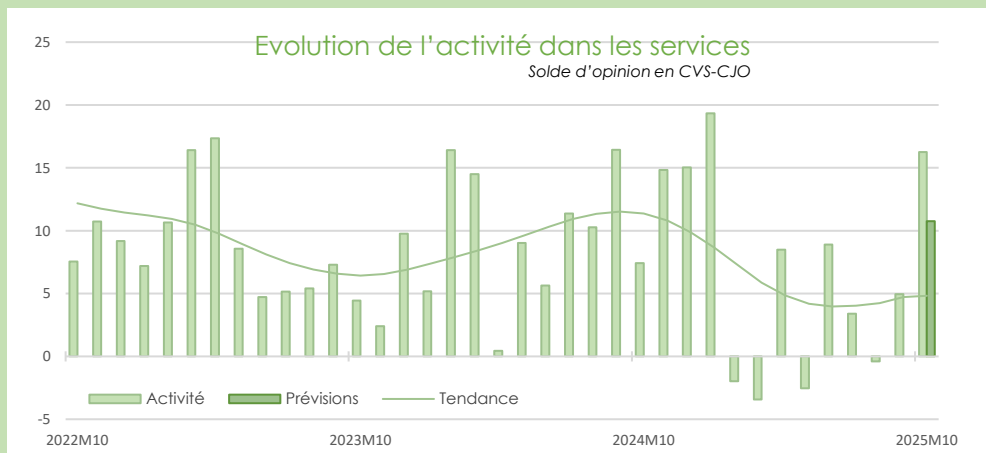
10,1%

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



Synthèse des services marchands

L'activité du mois d'octobre s'est révélée très dynamique. Elle a été soutenue par une demande en nette hausse dans les secteurs de la restauration et des services aux entreprises. Des recrutements ont permis d'accompagner cette croissance. Les prix n'ont pas connu d'évolution. Les trésoreries restent dans l'ensemble tendues. Cette conjoncture se maintiendrait en novembre, grâce à une demande toujours croissante à l'approche de la période des fêtes.



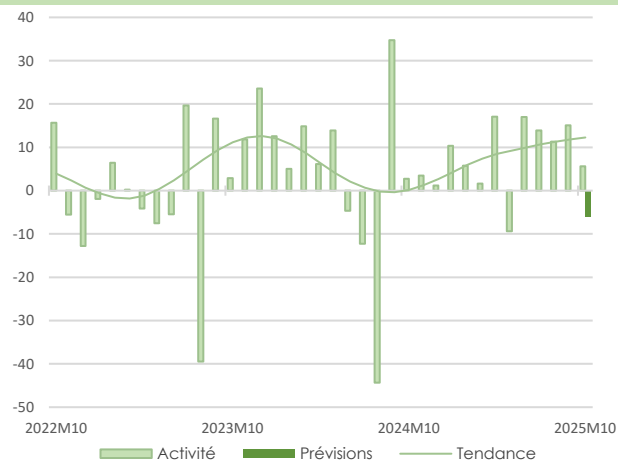
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

9,9%

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



Transports

L'activité du secteur a faiblement progressé, l'accélération de la demande de fin d'année n'étant pas encore perçue. Les prix comme les effectifs sont restés inchangés. Les trésoreries ont conservé leur équilibre.

Dans ce contexte, les chefs d'entreprises demeurent prudents sur leurs anticipations de la consommation de fin d'année.

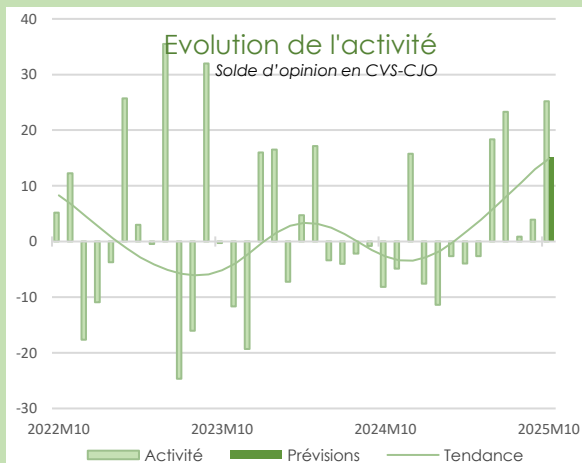
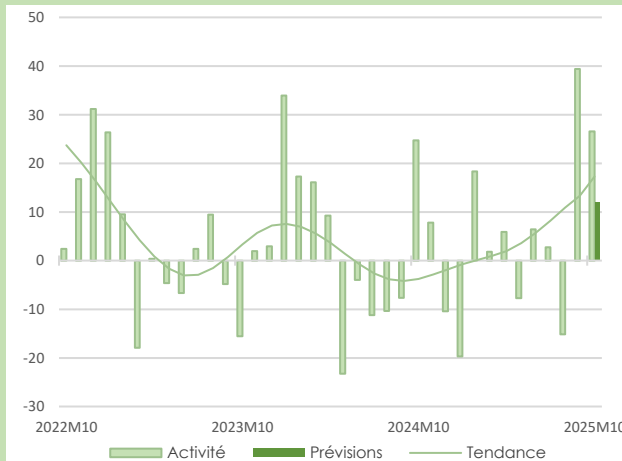
Activités liées à l'emploi

L'activité du mois d'octobre s'est caractérisée par une forte croissance de la demande, notamment celles des industries aéronautiques et agro-alimentaires. Les niveaux de prix et d'effectifs sont demeurés identiques à ceux passés. Les trésoreries sont restées stables.

Du fait des besoins actuels en intérimaires, cette tendance haussière se poursuivrait en novembre, sans évolution sur les prix et les effectifs.

1%

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



12,3%

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

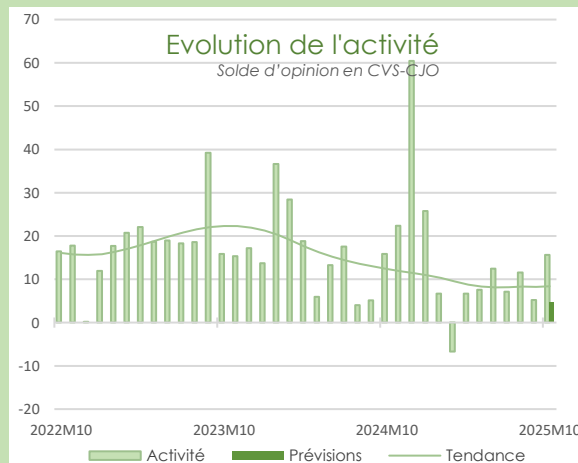
Activités informatiques et services d'information

Grâce à une hausse de la demande, le rebond d'activité s'est confirmé pour le mois d'octobre. Les prix ont été sensiblement revalorisés, et un nombre important de recrutements a été effectué. La situation des trésoreries ne s'est pas encore retournée et reste dégradée.

La croissance des courants d'affaires resterait dynamique en novembre, accompagnée d'embauches.

L'activité a été soutenue, portée par des projets de long terme, en particulier dans le secteur de l'aéronautique. Les niveaux de prix et d'effectifs sont restés stables. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Le niveau d'activité resterait proche de celui du mois d'octobre avec des recrutements à prévoir pour étoffer les équipes sur les différents projets en cours.



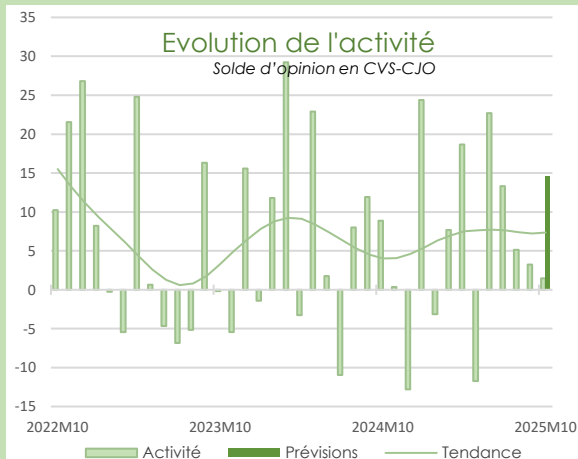
Ingénierie technique

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 été contrainte par une météo peu clémente durant les vacances scolaires. Les prix ont été maintenus. Les trésoreries ont continué de se tendre.

L'activité repartirait en novembre, grâce à un essor de la demande business juste avant les fêtes de fin d'année favorable à une légère revalorisation tarifaire.

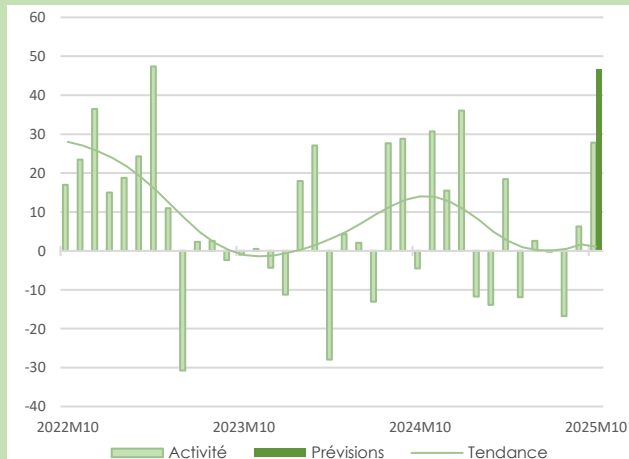
Restauration

Le mois d'octobre s'est caractérisé par une activité croissante, principalement portée par la demande durant les vacances de la Toussaint. Les effectifs ont été renforcés en conséquence. Les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

Cette dynamique s'accroîtrait en novembre. Les recrutements se poursuivraient pour satisfaire la demande.

19,9%

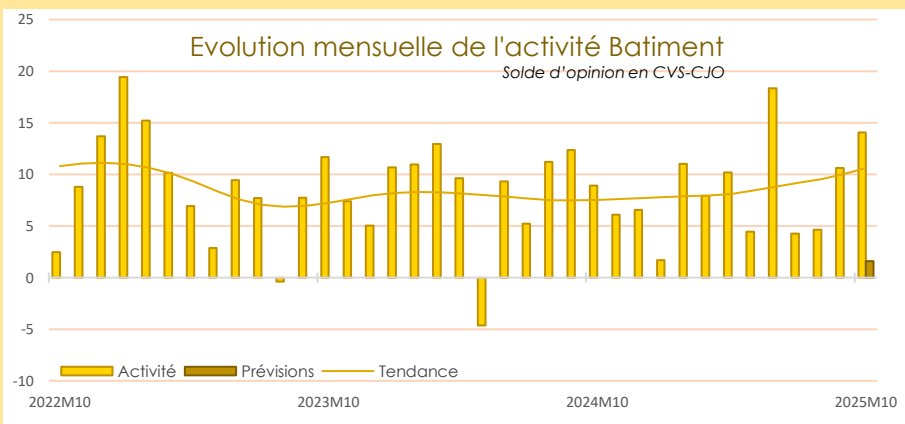
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment est restée bien orientée avec une hausse enregistrée dans le gros œuvre pour finaliser les chantiers avant la période hivernale. Les effectifs et les prix n'ont pas évolué. Les carnets de commandes assurent une visibilité limitée au T1 2026. Le mois prochain, l'activité se stabiliserait dans un contexte de prudence face à un manque d'appels d'offres. 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.

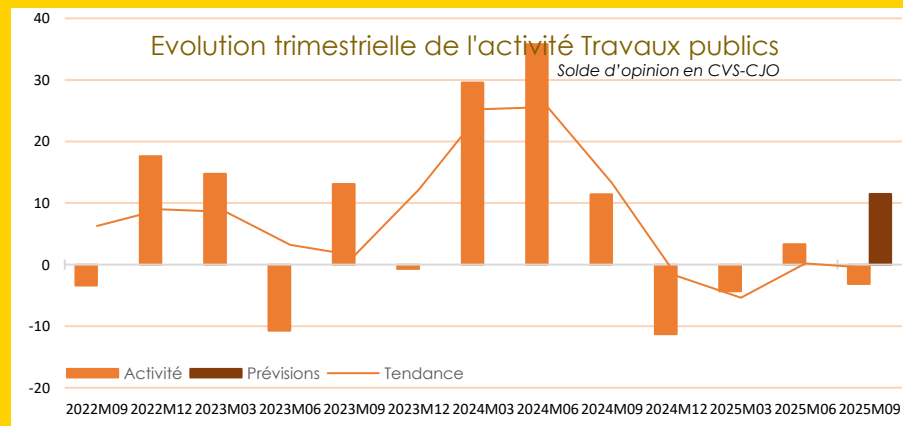


Le secteur du bâtiment a enregistré une croissance sensible en octobre : l'activité dans le gros œuvre s'est accélérée pour finaliser les chantiers avant l'hiver et celle du second œuvre a été soutenue par la reprise de certains travaux laissés à l'arrêt à la suite de défaillances d'entreprises. La concurrence est restée forte, avec une stratégie tarifaire plus agressive pour remporter les appels d'offres, ce qui a freiné la consistance des carnets de commandes. Les effectifs n'ont pas varié dans l'ensemble malgré un besoin de profils qualifiés peu disponibles actuellement.

Le mois prochain, l'activité se stabiliserait, les chefs d'entreprise faisant preuve de prudence face à l'attentisme de certains acteurs concernant les appels d'offres.

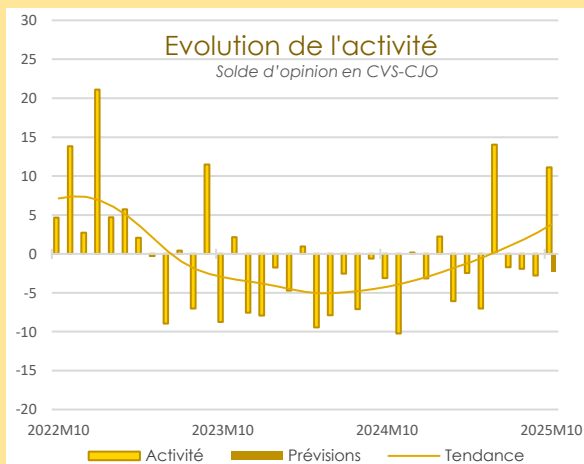
Limitée par la pause estivale, l'activité a enregistré un léger recul au cours du troisième trimestre. Les carnets de commandes offrent une visibilité limitée de six mois notamment par manque d'appels d'offres publics dans un contexte politique incertain. Sous l'effet d'une concurrence agressive, les 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

L'activité du gros œuvre s'est redressée ce mois-ci pour finaliser les chantiers en cours avant l'hiver tout en restant en deçà des années précédentes. Les effectifs sont restés stables. La concurrence exacerbée par une demande atone, ne permet pas aux entreprises d'étoffer leurs carnets de commandes et de revaloriser leurs prix.

En novembre, l'activité se maintiendrait à ces niveaux historiquement bas, tandis que les prix des devis pourraient être revus à la baisse.

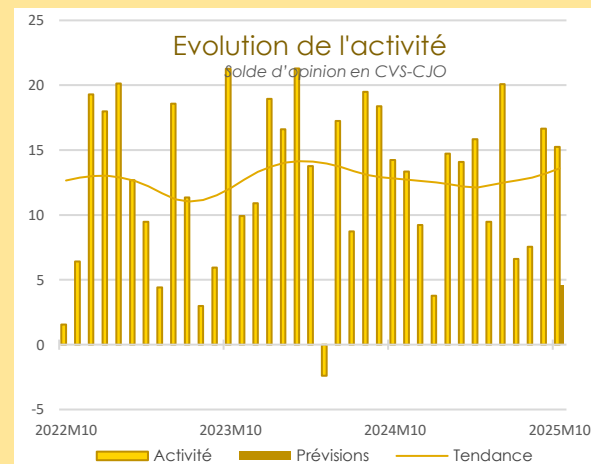
Activité - Second œuvre

L'activité a poursuivi sa croissance soutenue en octobre. Cette dynamique s'explique notamment par la reprise de certains chantiers abandonnés par des concurrents défaillants. Les carnets de commandes garantissent, en moyenne, cinq mois d'activité. Le recours à l'intérim a diminué par manque de profils disponibles correspondant aux besoins.

Le mois prochain, la croissance ralentirait, les chefs d'entreprise faisant preuve de prudence.

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...*