

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 novembre 2025 au mercredi 03 décembre 2025

En novembre, l'activité régionale, moins dynamique que le mois précédent, demeure toutefois résiliente.

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 26 novembre et le 3 décembre), l'activité économique continue de progresser en novembre, avec une hausse plus marquée dans l'industrie, au-dessus de sa moyenne de long terme pour le sixième mois consécutif, et plus significativement qu'anticipé le mois dernier. Cette évolution positive est tirée principalement par une accélération dans les produits informatiques-électroniques-optiques, tandis que les secteurs agroalimentaire et automobile redémarrent.

En décembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de croître dans l'industrie, mais à un rythme moins soutenu, et évoluerait peu dans les services et le bâtiment. Les carnets de commandes des industriels restent dans l'ensemble jugés dégarnis mais deviennent moins dégradés dans le bâtiment.

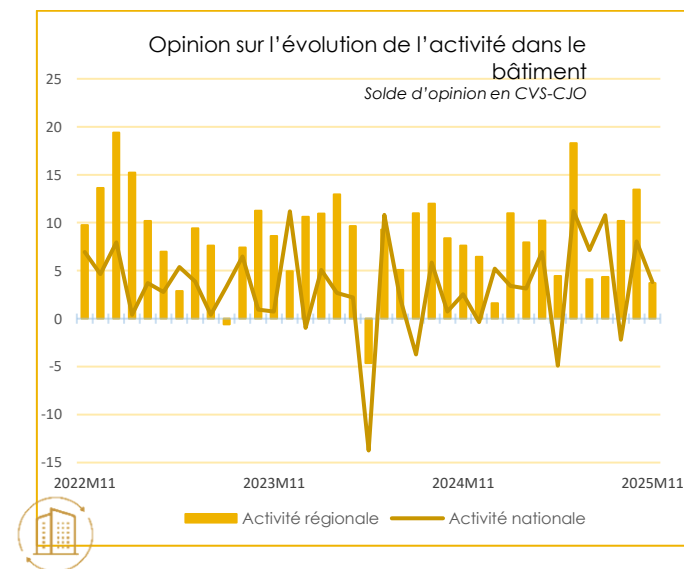
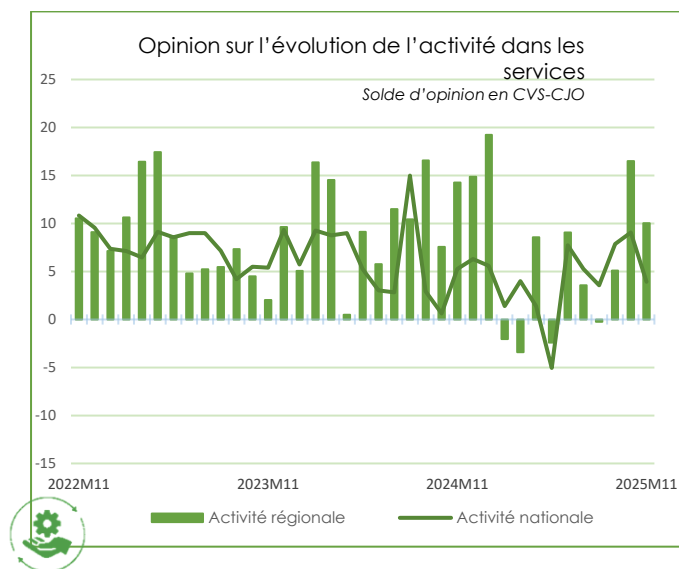
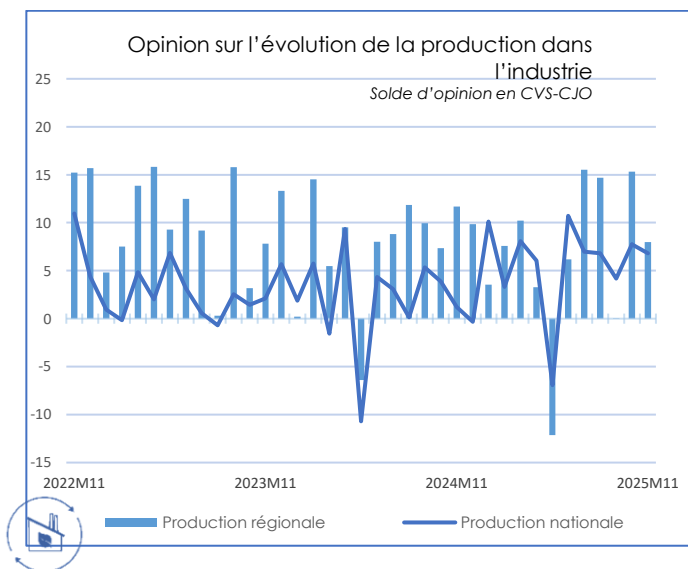
La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, tant dans l'industrie que dans les services.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, se replie sensiblement dans les trois secteurs, mais reste à des niveaux élevés en raison principalement de la situation politique nationale.

Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (8 % des entreprises), hormis dans les matériels de transport et les machines et équipements. Les prix de vente sont jugés stables dans l'industrie, toujours orientés à la baisse dans le bâtiment et en hausse très modérée dans les services. Les difficultés de recrutement, mentionnées par 16 % des entreprises, se détendent dans les services en particulier.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au quatrième trimestre de l'ordre de 0,2 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Toutes les grandes filières ont de nouveau progressé en novembre mais à un rythme moindre que le mois passé, tout en demeurant largement supérieur au niveau national dans les services marchands.

Les effectifs ont été globalement préservés dans le bâtiment et l'industrie. Dans les services marchands, des recrutements ont été opérés dans l'hébergement et les activités informatiques tandis que quelques suppressions d'emploi ont été constatées dans l'ingénierie.

De légères progressions de prix des matières premières ont été enregistrées dans l'agroalimentaire, chez les équipementiers électroniques et la chimie, seule filière industrielle à reporter ces hausses sur ses prix de vente. Les tarifs des services marchands n'ont pas varié dans l'ensemble. Dans le bâtiment, les prix des devis du gros œuvre ont été revus à la baisse pour rester compétitifs au regard du nombre limité d'appels d'offres.

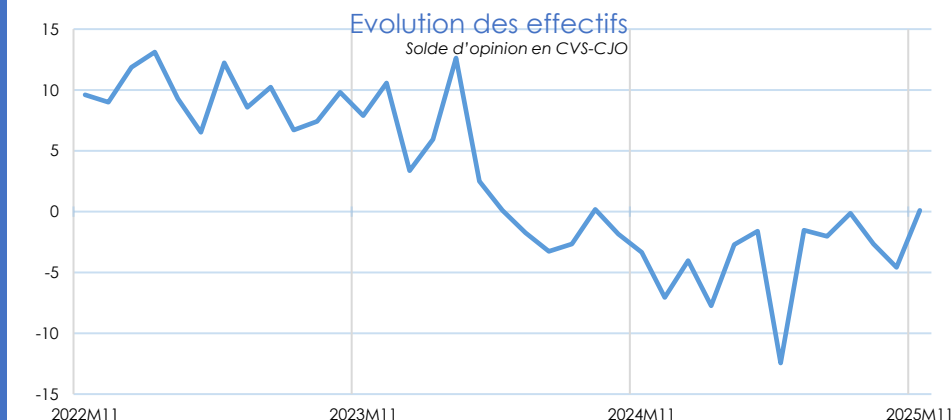
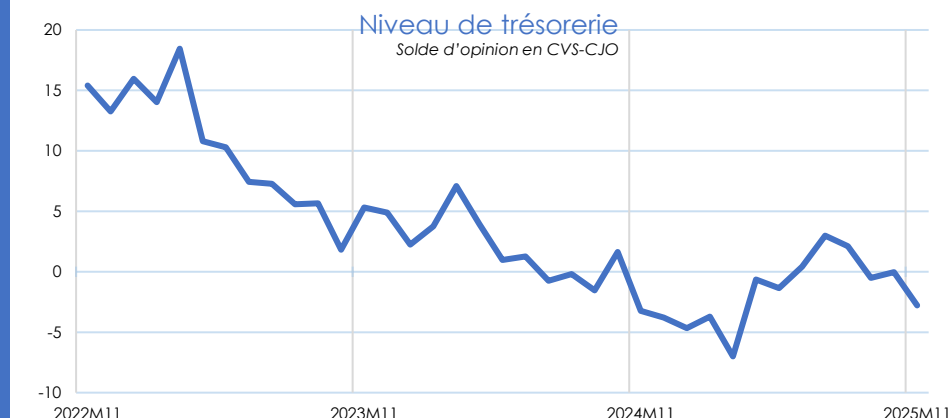
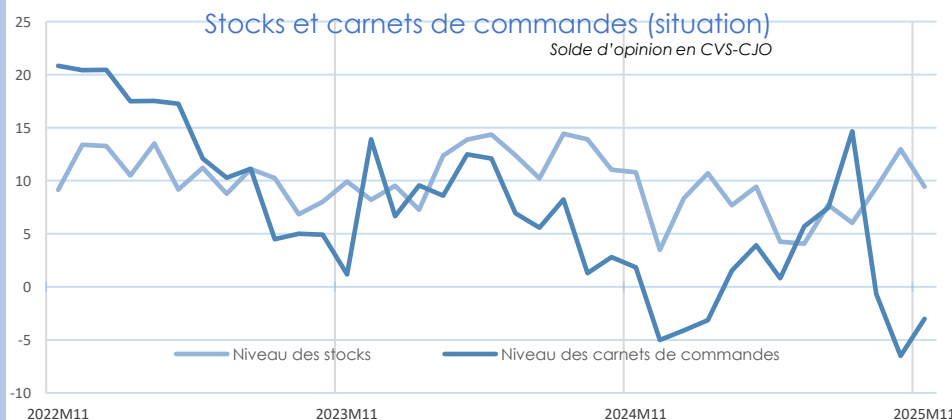
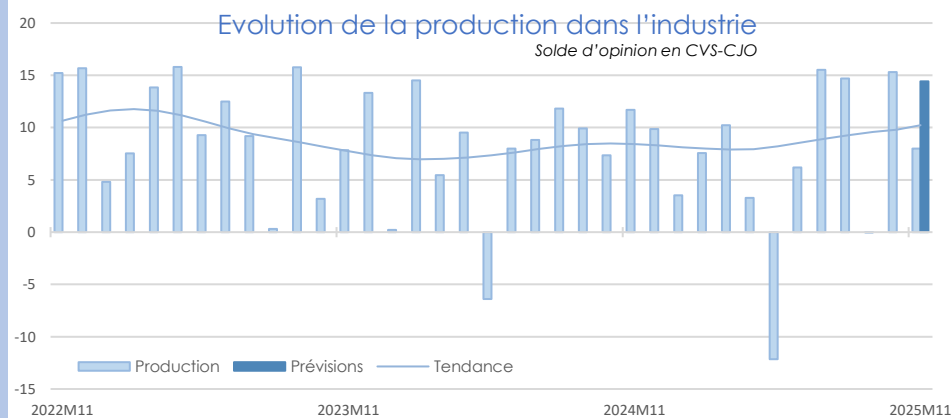
Les trésoreries se sont contractées dans l'industrie et ressortent toujours sous tension dans les services marchands.

En décembre, la croissance de l'activité tendrait à se stabiliser dans les services marchands et le bâtiment alors que la production serait plus soutenue dans l'industrie, sans impact sur les effectifs et les prix.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a poursuivi sa progression dans la majorité des grandes branches industrielles malgré le recul du bois-papier et de la métallurgie. Les effectifs ont peu évolué sauf dans l'aéronautique et l'agroalimentaire, où l'intérim a été sollicité, et dans le spatial, où ils ont reculé avec la poursuite des plans d'adaptation. Les trésoreries se sont tendues sur le mois. Les carnets de commandes restent en deçà de l'attendu et sont toujours jugés étroits chez les équipementiers. La production serait plus dynamique en décembre, les effectifs et les prix resteraient stables.



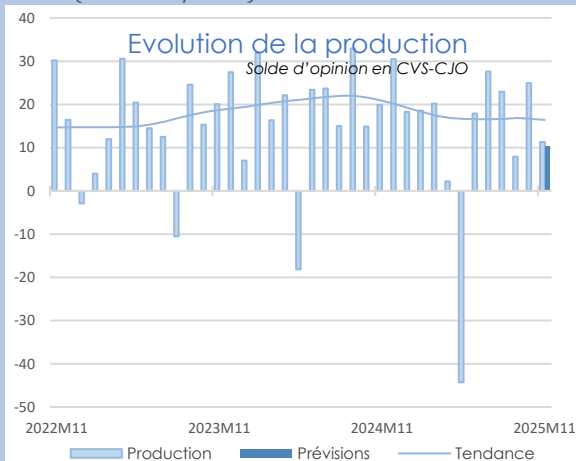
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29,9%

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



Matériel de transport

La production de novembre a peu évolué dans l'aéronautique et a reculé dans l'automobile. Les effectifs ont peu varié. Les commandes ont été plus dynamiques à l'export. Les prix sont demeurés globalement stables. Les carnets sont jugés satisfaisants malgré une profondeur plus limitée dans l'automobile. Les trésoreries se sont légèrement tendues.

La production progresserait à un rythme similaire en décembre sans impact sur les effectifs et les prix.

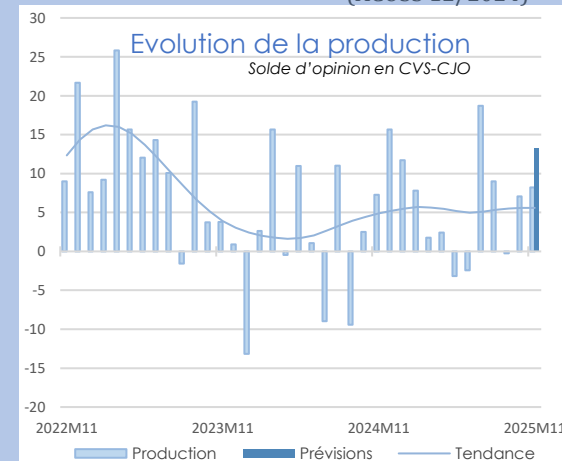
Agroalimentaire

La production a poursuivi sa hausse à l'approche des fêtes de fin d'année. Le secteur a fait appel à l'intérim, en particulier dans les filières viande et lait. Les prix des intrants se sont globalement stabilisés et ceux des produits finis n'ont pas évolué dans l'attente des négociations annuelles. Les carnets sont jugés normaux et les trésoreries sont dans l'ensemble à l'équilibre.

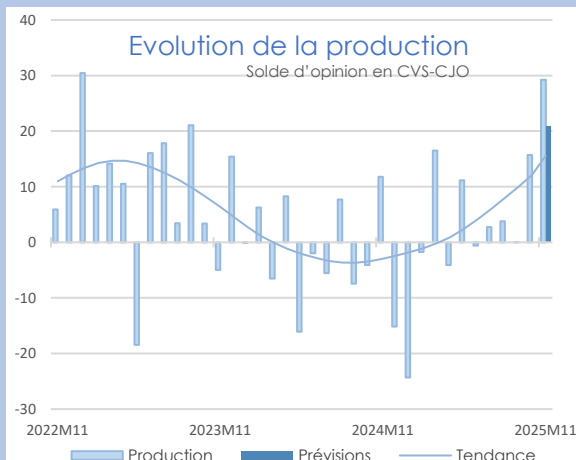
L'activité serait plus dynamique, des saisonniers seraient recrutés et les prix resteraient stables.

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 électriques et électroniques

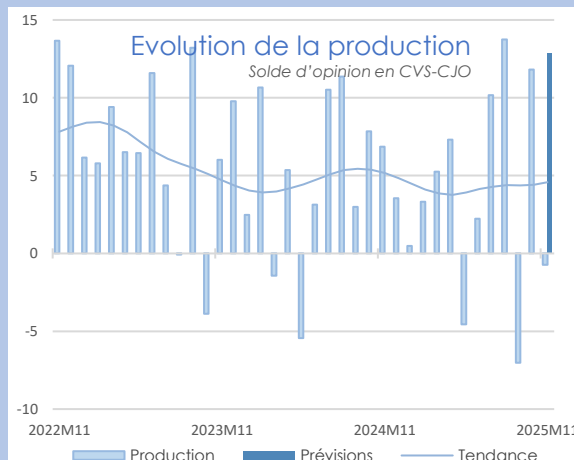
L'activité a poursuivi sa hausse pour honorer les commandes en cours. Les carnets restent jugés trop étroits, hormis dans l'électronique où la demande demeure bien orientée. Les prix et les effectifs ont été stables. Dans l'électronique, des augmentations ponctuelles d'intrants ont été notées. Les trésoreries sont jugées tendues dans la fabrication de machines et à l'équilibre dans les autres branches.

L'activité progresserait sans effet sur les effectifs. Des hausses tarifaires commenceraient à s'appliquer.

Après le rebond du mois dernier, la production s'est stabilisée dans l'ensemble, à l'exception du caoutchouc et de la chimie qui ont progressé. Le secteur n'a pas recruté. Les prix n'ont pas évolué sauf dans la chimie où ils ont été revus à la hausse. Les trésoreries sont jugées à l'équilibre.

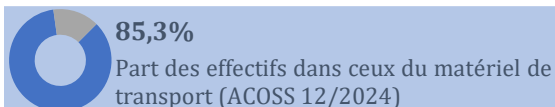
L'activité repartirait en décembre sans impact sur les effectifs et les prix.

Autres produits industriels



44%

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



Aéronautique et spatial

La production a progressé en novembre sans pour autant atteindre le niveau attendu pour atteindre les objectifs annuels. La filière aéronautique a renforcé ses effectifs par la voie de l'intérim tandis que les plans d'adaptation du spatial se sont poursuivis. De nouvelles commandes ont été contractées au salon de Dubaï. Les prix sont globalement stables et les trésoreries demeurent équilibrées.

Les fermetures programmées fin décembre limiteront la hausse d'activité.

Automobile

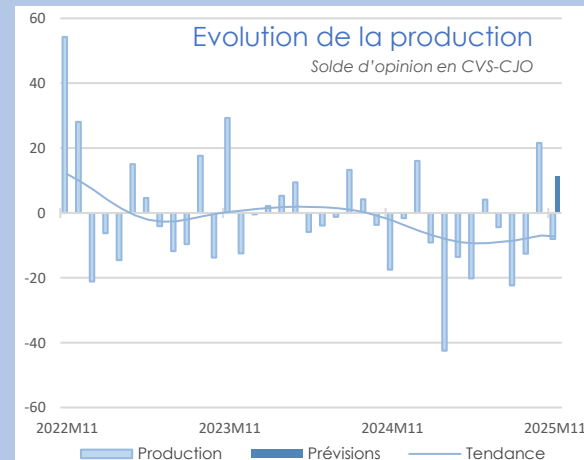
La production a été perturbée par l'indisponibilité des puces liée à l'affaire « Nexperia ». Les effectifs n'ont pas évolué. Les prises de commandes ont été plus significatives à l'export. Les carnets comme les trésoreries ressortent équilibrés.

Le report d'activité alimenterait la production de décembre qui progresserait sans changement sur les effectifs et les prix.



Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Matériel de Transport



Agroalimentaire

L'activité a légèrement progressé pour préparer les fêtes de fin d'année, avec l'embauche d'intérimaires. Les prix des intrants se sont stabilisés, les cours du porc restant bas avec un export vers la Chine toujours contraint. Les trésoreries demeurent en retrait et les carnets sont tout juste satisfaisants.

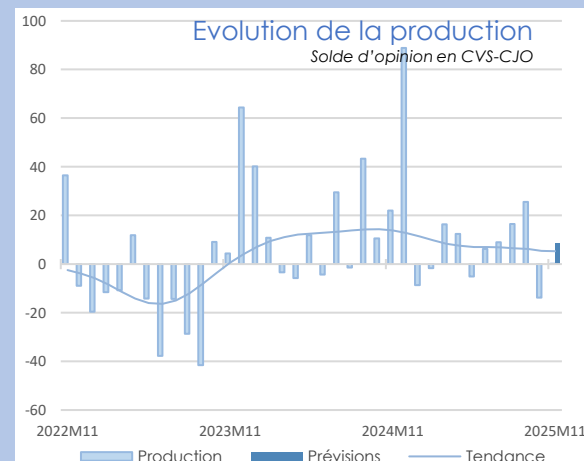
La production poursuivrait sa hausse, les effectifs seraient renforcés légèrement et les prix des produits festifs se replieraient dans un contexte concurrentiel.

La production a été moins soutenue que de coutume en novembre, demeurant quasi stable. Les effectifs ont peu évolué. Les prix des intrants se sont stabilisés et les prix de vente ont légèrement augmenté. Les carnets sont jugés satisfaisants. Les trésoreries ressortent à l'équilibre.

La production serait en hausse avec la finalisation des commandes de fin d'année et le redémarrage de la fabrication de fromages AOP, faisant appel à des saisonniers.

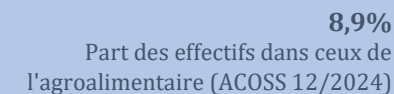
Evolution de la production

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)

11%

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

24,9%

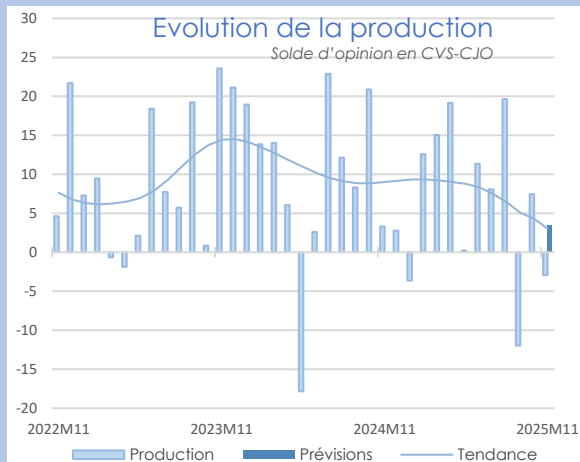
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

8,9%

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

5,3%

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



Métallurgie

La production a reculé en raison de la prise de commandes qui a été moins soutenue. Les effectifs sont restés stables. La filière n'a pas enregistré de variations sur le coût des intrants ni sur les prix finaux. Les trésoreries se sont légèrement dégradées et sont désormais jugées insuffisantes.

En décembre, l'activité progresserait légèrement sans évolution sur les prix. Quelques renforts de personnel sont prévus.

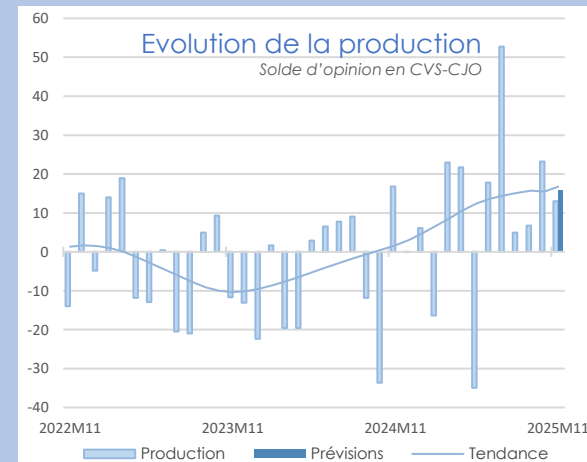
Autres produits minéraux, en caoutchouc et en plastique

La croissance a été moins dynamique que le mois passé. Les commandes ont été inférieures aux attentes dans les autres produits minéraux. Les effectifs sont restés identiques. Les prix des intrants dans le caoutchouc et le plastique ont augmenté sans répercussion sur les prix de vente. Globalement, les trésoreries sont équilibrées.

Durant les prochaines semaines, l'activité poursuivrait sa tendance haussière sans recrutement ni variation de prix.

15,4%

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



Autres Produits Industriels

Globalement en repli, le secteur a évolué différemment selon les branches : forte hausse pour l'imprimerie et baisse significative pour le bois et le papier. Les effectifs sont restés inchangés. Les prix n'ont pas varié sauf dans le papier où des réductions sur la pâte à papier ont été répercutées sur les prix finaux. Les trésoreries sont jugées normales pour la période sauf dans le papier où il y a des tensions.

La production repartirait en décembre.

Portée par l'export, l'activité s'est maintenue à un très bon niveau de croissance et des recrutements ont été finalisés. Des revalorisations tarifaires ont été appliquées à la suite des hausses enregistrées sur les intrants. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

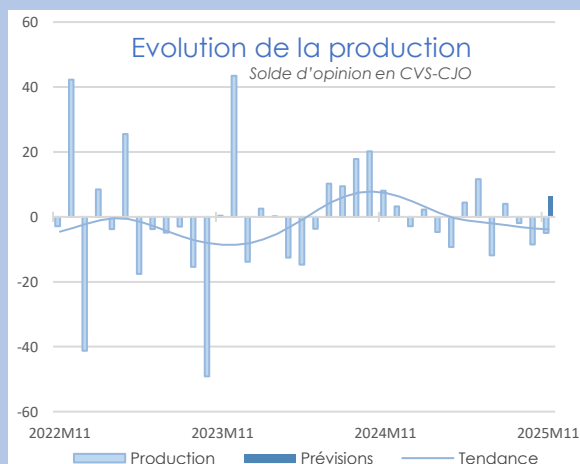
À court terme, la production évoluerait favorablement et s'accompagnerait de nouvelles augmentations de prix.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Industrie chimique

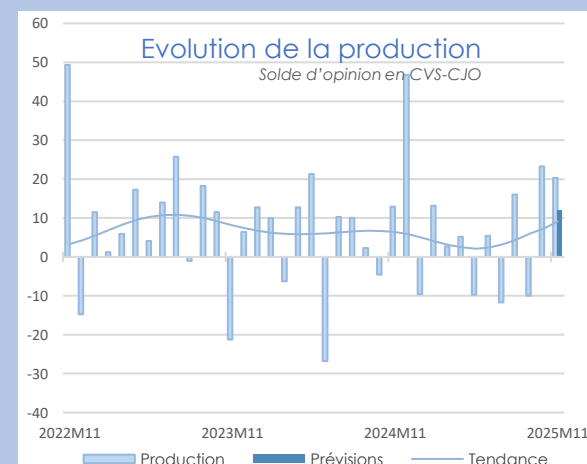
11,9%

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



Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



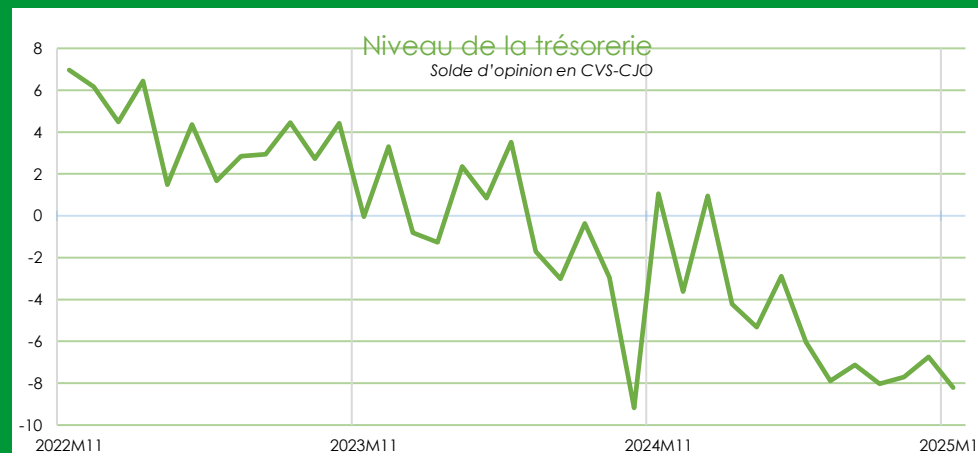
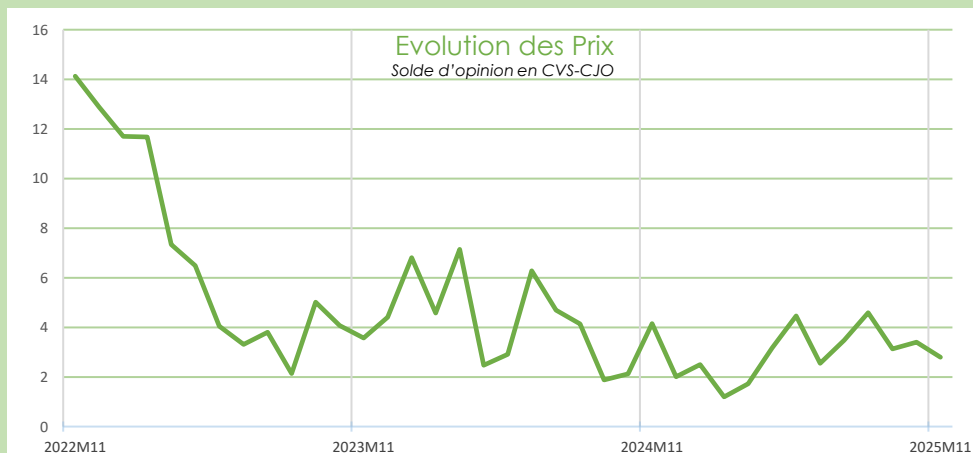
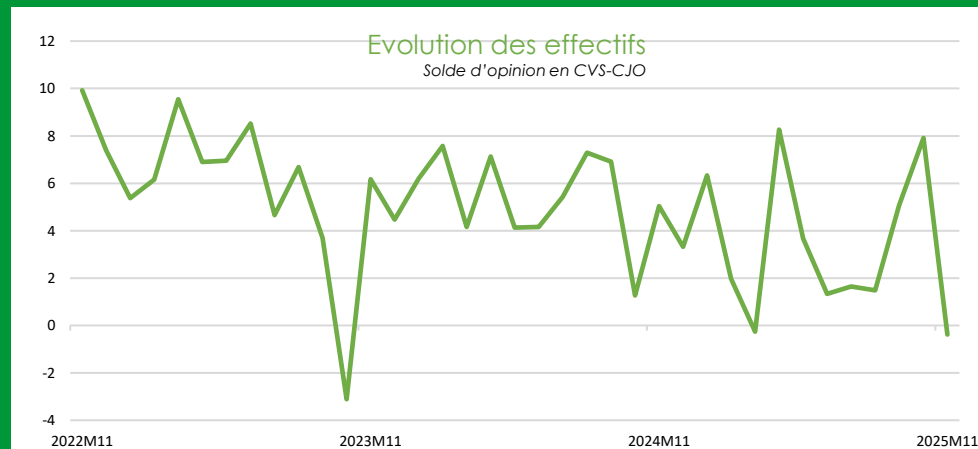
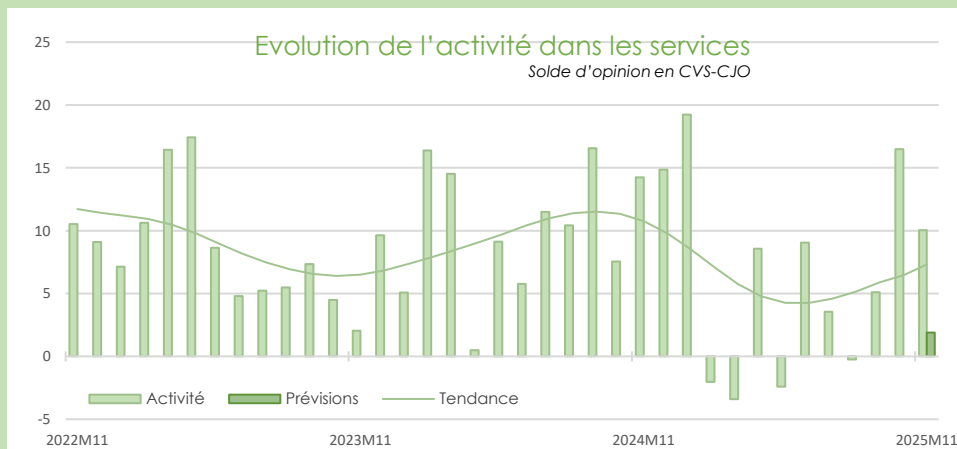
10,1%

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



Synthèse des services marchands

Portée par une demande croissante, l'activité a continué de progresser dans la plupart des secteurs, plus particulièrement dans les activités informatiques et la restauration. Malgré ce dynamisme, les prix et les effectifs ont globalement peu évolué. Les trésoreries restent tendues. En décembre, la fermeture pour congés de nombreuses entreprises clientes ralentirait la croissance des courants d'affaires. Quelques recrutements seraient effectués afin d'étoffer les équipes en prévision des projets de l'année à venir.



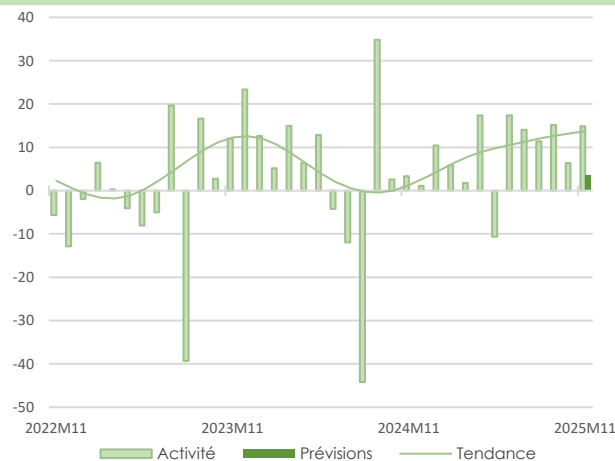
Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

9,9%

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



Transports

Contrairement à ce qui était pressenti, l'activité est repartie à la hausse en novembre, portée par une demande générale soutenue. Cela n'a pas eu d'influence sur les niveaux de prix et les effectifs. Les trésoreries ont conservé leur consistance.

En décembre, la fermeture de certains clients limiterait l'activité. Dans ce contexte, les sorties d'effectifs ne seraient pas remplacées.

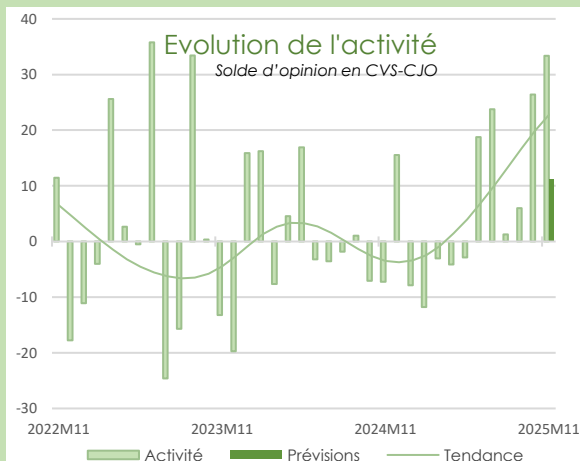
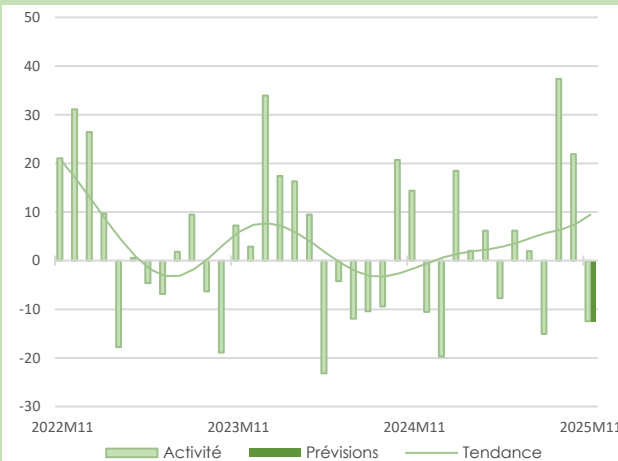
Activités liées à l'emploi

La chute saisonnière de la demande en emploi intérimaire dans les secteurs du BTP n'a pas compensé la hausse des secteurs industriels. Afin d'assurer les missions en cours, les effectifs, ainsi que les prix proposés ont été maintenus. Cette inversion de la tendance n'a pas impacté les trésoreries.

La fermeture de nombreuses entreprises pour les congés hivernaux entraînerait une nouvelle diminution de l'activité le mois prochain.

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)

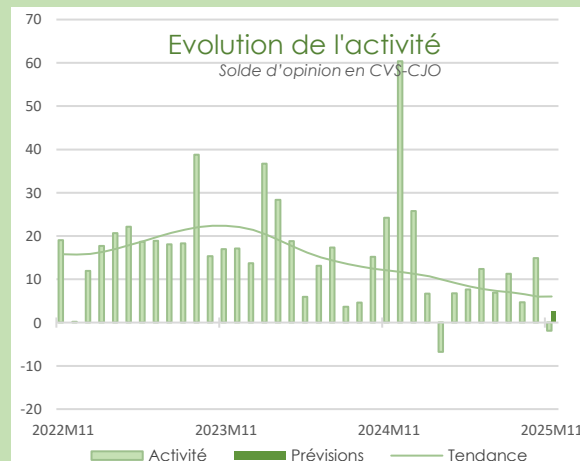
Activités informatiques et services d'information

La croissance de l'activité est restée soutenue grâce à une forte demande de l'aéronautique et des services aux entreprises, en particulier pour des prestations dans la transformation numérique. Ce contexte favorable a permis de revaloriser les prix et d'étoffer les effectifs. Les besoins en investissements nécessaires à cette hausse d'activité ont cependant tendu les trésoreries.

La tendance haussière devrait se poursuivre en décembre, mais à un rythme moins soutenu.

Un niveau correct d'activité a été préservé malgré une diminution de la demande, notamment dans les secteurs de la construction et de l'énergie. Cela a entraîné une légère baisse des effectifs, et les niveaux de prix sont demeurés identiques. Les trésoreries sont restées équilibrées.

Cette tendance devrait se maintenir le mois prochain, malgré un sentiment d'incertitude quant au renouvellement des carnets de commandes.



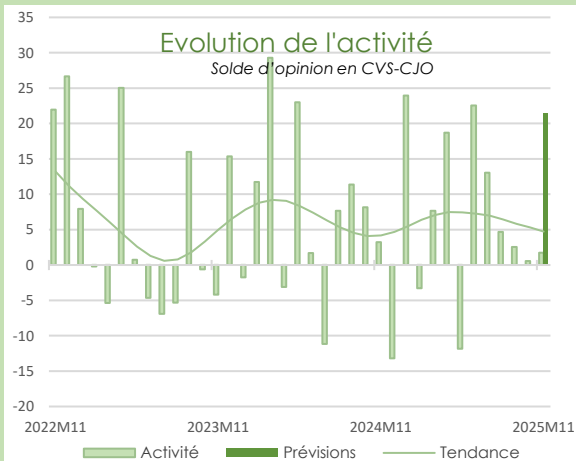
12,9%

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

La stabilité des courants d'affaire a été caractéristique d'un mois de novembre habituel pour le secteur. Les équipes ont été légèrement étoffées en prévision de l'activité à venir. La situation des trésoreries a continué de se dégrader malgré des prix des nuitées supérieurs aux années précédentes.

Un fort rebond de l'activité est anticipé pour la période des fêtes de fin d'année.

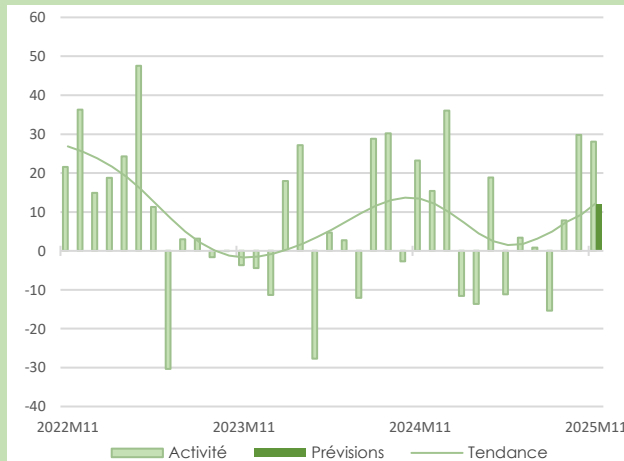
Restauration

La croissance de l'activité du mois de novembre a été principalement portée par la restauration rapide. Les niveaux de prix et d'effectifs sont demeurés constants. Les trésoreries se sont tendues dans la restauration traditionnelle.

Durant les fêtes, l'activité progresserait de nouveau. Des recrutements sont attendus pour accompagner cette tendance.

19,9%

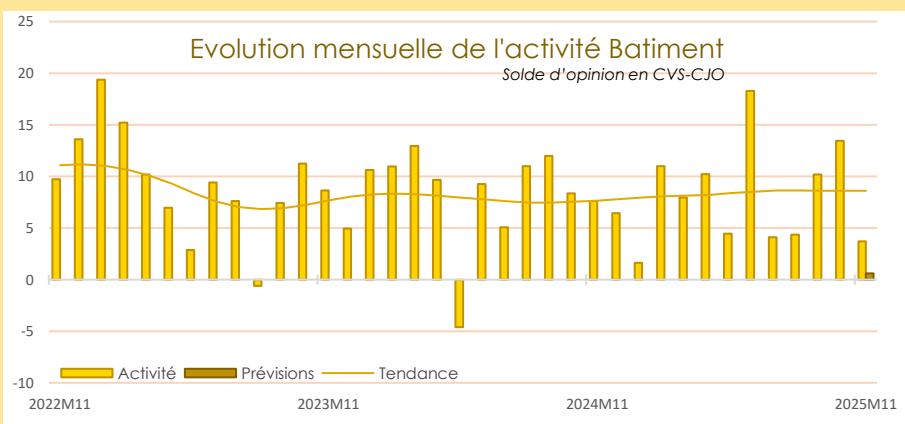
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En novembre, le secteur du bâtiment a enregistré une évolution modérée, le second œuvre affichant une légère progression tandis que le gros œuvre est demeuré stable. Les carnets de commandes sont en léger retrait par rapport aux attentes. Dans ce contexte plus concurrentiel, les prix des devis du gros œuvre ont été revus à la baisse. Avec les fermetures de fin d'année, l'activité et l'emploi tendraient à se maintenir. Dans les travaux publics, l'activité, qui a ralenti au troisième trimestre, se stabiliserait au trimestre suivant et s'accompagnerait de baisses de prix.

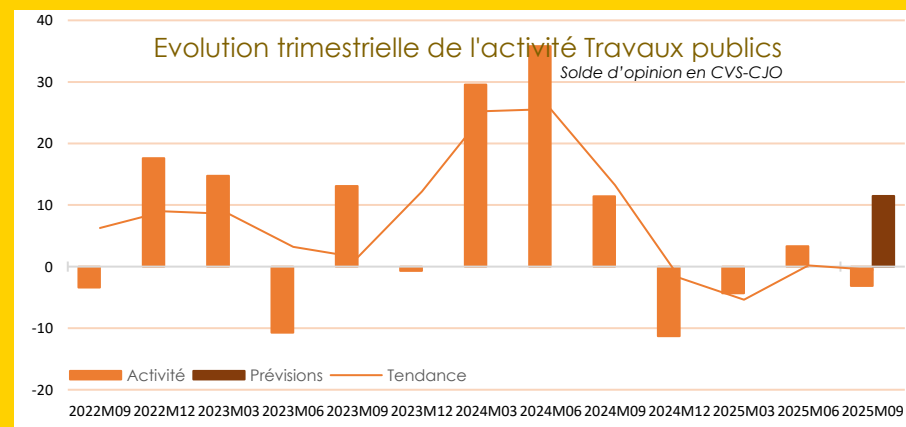


En novembre, l'activité du bâtiment a progressé plus modérément avec une légère hausse dans le second œuvre, afin de respecter les échéances de livraisons prévues. Les effectifs n'ont pas évolué dans l'ensemble. Le niveau des carnets de commandes s'est situé légèrement en deçà des attentes des chefs d'entreprise. Dans un contexte plus concurrentiel, les prix des devis du gros œuvre ont été révisés à la baisse.

En raison des fermetures de fin d'année, l'activité se stabiliserait.

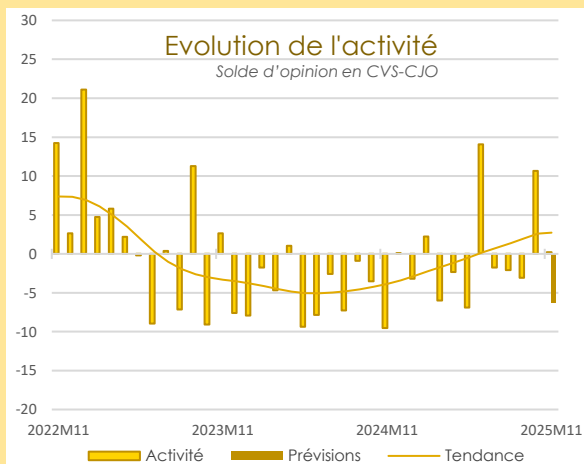
Limitée par la pause estivale, l'activité a enregistré un léger recul au cours du troisième trimestre. Les carnets de commandes offrent une visibilité limitée de six mois notamment par manque d'appels d'offres publics dans un contexte politique incertain. Sous l'effet d'une concurrence agressive, les 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 stabilisée, limitée par des conditions météorologiques peu favorables. Les effectifs se sont maintenus. Quelques commandes ont été signées, sans toutefois garantir un état des carnets satisfaisant. Les prix ont été révisés à la baisse afin de faire face à une concurrence accrue.

Avec les fermetures prévues en décembre, l'activité serait en repli.

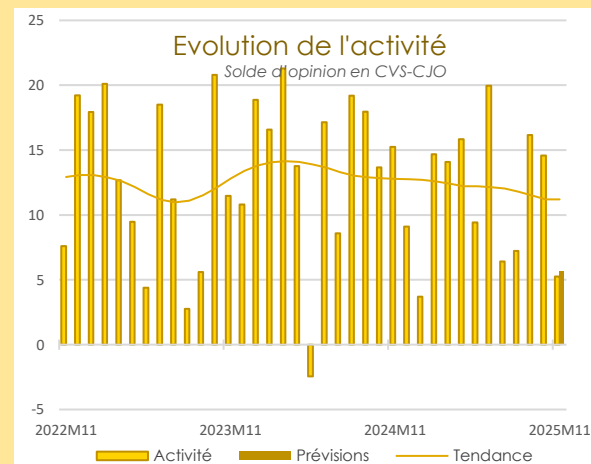
Activité - Second œuvre

En novembre, l'activité a légèrement progressé afin de respecter les délais de livraison des chantiers. Les effectifs sont restés inchangés. Les carnets de commandes se situent à un niveau conforme aux attentes des chefs d'entreprises, assurant souvent une visibilité jusqu'au second semestre 2026. Les prix des devis n'ont pas été revalorisés au cours du mois.

Dans les semaines à venir, la croissance se maintiendrait à des niveaux similaires sans impact sur les effectifs.

54,6%

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



Bâtiment





Publications de la Banque de France

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

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

4 rue Antoine Deville - 31000 TOULOUSE

 **05.61.61.35.47**

 **0833-etudes-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Vincent FOUSSAL, Service des Études

Directeur de la publication

Christine BARDINET, Directrice Régionale

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 800 entreprises et établissements de la région Occitanie sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

- *Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinion".*
- *Il est exprimé en CVS-CJO, pour Correction des Variations Saisonnières et Correction des Jours Ouvrables*
- *S'agissant des évolutions, un solde positif indique une phase d'expansion/croissance.*
- *S'agissant des situations et des niveaux, un solde positif révèle une opinion favorable.*

*Les **séries** sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.*

Tendance :

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants (moyenne de longue période).*

Effectifs :

*Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...*