

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2026

Période de collecte :

du mercredi 28 janvier au mercredi 4 février 2026

En janvier, hormis dans le bâtiment, l'activité régionale est de nouveau mieux orientée que sur le plan national.

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 interrogés dans notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements entre le 28 janvier et le 4 février), l'activité économique se renforce en janvier dans les trois secteurs, industrie, services marchands et bâtiment, à un rythme supérieur aux anticipations exprimées le mois dernier. L'activité industrielle dépasse la moyenne de long terme pour le huitième mois consécutif. C'est notamment le cas dans les produits informatiques-électroniques-optiques, les machines et équipements et les autres produits industriels, où l'activité est tirée par les secteurs de la défense et de l'aérospatiale.

En février, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de leur activité à un rythme soutenu dans l'industrie et plus modéré dans les services et le bâtiment.

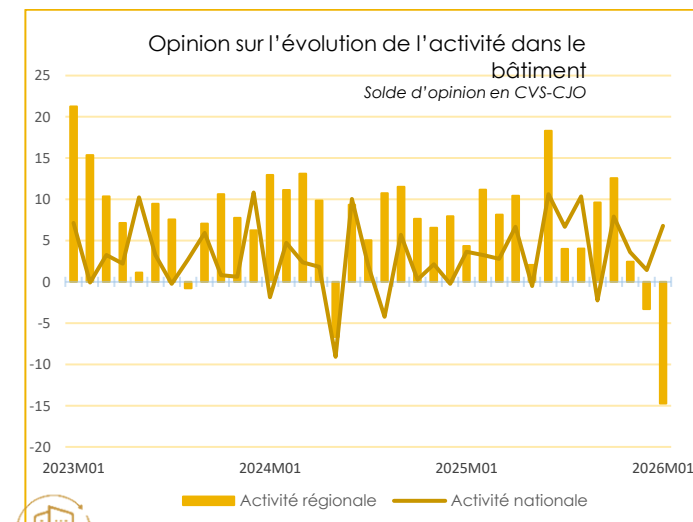
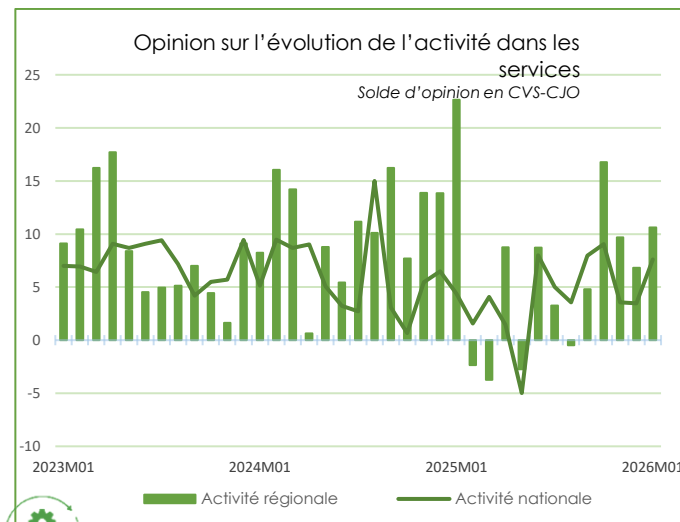
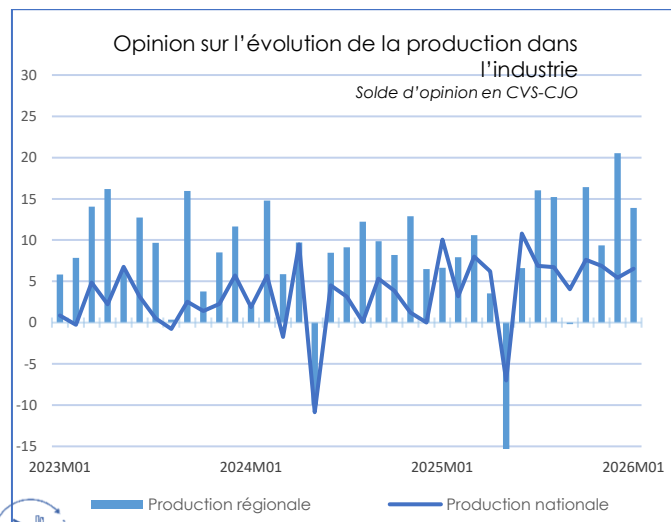
Notre indicateur mensuel d'incertitude poursuit sa décrue dans les services et le bâtiment, mais reste à un niveau élevé. Il remonte même très légèrement dans l'industrie, en lien avec le climat international incertain et les tensions géopolitiques et commerciales persistantes.

La situation de trésorerie reste jugée légèrement moins bonne que la normale dans l'industrie, mais s'améliore dans les services avec toutefois une forte hétérogénéité entre secteurs. Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie, globalement stables, se tendent quelque peu dans l'aéronautique et les produits informatiques-électroniques-optiques. Les prix de vente augmentent modérément dans les trois grands secteurs.

Les difficultés de recrutement augmentent à 17 % dans l'ensemble et concernent 23 % des entreprises dans le bâtiment.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB pourrait progresser au premier trimestre de l'ordre de 0,2 à 0,3 %. Bien entendu, cette estimation faite à la fin du premier mois du trimestre reste très provisoire.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En janvier, l'activité économique en région a de nouveau progressé au-delà du niveau national dans l'industrie et les services marchands tandis qu'elle est ressortie en net recul dans le bâtiment.

Si dans l'ensemble, les effectifs sont restés relativement stables, des variations sectorielles ont été observées avec d'une part l'agroalimentaire, le spatial, l'ingénierie et les services informatiques en hausse, et d'autre part la filière bois, la métallurgie et la restauration en baisse.

Dans l'industrie, les évolutions des prix des intrants ont été majoritairement répercutées sur les prix de vente (à la baisse dans l'automobile et à la hausse dans la chimie, la métallurgie et la fabrication de machines). Dans les services, les prix ont peu varié tandis que dans le bâtiment, une forte baisse des prix des devis a été enregistrée dans le second œuvre.

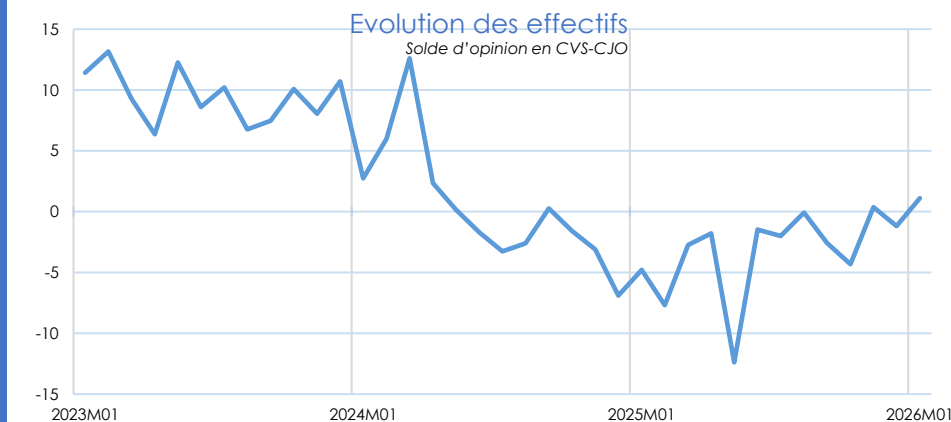
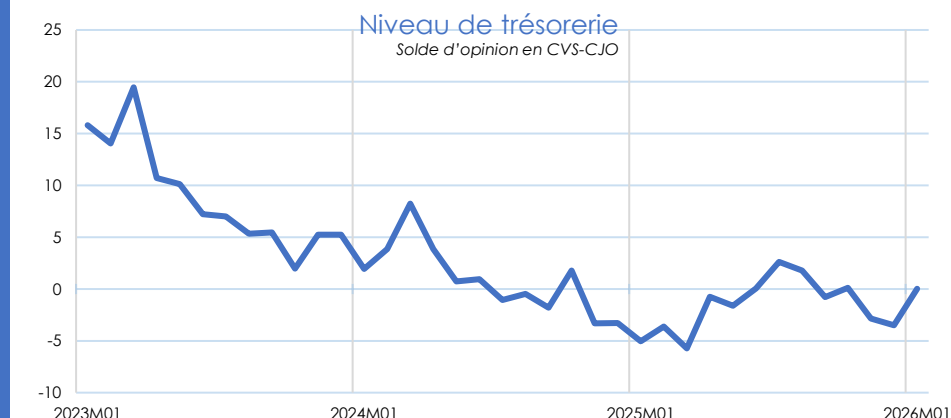
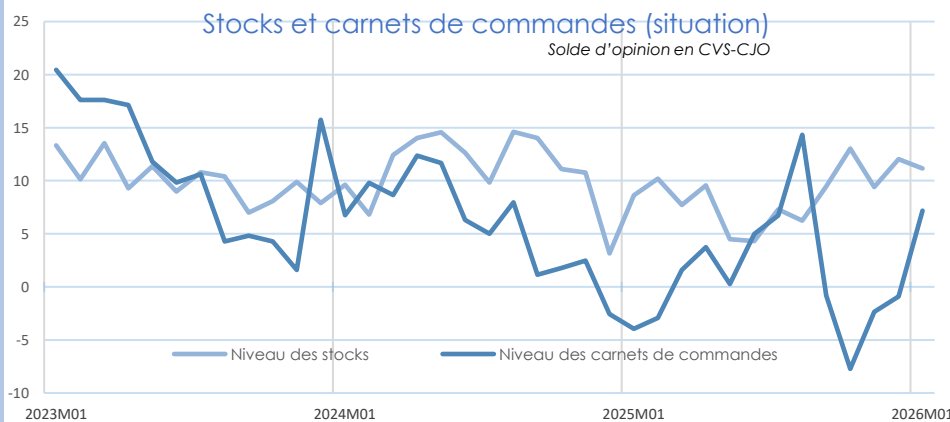
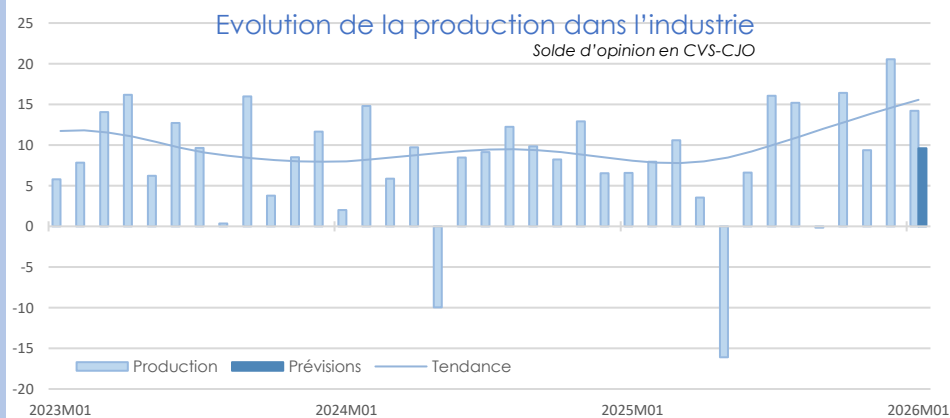
Les trésoreries se sont légèrement améliorées dans l'ensemble, avec toutefois des tensions persistantes dans le spatial, l'hébergement et la restauration.

En février, l'activité régionale resterait soutenue dans l'industrie et les services marchands où des recrutements sont attendus. Dans le bâtiment, elle se maintiendrait à un bas niveau.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a progressé dans la majorité des grandes branches industrielles hormis dans l'automobile. Les effectifs ont peu évolué dans l'ensemble. Les trésoreries se redressent légèrement. Les carnets de commandes se regarnissent tout en restant jugés étroits chez les équipementiers. L'activité poursuivrait sa croissance, des recrutements seraient effectués et les revalorisations tarifaires en cours seraient modérées.



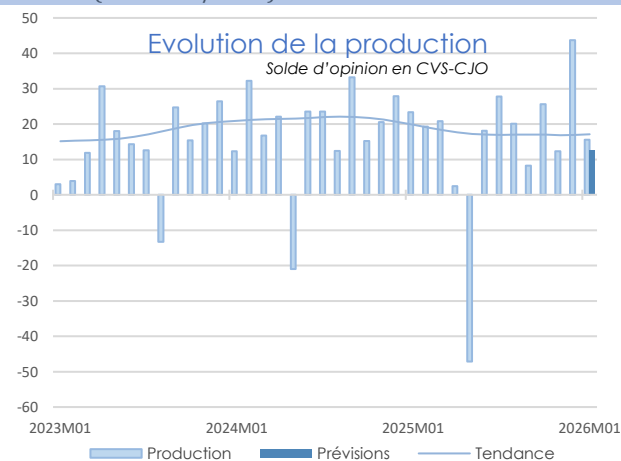
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29,9%

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



Matériel de transport

La croissance de la production a ralenti après un mois de décembre particulièrement dynamique. Quelques recrutements ont été opérés dans l'aéronautique pour anticiper la montée en cadence programmée sur le 1^{er} semestre. Les carnets, jugés satisfaisants, ont été renforcés sur la partie export. Les prix sont restés stables dans l'ensemble. Les trésoreries se sont légèrement redressées.

En février, la production progresserait à un rythme similaire et serait accompagnée de recrutements.

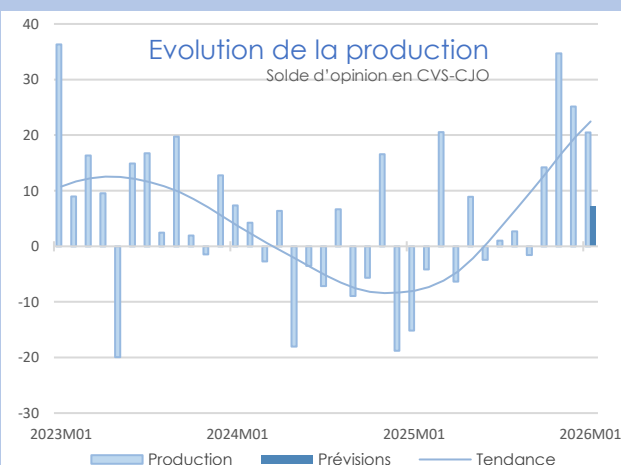
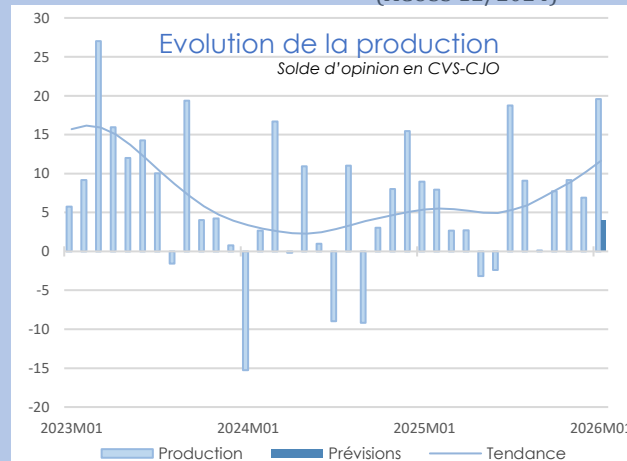
Agroalimentaire

L'activité a été dynamique, les autres branches prenant le relais de la viande et du lait. Les effectifs sont restés globalement stables. Les carnets de commandes sont dans l'ensemble satisfaisants. Les trésoreries sont à l'équilibre hors filières viande et lait. Les prix des intrants et des produits finis ont peu évolué dans l'ensemble.

La croissance de la production se poursuivrait à un rythme plus modéré. Les effectifs resteraient stables et les prix évolueraient peu.

14,5%

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



11,6%

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

Équipements électriques et électroniques

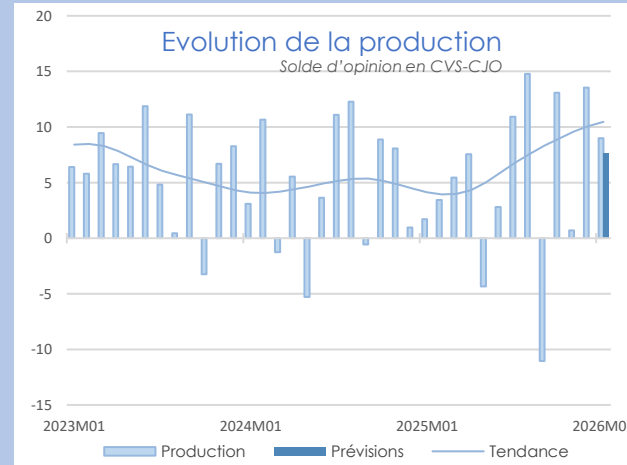
L'activité a progressé dans le prolongement d'une fin d'année bien orientée. Les effectifs sont restés stables. Des hausses de prix de composants ont été notées et ont pu être répercutées dans les prix finaux. Malgré des commandes dynamiques dans l'électronique portées par la défense et l'aéronautique, les carnets restent peu garnis. Les trésoreries sont tendues sauf dans l'électronique.

L'activité continuerait de croître plus modérément, quelques recrutements seraient envisagés et de nouvelles hausses de prix pourraient être appliquées.

L'activité a évolué à la hausse dans toutes les branches à l'exception du caoutchouc et des autres produits minéraux qui ont maintenu un niveau d'activité stable. Des réductions d'effectifs ont été enregistrées dans la métallurgie et le bois. La métallurgie et la chimie ont revalorisé leurs prix. Les trésoreries sont globalement équilibrées.

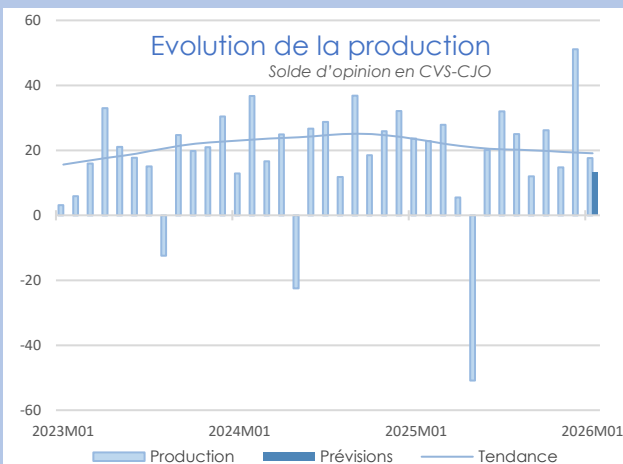
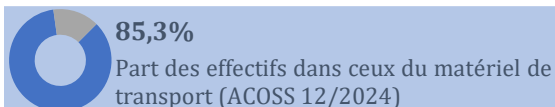
En février, la croissance resterait positive et des ajustements tarifaires sont prévus.

Autres produits industriels



44%

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



Aéronautique et spatial

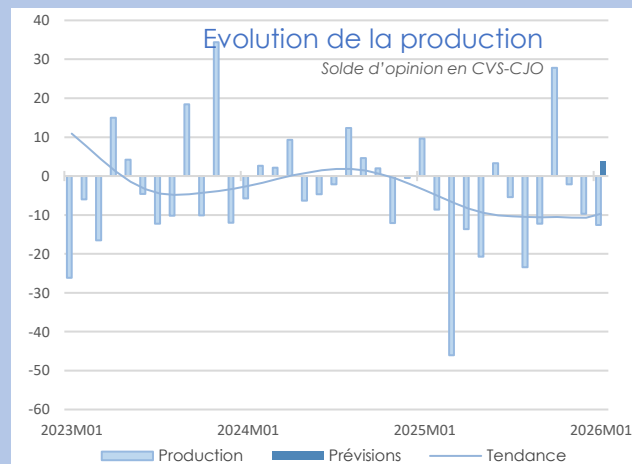
La production a été plus significative qu'anticipé, portée par le spatial. L'aéronautique a enregistré un mois de janvier traditionnellement faible après la forte accélération de décembre. Les effectifs ont été quelque peu renforcés. Les prix sont restés stables. Les trésoreries, en légère amélioration, demeurent encore insuffisantes dans l'industrie spatiale.

En février, la croissance de la production se maintiendrait à un même niveau et serait accompagnée de recrutements.

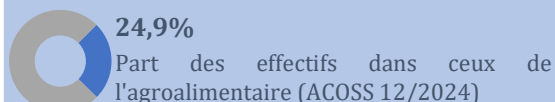
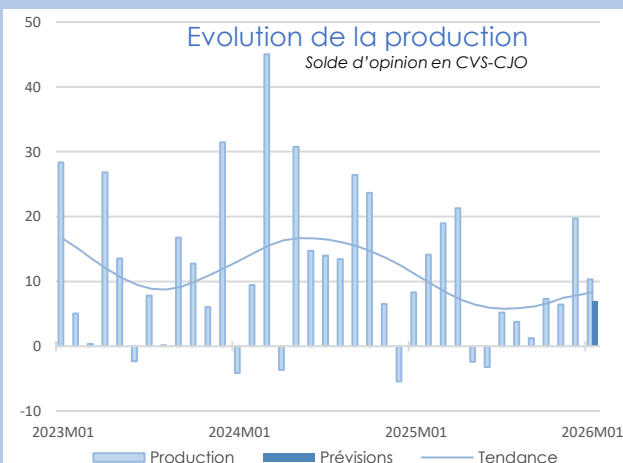
Automobile

La filière a connu un nouveau recul de la production pour la période sous revue. Toutefois, de nouvelles commandes à l'export sont venues alimenter les carnets de commandes pour ce début d'année. Les effectifs ont peu évolué. La baisse des prix des matières premières a été répercutée sur les prix de vente. Les trésoreries sont jugées équilibrées.

Une légère croissance est attendue en février. Les effectifs et les prix augmenteraient significativement.



Matériel de Transport



Transformation de la viande

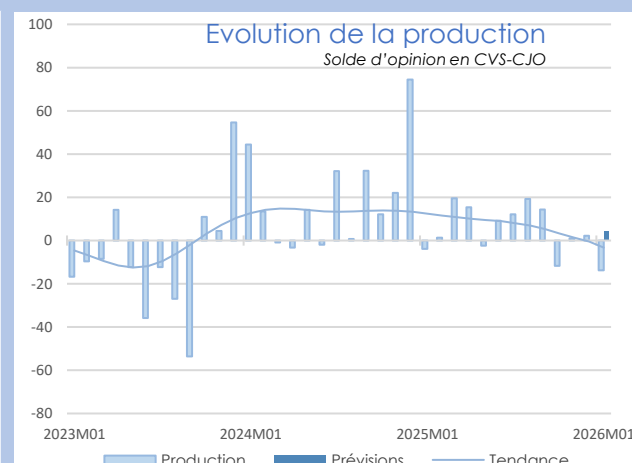
La production a été mieux orientée qu'habituellement en cette période d'après-fêtes. Certains contrats courts n'ont pas été reconduits. Les cours du porc ont poursuivi leur repli à l'inverse de ceux du bœuf, sans effet sur les prix des produits finaux pour l'instant. Les trésoreries restent encore en retrait et les carnets commencent à s'étoffer.

L'activité poursuivrait sa croissance en février, les prix de vente s'inscriraient en légère hausse à la faveur des négociations annuelles et les effectifs se stabiliseraient.

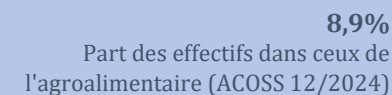
Agroalimentaire

La production s'est tassée et les commandes se sont inscrites en baisse. Des recrutements temporaires ont été réalisés pour anticiper la montée en charge saisonnière sur certains fromages. Les cours des intrants se sont stabilisés à un bas niveau. Des hausses de prix ont pu être appliquées hors grande distribution. Les carnets sont jugés tout juste satisfaisants et les trésoreries sont légèrement en dessous des attentes.

L'activité et les prix progresseraient légèrement, les effectifs seraient renforcés.



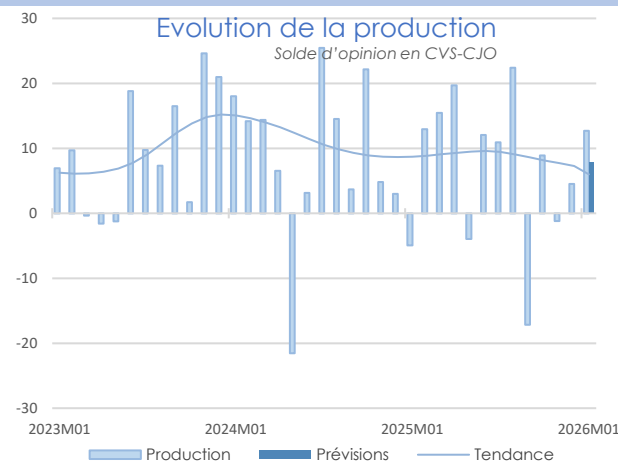
Produits laitiers



5,3%

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

Métallurgie et fabrication de produits métalliques



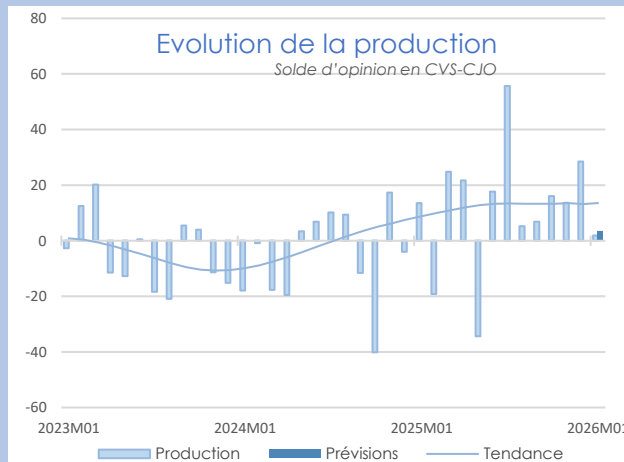
La production a progressé, largement portée par la métallurgie dont les exports ont été très dynamiques. Le personnel a été légèrement réduit. Des augmentations sur les intrants (aluminium, cuivre et étain) ont engendré des hausses tarifaires significatives dans la métallurgie. Les revalorisations des prix finaux dans les autres produits métalliques ont été modérées. Les trésoreries demeurent tendues.

En février, la croissance se poursuivrait sans changement sur les effectifs. Les prix évolueraient de nouveau en hausse.

Autres produits minéraux, en caoutchouc et en plastique

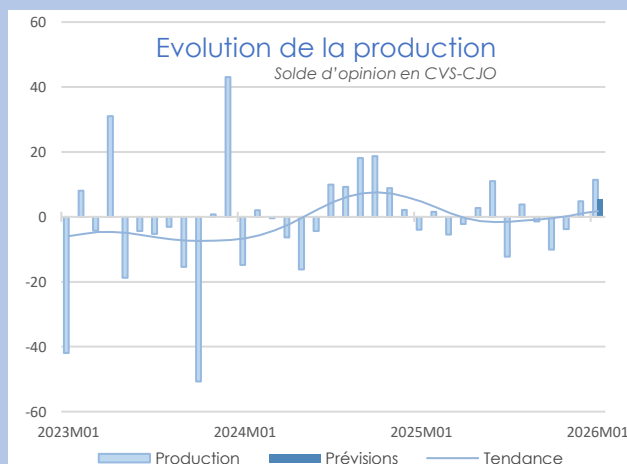
L'activité s'est maintenue. Les effectifs sont restés identiques dans le plastique alors qu'ils ont été confortés dans les autres produits minéraux. Quelques hausses sur les matières premières ont été enregistrées sans toutefois impacter les prix finaux. Les situations de trésorerie se sont améliorées et sont désormais à l'équilibre.

À court terme, les industriels anticipent une stabilité de la production, du personnel et des prix.



15,4%

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



11,9%

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

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production a augmenté sur le mois, soutenue par l'export pour le papier, et par le marché domestique pour le bois et l'imprimerie (élections). Les effectifs ont été conservés hormis dans le bois où ils ont été réduits (automatisation). Les intrants n'ont pas varié alors que les prix finaux ont été revus à la baisse à l'exception de l'industrie du bois qui les a augmentés. Les trésoreries sont jugées suffisantes, sauf dans le papier où des tensions persistent.

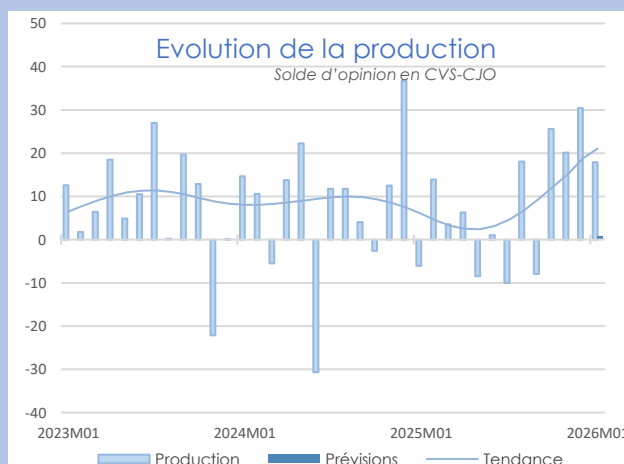
La production resterait bien orientée et des recrutements sont prévus.

Autres Produits Industriels

Même si la croissance a légèrement ralenti, l'activité a été dynamique, portée par une commande robuste sur le marché domestique. Les effectifs sont restés stables. De nouveaux ajustements tarifaires ont été appliqués en réponse à la hausse du coût de certaines matières premières. Les trésoreries demeurent largement positives.

En février, la production se maintiendrait à ces niveaux soutenus, tandis que de nouvelles augmentations des prix finaux sont envisagées.

Industrie chimique



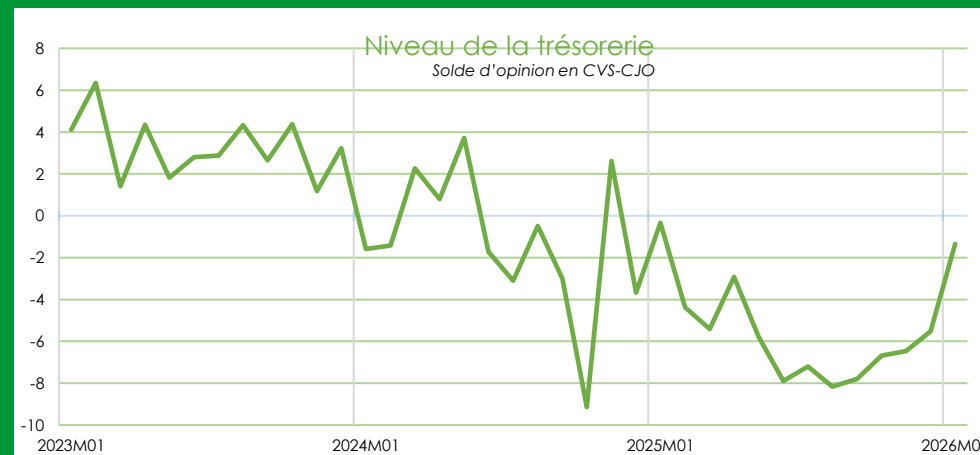
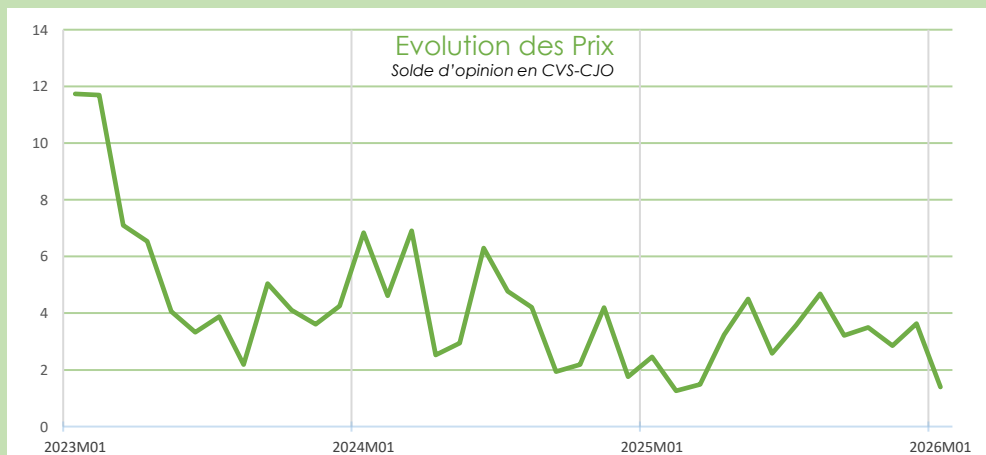
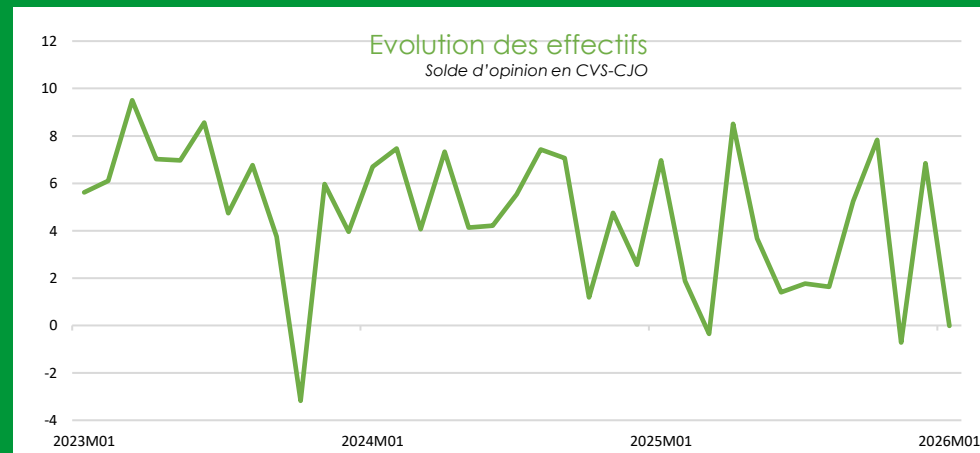
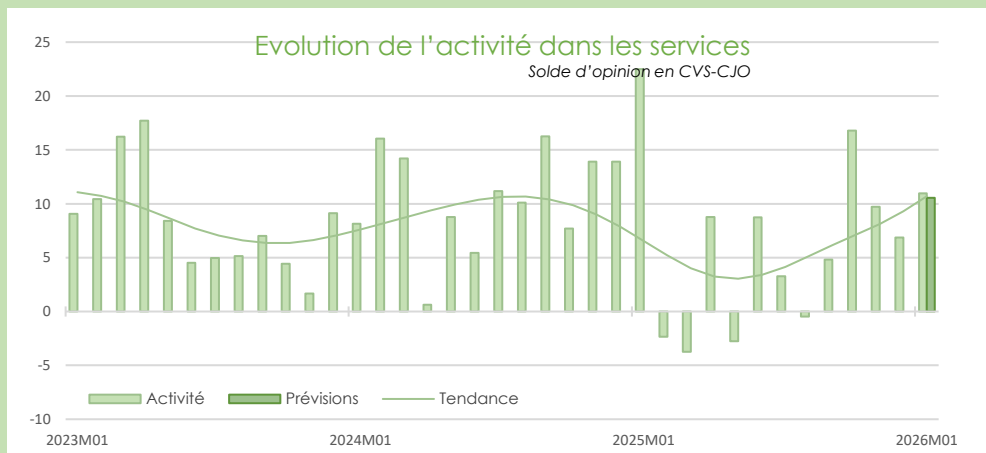
10,1%

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



Synthèse des services marchands

L'activité des services marchands s'est renforcée durant le mois de janvier, soutenue par la demande du secteur industriel. Les niveaux de prix comme d'effectifs ont été préservés. Les trésoreries se redressent et s'approchent de l'équilibre. Ce dynamisme se poursuivrait en février, favorisé de nouveau par une hausse des commandes de l'industrie. Aucun recrutement ou réajustement des prix ne serait prévu.



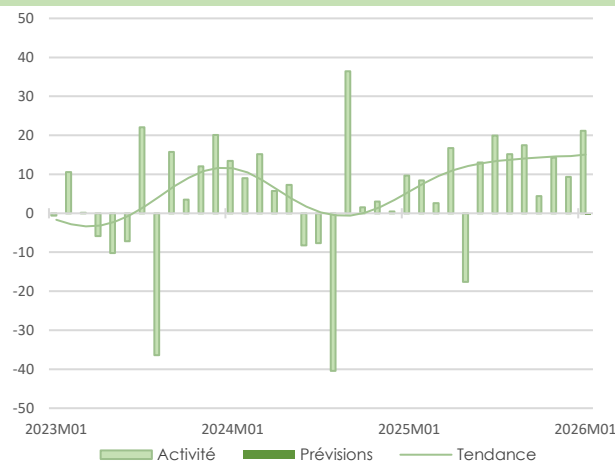
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

9,9%

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



Transports

L'activité a progressé au-delà des anticipations grâce à une hausse de la demande de l'industrie et des projets d'infrastructures. Dans un environnement très concurrentiel, les niveaux de prix et d'effectifs ont été maintenus. Les trésoreries demeurent à l'équilibre.

L'activité se stabiliserait en février. Les effectifs comme les tarifs seraient similaires à ceux de janvier.

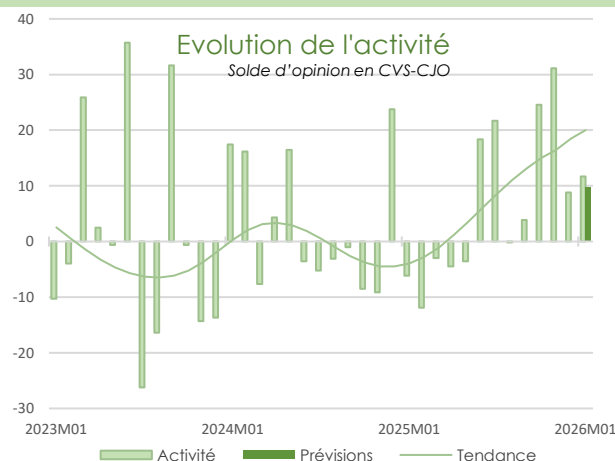
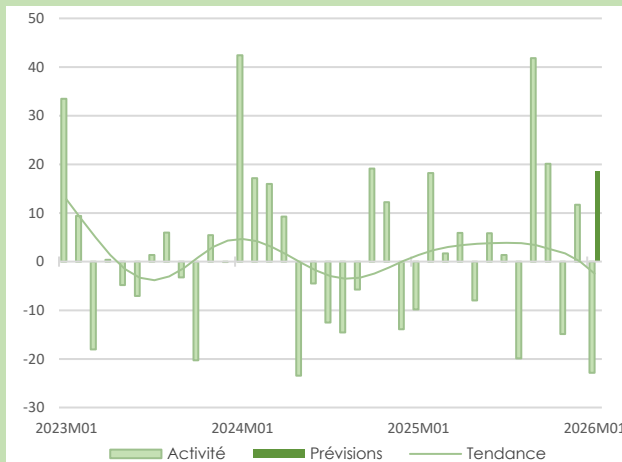
Activités liées à l'emploi

L'activité des agences d'intérim a reculé en raison du moindre besoin des intérimaires dans les entreprises en ce début d'année. Les tarifs des prestations ont été réévalués à la hausse. Les trésoreries sont toujours jugées équilibrées.

Portée par un regain de demandes dans l'industrie, l'activité se redresserait en février. Les prix resteraient proches de ceux du mois passé.

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)

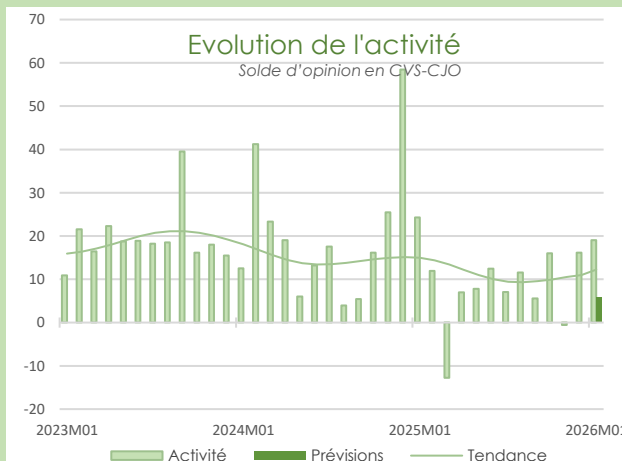
Activités informatiques et services d'information

La demande en hausse de projets de transition numérique et d'implémentation d'outils d'IA a stimulé l'activité. Des recrutements ont été effectués pour accompagner cette dynamique. Les trésoreries, en amélioration, sont désormais proches de l'équilibre.

En février, la croissance se poursuivrait sur ces mêmes bases. Dans cette perspective, les effectifs seraient de nouveau étoffés.

L'activité s'est accrue grâce à la bonne tenue des carnets de commandes, en particulier en provenance du secteur aéronautique. Les effectifs ont crû en conséquence. Les prix ont été légèrement augmentés. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

L'activité progresserait le mois suivant à un rythme plus modéré. Les recrutements sont attendus plus nombreux.



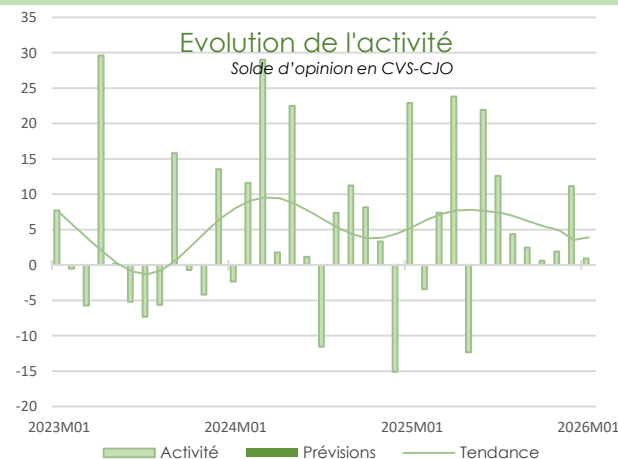
Ingénierie technique

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

L'activité s'est mieux tenue qu'habituellement en janvier, grâce à la clientèle d'affaires. Les effectifs sont demeurés constants, et les prix ont été revus à la baisse. Les trésoreries sont de nouveau jugées tendues.

Les courants d'affaires se maintiendraient eu égard aux réservations déjà enregistrées pour les vacances d'hiver. Les niveaux d'effectifs et de prix n'évolueraient pas.

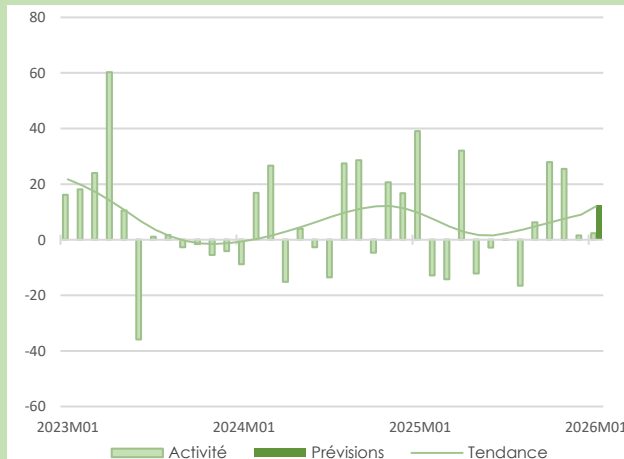
Restauration

L'activité est jugée satisfaisante pour un mois de janvier caractérisé traditionnellement par une faible demande. Les effectifs ont été réduits, et les prix se sont maintenus. Les trésoreries restent légèrement tendues.

La demande anticipée par les restaurateurs stimulerait l'activité des prochaines semaines, sans impact sur les effectifs. Les prix seraient revus à la hausse.

19,9%

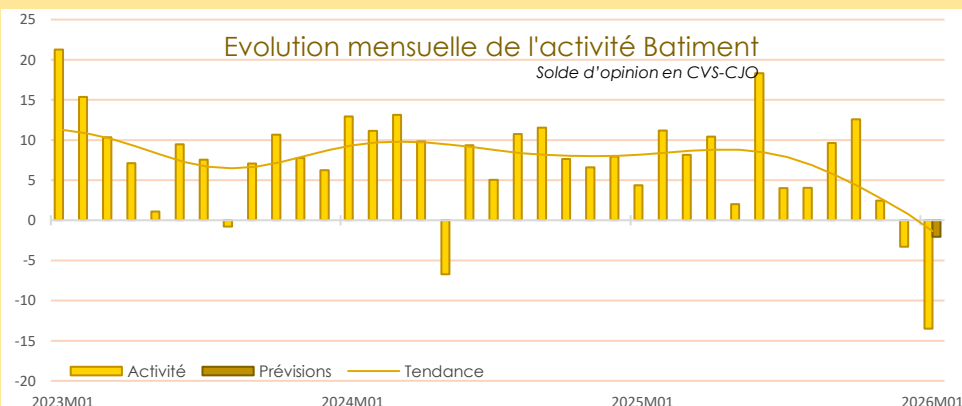
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans un contexte politique d'incertitudes élevées, l'activité du bâtiment s'est fortement repliée. Les prix ont accusé une nette baisse dans le second œuvre en raison d'une concurrence grandissante. En prévision d'une reprise de l'activité, les effectifs ont été plutôt conservés. Les carnets de commandes demeurent fragiles, principalement pour le gros œuvre. Dans les travaux publics, l'activité a progressé sur le T4 2025 avec un recours à l'intérim plus soutenu, et ralentirait sur le T1 2026 en raison du contexte pré-électoral.

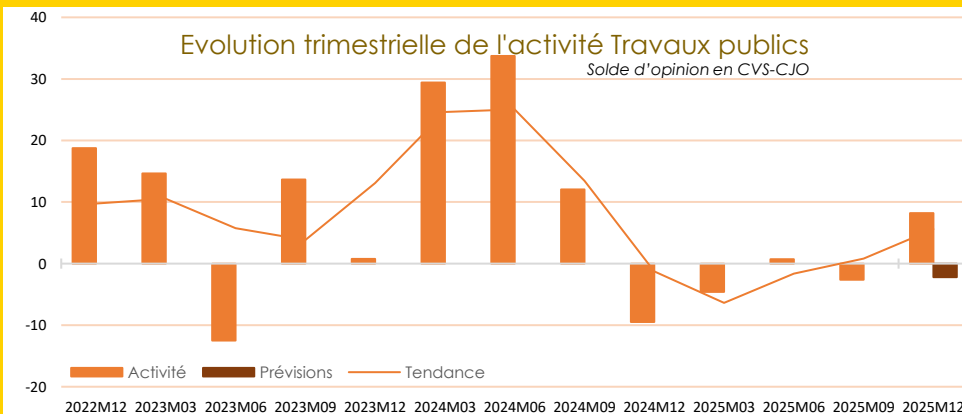


En janvier, l'activité du bâtiment s'est fortement contractée sous l'effet de la diminution du nombre de projets. Les effectifs sont restés stables. Les problématiques de recrutement de personnels qualifiés demeurent présentes. Les carnets se sont de nouveau dégradés en cette période pré-électorale. Face à une concurrence marquée et des opportunités de projets plus rares, les prix des devis ont été révisés à la baisse dans le second œuvre.

Le mois prochain, l'activité se maintiendrait à ce bas niveau. Les prix se stabiliseraient.

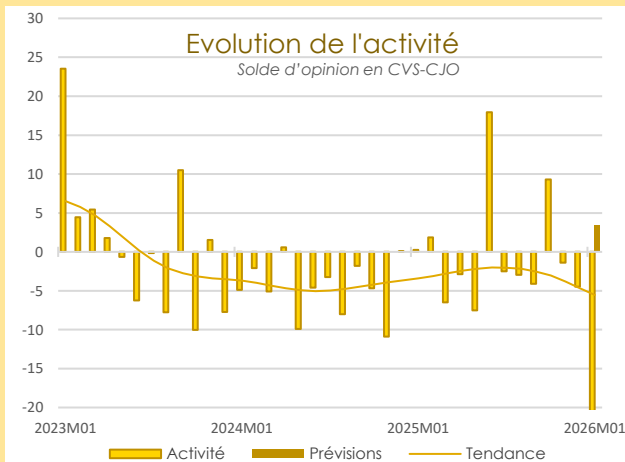
L'activité du T4 2025 a été mieux orientée que le trimestre précédent avec une forte reprise à l'automne. Des intérimaires ont été recrutés en conséquence. L'approche des élections municipales accentuant la raréfaction des appels d'offres, les carnets de commandes demeurent étroits. Pour rester compétitifs, les prix des devis sont restés stables.

Limitée par la perspective des élections, l'activité ralentirait légèrement sur le T1 2026. Les prix seraient révisés à la baisse et les effectifs demeureraient inchangés.



23%

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



Activité - Gros œuvre

L'activité s'est grandement contractée dans cette période pré-électorale et d'attentisme de la clientèle privée. La hausse du cours du béton n'a pas pu être répercutée sur les prix de devis demeurés stables dans un contexte de concurrence accrue. Les effectifs ont été conservés pour faire face une reprise de l'activité attendue dans les mois à venir. Les carnets restent sous-dimensionnés.

En février, l'activité serait en légère hausse, accompagnée de quelques recrutements.

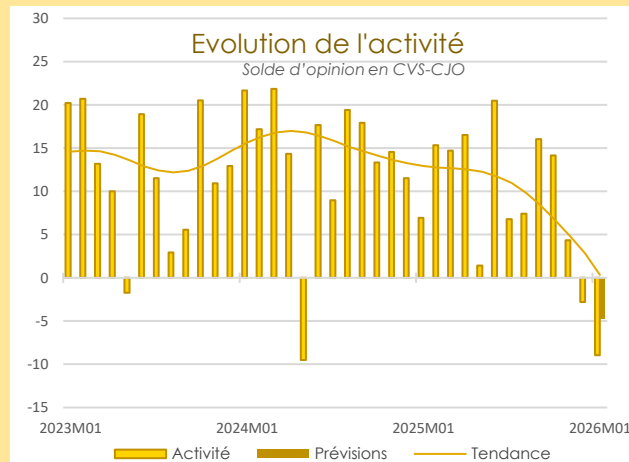
Activité - Second œuvre

L'activité a poursuivi son repli face à l'amenuisement des appels d'offres. Bien que les cours du cuivre et de l'aluminium aient augmenté, les chefs d'entreprises ont fortement baissé les prix des devis afin d'être plus concurrentiels. Les effectifs sont restés stables. Les carnets sont jugés corrects.

L'activité reculerait de nouveau légèrement, 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**

Rédacteurs

Louis OLIVE, Jessica ELIAS-MOLLA, Marie LASSUIE, Matthias BESOMBES

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...*