

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2026

Période de collecte :

du jeudi 27 août au jeudi 3 septembre 2026

En août, hors effet des fermetures estivales, l'activité régionale a été soutenue.

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 27 août et le 3 septembre), si l'activité se renforce en août dans l'industrie, sa progression se révèle globalement plus faible qu'anticipé le mois précédent dans plusieurs secteurs. De même, pour les services et le bâtiment, l'activité continue à augmenter, mais elle s'est trouvée pénalisée par les épisodes climatiques dans l'hôtellerie-restauration et le bâtiment, qui est toutefois encore soutenu par le second œuvre.

La production industrielle est toujours tirée par les biens d'équipement et les matériels de transport, soutenus par l'industrie de la défense et la construction de centres de données.

La situation de trésorerie reste négative dans l'industrie comme dans les services, avec de fortes disparités sectorielles pour chacun.

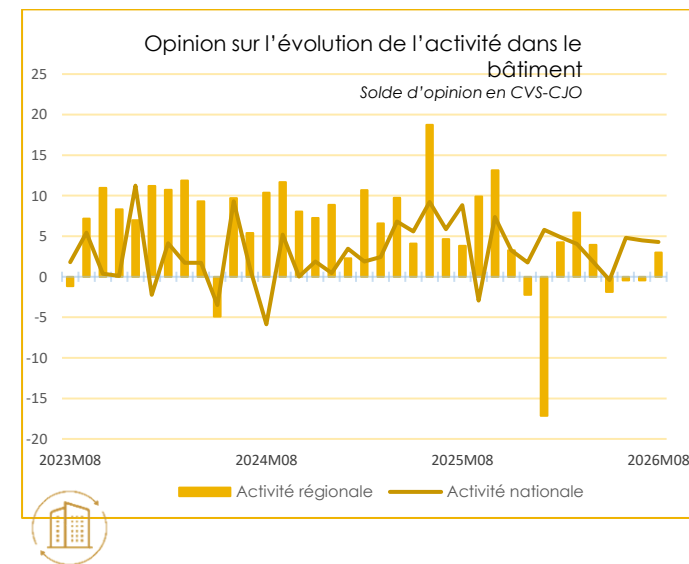
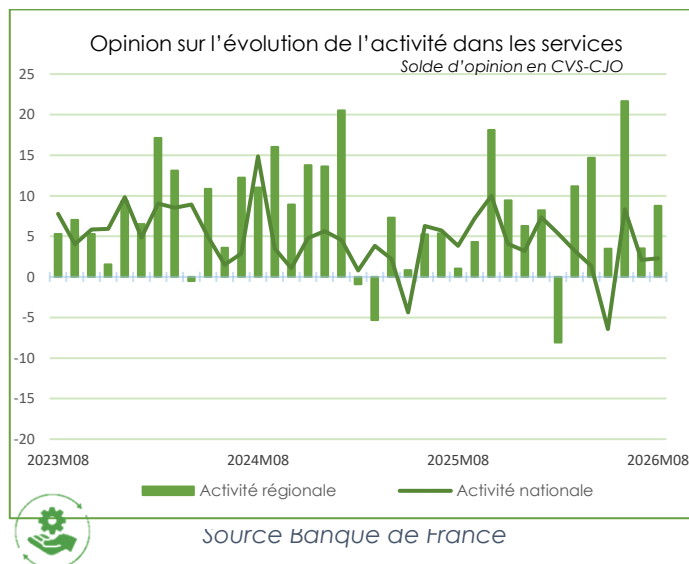
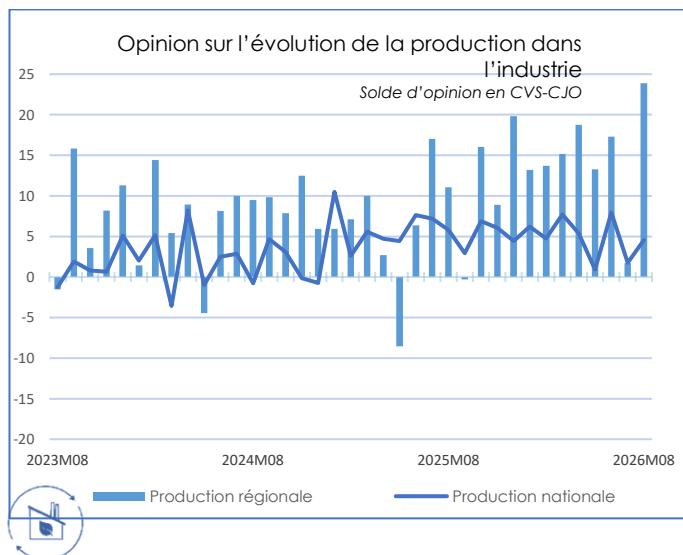
Fondé sur l'analyse textuelle des commentaires, après une tendance baissière ces derniers mois, l'indicateur d'incertitude remonte légèrement dans les services marchands et le bâtiment : les chefs d'entreprise se disent préoccupés par le contexte politique qui favorise l'attentisme et redoutent d'éventuels risques opérationnels liés à l'entrée en vigueur de la réforme de la facturation électronique.

Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent un rythme de croissance de l'activité plus élevé dans l'industrie (en partie par un effet rattrapage dans les secteurs pénalisés par la canicule) et les services, et une stabilité dans le bâtiment (carnets de commandes toujours dégarnis). L'accélération attendue dans l'industrie est toutefois à considérer avec précaution, les chefs d'entreprise ayant plus de mal que d'habitude à anticiper leur activité, même à court terme.

Les prix des matières premières sont toujours sous tension. Parallèlement, sous l'effet d'une vive pression concurrentielle, les prix de vente dans l'industrie et le bâtiment continuent de ralentir, sans être revenus au niveau d'avant conflit au Moyen-Orient. Dans les services, les prix augmentent à un rythme très légèrement plus élevé que le mois dernier, surtout dans les transports et l'entreposage, en parallèle de la hausse du prix du carburant.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,1 % au troisième trimestre.

Situation régionale



Points Clefs

En août, hors effet des fermetures estivales, l'activité régionale a été soutenue dans l'industrie et les services marchands, plus dynamique que sur le plan national. Elle a présenté des évolutions contrastées dans le bâtiment : la canicule a soutenu l'activité du génie climatique, tandis qu'elle a pesé sur celle du gros œuvre, déjà confronté à un déficit de chantiers.

Les effectifs sont restés globalement stables. Des ajustements à la baisse ont néanmoins été observés dans la restauration afin de contenir les charges, ainsi que dans le gros œuvre du bâtiment, en raison d'un manque de visibilité.

Les hausses persistantes des coûts des carburants et des matières premières ont été davantage répercutées dans les prix de vente des industriels. Elles ont également contribué à l'augmentation des tarifs pratiqués par les transporteurs.

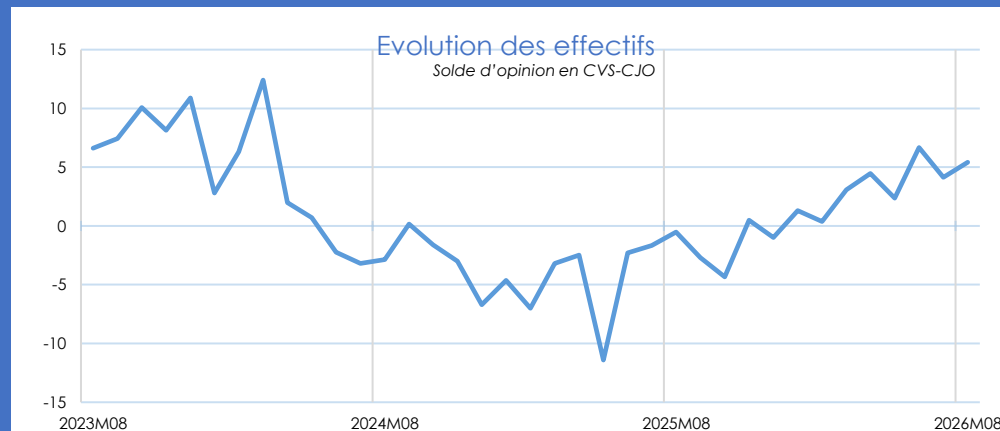
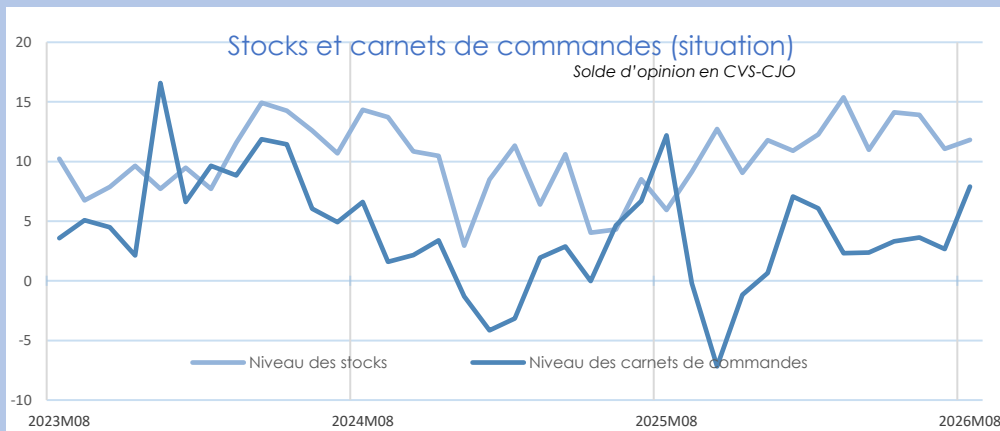
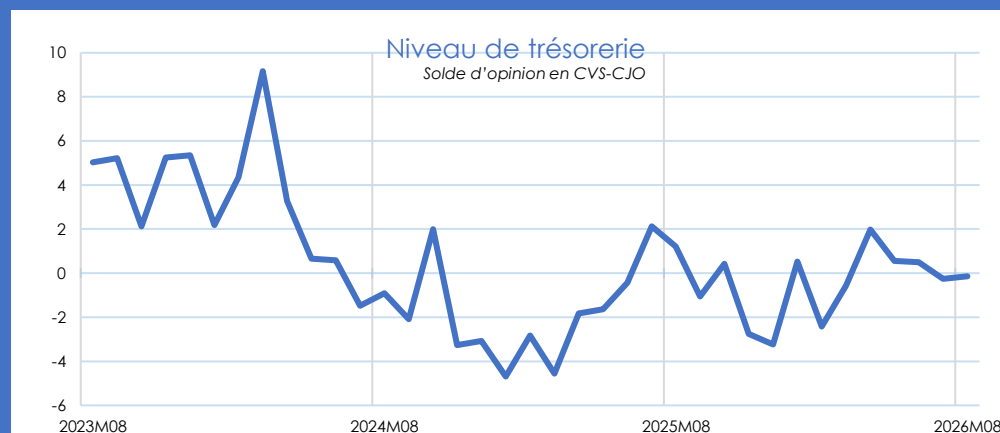
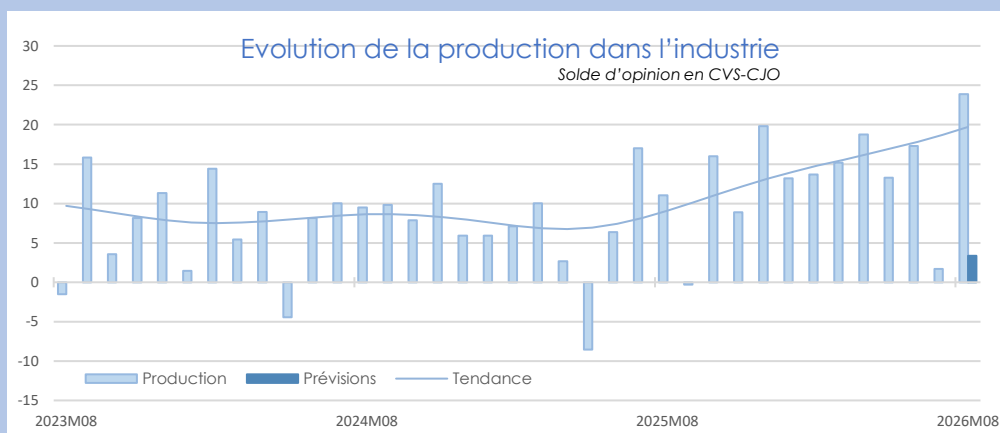
Les situations de trésorerie demeurent globalement équilibrées dans l'industrie, malgré des tensions chez les équipementiers. Dans les services marchands, elles restent jugées fragiles dans l'ensemble, notamment dans l'hébergement-restauration et les activités informatiques.

En septembre, l'activité régionale devrait poursuivre sa progression à un rythme modéré. Des recrutements sont attendus dans le second œuvre, les services informatiques et la fabrication de matériels de transport. Dans l'industrie, de nouvelles hausses de prix sont anticipées.



Synthèse de l'Industrie

En août, l'activité corrigée des variations saisonnières, a évolué favorablement dans les grandes branches de l'industrie. Les effectifs sont restés globalement stables. Les prix de vente ont répercuté en partie les nouvelles hausses des prix des matières premières. Les carnets de commandes sont dans l'ensemble satisfaisants et les trésoreries sont jugées à l'équilibre malgré des dégradations notées chez les équipementiers et quelques acteurs de l'agroalimentaire. La production serait moins dynamique que d'ordinaire à la rentrée sans impact sur les effectifs. Les prix sont anticipés en légère hausse.



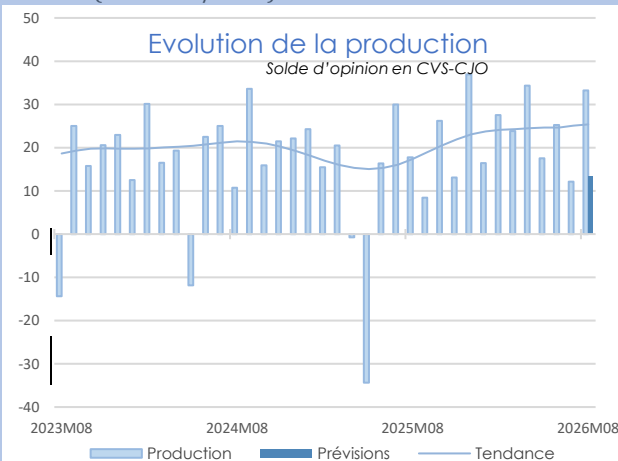
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

30,2%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)



Matériel de transport

En août, l'activité est restée globalement bien orientée, soutenue par l'aéronautique, malgré un repli chez les acteurs régionaux de l'automobile. Les effectifs intérimaires ont reculé chez ces derniers. Les carnets restent bien garnis, notamment dans l'aéronautique, les nouvelles commandes se raréfient dans l'automobile. Les trésoreries demeurent dans l'ensemble tout juste satisfaisantes.

En septembre, l'activité resterait favorable, mais à un rythme moins dynamique qu'habituellement après la période estivale.

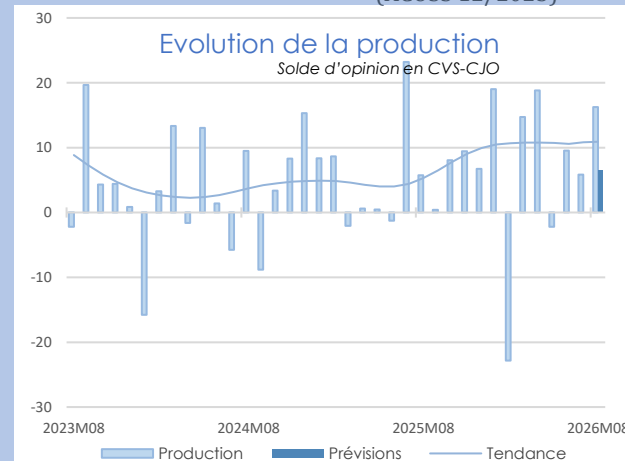
Agroalimentaire

Malgré des fermetures estivales et les congés, l'activité est restée bien orientée. La filière viande a néanmoins été perturbée par les épisodes de canicule. L'intérim a été sollicité. Les prix sont restés stables dans l'ensemble. Des commandes intérieures ont été passées pour la rentrée mais la demande étrangère s'est repliée. Les carnets sont globalement jugés en retrait et les trésoreries tout juste à l'équilibre.

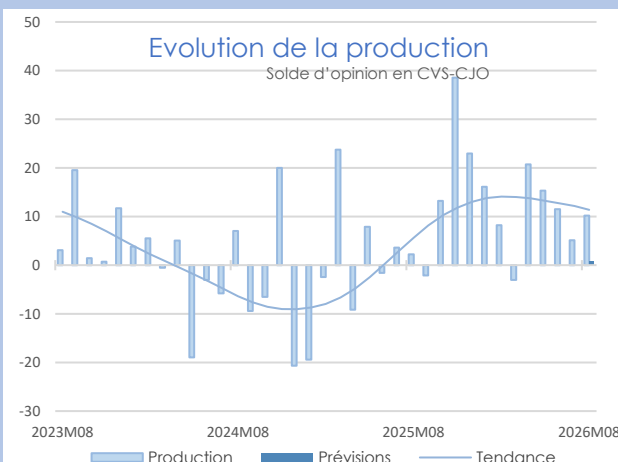
La progression de l'activité se poursuivrait, mais de façon plus modérée que de coutume.

14,7%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)



INDUSTRIE

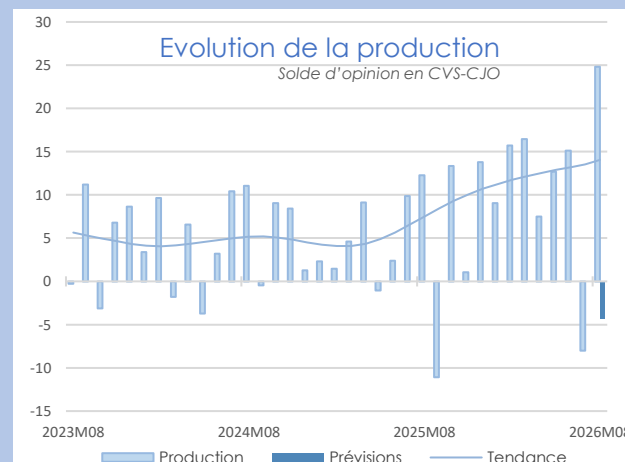


Malgré les fermetures estivales, l'activité a résisté, portée par les commandes de l'aéronautique, la défense ainsi que les projets liés l'IA et aux data centers. Les effectifs n'ont pas évolué. Des difficultés d'approvisionnement de composants de circuits imprimés ont engendré des hausses de prix, partiellement répercutées sur les prix finaux. Les trésoreries demeurent tendues.

En septembre, l'activité se maintiendrait à ce bon niveau, accompagnée d'une nouvelle hausse modérée des prix.

La production a été mieux orientée que d'ordinaire pour un mois d'août, à l'exception du bois, en léger repli. Les effectifs ont été globalement stables. Les coûts des intrants sont restés sous tension dans plusieurs branches, mais leur répercussion sur les prix de vente est demeurée variable selon les secteurs. Les trésoreries apparaissent équilibrées dans l'ensemble.

Les prochaines semaines, l'activité se contracterait, sans changement sur les effectifs, et des augmentations tarifaires sont envisagées.



Autres produits industriels

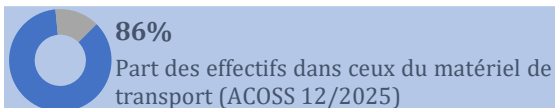
11,7%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)

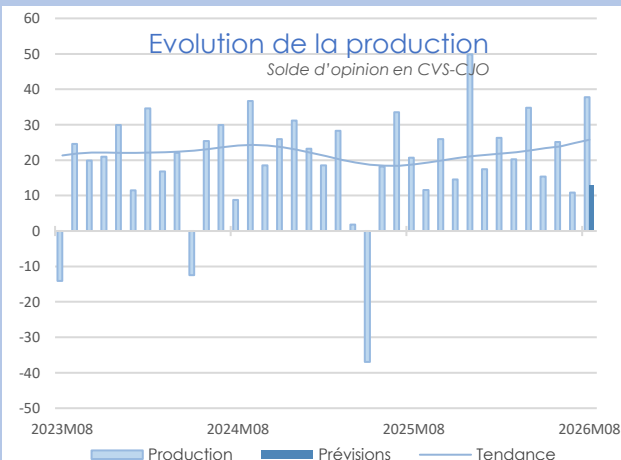
Équipements électriques, électroniques et fab. Machines

43,4%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)



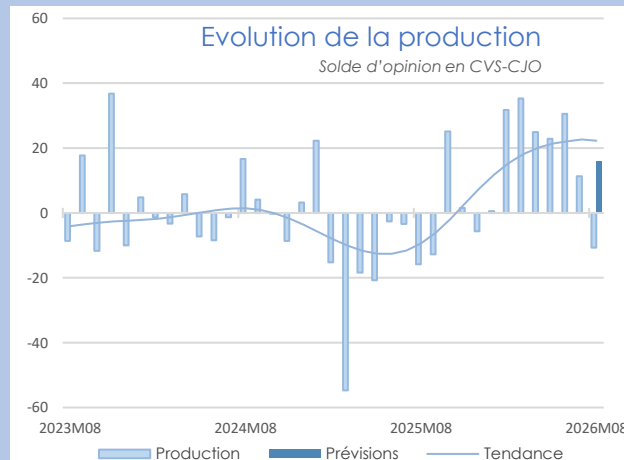
Aéronautique et spatial



La production corrigée des variations saisonnières a de nouveau progressé, malgré les congés estivaux et la persistance de contraintes d'approvisionnements. Les effectifs intérimaires ont été maintenus. Quelques tensions sur les intrants (prix, disponibilité) sont toujours notées sans répercussion sur les prix finaux. Les carnets restent à un niveau satisfaisant. Les trésoreries demeurent tout juste à l'équilibre sous l'effet de besoins en fonds de roulement encore élevés.

L'activité resterait bien orientée, mais en deçà d'un mois de septembre de référence.

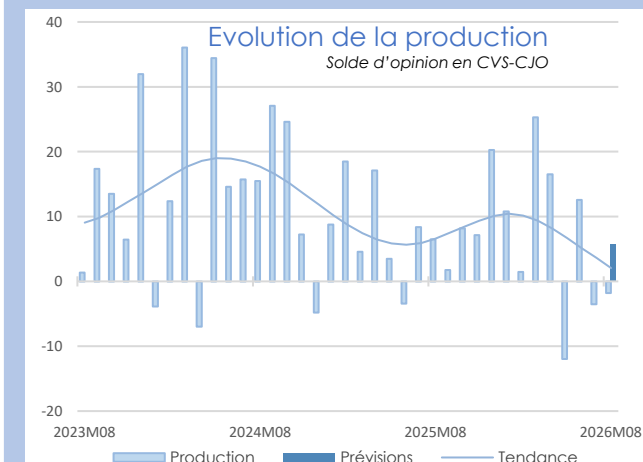
Automobile



L'activité a ralenti en août à la suite de fermetures de sites. En conséquence, une partie des intérimaires n'a pas été renouvelée. Les carnets des acteurs régionaux sont toujours jugés satisfaisants mais les nouvelles commandes et projets des donneurs d'ordres se raréfient. Les trésoreries s'affichent en légère tension. Des difficultés d'approvisionnement ont été notées, en particulier sur les composants électroniques.

L'activité reprendrait sa progression en septembre, faisant principalement appel à l'emploi temporaire.

Matériel de Transport



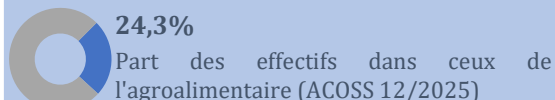
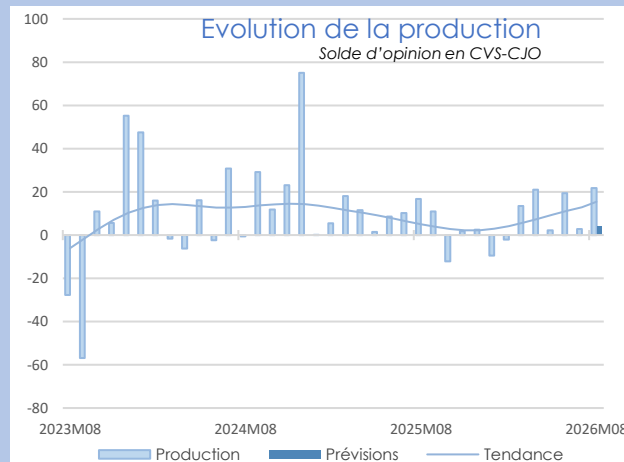
La production a poursuivi son repli sous l'effet des fermetures estivales et de la canicule, affectant en particulier, les élevages de volailles. Si les commandes domestiques sont restées soutenues, la demande étrangère s'est contractée. Les carnets sont jugés tout juste équilibrés et les trésoreries demeurent fragiles. La hausse des cours du porc et des coûts d'alimentation animale continue de peser sur les marges.

Un redressement de l'activité est attendu en septembre, des hausses de prix pourraient être appliquées.

Agroalimentaire

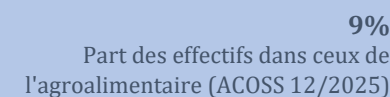
Portée par les ventes estivales de fromages frais, l'activité a progressé. En revanche, l'arrêt saisonnier des fabrications AOP, le stockage et le ralentissement de la demande pour les fromages traditionnels et les glaces artisanales, continuent de mobiliser fortement les trésoreries. Les commandes manquent de dynamisme et les carnets demeurent étroits.

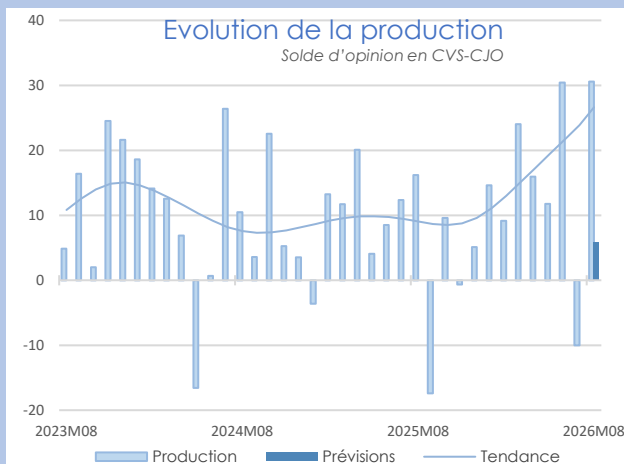
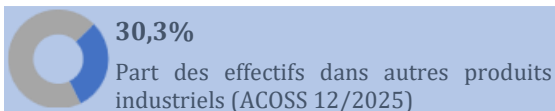
La reprise attendue à la rentrée serait de faible ampleur, dans un contexte de demande atone.



Transformation de la viande

Produits laitiers





Métallurgie et fabrication de produits métalliques

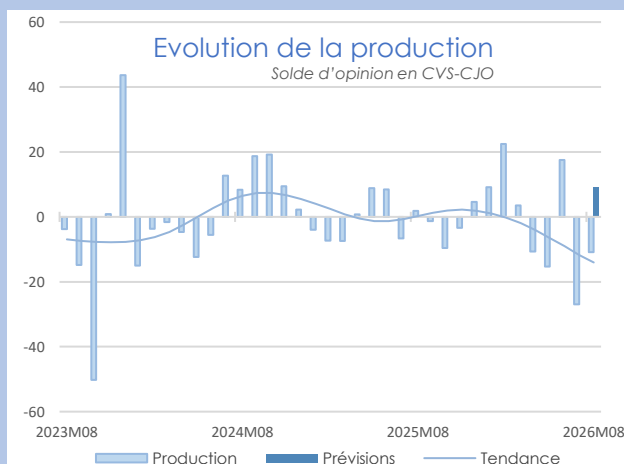
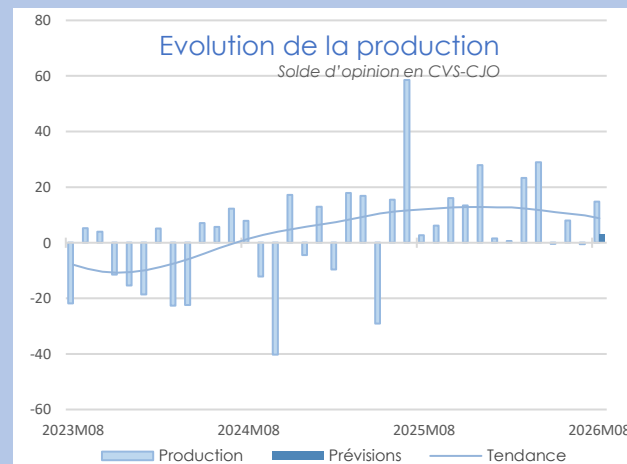
Le niveau d'activité s'est inscrit en nette progression par rapport aux exercices précédents. Les effectifs n'ont pas évolué. La poursuite de la hausse des coûts des matières premières (aluminium) a conduit les entreprises à procéder à des revalorisations tarifaires. Les niveaux de trésorerie demeurent globalement conformes aux attentes.

Les prochaines semaines, la production évoluerait favorablement, les prix progresseraient de nouveau et les effectifs seraient confortés.

Autres produits minéraux, en caoutchouc et en plastique

L'activité enregistrée s'est distinguée à la hausse par rapport aux mois d'août précédents. Les effectifs sont restés stables. Dans la fabrication de produits en caoutchouc et plastique, les prix sont restés inchangés, tandis que la fabrication d'autres produits minéraux non métalliques a partiellement répercuté les hausses des intrants (ciment, ammoniac et petcoke) sur les prix de vente. Les trésoreries restent équilibrées.

En septembre, l'activité se maintiendrait, accompagnée de hausses tarifaires plus généralisées.



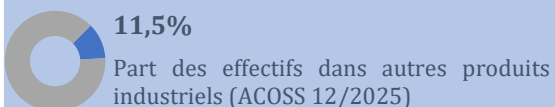
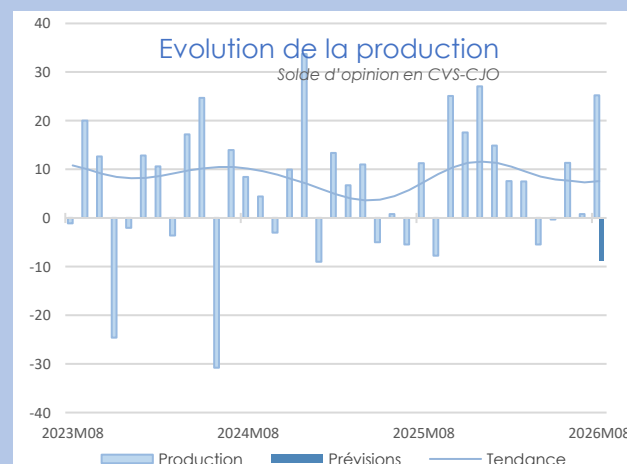
Autres Produits Industriels

Le repli de l'activité, accentué par des périodes de fermetures estivales de sites, plus longues qu'habituellement, a entraîné un non-renouvellement des missions d'intérim. Les coûts des matières premières et les prix pratiqués sont restés globalement inchangés. Dans ce contexte, les niveaux de trésorerie, bien qu'en amélioration, demeurent limités.

En septembre, la production s'inscrirait en hausse. Les effectifs comme les prix resteraient inchangés.

L'activité est ressortie au-dessus des standards saisonniers, portée avant tout par les commandes à l'export. Malgré les difficultés de recrutement, les effectifs ont été renforcés. Après la stabilité du mois dernier, les coûts d'approvisionnement sont repartis à la hausse, sans incidence notée sur les prix de vente. Les situations de trésorerie restent satisfaisantes.

À court terme, les chefs d'entreprises anticipent un léger recul de la production.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

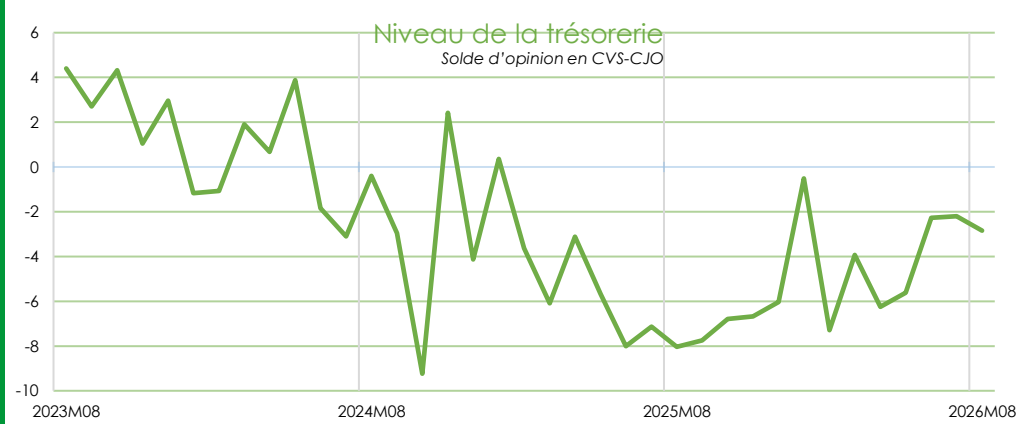
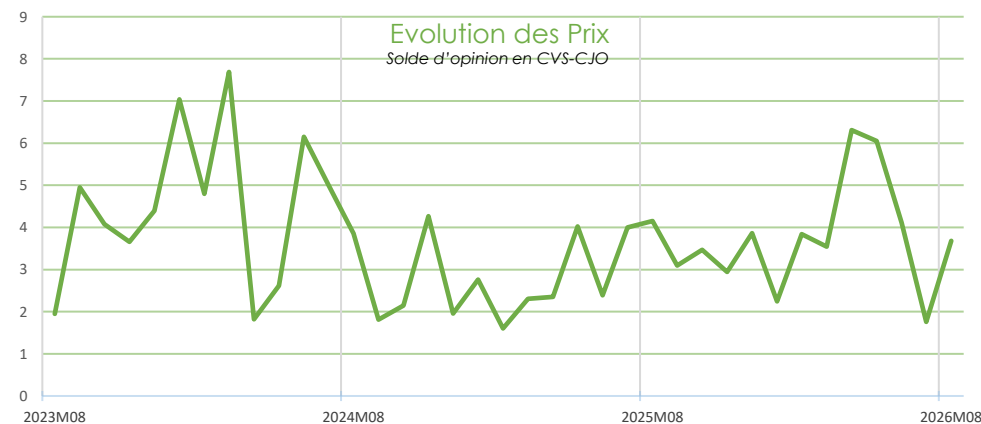
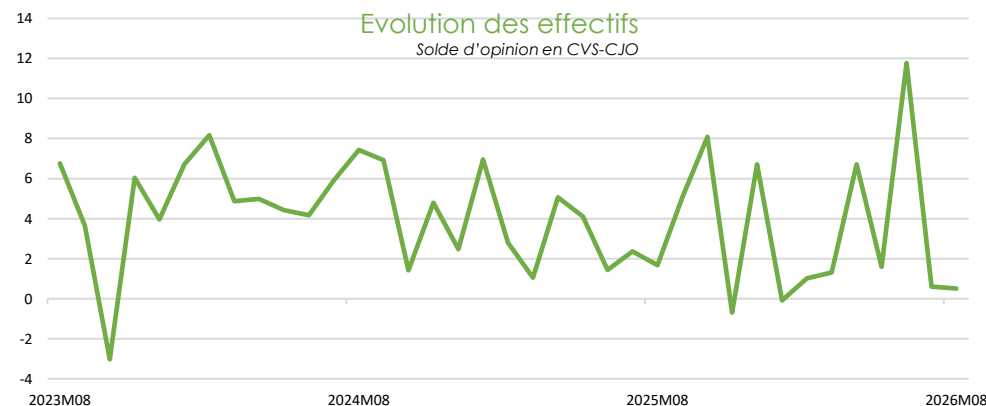
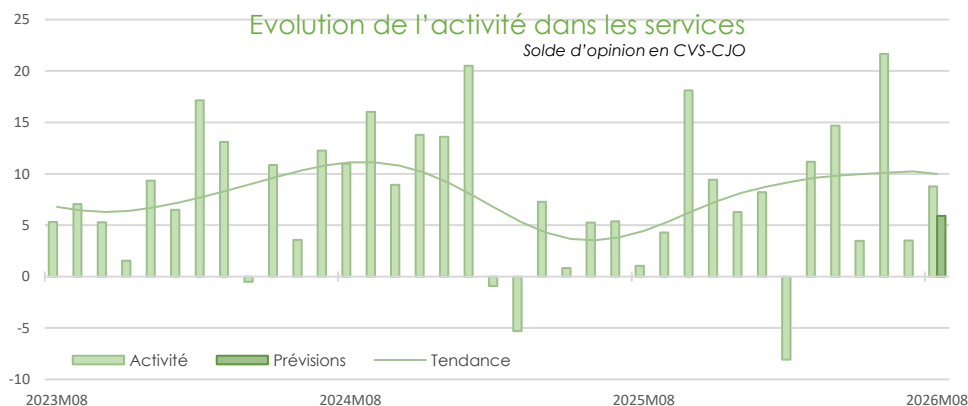
Industrie chimique





Synthèse des services marchands

L'activité s'est affichée en hausse, principalement en raison des bonnes performances constatées dans l'ingénierie et la restauration. À l'inverse, l'hôtellerie est demeurée pénalisée par les épisodes de canicule. Les effectifs sont restés stables, les tarifs ont légèrement rebondi, en partie sous l'effet du niveau élevé des prix des carburants. En réduisant les capacités de marge, cette situation a pesé sur les trésoreries. La croissance de l'activité progresserait à un rythme plus modéré en septembre.



SERVICES MARCHANDS

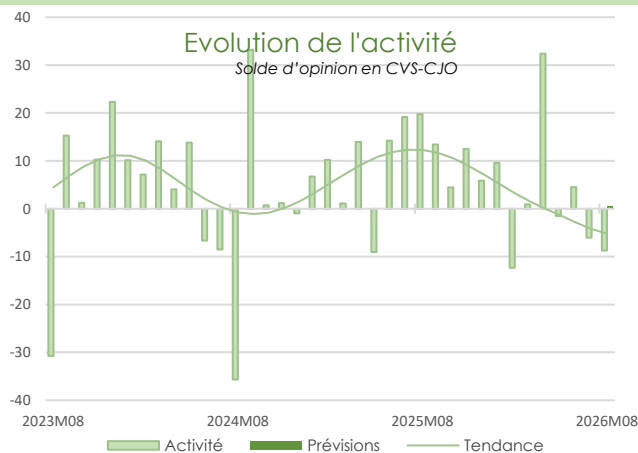
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

10%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Transports



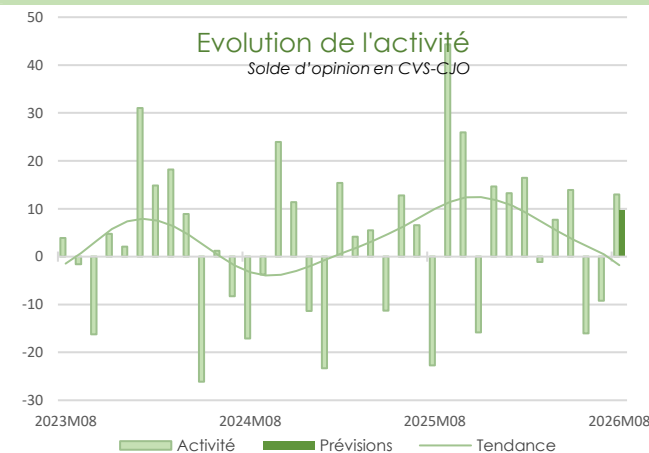
Le volume d'activité s'est de nouveau légèrement replié, à la suite, principalement, des fermetures des plus grandes entreprises clientes. Les effectifs ont été conservés. Les hausses des prix des carburants ont été refacturés. Les niveaux de trésorerie n'ont globalement pas évolué.

Les chefs d'entreprise se veulent prudents sur le niveau d'activité à venir dans un contexte de hausse de prix des carburants.

Activités liées à l'emploi

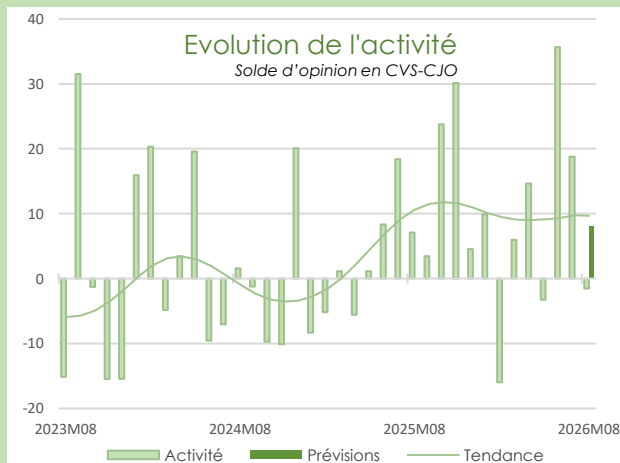
L'activité a rebondi en août portée par les remplacements liés aux congés estivaux et le maintien des missionnés dans l'aéronautique et l'agroalimentaire. Les prix ont été maintenus aux mêmes niveaux. Un allongement des délais de paiements clients, a exercé une pression sur les trésoreries.

Le volume d'affaires augmenterait à nouveau à la rentrée.



1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

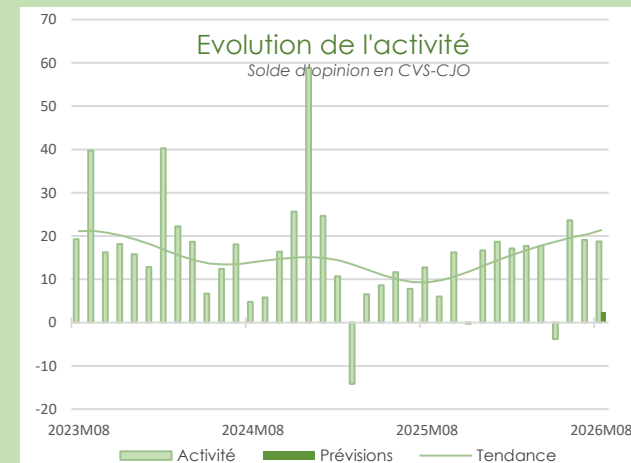


Les courants d'affaires se sont tassés, en raison de la fermeture de nombreux établissements clients, en fin de période estivale. Les effectifs comme les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries demeurent tendues en raison des coûts toujours significatifs du matériel informatique.

Une reprise de l'activité serait attendue en septembre. Dans cette perspective, de nouveaux salariés devraient prendre leurs fonctions.

L'activité a poursuivi sa progression soutenue par les projets structurants de l'aéronautique et de la défense ainsi que de la demande en Amérique du Nord. Les effectifs et les tarifications sont restés stables. Les trésoreries sont considérées comme équilibrées.

Les chefs d'entreprise se veulent prudents sur la croissance de leur activité à venir dans un contexte qu'ils jugent incertain.



Ingénierie technique

12%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

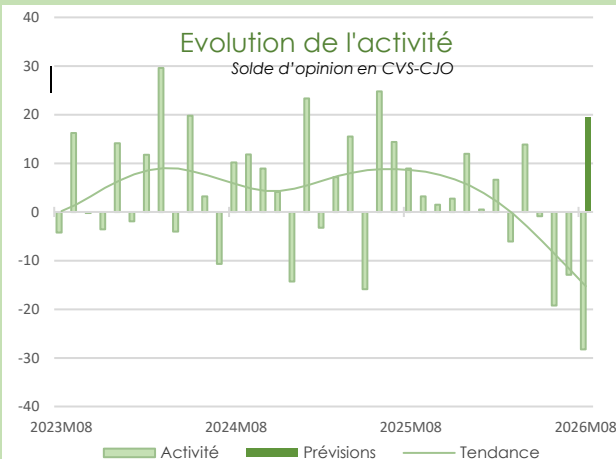
Activités informatiques et services d'information

12,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

3,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



Hébergement

En août, les réservations ont à nouveau été jugées décevantes, contraintes par les épisodes de canicule et par le niveau élevé des coûts du transport. La plupart des établissements ont toutefois choisi de maintenir leurs équipes et leurs tarifs. Les trésoreries sont restées en tension en raison de cette baisse des marges.

L'activité redémarrerait en septembre, portée par le retour de la clientèle professionnelle et par des réservations de dernière minute attendues par les hôteliers.

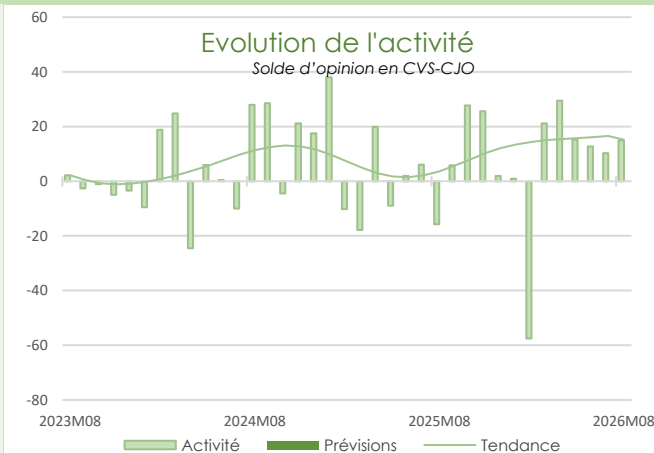
Restauration

Les courants d'affaires ont dans l'ensemble progressé en août avec toutefois des disparités notées entre établissements selon leurs équipements (climatisation, terrasse) et leur situation géographique plus ou moins privilégiée en période de canicule. Les restaurants les plus en difficulté ont ajusté leurs effectifs. Les trésoreries ont été une nouvelle fois sollicitées.

L'activité se stabiliserait à la rentrée.

20,1%

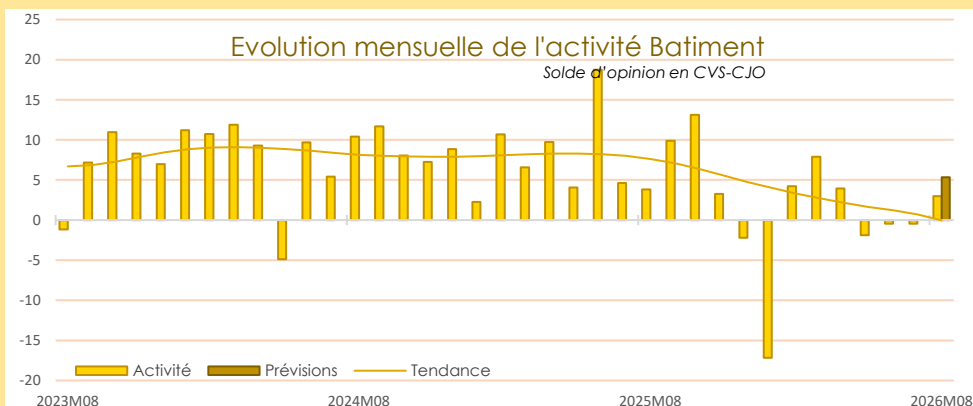
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment est demeurée modeste en août. Le génie climatique et la rénovation ont soutenu le second œuvre, lequel a conservé des carnets de commandes bien orientés. À l'inverse, le gros œuvre est resté pénalisé par une demande insuffisante entraînant des ajustements à la baisse des effectifs. Les prix des devis n'ont pas varié sur le mois. Les perspectives pour septembre apparaissent mieux orientées grâce à la reprise des chantiers. Dans les travaux publics, l'activité est restée stable sur le deuxième trimestre 2026 et fléchirait le trimestre suivant, par manque de projets publics.

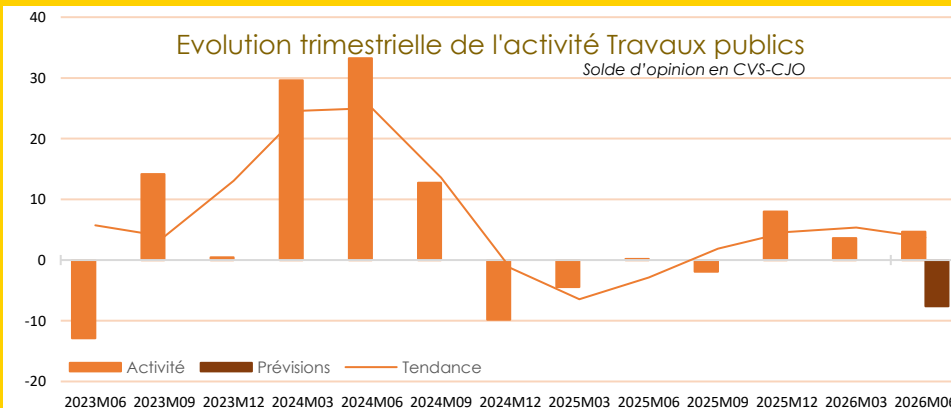


Si l'activité du bâtiment est restée résiliente en août, les situations ont divergé entre un second œuvre mieux orienté que le mois précédent, et un gros œuvre qui a pâti d'une demande toujours insuffisante, renforçant la pression concurrentielle et pesant sur les marges. La canicule a également entraîné des pertes ponctuelles de productivité malgré l'adaptation des horaires sur les chantiers. Dans ce contexte, certaines entreprises du gros œuvre ont réduit leur recours à l'intérim ou ont procédé à des ajustements d'effectifs.

L'activité de la rentrée resterait favorable dans le second œuvre qui devrait recruter en conséquence, alors que les chefs d'entreprise du gros œuvre demeurent plus prudents.

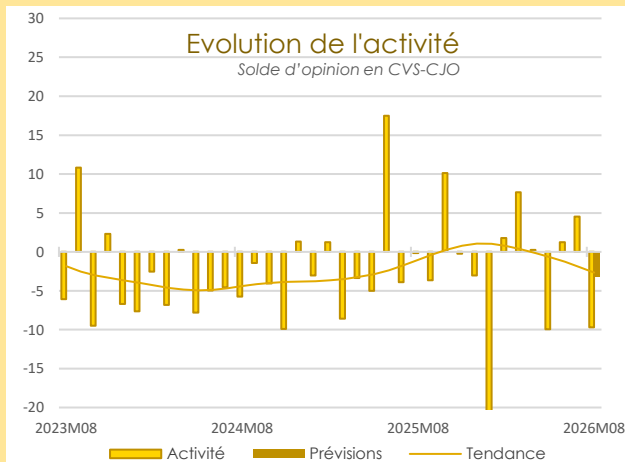
La croissance de l'activité s'est maintenue au T2 2026, affichant toutefois une évolution plus favorable que l'année précédente. Les carnets de commandes s'effritent par manque de projets publics structurants avec des décalages et des annulations constatées. Néanmoins, les chefs d'entreprises ont reconduit leurs augmentations tarifaires pour faire face à la montée des prix des matières premières et des carburants. Les recrutements pérennes et par la voie de l'intérim ont été limités.

Par manque de visibilité des professionnels du TP, une contraction de l'activité est anticipée au T3 2026, sans révisions des effectifs. En parallèle, de nouvelles augmentations des prix des devis seraient appliquées.



22,9%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)



Activité - Gros œuvre

L'activité s'est contractée en août. La canicule a pesé sur la productivité des chantiers restés ouverts tandis que la faiblesse persistante de la demande continue d'alimenter une concurrence particulièrement intense. Dans ce contexte, les entreprises ont peiné à répercuter les hausses des coûts des intrants, ce qui a dégradé les marges. Des ajustements ont été opérés sur les effectifs intérimaires et, dans certains cas, sur les effectifs permanents.

Les chefs d'entreprise demeurent prudents dans leurs anticipations en raison de la raréfaction des appels d'offres.

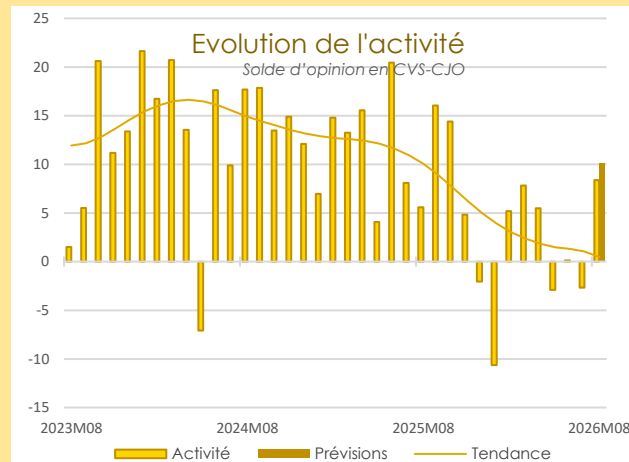
Activité - Second œuvre

L'activité est restée résiliente en août. Les métiers du génie climatique et de la rénovation ont continué de bénéficier d'une demande soutenue, renforcée par les épisodes de canicule. Les carnets de commandes demeurent bien orientés. Les difficultés de recrutement sont restées néanmoins un frein au développement de l'activité dans plusieurs métiers spécialisés. Les prix des devis sont restés stables sur le mois.

L'activité de la rentrée demeurerait bien orientée, accompagnée de recrutements.

54,5%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)



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, 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...*