

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2025

Période de collecte :

du lundi 22 décembre 2025 au mercredi 7 janvier 2026

En décembre, l'activité régionale a été plus soutenue qu'au plan national dans l'industrie et les services marchands.

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 22 décembre et le 7 janvier), l'activité économique poursuit sa progression en décembre, à un rythme légèrement inférieur à celui de novembre. La hausse est à nouveau soutenue dans l'industrie, portée par l'aéronautique et les secteurs liés à la défense, et plus modérée dans les services marchands, tandis que l'activité évolue peu dans le bâtiment.

En janvier, l'activité industrielle est attendue en ralentissement, lié à une pause de la production aéronautique, à une visibilité limitée sur les carnets de commandes et à un contexte d'incertitude élevée. À l'inverse, les entreprises de services marchands anticipent un renforcement de leur activité, sur un rythme plus proche de sa moyenne de la dernière décennie. Dans le bâtiment, l'activité est attendue globalement inchangée, avec toujours le second œuvre mieux orienté que le gros œuvre.

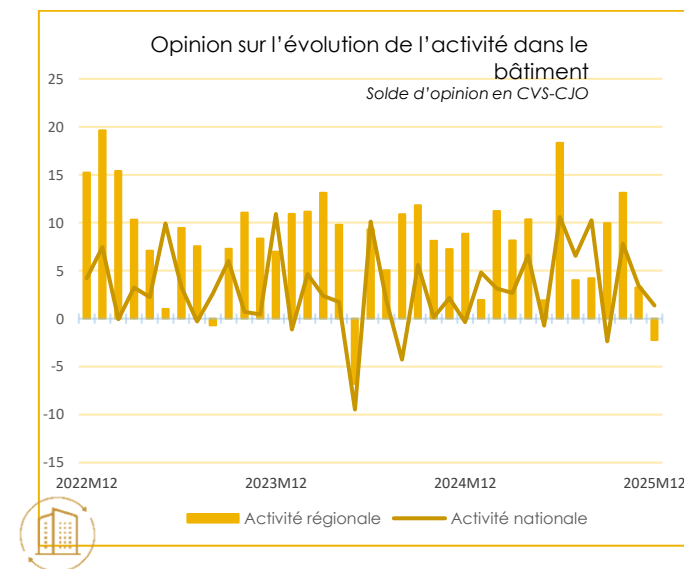
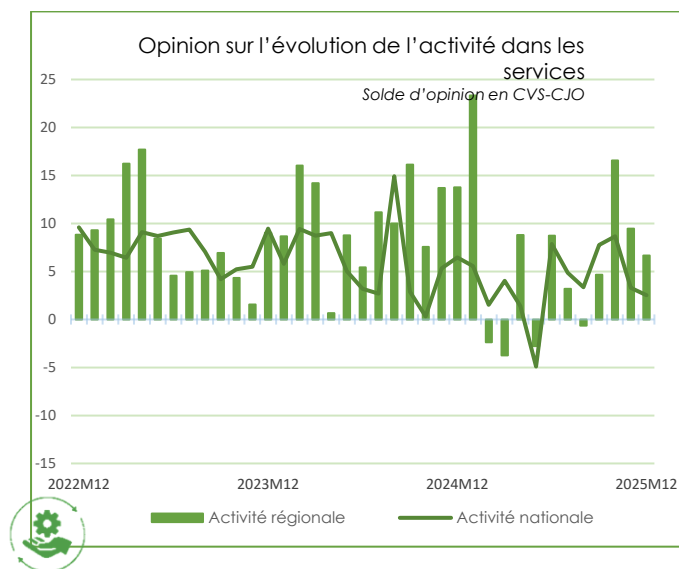
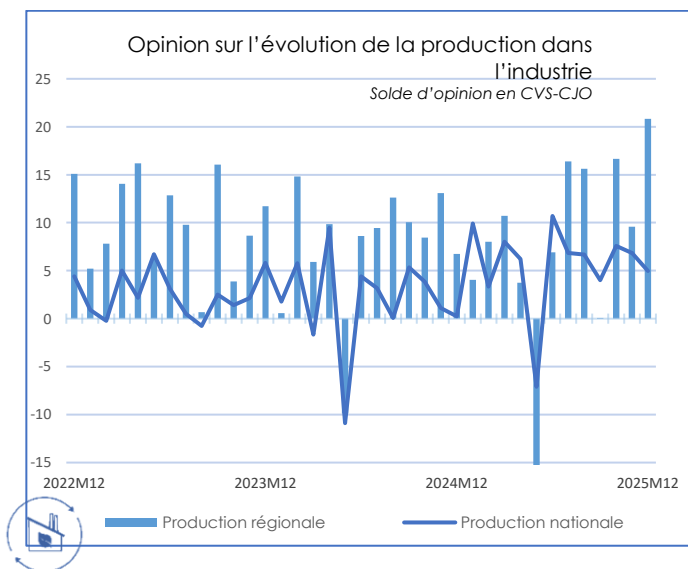
Notre indicateur mensuel d'incertitude se replie à nouveau dans les trois grands secteurs, mais reste à des niveaux élevés.

La situation de trésorerie est jugée à peu près équilibrée, mais cela masque des disparités sectorielles persistantes. Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie demeurent à un bas niveau, à l'exception de l'aéronautique et de secteurs dépendants de certains métaux critiques. Les prix de vente restent globalement stables dans l'industrie et orientés à la baisse dans le bâtiment, tandis que les hausses de prix dans les services demeurent modérées.

Les difficultés de recrutement se stabilisent, tout en subsistant dans certains métiers qualifiés et dans le bâtiment.

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

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En décembre, l'activité économique en région a été marquée par une forte production industrielle tirée par l'aéronautique, des courants d'affaires des services marchands plus dynamiques qu'au niveau national et une activité du bâtiment en repli, contrainte par les fermetures de fin d'année.

Les effectifs ont été globalement préservés dans l'industrie. Dans les services marchands, des recrutements ont été opérés dans les activités informatiques et l'ingénierie. Pour le bâtiment, le nombre d'intérimaires a largement pâti du manque d'activité dans le gros œuvre.

Bien que les prix de ventes de l'industrie soient globalement stables, les prix des matières premières ont augmenté chez les équipementiers électroniques, dans la métallurgie et plus légèrement dans la chimie. Tout comme les prix des devis du bâtiment, les tarifs des services marchands ont peu varié avec toutefois une revalorisation constatée dans les activités informatiques.

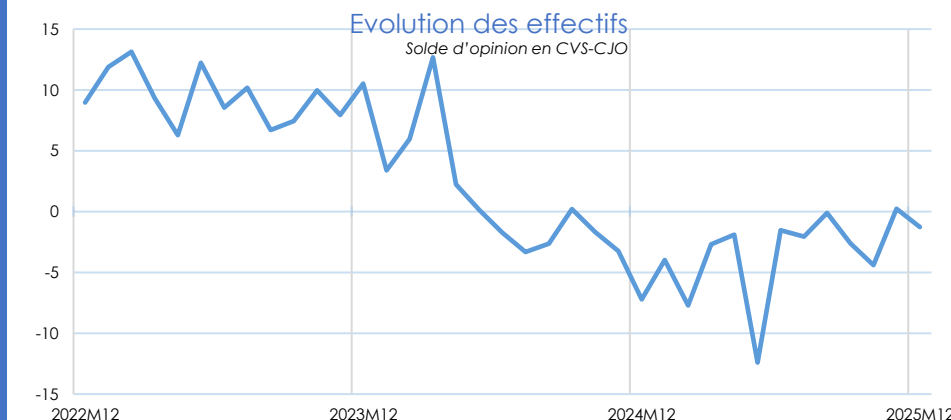
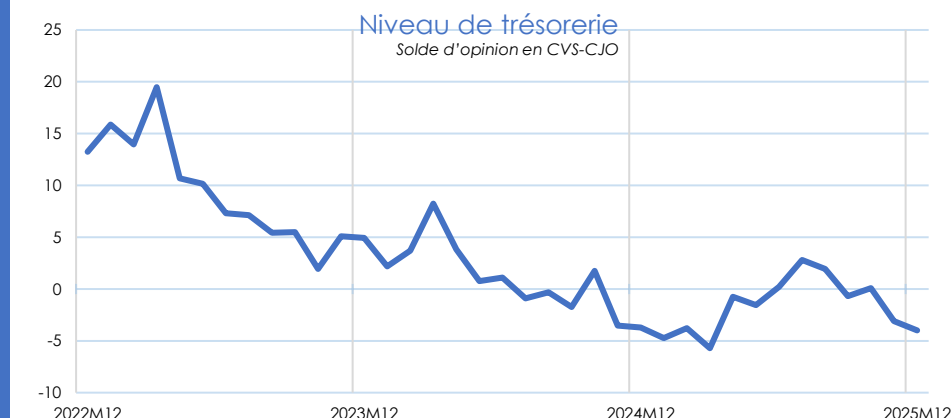
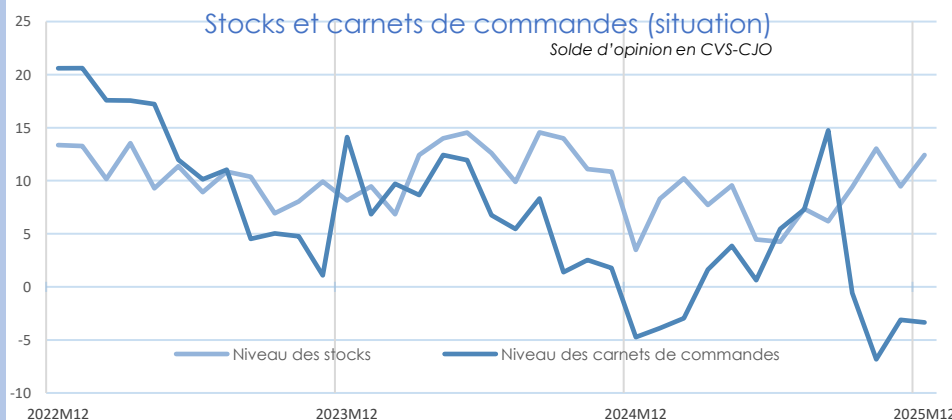
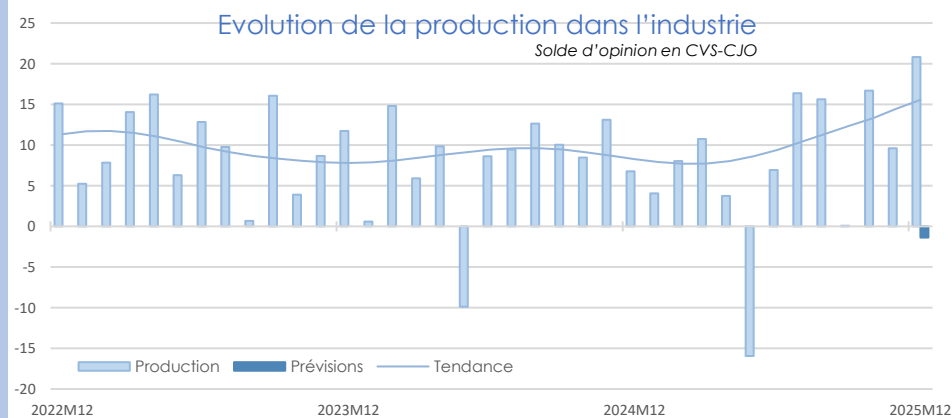
Les trésoreries se sont légèrement contractées dans l'industrie et ressortent toujours sous tension dans les services marchands.

En janvier, l'activité régionale marquerait le pas, seuls les services marchands seraient en légère croissance.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a accentué sa progression dans la majorité des grandes branches industrielles hormis dans l'automobile. Les effectifs ont peu évolué sauf dans l'agroalimentaire où l'intérim a été sollicité dans les filières viande et lait, et dans la métallurgie où ils se sont légèrement tassés. Les trésoreries ressortent en légère tension sur le mois. Les carnets de commandes restent en deçà de l'attendu et sont toujours jugés étroits chez les équipementiers. Après la forte hausse de décembre, l'activité se stabiliserait, les effectifs et les prix n'évolueraient pas.



Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

29,9%

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

Matériel de transport

La production a bénéficié de la mobilisation de la supply chain aéronautique pour accroître les livraisons. Toutefois, ce fort dynamisme masque les difficultés de la filière automobile. Les effectifs n'ont pas évolué. Les carnets sont jugés conformes à la période malgré un volume de nouvelles commandes décevantes dans l'automobile. Les tensions de trésoreries perdurent dans un contexte de stabilisation des prix.

La croissance marquera le pas en janvier sans variation des prix et des effectifs.

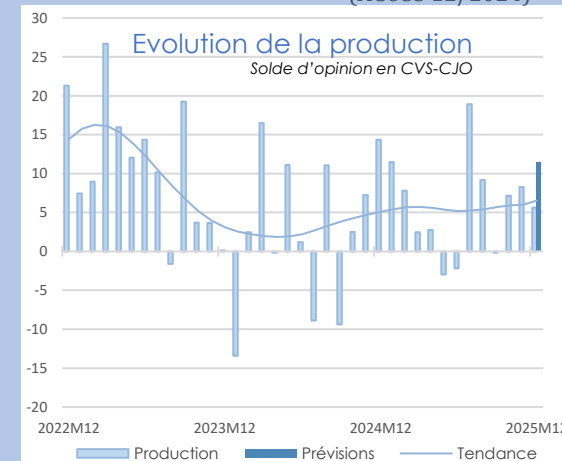
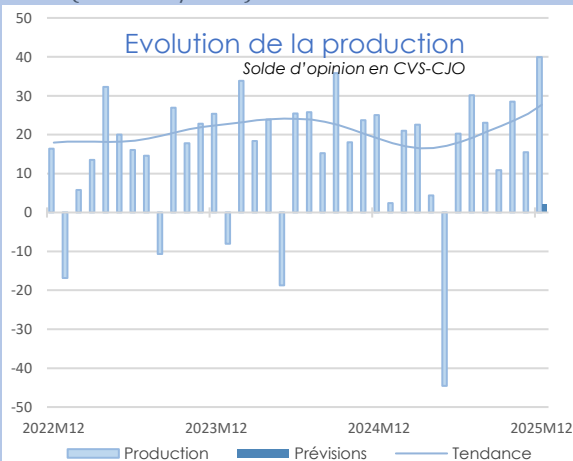
Agroalimentaire

La production a poursuivi sa progression avant les fêtes de fin d'année, faisant parfois appel à l'intérim. Les prix des intrants ont évolué de manière contrastée entre la hausse sur les œufs et certains fruits et la baisse des cours du porc et du cacao, sans effet immédiat sur les prix de vente. Les carnets sont jugés conformes et les trésoreries sont dans l'ensemble à l'équilibre.

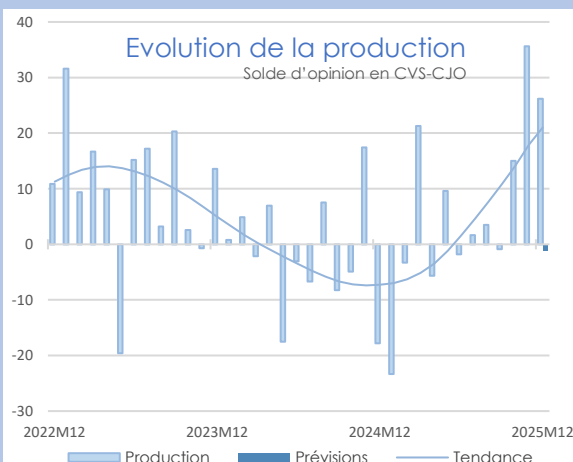
L'activité se maintiendrait pour la filière lait, les autres branches tireraient la croissance. Les effectifs progresseraient.

14,5%

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



INDUSTRIE

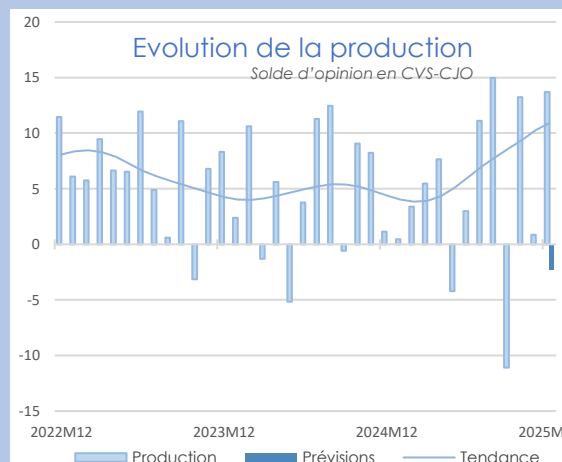


La production a été soutenue pour assurer les dernières livraisons de l'année. Des commandes liées à l'exécution de budgets en fin d'exercice n'ont pas suffi à regarnir les carnets. Les trésoreries sont toujours jugées tendues dans la fabrication de machines. Les effectifs sont restés stables. Des augmentations des cours de métaux et de composants ont été notées sans impact sur les prix de vente.

L'activité serait moins dynamique que d'ordinaire à la reprise. Les prix et les effectifs resteraient stables.

Le secteur a enregistré un bon niveau d'activité par rapport à un mois de décembre de référence notamment dans la chimie et les autres produits minéraux, tandis que la métallurgie et le bois se sont maintenus. Les effectifs n'ont pas varié. Globalement les prix sont restés identiques. Les trésoreries sont jugées conformes à l'attendu.

En janvier, l'activité se tasserait et des revalorisations tarifaires sont prévues.



Autres produits industriels

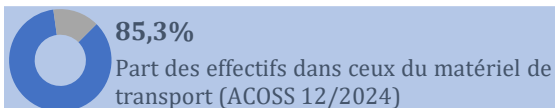
11,6%

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

Équipements électriques et électroniques

44%

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



Aéronautique et spatial

Pour assurer les livraisons de l'avionneur, la production a été particulièrement dynamique et les fermetures moindres durant les fêtes. De nouvelles commandes ont été enregistrées. Les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries demeurent encore insuffisantes sur la branche du spatial.

La production de janvier serait contrainte par les motoristes qui privilégieraient la maintenance en ce début d'année 2026.

Automobile

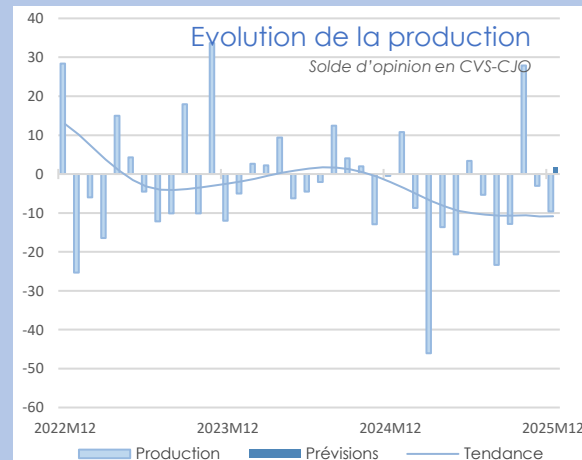
Les difficultés ont perduré avec une production en retrait pour la période. Les entreprises spécialisées dans les pièces d'usure sont toutefois mieux orientées que celles en lien avec l'électronique, touchées par l'embargo NEXPERIA. Les effectifs tout comme les prix n'ont pas évolué et n'évolueront pas à court terme. Les commandes peinent à entrer pour alimenter les carnets qui offrent peu de visibilité.

En janvier, l'activité se stabiliserait.



Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Matériel de Transport



Agroalimentaire

La production a de nouveau progressé, notamment pour les volailles, bénéficiant de la période festive, durant laquelle la filière a eu recours à l'intérim. Les cours du porc ont reculé du fait d'une demande chinoise en forte baisse. Les prix des produits finaux ont peu évolué. Les trésoreries demeurent tendues et les carnets ne se sont pas regarnis.

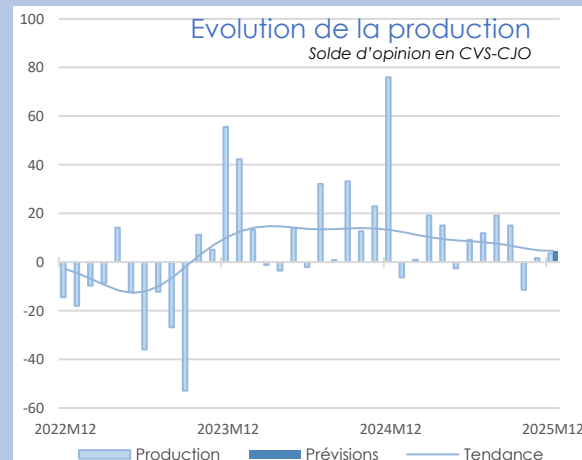
En début d'année, l'activité serait mieux orientée que de coutume dans un contexte de baisse des prix.

La production est ressortie légèrement en hausse mais dans une moindre mesure qu'habituellement en cette période. Les effectifs ont néanmoins été renforcés par quelques intérimaires. Les prix sont restés stables dans l'attente des négociations annuelles. Les carnets et les trésoreries sont jugés satisfaisants.

L'activité se maintiendrait sur ces niveaux en janvier, les prix progresseraient peu et les effectifs seraient renforcés.

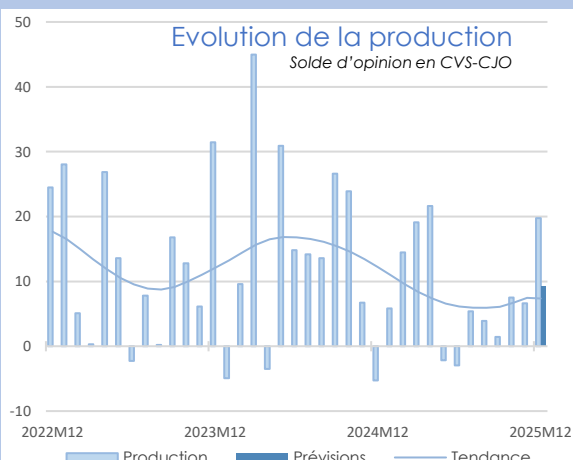
Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



Evolution de la production

Solde d'opinion en CVS-CJO



24,9%

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

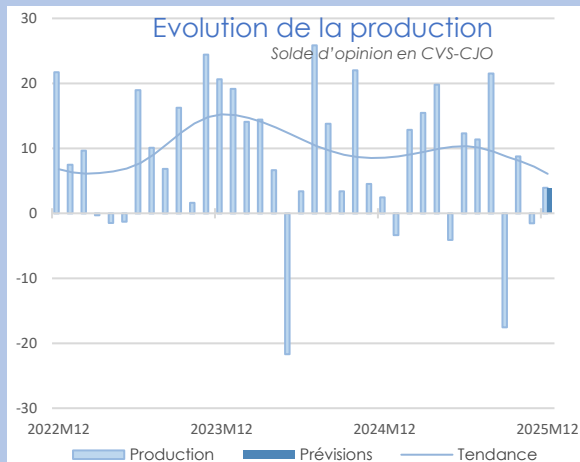
Transformation de la viande

Produits laitiers

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 s'est maintenue, le net recul des commandes sur le marché domestique étant compensé par l'export. Les effectifs se sont légèrement tassés : départs non remplacés, recours réduit à l'intérim et postes vacants. La métallurgie a enregistré de fortes hausses sur les intrants (aluminium) sans répercussion sur les prix de vente. Les trésoreries ressortent tout juste à l'équilibre.

En janvier, l'activité progresserait faiblement. Les effectifs ne varieraient pas et les prix seraient revus à la hausse.

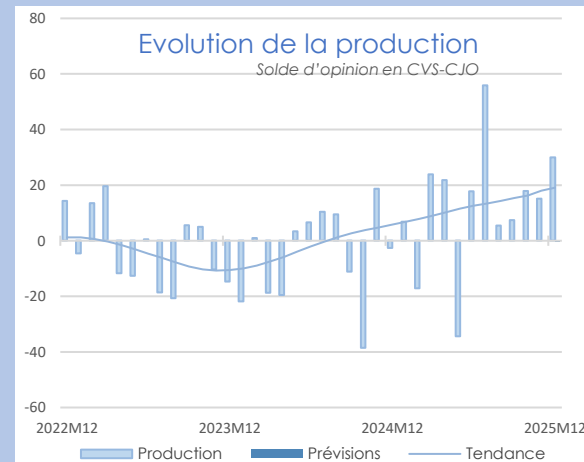
Autres produits minéraux, en caoutchouc et en plastique

L'activité est ressortie bien supérieure aux niveaux habituels observés en décembre. Les effectifs sont restés identiques. Le coût des intrants comme les prix de vente n'ont pas évolué. Le niveau des trésoreries est au-dessus des attentes pour le caoutchouc et plastique alors que des tensions sont relevées pour les autres produits minéraux.

À court terme, la production, les effectifs et les prix se maintiendraient.

15,4%

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



Autres Produits Industriels

La production s'est globalement maintenue malgré des disparités : bon niveau d'activité pour le bois, stabilité pour le papier et recul pour l'imprimerie. Les effectifs sont restés inchangés tout comme les prix sauf dans le papier où des baisses se sont poursuivies. Les trésoreries sont jugées suffisantes, hormis dans la filière papier où elles se sont encore dégradées.

La production resterait bien orientée en janvier, sans évolution ni sur les effectifs ni sur les prix.

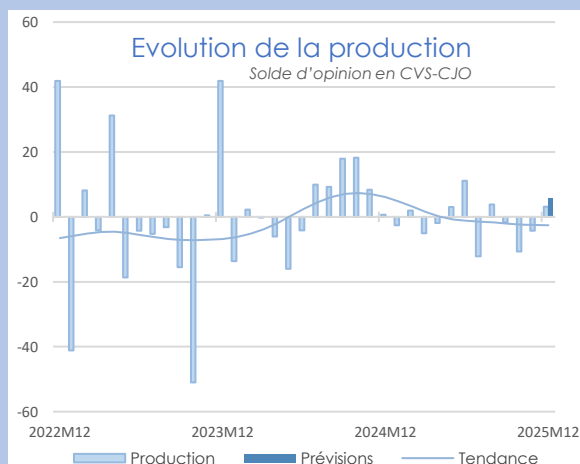
Le volume important des commandes sur le marché intérieur a permis à l'activité de poursuivre sa croissance. Le personnel est resté stable. De nouvelles revalorisations tarifaires ont été appliquées en raison de l'augmentation de certaines matières premières. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En janvier, la production se maintiendrait à ces hauts niveaux et de légères hausses de prix sont anticipées.

Industrie chimique

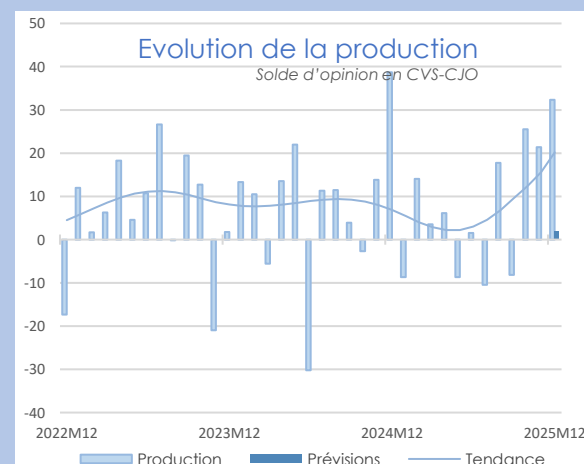
11,9%

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



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Evolution de la production



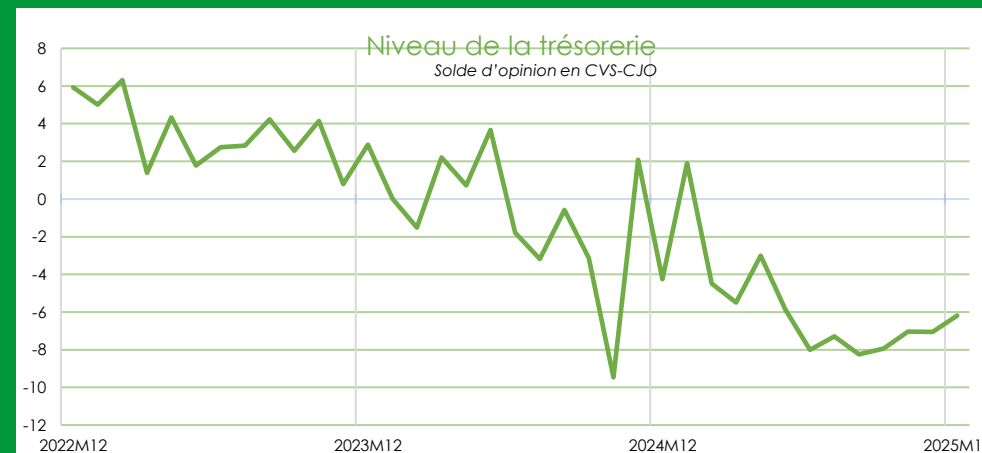
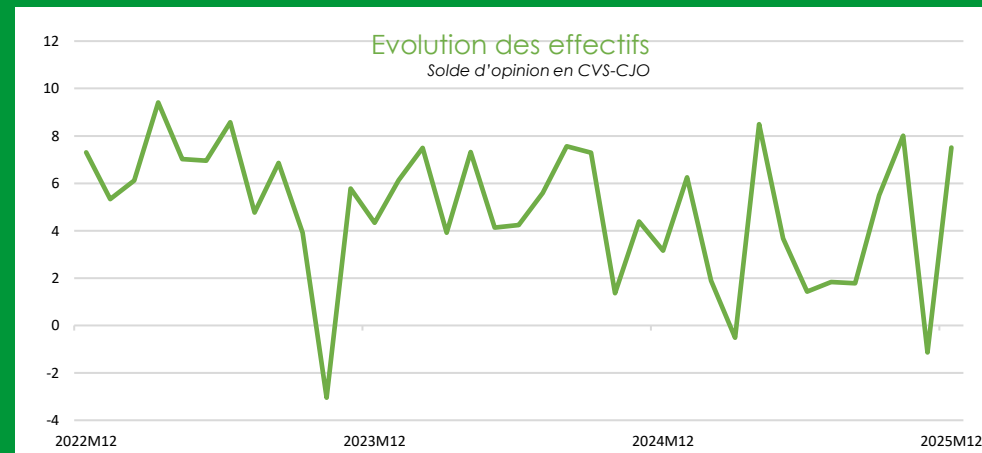
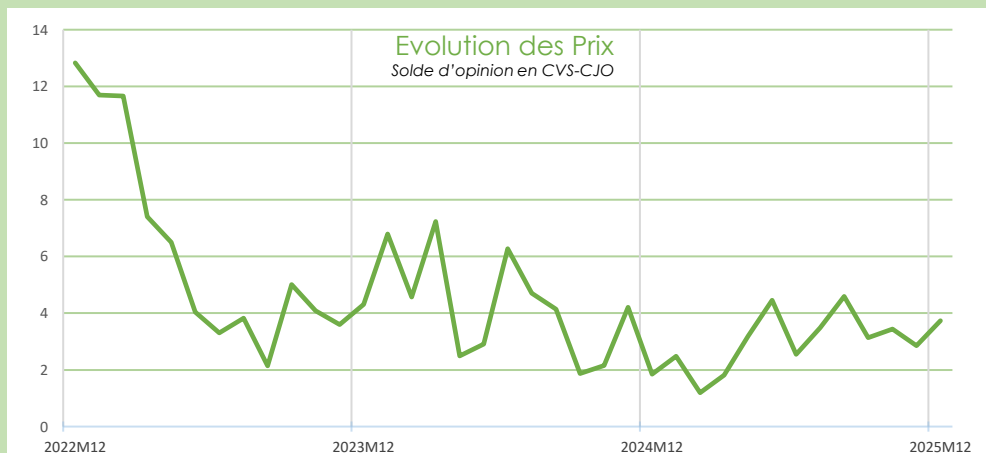
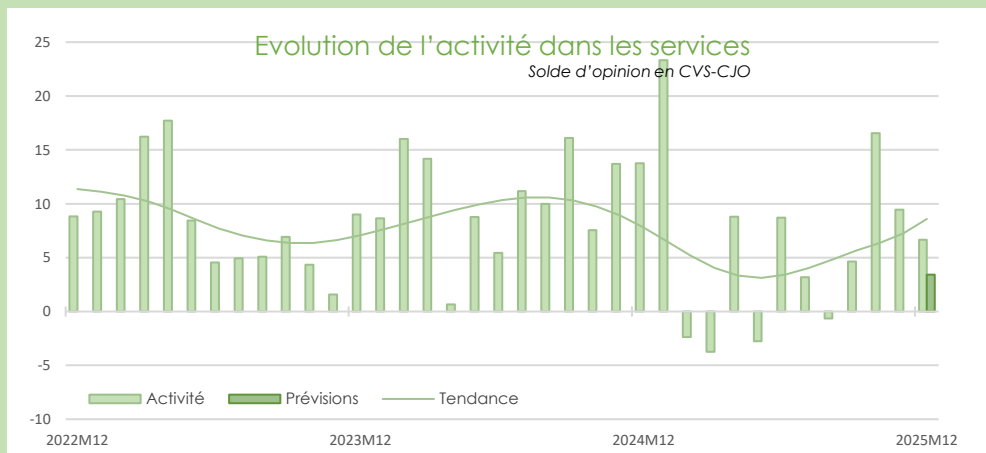
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

10,1%



Synthèse des services marchands

L'activité a connu une progression dans tous les sous-secteurs étudiés et plus sensiblement dans l'hébergement, les services informatiques et l'ingénierie. Quelques recrutements ont été opérés en conséquence. Dans un contexte économique généralement incertain, les hausses tarifaires ont été limitées. Les trésoreries sont restées sous tension. Le mois de janvier serait caractérisé par un niveau d'activité proche de celui de décembre. Dans cette perspective, les effectifs continueraient d'être étoffés.



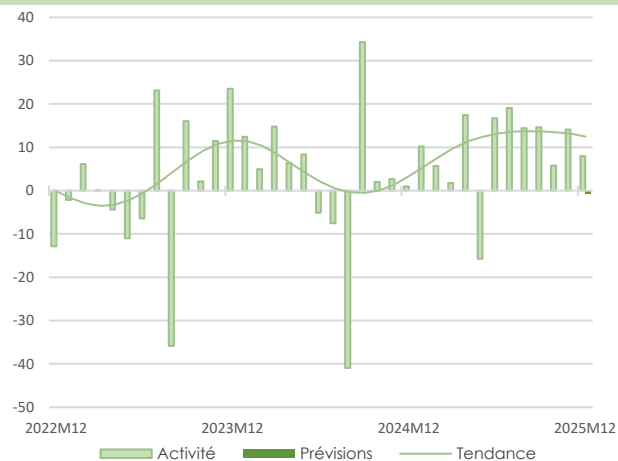
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

9,9%

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



Transports

Malgré les blocages routiers, l'activité a progressé grâce à une demande stimulée par les fêtes de fin d'année. Aucun réajustement n'a été effectué en ce qui concerne les prix et les effectifs. Les trésoreries sont ressorties équilibrées.

En janvier, les facteurs exogènes (manifestations et météo) limiteraient l'activité à un niveau proche du mois sous revue. Les prix seraient légèrement revalorisés.

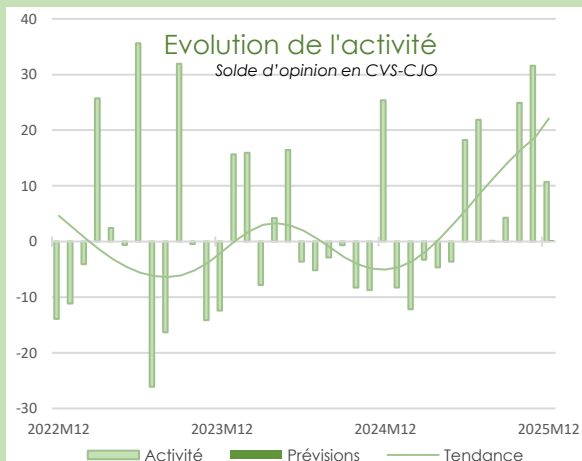
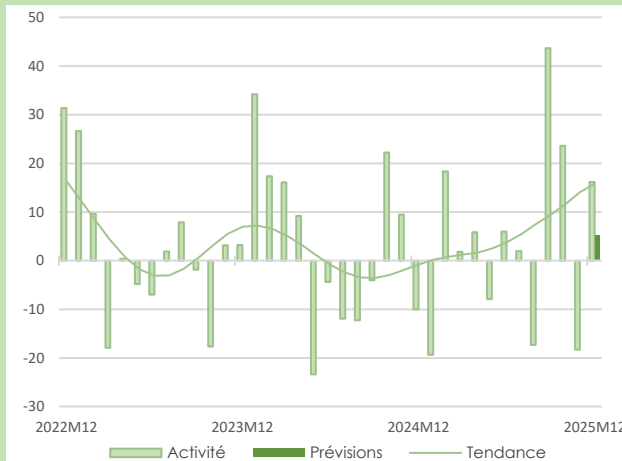
Activités liées à l'emploi

L'activité s'est redressée en décembre, portée par une demande significative de certains secteurs tournés vers la consommation des fêtes de fin d'année. Les niveaux de prix et d'effectifs sont restés inchangés. Les trésoreries se sont maintenues.

Les chefs d'entreprise se veulent prudents sur leurs prévisions : la hausse de l'activité serait plus modérée.

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

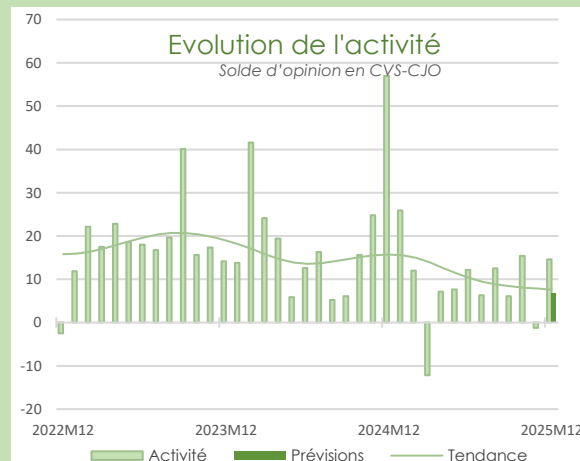
La demande toujours importante du secteur de l'aéronautique a permis de préserver la croissance de l'activité. Dans ce contexte, les recrutements se sont poursuivis, et les prix ont été augmentés. Les tensions de trésoreries perdurent.

Dans l'attente du renouvellement des contrats annuels, l'activité se stabiliserait en janvier. Les effectifs, tout comme les prix, progresseraient à nouveau.

La croissance de l'activité a été portée par un renforcement de la demande, confortée par la prolongation de missions en cours. Des recrutements ont été effectués pour soutenir ce dynamisme. Les trésoreries sont restées équilibrées.

L'activité continuerait de progresser mais dans une moindre mesure. Dans cette perspective, les recrutements se poursuivraient et les prix seraient ajustés à la hausse.

Evolution de l'activité Solde d'opinion en CVS-CJO



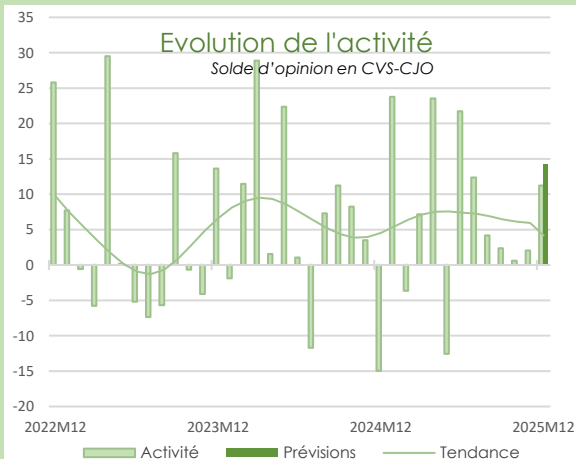
12,9%

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

Les réservations de la clientèle d'affaires, puis touristique durant la période des fêtes, ont permis de redresser la fréquentation en décembre. Malgré ce contexte favorable, les effectifs et les prix ont peu évolué et les trésoreries se sont à nouveau tendues.

Cette dynamique se poursuivrait en janvier, portée principalement par une clientèle professionnelle. Les niveaux d'effectifs et de prix seraient maintenus.

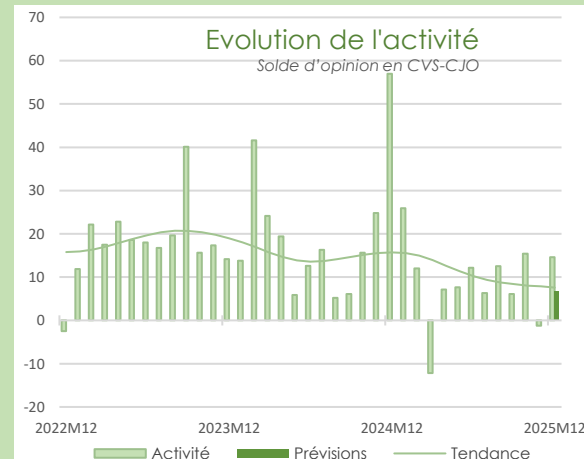
Restauration

Malgré une demande bien orientée durant les fêtes de fin d'année, l'activité s'est maintenue à un niveau proche de novembre mais inférieur aux attendus. Les effectifs ont été légèrement renforcés et les trésoreries se sont tendues.

Une progression de l'activité est anticipée en janvier. Les recrutements se poursuivraient modérément pour accompagner cette croissance.

19,9%

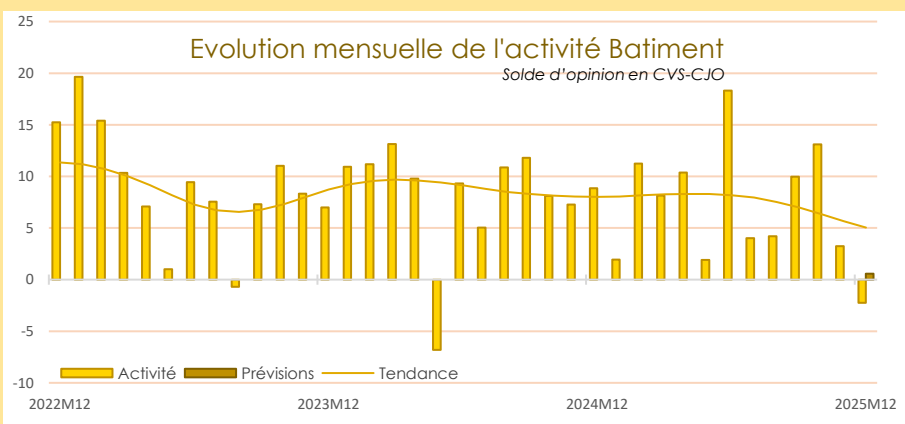
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En décembre, l'activité du bâtiment a légèrement reculé, en raison des fermetures de fin d'année. Dans le gros œuvre, les intérimaires n'ont pas toujours été reconduits. Les carnets de commandes demeurent à consolider dans le secteur. Le mois prochain, l'activité se maintiendrait à un niveau comparable. 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.

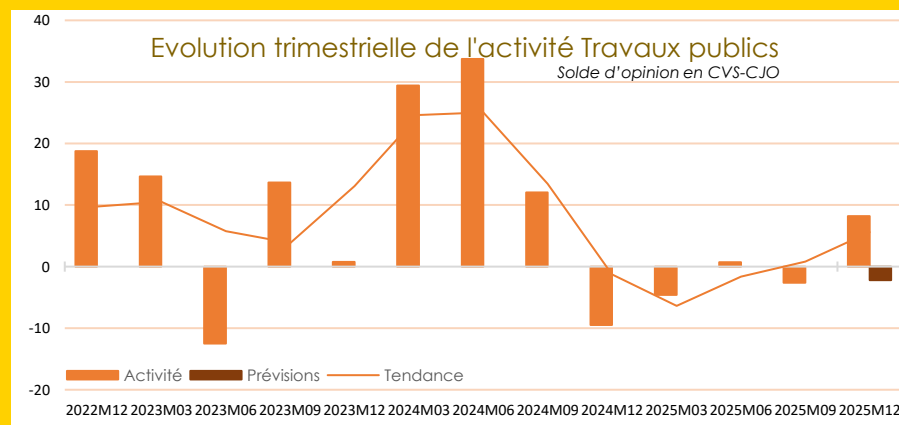


L'activité du bâtiment en décembre s'est légèrement repliée, notamment contrainte par les nombreuses fermetures saisonnières. Les effectifs salariés se sont maintenus mais le volume d'intérimaires s'est contracté. Les carnets de commandes offrent une visibilité limitée aux chefs d'entreprise. Pour répondre à un marché toujours plus concurrentiel, les prix n'ont pas évolué.

En janvier, l'activité se stabiliserait à un niveau proche de celui observé ce mois-ci, de même que les effectifs et les prix.

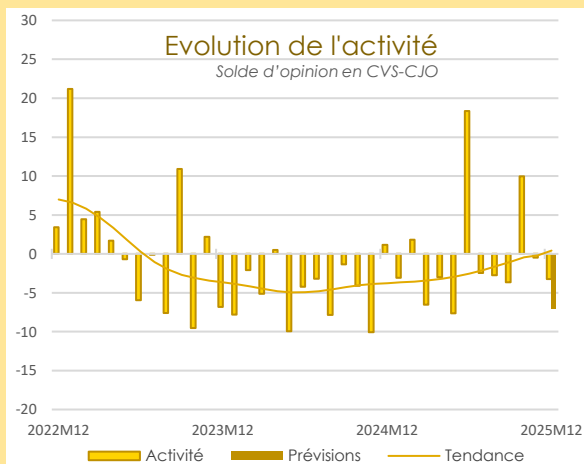
L'activité du T4 2025 a été mieux orientée que le trimestre précédent avec une forte reprise à l'automne. Des intérimaires ont été recrutés en conséquence. L'approche des élections municipales accentuant la raréfaction des appels d'offres, les carnets de commandes demeurent étroits. Pour rester compétitifs,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

Au-delà des fermetures liées aux congés de fin d'année, l'activité a enregistré un ralentissement. Dans cette continuité, le recours à l'intérim n'a pas toujours été maintenu sur la période. L'état des carnets de commandes n'a pas évolué et reste à un niveau jugé insuffisant par les chefs d'entreprises. Les prix des devis sont plutôt orientés à la baisse.

En janvier, le repli de l'activité se confirmerait, sans toutefois influencer les effectifs et les prix.

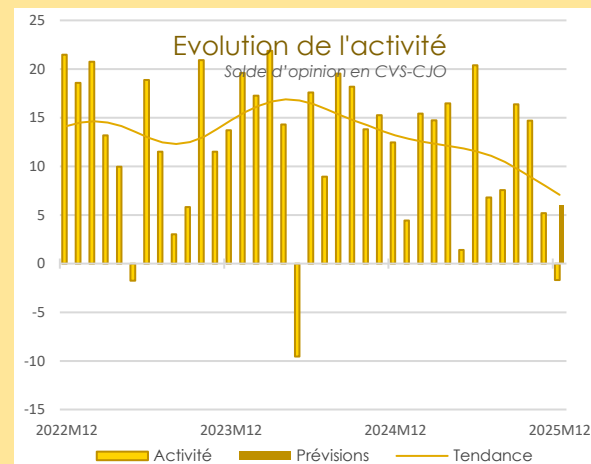
Activité - Second œuvre

L'activité s'est repliée, les chefs d'entreprises déclarant plus de fermetures que les années précédentes. Les effectifs se sont stabilisés. Les carnets de commandes, qui couvrent une part significative de l'année 2026, permettent aux dirigeants de préserver leurs marges.

Le mois prochain, l'activité se redresserait.

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, Matthias BESOMBES, Jessica ELIAS-MOLLA, Félix PERES	
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...*