

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 février 2025 au mercredi 05 mars 2025

En dépit de nombreuses incertitudes, les chefs d'entreprises demeurent résilients

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
MÉTHODOLOGIE	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie et a peu évolué dans les services marchands et le bâtiment. En mars, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait stable dans l'industrie et le bâtiment, et progresserait légèrement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés dégarnis dans l'industrie hors aéronautique. Le jugement sur la situation de trésorerie a cessé de se dégrader dans l'industrie comme dans les services marchands.

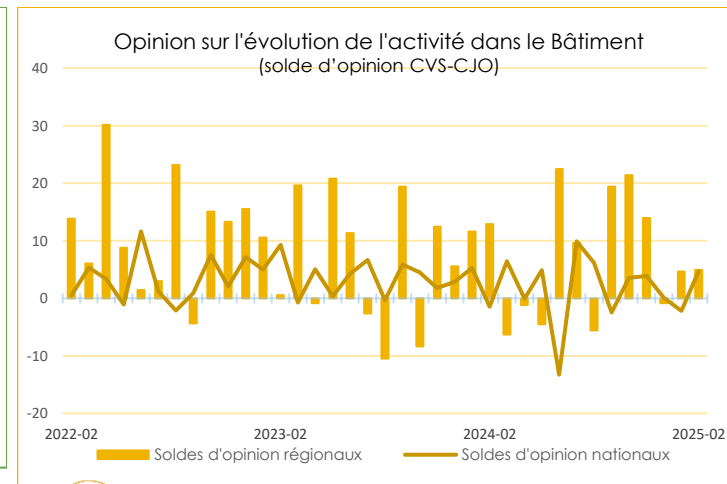
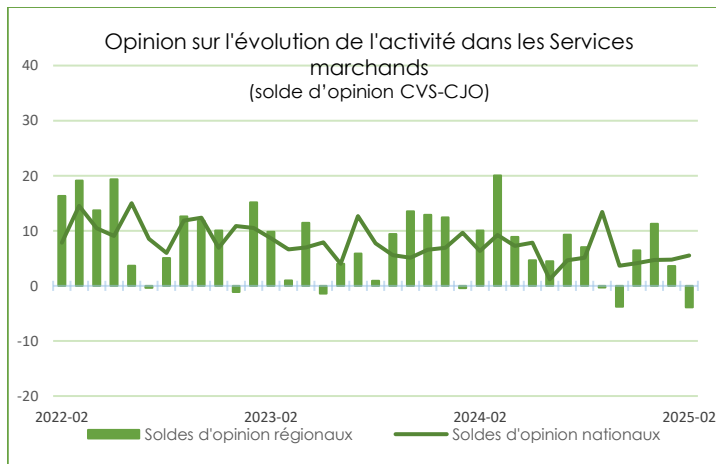
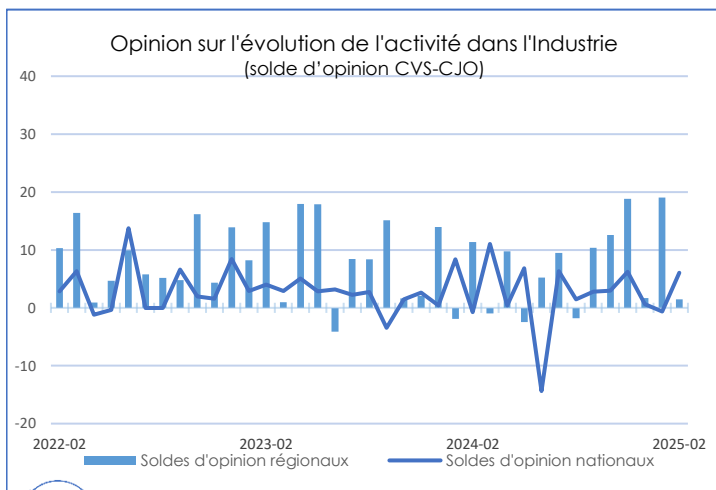
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu dans les services marchands et surtout dans le bâtiment, consécutivement à l'adoption de la loi de finances.

Les industriels mettent désormais principalement en avant les effets possibles des hausses de tarifs douaniers annoncés par les États-Unis.

L'évolution des prix, tant pour les matières premières que pour les prix de vente, reste jugée modérée dans l'industrie. Les devis du bâtiment affichent des prix en légère baisse. La normalisation se poursuit pour les prix des services. Les difficultés de recrutement poursuivent leur baisse graduelle.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous conservons notre estimation d'une légère hausse du PIB au premier trimestre comprise entre + 0,1 % à + 0,2 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Contrainte par de fortes incertitudes, l'économie régionale a pâti d'un manque de volumes en février, hormis dans le secteur du bâtiment qui a bénéficié du déblocage de chantiers retardés. Les carnets de commandes sont toujours jugés bas sans impacter les effectifs à ce jour.

Quelques revalorisations tarifaires ont été observées mais les prix demeurent globalement stables dans les trois secteurs.

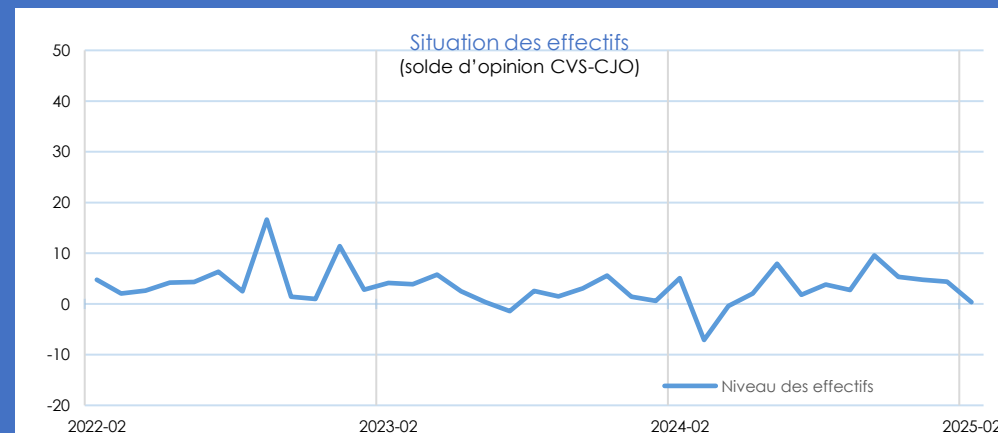
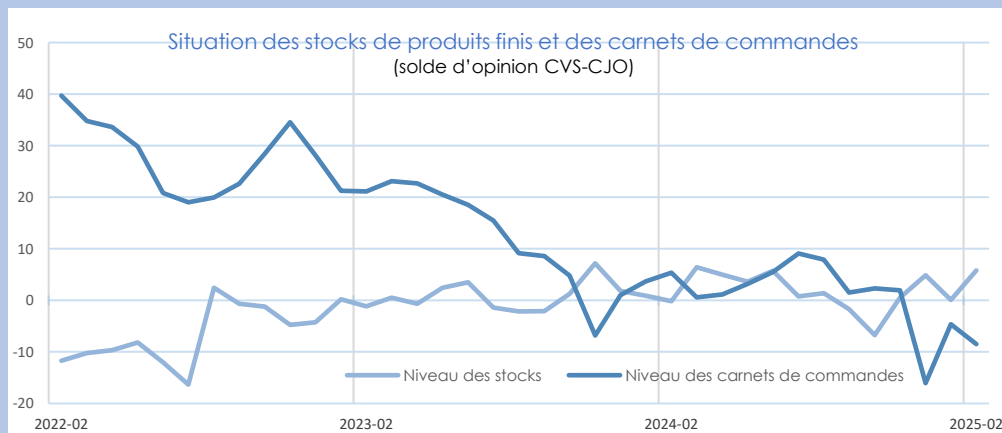
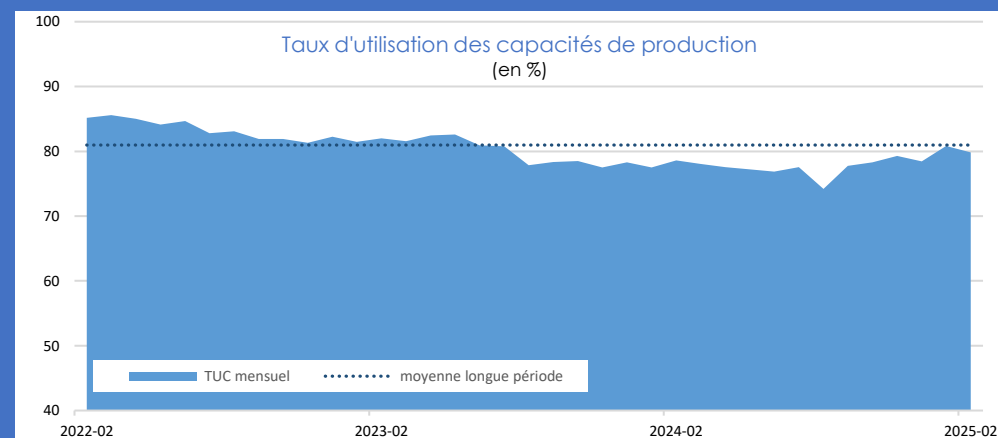
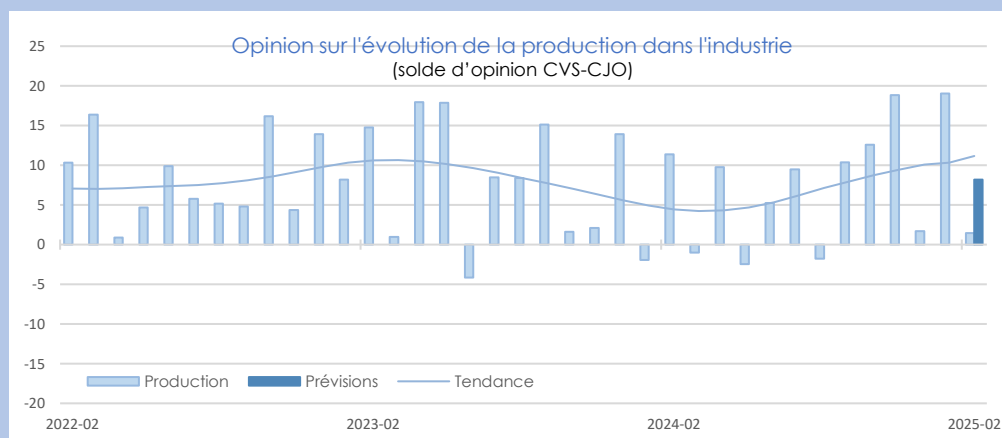
Les trésoreries restent tendues.

Relativement confiants, les dirigeants maintiennent un niveau de stock important pour faire face à une reprise espérée sur les prochaines semaines.

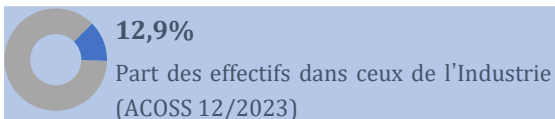


Synthèse de l'Industrie

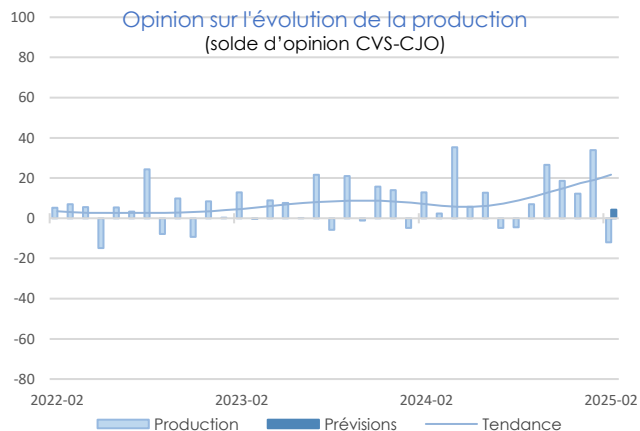
L'attentisme lié à la politique commerciale des États-Unis et l'incertitude du contexte géopolitique ont ralenti la production industrielle régionale, sans impacter toutefois les effectifs. Les prix ont été maintenus à l'achat mais rehaussés à la vente. Le niveau des stocks est jugé supérieur à la normale. Le taux d'utilisation des capacités de production est repassé sous la moyenne de longue période (80 %). Les dirigeants restent confiants en espérant une reprise de l'activité à court terme.



Source Banque de France – INDUSTRIE



Fabrication de denrées alimentaires et de boissons



Après un mois de janvier intense, l'activité agro-alimentaire s'est repliée dans la plupart des segments pour retrouver un niveau conforme à la normale.

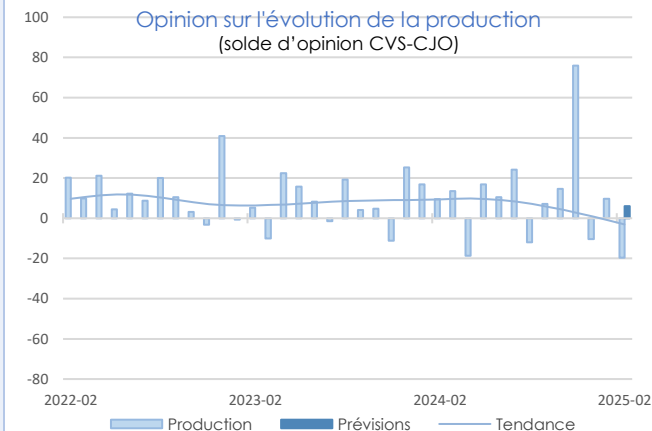
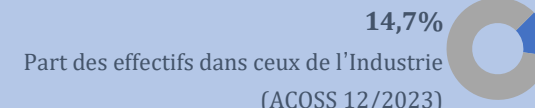
Les prix des matières premières ont augmenté. Cette hausse a été partiellement répercutée sur les prix de vente.

Les effectifs ont peu varié.

Les stocks de produits finis sont jugés bas.

L'activité évoluerait peu en mars.

Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines



L'incertitude au regard de la politique commerciale américaine et la situation géopolitique complexe génèrent un certain attentisme. Dans ce contexte, l'activité a reculé dans de nombreux compartiments.

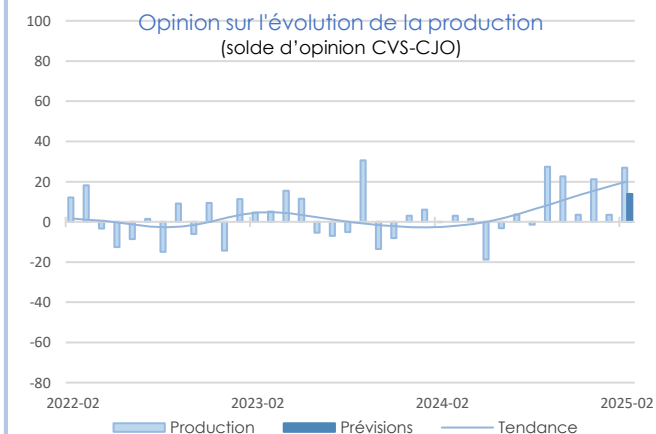
Les prix sont restés stables à l'achat comme à la vente.

La situation de l'emploi s'est maintenue.

Des stocks ont été constitués dans l'attente d'une reprise des commandes dans les prochaines semaines.

INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

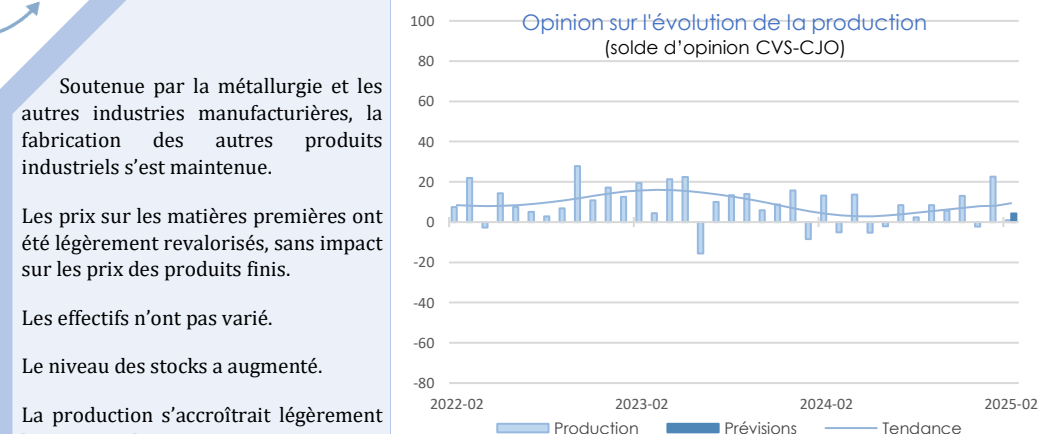


Portée par la demande étrangère, la production de matériels de transport est entrée dans une nouvelle phase de croissance. Les effectifs ont été renforcés en conséquence.

Les prix des achats ont évolué à la baisse et les prix de ventes sont haussiers.

Les stocks de produits finis se sont alourdis.

Les perspectives seraient encore favorables à court terme.



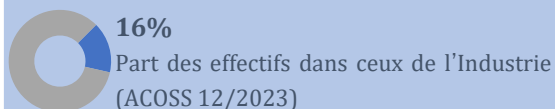
Soutenue par la métallurgie et les autres industries manufacturières, la fabrication des autres produits industriels s'est maintenue.

Les prix sur les matières premières ont été légèrement revalorisés, sans impact sur les prix des produits finis.

Les effectifs n'ont pas varié.

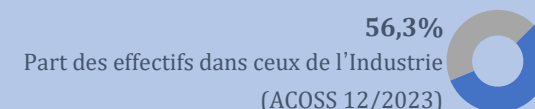
Le niveau des stocks a augmenté.

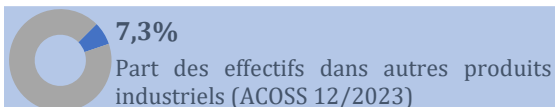
La production s'accroîtrait légèrement le mois prochain.



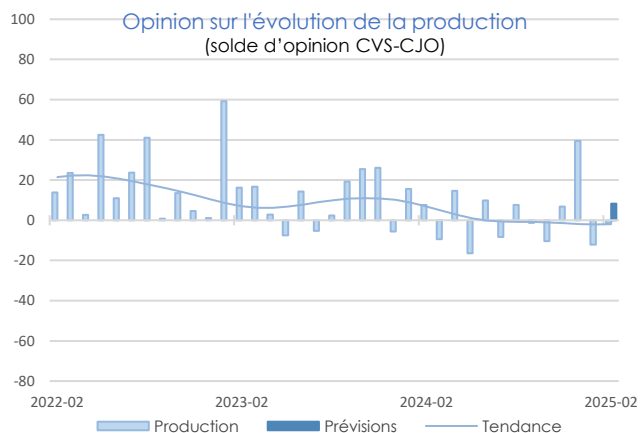
Fabrication de matériels de transport

Autres produits industriels





Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



L'activité s'est stabilisée avec de fortes disparités selon les filières.

Les prix à l'achat sont restés stables tandis que les prix de vente se sont contractés.

Les stocks de produits finis se situent en deçà du niveau attendu.

Les équipes ont été renforcées, d'autant plus qu'une reprise de l'activité est anticipée en mars.

Produits en caoutchouc, plastique et autres



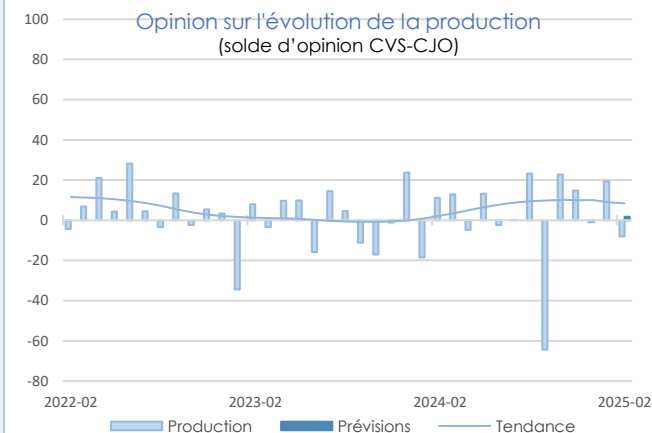
Pénalisée par l'attentisme général (atonie de la demande, budgets non finalisés), la fabrication des produits non métalliques s'est repliée.

Le cours des matières premières a diminué, sans impact sur le prix des produits finis.

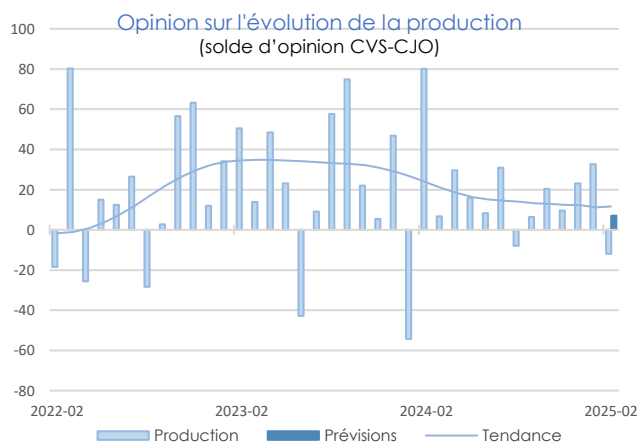
Les effectifs ont été légèrement réduits.

Les stocks sont jugés toujours lourds.

Les prévisions restent prudentes.



AUTRES PRODUITS

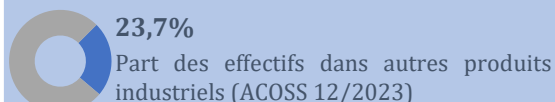


Après une longue phase de croissance, l'activité de l'industrie chimique a marqué le pas. Des problèmes techniques mais surtout l'inquiétude liée à la politique commerciale des États-Unis sont évoqués. Dans ce contexte, les stocks sont supérieurs à l'attendu.

Les prix à l'achat ont été revalorisés, sans répercussion sur les prix de vente.

Les effectifs ont légèrement diminué.

La production redémarrerait modérément dans les prochaines semaines.

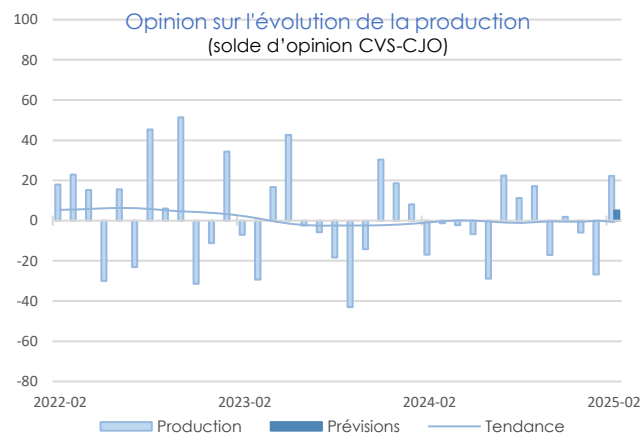
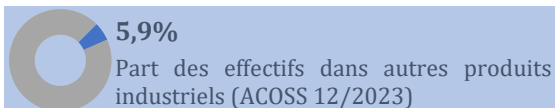


Industrie chimique

INDUSTRIELS



Pour en savoir plus : vous pouvez cliquer sur l'image pour accéder directement à l'enquête annuelle Bilan et Perspectives 2024-2025.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production métallurgique s'est inscrite en hausse en raison d'une demande intérieure active et d'un rattrapage de retard de production en fin d'année 2024.

Les prix à l'achat ont été rehaussés tandis que ceux des produits finis ont été revus à la baisse.

Les effectifs ont été maintenus.

Les stocks sont au niveau attendu.

Les dirigeants interrogés anticipent pour les prochaines semaines une progression de l'activité de moindre ampleur.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

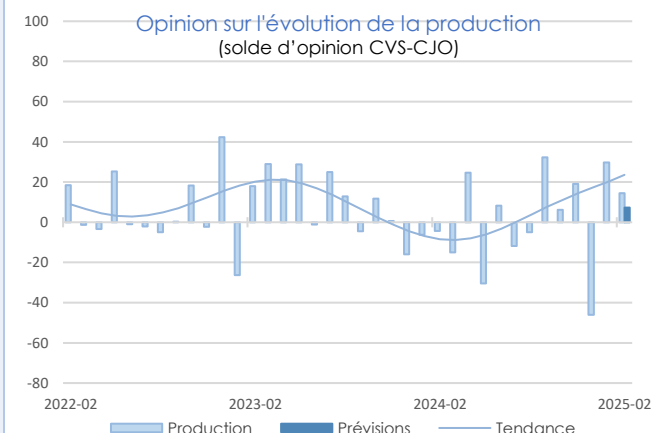
Dans la continuité d'un mois de janvier dynamique, la croissance de l'activité s'est poursuivie en février.

Les prix ont peu évolué, tant à l'achat qu'à la vente.

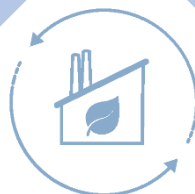
Les effectifs ont été renforcés.

Les stocks sont adaptés.

Les fabrications enregistreraient une nouvelle progression en mars.



AUTRES PRODUITS

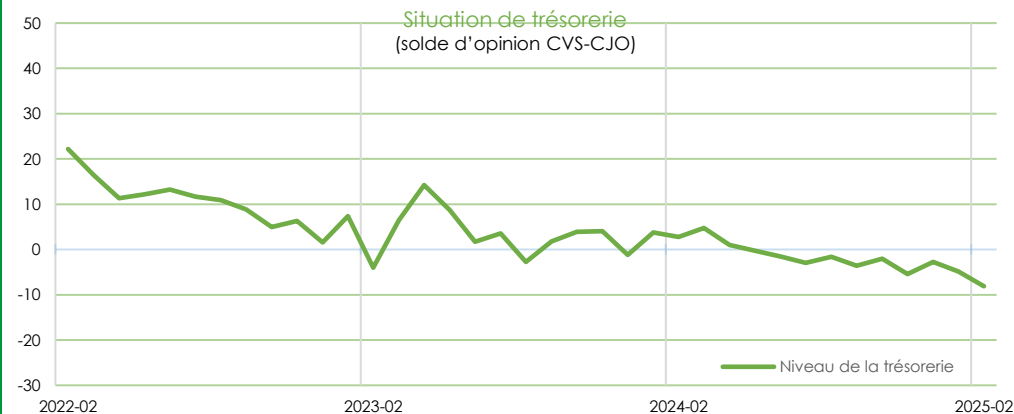
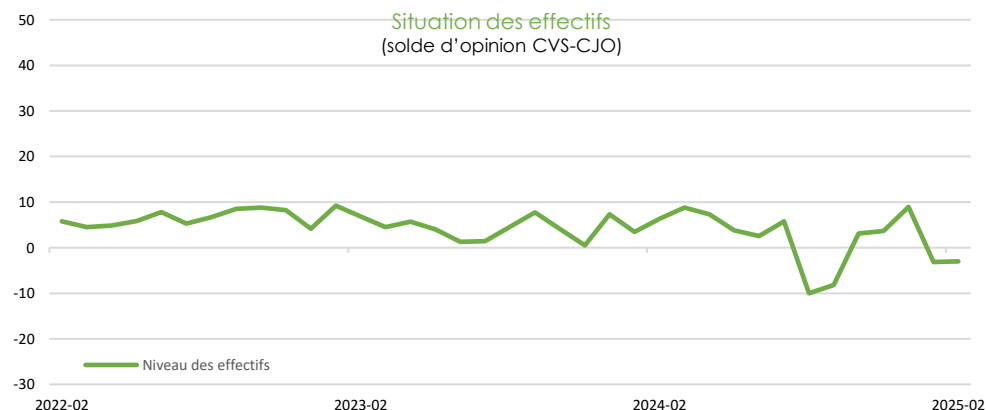
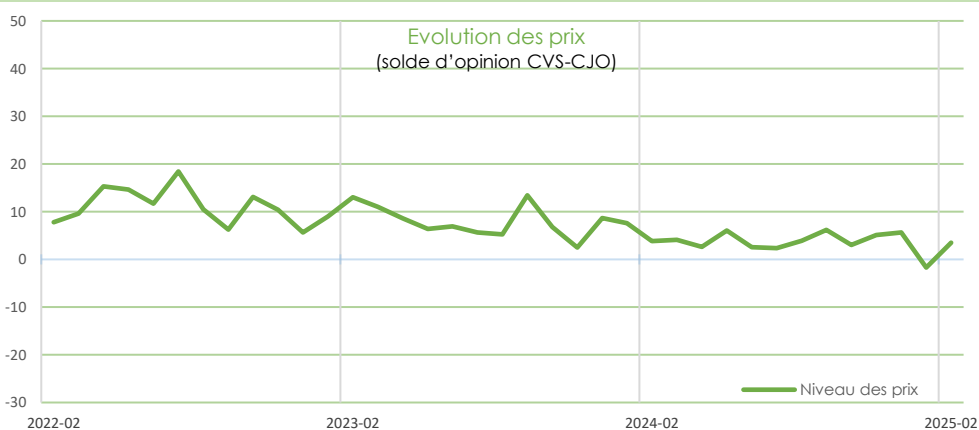
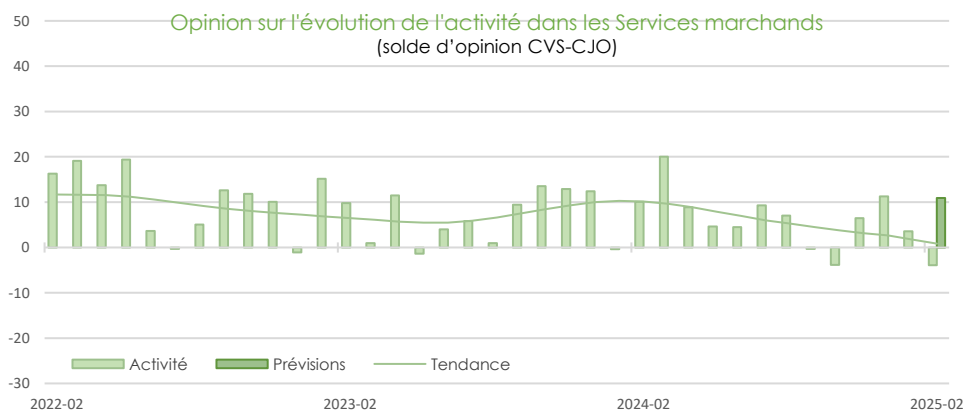


INDUSTRIELS



Synthèse des Services marchands

En février, l'activité des services marchands s'est contractée. Une légère revalorisation tarifaire a été appliquée. Les effectifs ont peu varié. Le niveau des trésoreries demeure faible. Une évolution positive de l'activité serait attendue pour le mois de mars.



SERVICES MARCHANDS

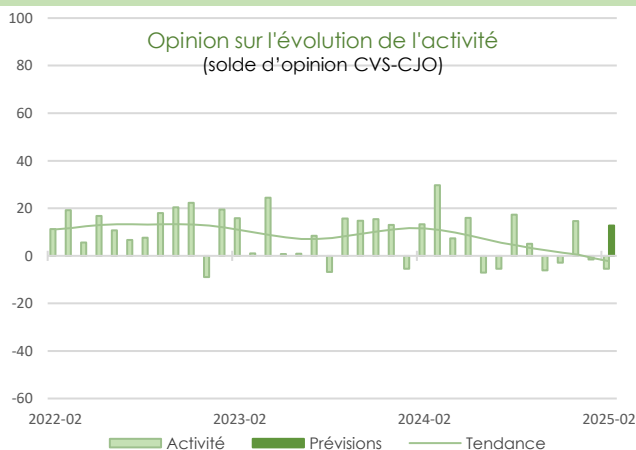
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

47,5%

Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)

Réparation automobile, Transports, Hébergement et restauration



L'activité s'est contractée, impactée par une faible demande dans la réparation et l'hébergement.

Les prix ont été réajustés à la hausse.

L'emploi n'a pas été impacté.

En mars, une reprise des courants d'affaires est anticipée.

dont Réparation automobile

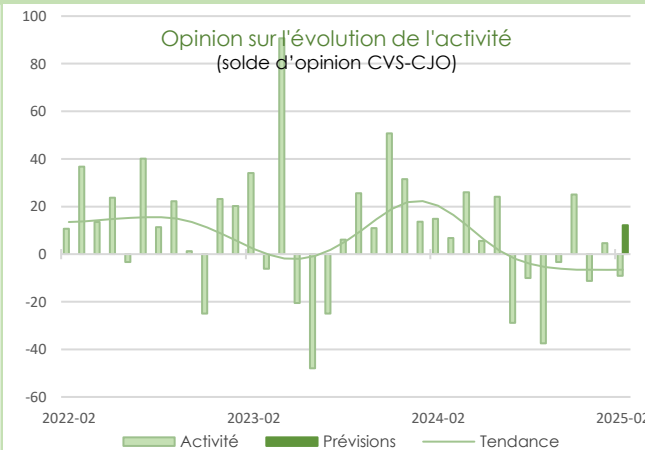
Un repli du volume d'activité a été constaté, notamment en raison d'une clientèle peu présente.

Les prix ont augmenté.

Les effectifs ont été renforcés en prévision d'une amélioration de l'activité.

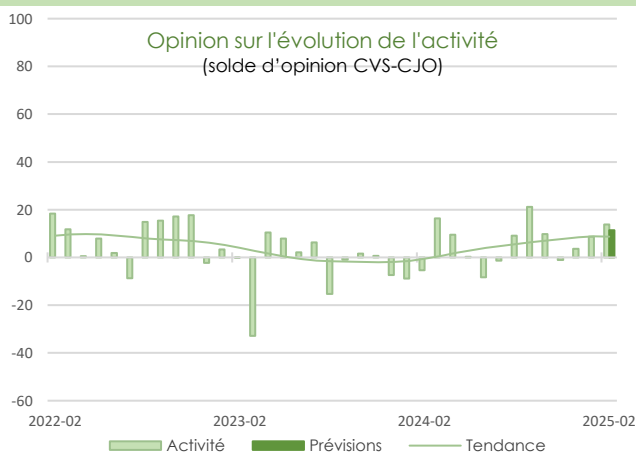
3,9%

Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)



SERVICES

MARCHANDS



L'activité a poursuivi sa hausse.

Les prix de vente ont continué leur progression.

Les effectifs ont peu varié.

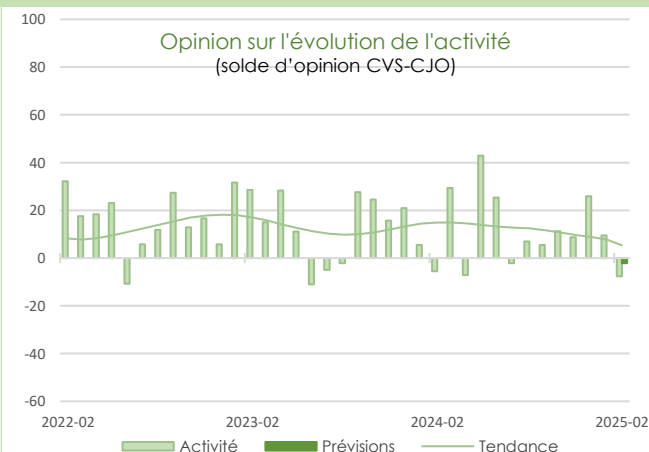
Les perspectives d'activité resteraient positives en mars.

Sous l'effet d'une fréquentation moins dynamique liée à des conditions météorologiques défavorables, les taux d'occupation sont en baisse.

Les prix se sont réduits.

La situation de l'emploi n'a pas évolué.

Aucune évolution de l'activité ne serait attendue dans les prochaines semaines.



14,7%

Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)

dont Transports et entreposage

dont Hébergement

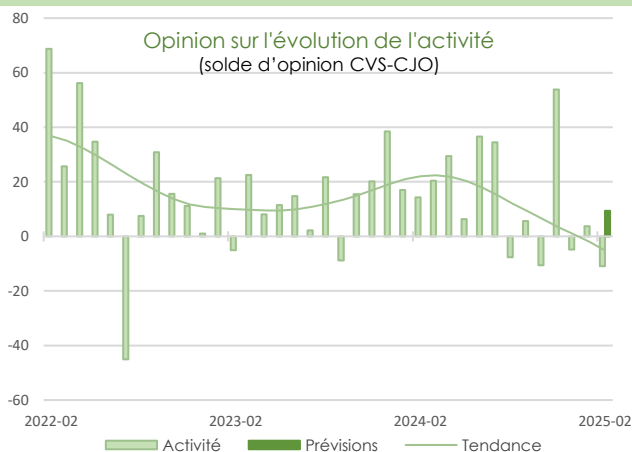
2,2%

Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)

6,6%

Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)

Information et communication



Comme anticipé, l'activité s'est repliée ce mois-ci.

Les prix et les effectifs restent inchangés.

Un regain d'activité prévaudrait à court terme.

Ce secteur inclut les filières de l'édition et des activités informatiques

Activités spécialisées scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien

1,3%

Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)

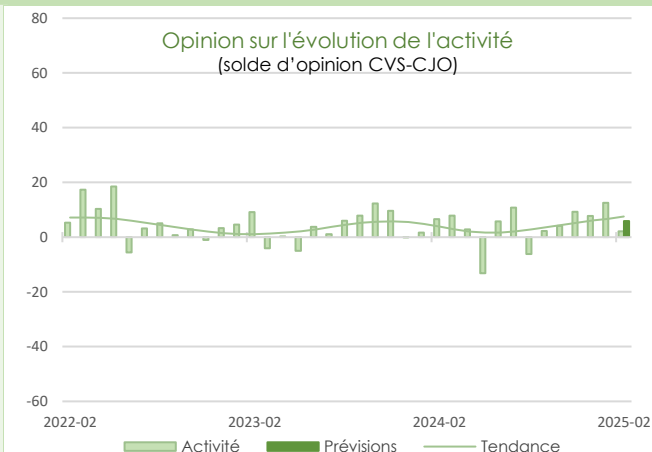
Le niveau des transactions s'est maintenu dans l'ensemble.

Les prix n'ont pas évolué.

Une légère baisse des effectifs a été observée.

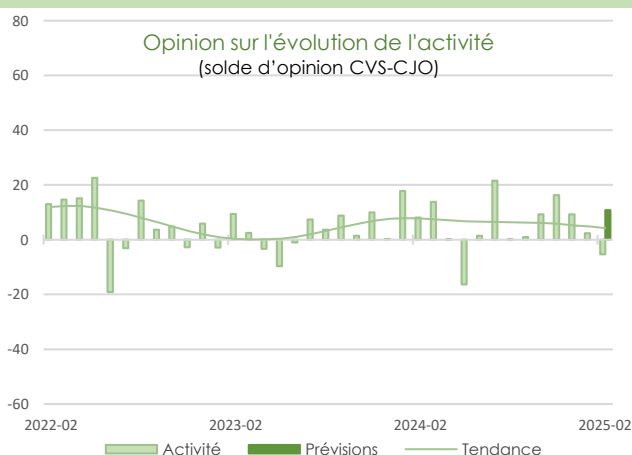
Les professionnels tableraient sur un léger rebond d'activité en mars.

Outre les filières commentées ci-dessous, ce secteur inclut la filière « publicité et études de marché »



SERVICES

MARCHANDS



Traditionnellement soutenue par les cabinets comptables (période fiscale), l'activité est impactée par une demande faible dans les autres filières.

Les tarifs ont augmenté.

Les effectifs se sont contractés.

Une reprise de l'activité est anticipée le mois prochain.

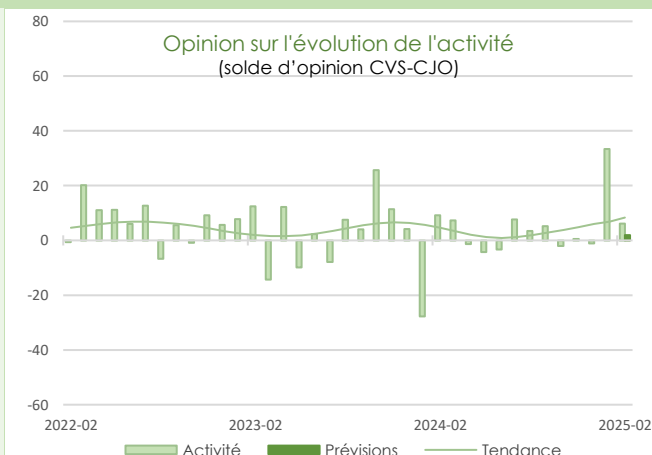
Ce secteur inclut la location automobile, le travail temporaire et le nettoyage

L'activité de l'ensemble du secteur a progressé, particulièrement dans la location.

Les prix ont été revus à la baisse.

Les effectifs sont restés stables malgré les besoins.

À brève échéance, l'activité devrait se maintenir au niveau d'équilibre.



dont Services administratifs et de soutien

3,6%

Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)

20,5%

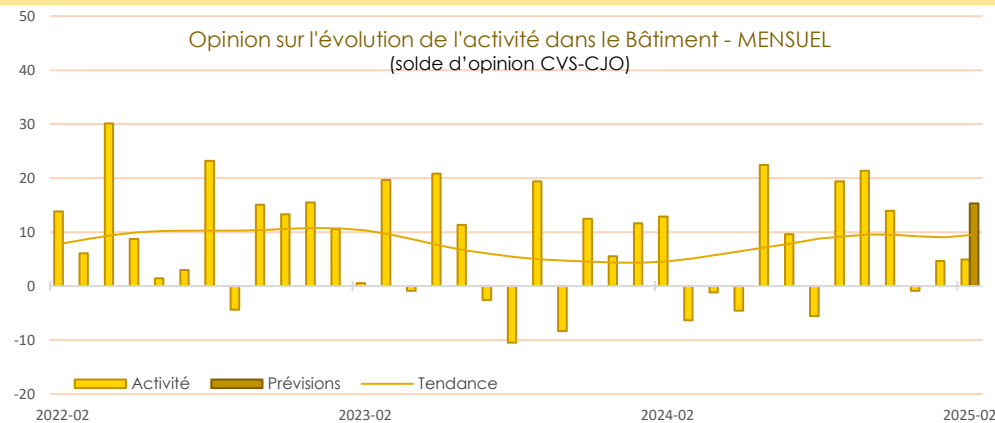
Part des effectifs dans ceux des Services marchands (ACOSS 12/2023)

dont Activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie, de contrôle et d'analyses techniques



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux publics

En février 2025, l'activité continue de résister de façon disparate : amélioration pour le Gros œuvre et ralentissement pour le Second œuvre. Les carnets de commandes sont toujours jugés bas. Renforcer les équipes n'est pas envisagé alors que les professionnels annoncent un bon mois de mars. Le maintien des marges est un sujet crucial et sélectionner les projets profitables constitue un enjeu.



Dans le secteur du Bâtiment, le mois de février est marqué par une croissance modérée de l'activité, essentiellement grâce au déblocage de chantiers dans le Gros œuvre.

Les prix des devis n'ont pas évolué.

Les effectifs se sont encore contractés et des difficultés de recrutement persistent.

Des dirigeants témoignent toujours d'un manque de visibilité de l'activité. Cependant ils s'attendraient majoritairement à une orientation positive pour les mois à venir.

4^e Trimestre 2024 :

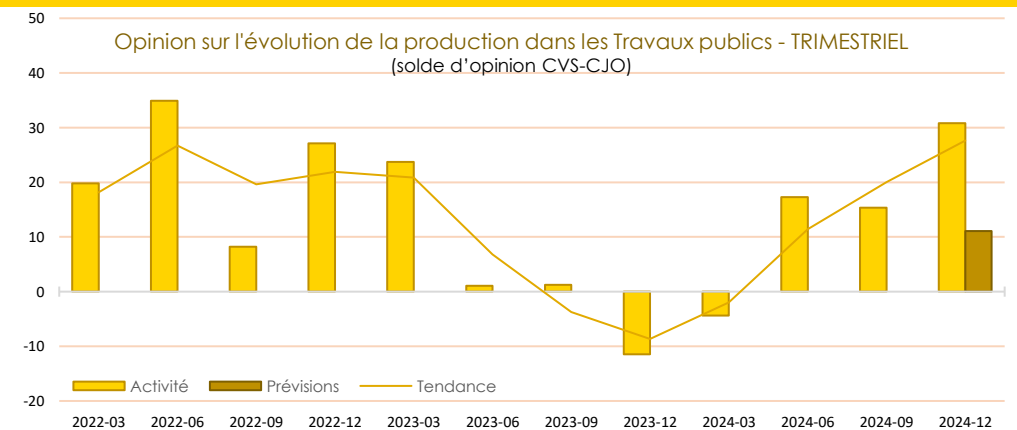
Les travaux publics enregistrent une nouvelle progression d'activité.

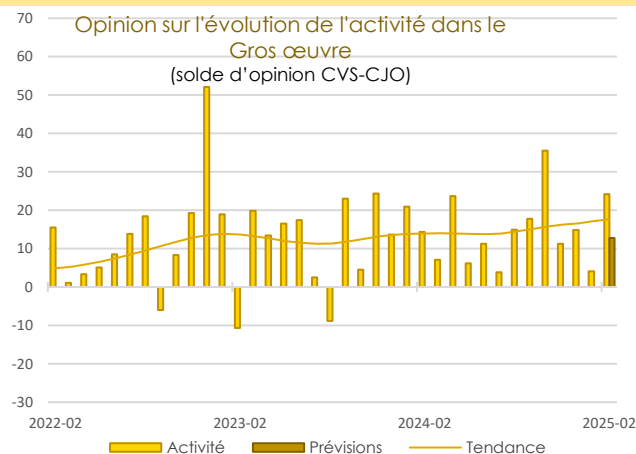
Les prix des devis sont restés stables.

Les effectifs ont été réduits.

Les carnets de commandes manquent de visibilité à long terme.

Une croissance de l'activité est anticipée pour ce début d'année en dépit de l'attentisme sur les investissements publics.





Gros œuvre

Les entreprises interrogées communiquent sur une activité nettement en hausse, par rapport à janvier 2025 et par rapport à février 2024. Des chantiers retardés ont notamment pu démarrer. Les conditions météorologiques ont aussi été assez clémentes. En outre, certains dirigeants ont opté pour une diversification dans la rénovation ou la réhabilitation de l'ancien dans l'attente d'une vraie reprise dans le neuf.

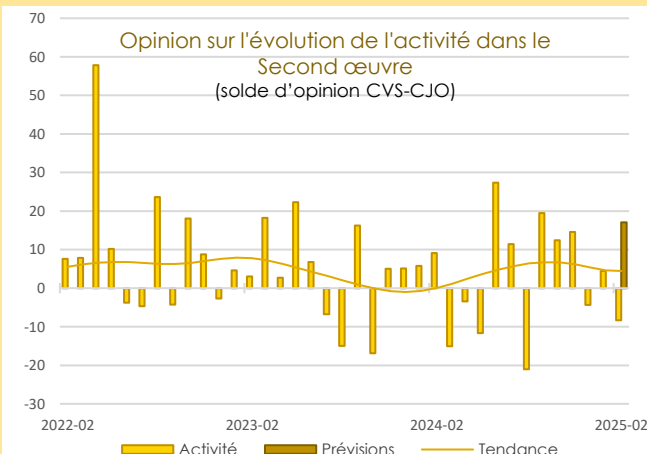
Les effectifs ont encore été réduits malgré des perspectives d'activité plutôt favorables pour mars.

Second œuvre

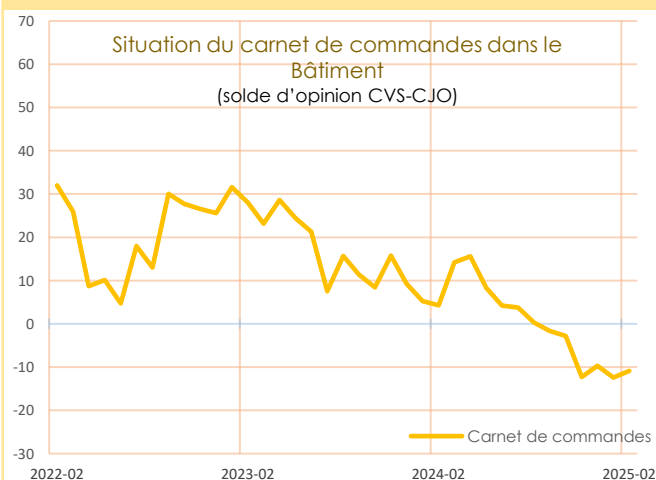
L'activité du Second œuvre ralentit en février. En vue de meilleures opportunités, certaines entreprises ont choisi de ne pas se positionner sur des chantiers à marges trop réduites.

Dans ce contexte, les effectifs se sont inscrits en baisse.

Les entreprises du Second œuvre s'attendent à prendre la suite des chantiers démarrés par la branche Gros œuvre et anticipent une amélioration pour les prochains mois.



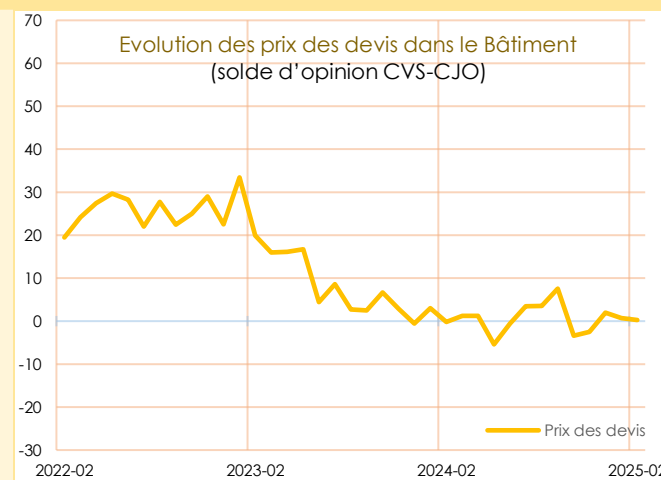
BÂTIMENT



Les carnets de commandes offrent peu de visibilité sur l'année dans le Gros œuvre et le Second œuvre.

Les contrats sont toujours longs à finaliser.

Carnets de commandes



Les prix des devis sont restés inchangés, parfois au détriment de la marge, pour préserver la compétitivité dans un contexte encore difficile.

Pour autant, des professionnels évoquent en même temps une augmentation des coûts de quelques matériaux et une baisse des cours de matières premières, sans retrouver les niveaux pré-covid.

Prix des devis



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Situation financière des sociétés non financières Taux d'endettement des agents non financiers – Comparaisons internationales
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Provence - Alpes - Côte d'Azur Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



Mentions légales

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

Place Estrangin-Pastré CS 90003 - 13254 MARSEILLE CEDEX 06

 0512-emc-ut@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Béatrice DENUNCQ, responsable des activités économiques régionales

Directeur de la publication

Denis LAURETOU, directeur régional

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 500 entreprises et établissements de la région Provence-Alpes-Côte d'Azur 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 :

- *Le solde d'opinion est la somme des opinions positives et négatives données par les chefs d'entreprise, pondérées par l'effectif de l'entreprise et redressées par la valeur ajoutée de chaque secteur*
- *Il reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.*

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

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.*

*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...*