

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :

du jeudi 27 mars 2025 au jeudi 03 avril 2025

Face à une imprévisibilité grandissante, les dirigeants d'entreprises demeurent combattifs.

| | |
|--|----|
| 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

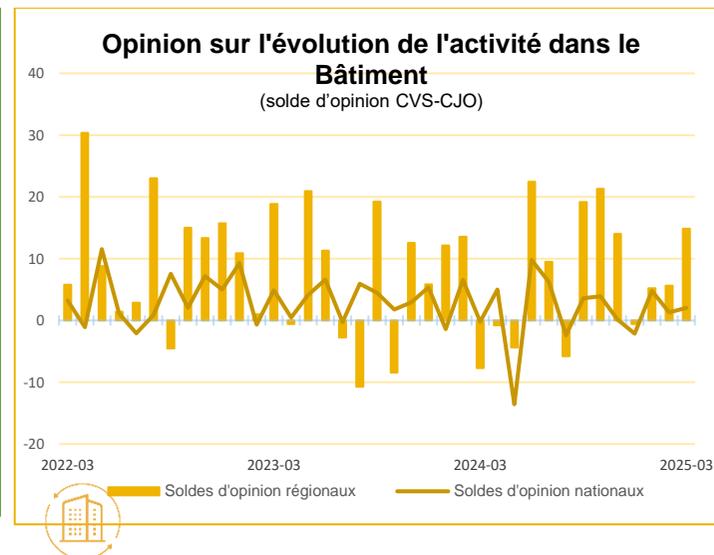
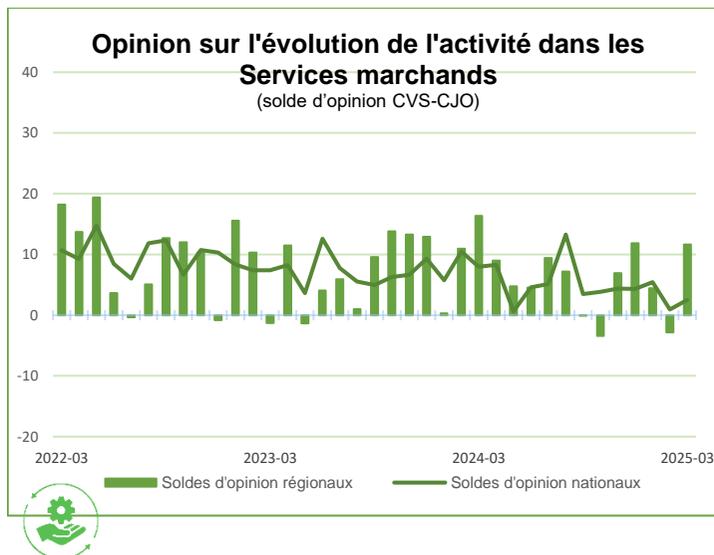
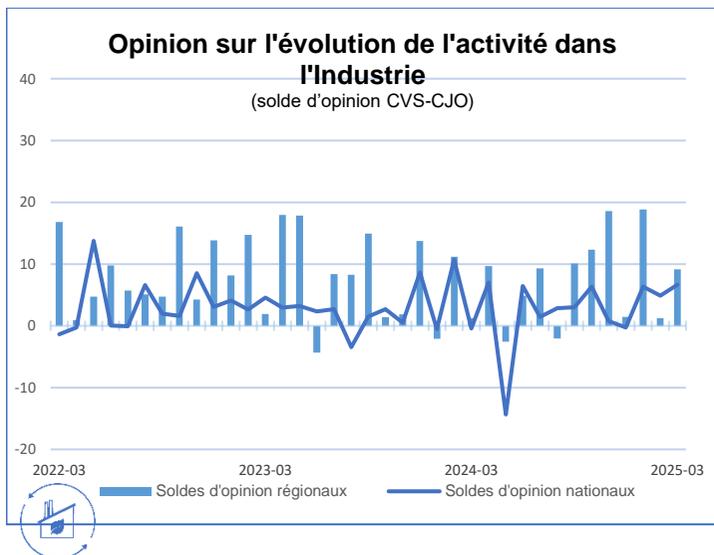
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 3 avril, soit pour l'essentiel juste avant les annonces du 2 avril par les États Unis de hausses importantes et généralisées des droits de douane), l'activité a progressé en mars dans l'industrie et les services marchands, et a peu évolué dans le bâtiment. En avril, d'après les anticipations des entreprises, l'activité resterait orientée à la hausse dans les services marchands ainsi que dans l'industrie (mais à un rythme plus ralenti qu'en mars), et continuerait de peu évoluer dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir de ses niveaux élevés, compte tenu du fait que notre enquête a été menée principalement avant les annonces américaines du 2 avril.

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie. Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente est confirmé, y compris désormais pour les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre de l'ordre de 0,2 %, après une baisse de 0,1 % au quatrième trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En dépit d'incertitudes persistantes, l'activité de la région a progressé au cours du mois de mars conformément aux prévisions. Ce rebond concerne l'ensemble des secteurs contrairement à la tendance nationale où la situation est plus contrastée dans le secteur de la construction.

Pour autant, les carnets de commandes sont toujours jugés bas.

Les stocks déjà reconstitués en anticipation du relèvement des droits de douane et en prévision de la reprise attendue, se sont quelque peu allégés permettant de réduire les tensions de trésorerie.

Les effectifs ont peu évolué sur la période malgré une orientation jugée encore favorable dans les prochaines semaines.

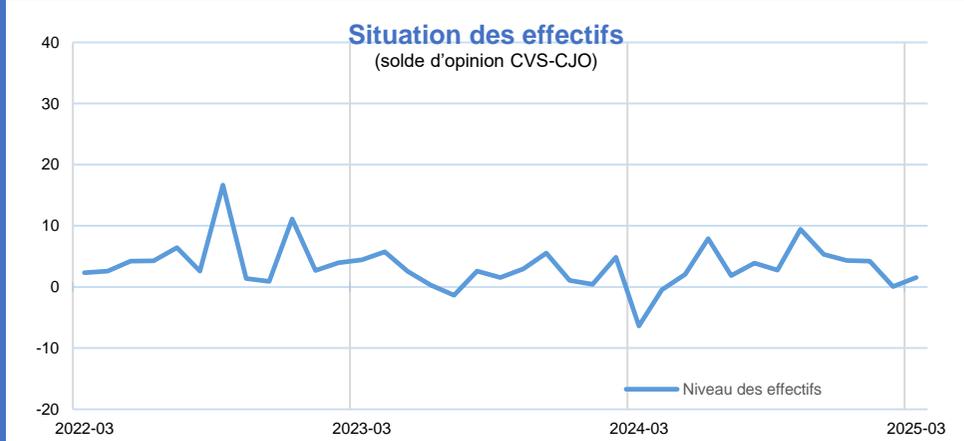
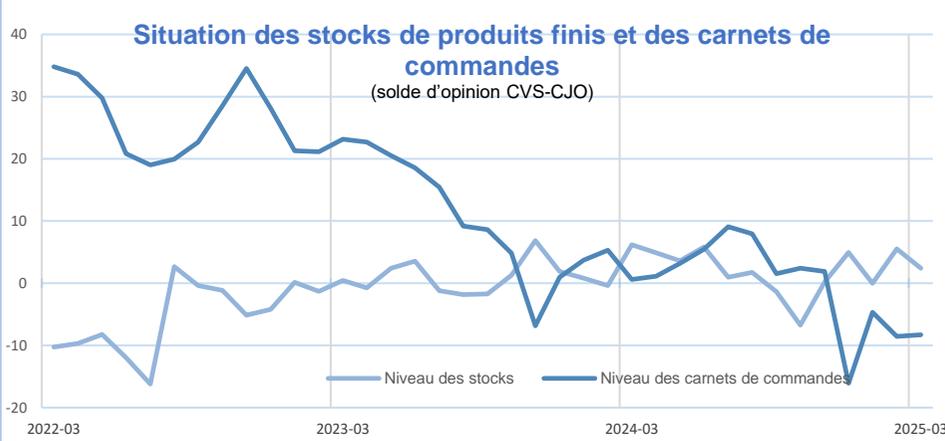
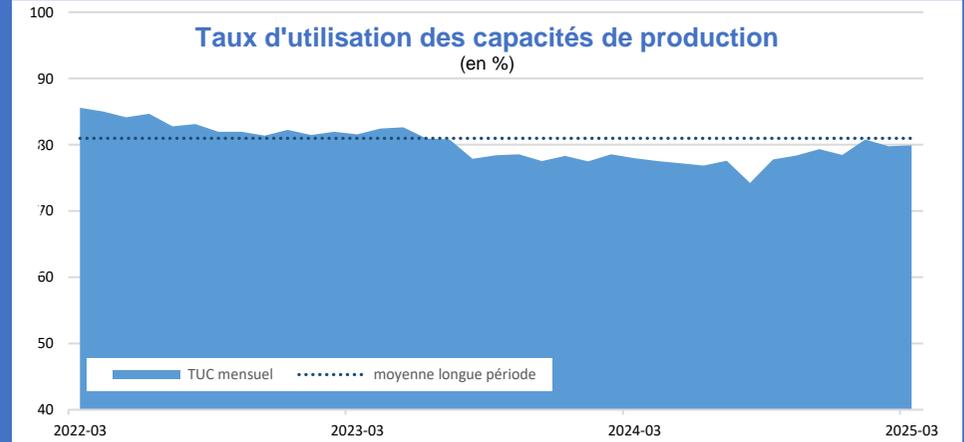
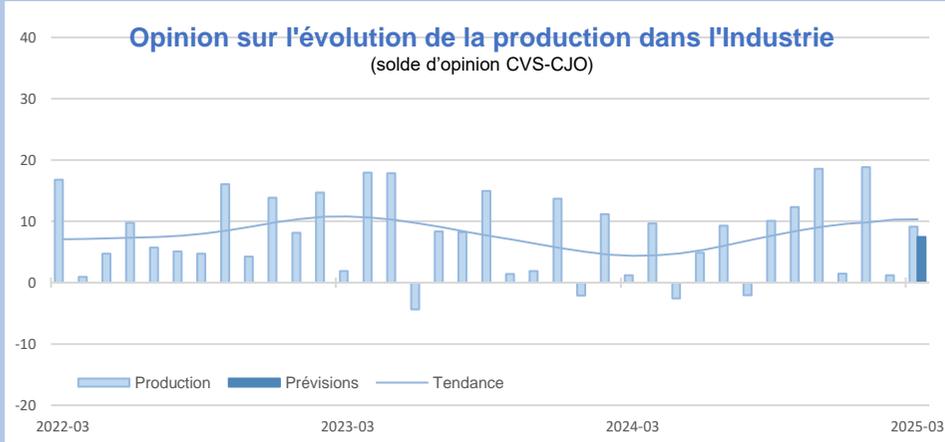
Les prix sont restés stables.

Les dirigeants projettent une croissance positive de leur activité à court terme. Au-delà de quelques semaines, l'attentisme prévaut au regard des annonces changeantes concernant l'évolution des droits de douane américains.



Synthèse de l'Industrie

Dans un contexte international toujours incertain, l'activité s'est inscrite en légère hausse en mars, portée par la demande étrangère. Les effectifs et les prix sont restés relativement stables. Les stocks sont revenus à un niveau conforme à la normale. Les capacités de production ont été sollicitées à la même hauteur qu'au mois de février (80 %), sous le seuil de la moyenne de longue période. Bien que l'état des carnets de commandes soit toujours en-deçà des attentes, les professionnels anticipent une croissance modérée pour le mois d'avril.



Source Banque de France – INDUSTRIE

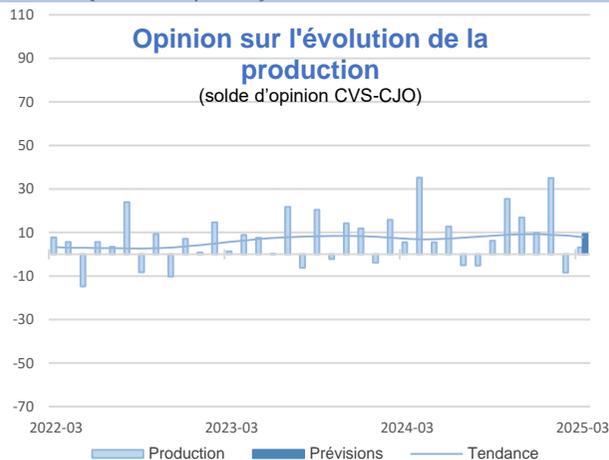
INDUSTRIE

INDUSTRIE

12,9%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons



Comme attendu, la production agro-alimentaire est restée stable dans son ensemble. Toutefois, le segment de la transformation des viandes s'est fortement replié en raison notamment du décalage des fêtes de Pâques à mi-avril.

Les prix des matières premières comme le bœuf, porc, agneau ont augmenté ; la quasi-totalité de cette hausse a été reportée sur les prix de vente.

Les effectifs n'ont pas évolué.

Les stocks de produits finis sont adaptés.

Les prévisions seraient bien orientées, portées par les fêtes de Pâques.

Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

Si la politique commerciale américaine reste une préoccupation, l'activité s'est néanmoins redressée au mois de mars grâce à une reprise des commandes.

Les prix ont légèrement progressé à l'achat comme à la vente.

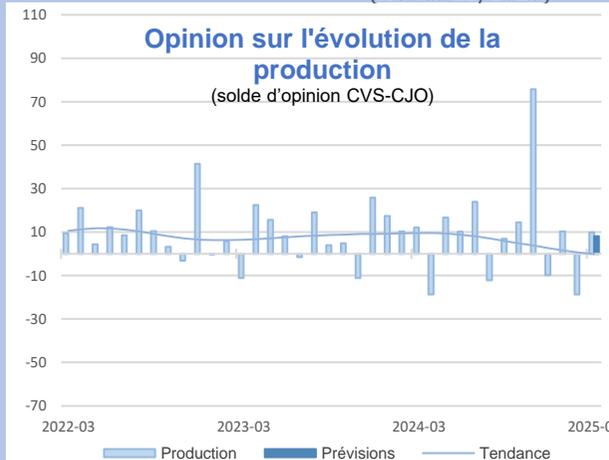
Quelques départs ont réduit les effectifs.

Les stocks de produits finis sont revenus à un seuil conforme à la normale.

Plus sensible à ce climat d'incertitude, le segment de l'électronique peine à redémarrer. À l'inverse, l'activité des autres segments s'inscrirait en progression malgré l'étroitesse des carnets de commandes.

14,7%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

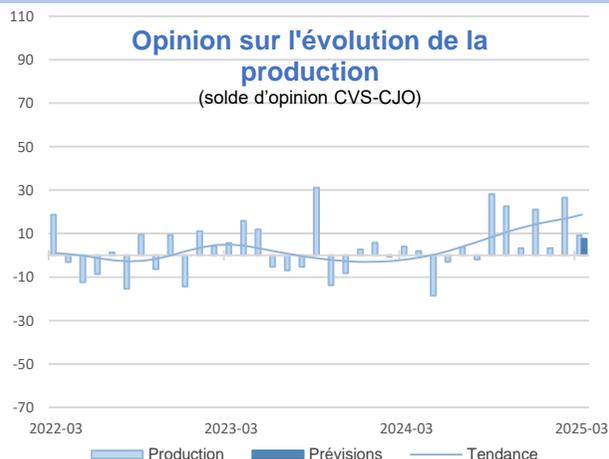


INDUSTRIE



GRANDS SECTEURS

Opinion sur l'évolution de la production (solde d'opinion CVS-CJO)



La phase de croissance enregistrée au mois de février s'est poursuivie en mars.

Les prix sont relativement stables (approvisionnements et vente).

Le renforcement des effectifs reste problématique, particulièrement en cette période d'activité intense.

Les stocks de produits finis restent élevés.

Des commandes exceptionnelles permettent d'augurer une nouvelle amélioration de l'activité dans les prochaines semaines.

16%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

Fabrication de matériels de transport

La fabrication des autres produits industriels a progressé dans tous les segments hormis les produits non métalliques où un recul a de nouveau été observé.

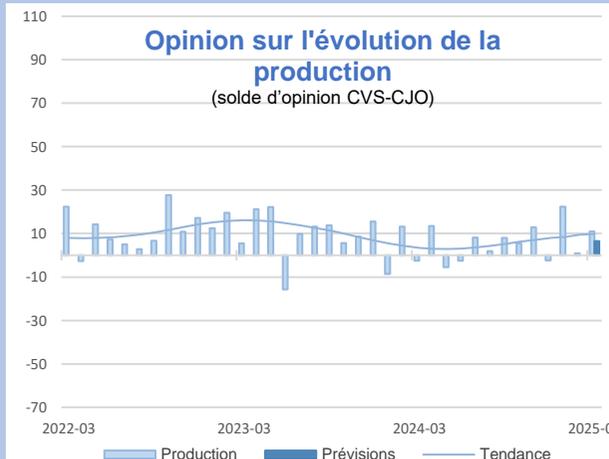
Les prix des matières premières ont légèrement diminué sans impact sur les prix de vente.

Quelques recrutements ont renforcé les équipes.

Les stocks se maintiennent à un niveau juste supérieur à la normale.

Une croissance plus modérée de l'activité serait attendue en avril.

Opinion sur l'évolution de la production (solde d'opinion CVS-CJO)



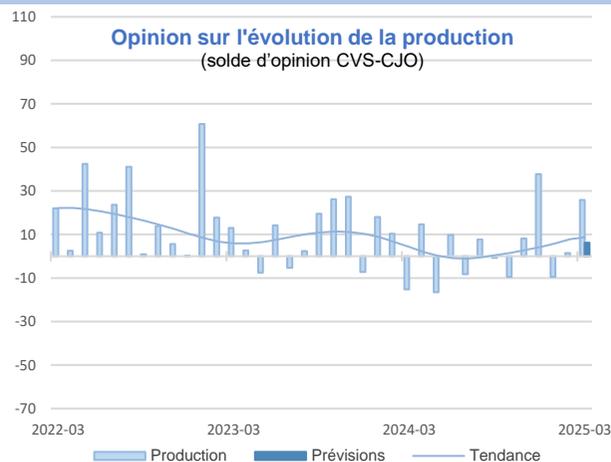
Autres produits industriels

56,3%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

7,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



L'activité de ce segment a progressé par le biais de plusieurs facteurs : durée de maintenance annuelle plus courte, hausse des prises de commandes spontanées ou par prospection.

Dans un contexte de stabilité des coûts des matières premières, les prix de vente ont été revus à la baisse.

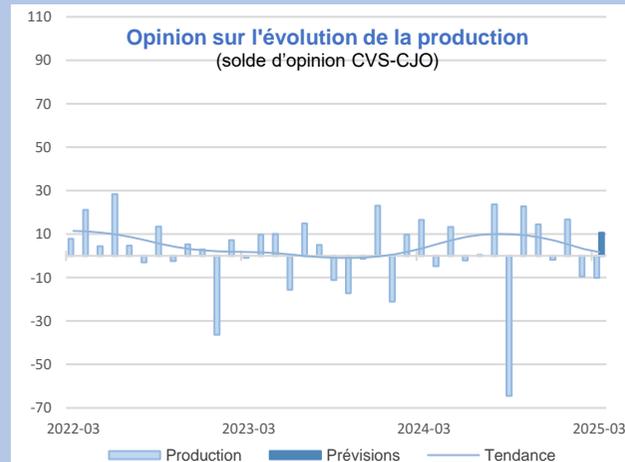
Les effectifs ont été réduits, parfois dans un objectif de réduction des coûts.

Reconstitués, les stocks de produits finis se situent légèrement au-dessus du nécessaire.

Les perspectives de croissance sont prudentes pour le mois d'avril.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

13,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



La production des produits non métalliques s'est de nouveau repliée en lien avec les difficultés du marché des constructions neuves.

Les prix ont légèrement diminué, particulièrement à l'achat.

Les effectifs ont été ajustés à la baisse, en phase avec l'évolution de l'activité.

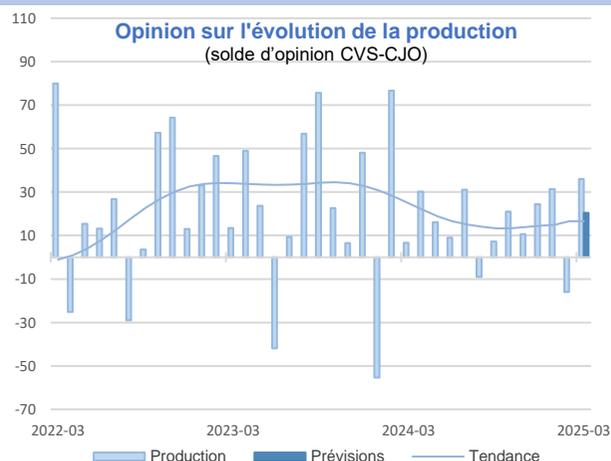
Les stocks sont toujours lourds.

Malgré un carnet de commandes dégradé, les dirigeants restent confiants et anticipent une reprise de l'activité dans les prochaines semaines.

AUTRES PRODUITS



INDUSTRIELS



L'activité est repartie à la hausse, portée par les commandes étrangères, en dépit du contexte international incertain.

Les prix ont diminué, particulièrement à la vente.

Les équipes ont été renforcées.

Les stocks sont désormais à un niveau inférieur à l'attendu.

Bien que l'activité de ce début d'année soit jugée en retrait par rapport à l'an dernier, les perspectives sont bien orientées pour le mois prochain.



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

Industrie pharmaceutique

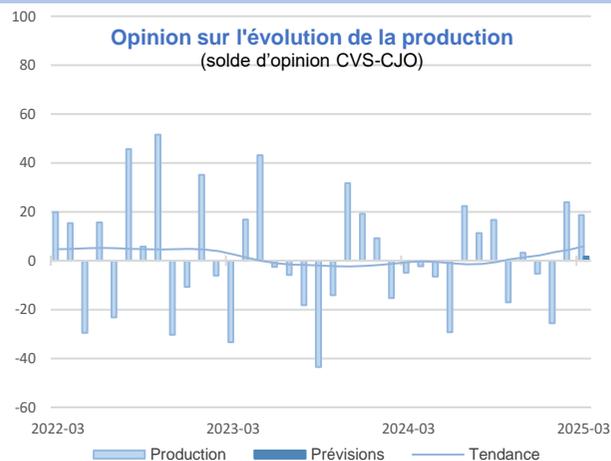
4,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

23,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Industrie chimique

5,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Métallurgie et fabrication de produits métalliques



L'activité s'est inscrite en hausse, portée par une demande toujours dynamique. Le secteur reste cependant impacté par les grèves portuaires et par la finalisation tardive du budget de la Défense.

Certains dirigeants évoquent une diminution des prix des matières premières. À l'inverse, les prix de vente ont été rehaussés.

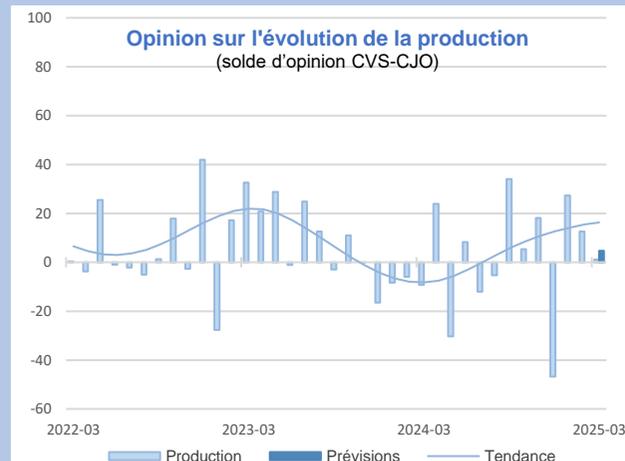
Les effectifs ont peu évolué.

Les stocks se maintiennent à un niveau adapté.

La stabilité de la production prévaudrait dans les prochaines semaines.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

30,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



La croissance enregistrée depuis le début de l'année a marqué le pas. L'activité est ainsi restée stable au mois de mars.

Les prix ont été légèrement revalorisés à l'achat et sont restés inchangés à la vente.

Quelques recrutements ont été opérés.

Les stocks sont au seuil attendu.

L'activité serait à peine plus intense en avril.

AUTRES PRODUITS

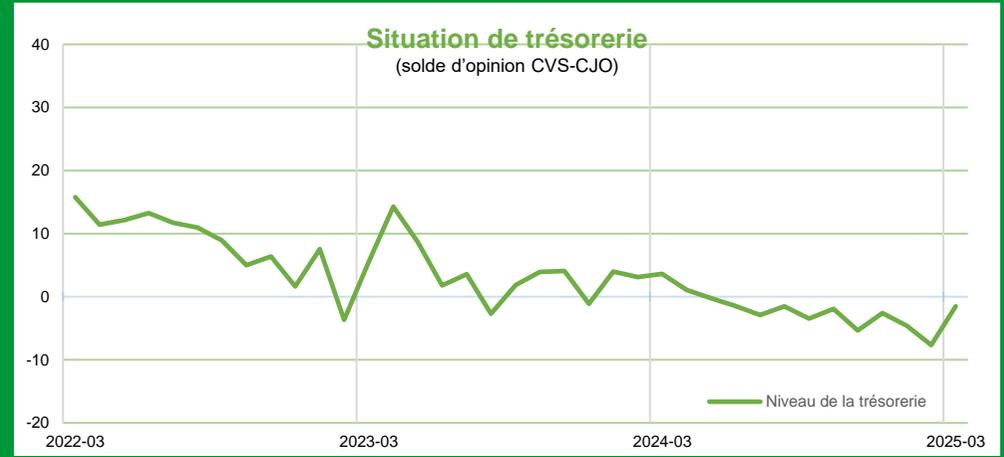
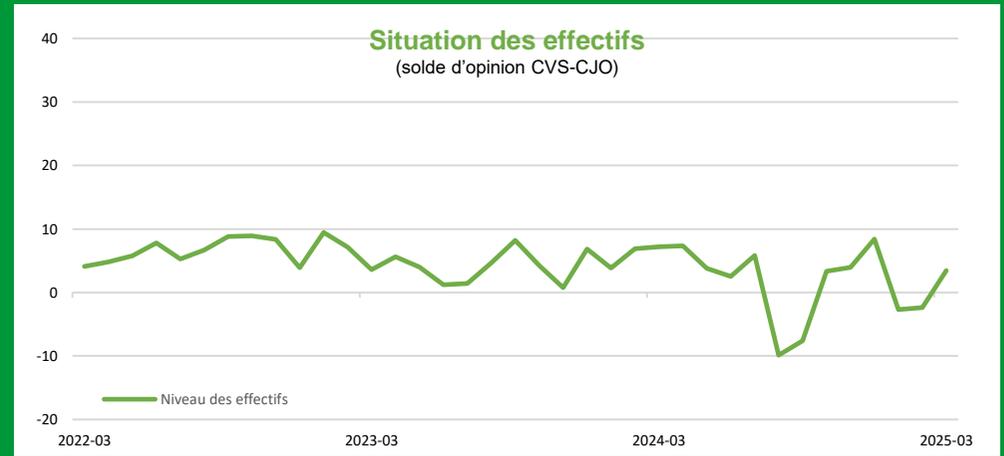
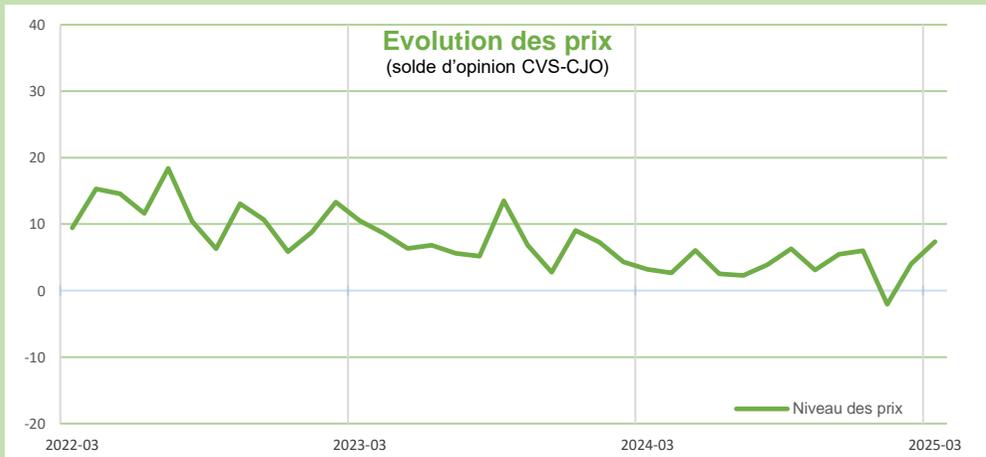
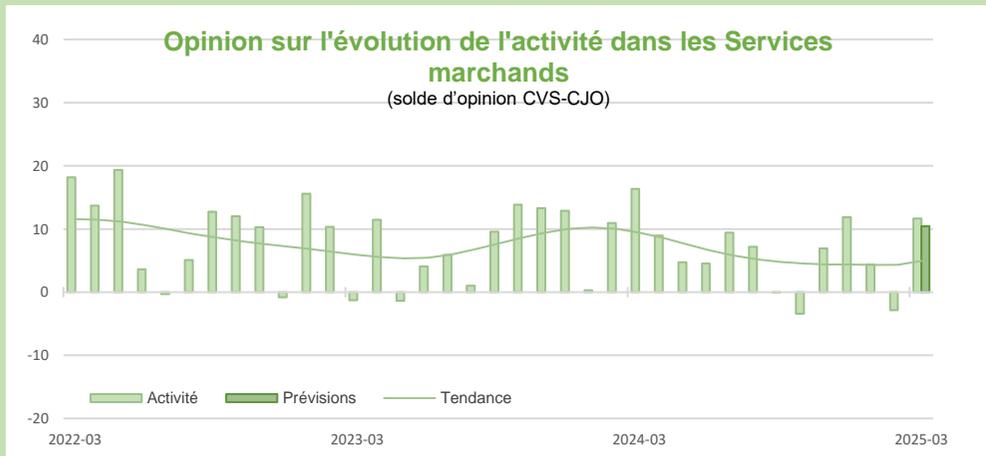


INDUSTRIELS



Synthèse des services marchands

Comme anticipé, l'activité des services marchands a progressé au mois de mars. Les prix ont été revus à la hausse. Les effectifs ont peu varié. Les trésoreries sont moins tendues. À brève échéance, l'activité devrait rester bien orientée.



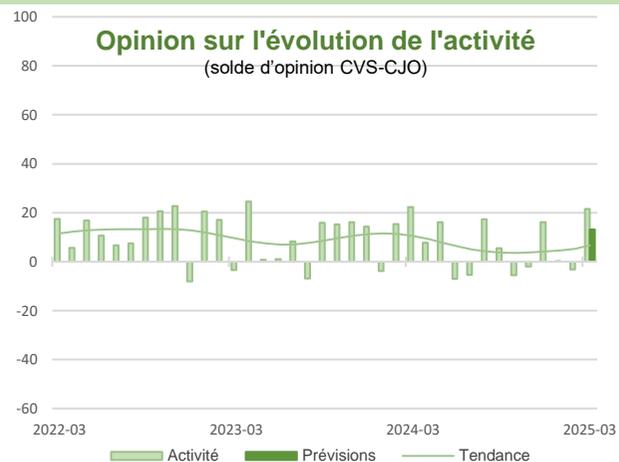
SERVICES MARCHANDS

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



Conformément aux prévisions du mois passé, une reprise des courants d'affaires a été constatée en mars dans tous les segments.

Les prix ont de nouveau augmenté.

La situation de l'emploi s'est améliorée.

Les perspectives d'activité seraient bien orientées en avril.

dont Réparation automobile

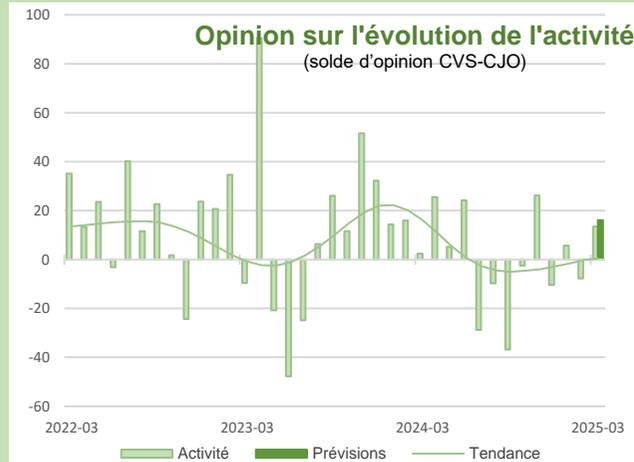
Après plusieurs mois atones, ce segment a enregistré une croissance d'activité liée à une demande plus active.

Les prix sont inchangés.

Les équipes ont été renforcées.

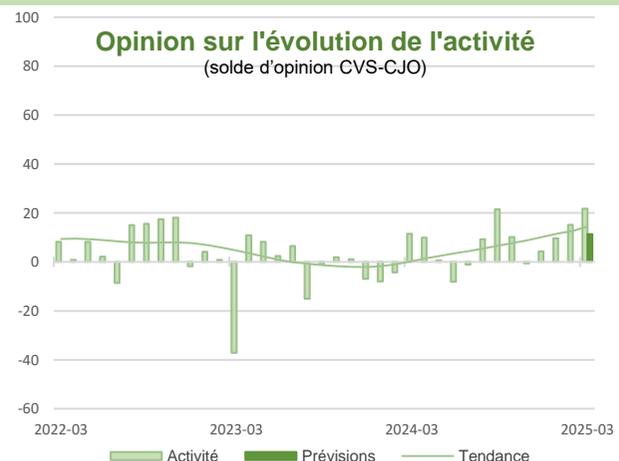
Une évolution positive des transactions serait attendue pour le mois prochain.

3,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



SERVICES

MARCHANDS



Le volume des transactions a poursuivi sa tendance haussière en raison d'un nombre de jours ouvrés plus important ce mois-ci et de la pause des mouvements sociaux dans les ports.

Les prix ont été rehaussés.

Les équipes sont restées à l'identique.

À brève échéance, l'activité devrait de nouveau progresser.

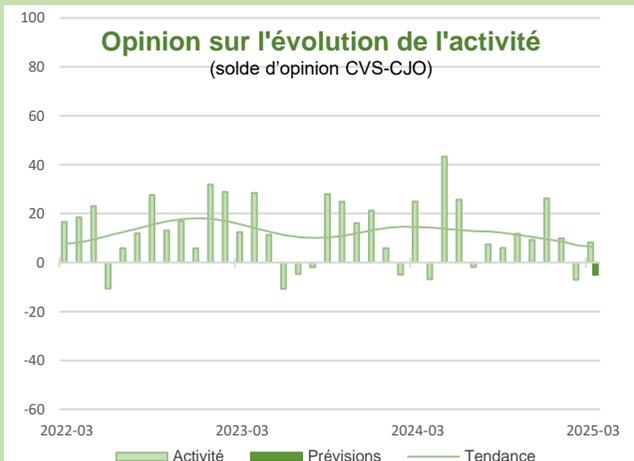
La fréquentation hôtelière a augmenté en mars grâce à des événements régionaux (salon de l'immobilier, fête du citron et concerts).

Les prix ont été revu à la hausse.

Les effectifs sont restés stables.

L'activité apparaîtrait en léger retrait pour les semaines à venir. Les professionnels évoquent des réservations souvent tardives.

Opinion sur l'évolution de l'activité (solde d'opinion CVS-CJO)



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)

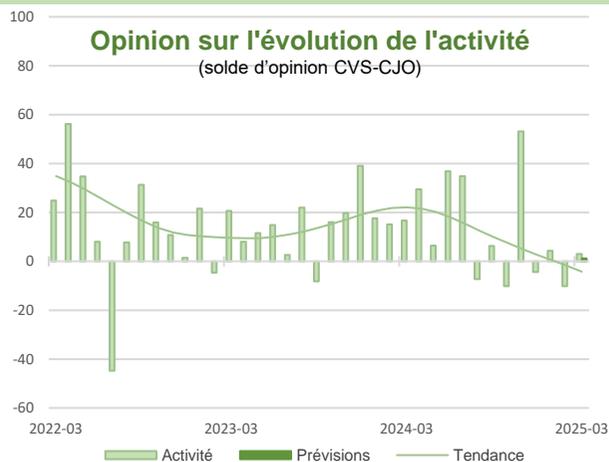
6,6%

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

Information et communication

Opinion sur l'évolution de l'activité

(solde d'opinion CVS-CJO)



L'activité a peu évolué.

Les prix ont légèrement été augmentés, notamment dans les activités informatiques.

Aucune évolution des effectifs n'a été enregistrée.

La tendance de l'activité devrait rester éteale à court terme.

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

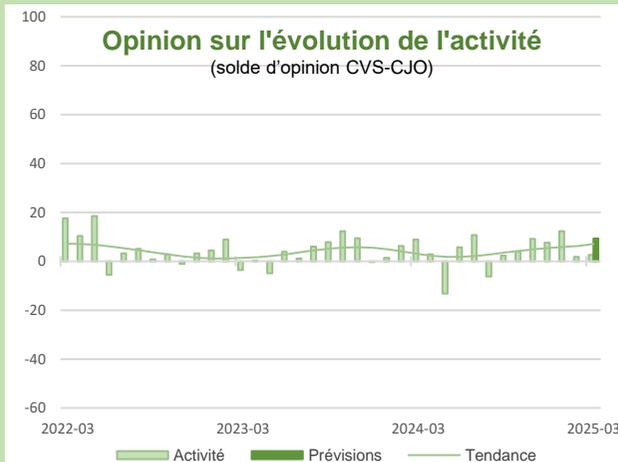
Activités spécialisées scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien

1,3%

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

Opinion sur l'évolution de l'activité

(solde d'opinion CVS-CJO)



Sous l'effet d'une demande plus active dans les activités des services administratif et de soutien, le volume des prestations s'est maintenu.

Les prix n'ont pas connu de variation notable.

La situation de l'emploi est à l'équilibre.

Les prévisions d'activité seraient favorables pour les prochaines semaines.

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

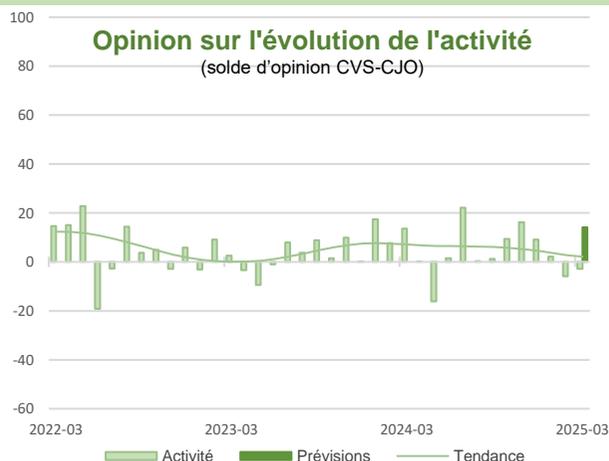
SERVICES

MARCHANDS



Opinion sur l'évolution de l'activité

(solde d'opinion CVS-CJO)



Les courants d'affaires se sont de nouveau contractés. Seule l'activité des cabinets comptables est traditionnellement intense.

Les prix ont augmenté sauf dans l'ingénierie où ils ont peu varié.

Les effectifs se sont renforcés dans les activités juridiques, comptables et conseil, alors qu'ils sont restés constants dans l'ingénierie.

D'après les professionnels, l'activité progresserait en avril.

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

Portée par la filière du nettoyage, le secteur a enregistré une évolution positive de l'activité.

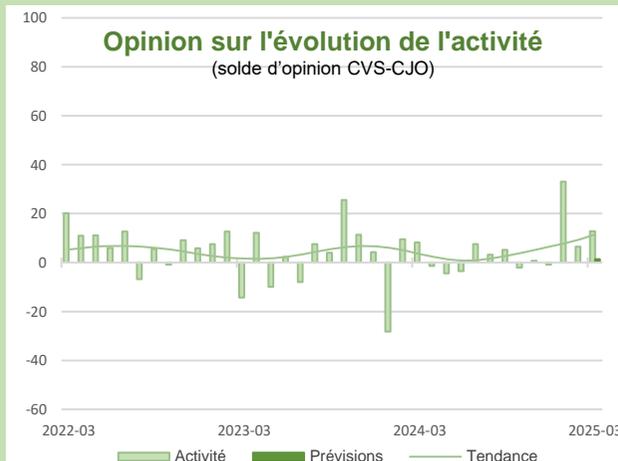
Les prix ont été revus à la baisse.

Les équipes ont été légèrement étoffées.

L'activité se stabiliserait le mois prochain.

Opinion sur l'évolution de l'activité

(solde d'opinion CVS-CJO)



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

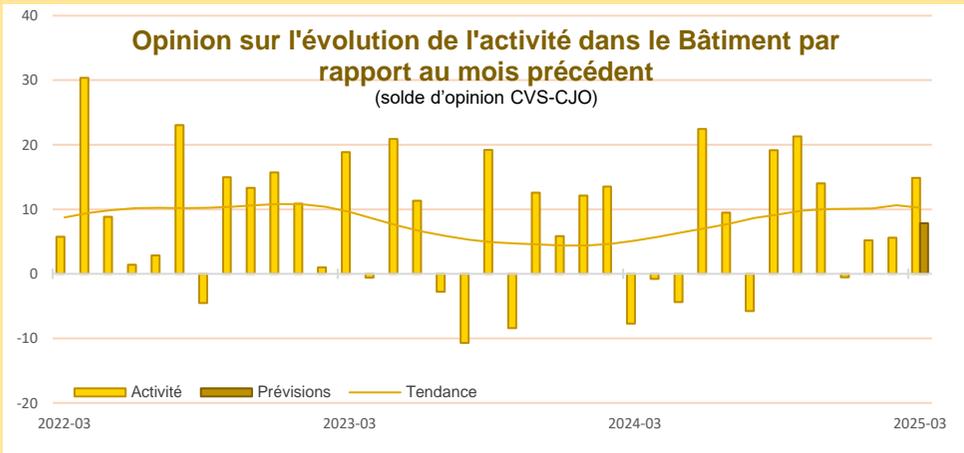


Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En mars 2025, l'activité est apparue mieux orientée sans dépasser les volumes de mars 2024.

Les carnets de commandes sont globalement toujours jugés bas et certains se remplissent lentement.

Des embauches ne sont pas programmées à court terme alors que les professionnels s'attendent à une évolution positive de l'activité sur les mois à venir.



Une progression de l'activité est observée en mars 2025 par rapport au mois précédent. Des démarrages de chantiers ont été réalisés notamment pour les segments 'Bâtiments industriels' et 'Rénovation-Réhabilitation'.

Les prix des devis sont globalement stables. Des arbitrages sont nécessaires au cas par cas pour maintenir les marges ou préserver la compétitivité.

Les effectifs restent réduits en raison de difficultés de recrutement persistantes.

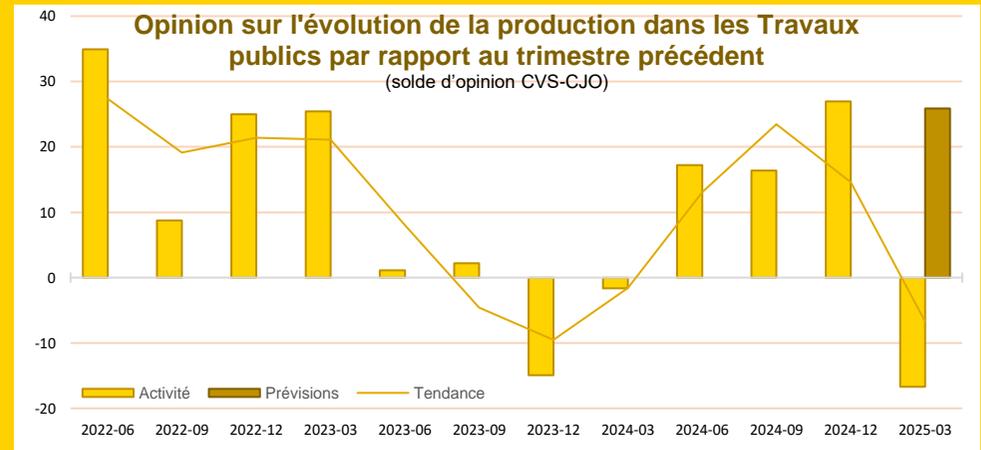
Les prévisions d'activité sont plutôt optimistes à moyen terme.

1^{er} trimestre 2025 :

L'activité des travaux publics affiche une baisse après des progressions sur la fin de l'année 2024. Cette tendance était attendue car le dernier trimestre 2024 a été particulièrement dynamique. En outre, la demande des mairies et de certaines administrations est assez faible en début d'année.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisants par la majorité des dirigeants interrogés. Une croissance de l'activité est anticipée pour le 2^{ème} trimestre notamment grâce au démarrage de chantiers conclus fin 2024.

Les prix des devis et les effectifs ont été légèrement augmentés. Mais les professionnels du secteur n'envisagent pas d'embauches supplémentaires au second trimestre 2025.



CONSTRUCTION

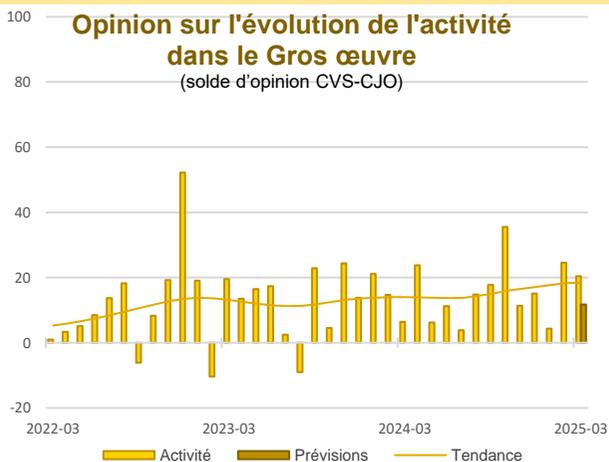
CONSTRUCTION

27%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Gros œuvre

Opinion sur l'évolution de l'activité dans le Gros œuvre

(solde d'opinion CVS-CJO)



L'activité du Gros œuvre est encore favorablement orientée en mars. La diversification dans la rénovation ou dans la réhabilitation de l'ancien permet d'attendre une reprise dans le neuf.

Les effectifs se sont inscrits en baisse.

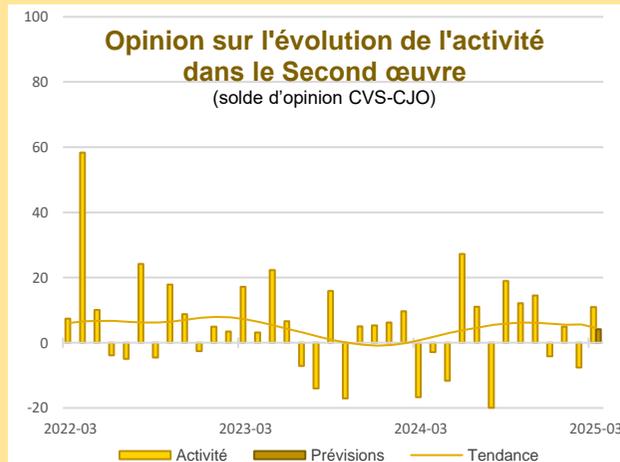
Les entreprises anticipent une tendance positive pour les prochains mois mais n'envisagent pas de renforcer les équipes car la période 2026-2027 s'annonce incertaine en raison du contexte électoral.

Second œuvre

50,8%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Opinion sur l'évolution de l'activité dans le Second œuvre

(solde d'opinion CVS-CJO)



Les entreprises interrogées communiquent sur une amélioration concernant l'activité du Second œuvre. Cette branche prend la suite des chantiers démarrés par la branche Gros œuvre sur les derniers mois.

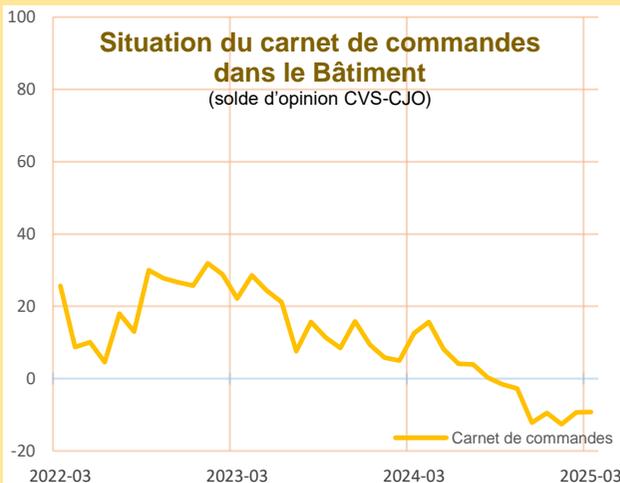
Les effectifs ont encore été réduits malgré des perspectives d'activité plutôt favorables. Prudents, certains dirigeants évoquent un recours à de la sous-traitance si nécessaire.

BÂTIMENT



Situation du carnet de commandes dans le Bâtiment

(solde d'opinion CVS-CJO)



Les carnets de commandes sont insuffisamment garnis dans le Second œuvre et le Gros œuvre. Les exigences marquées de la clientèle dans leurs négociations tarifaires retardent l'aboutissement des contrats.

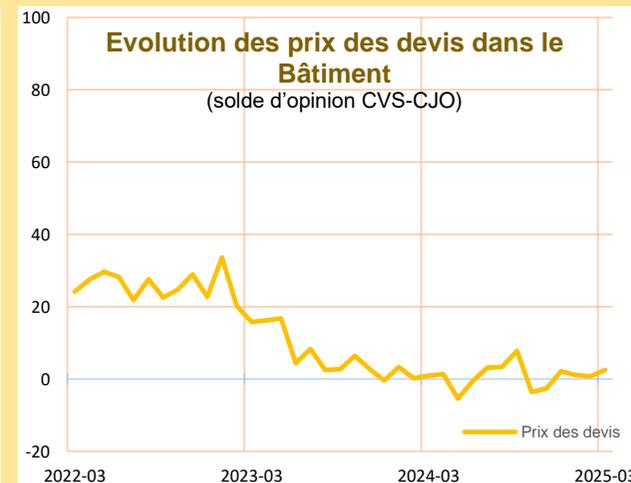
Carnets de commandes

Les prix des devis ont peu évolué pour la majorité des professionnels interrogés même si, dans un contexte très concurrentiel, ils subissent toujours une pression à la baisse. L'enjeu est de bien sélectionner les projets tout en maintenant les marges sans céder à la guerre des prix.

Prix des devis

Evolution des prix des devis dans le Bâtiment

(solde d'opinion CVS-CJO)





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 |



**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...*