

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2025

Période de collecte :

du lundi 28 avril 2025 au mardi 06 mai 2025

Une activité régionale peu impactée par la politique des droits de douane américains.

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 28 avril et le 6 mai), l'activité a nettement progressé en avril dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En mai, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait en repli dans l'industrie, les services marchands ainsi que dans le bâtiment, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

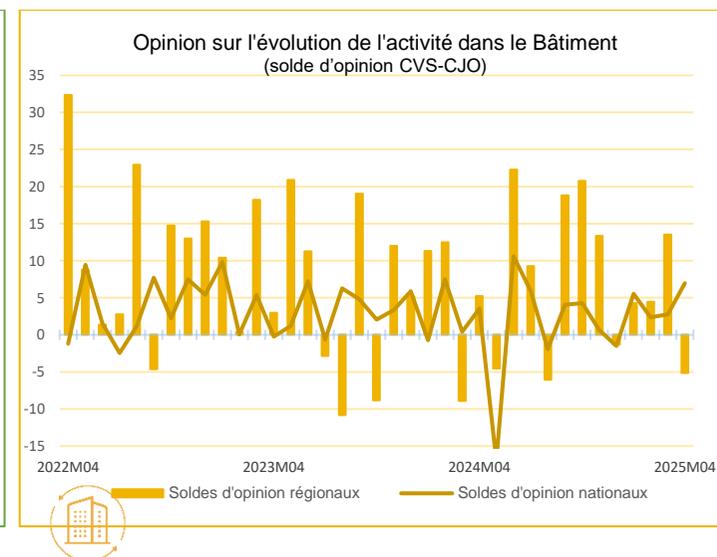
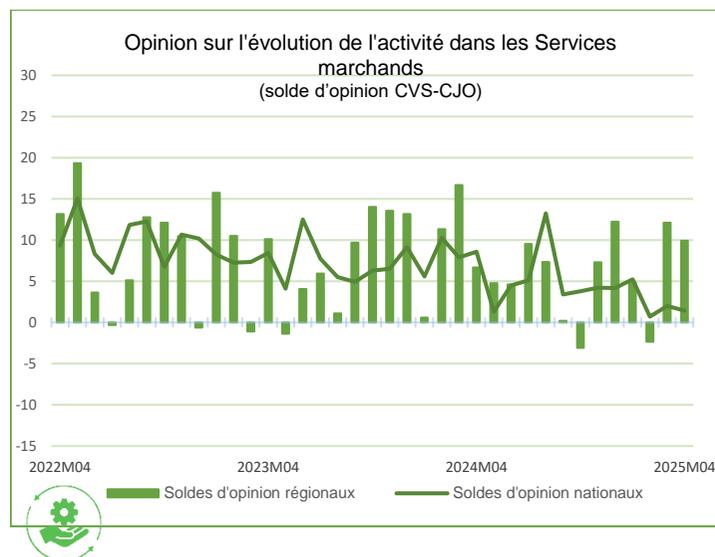
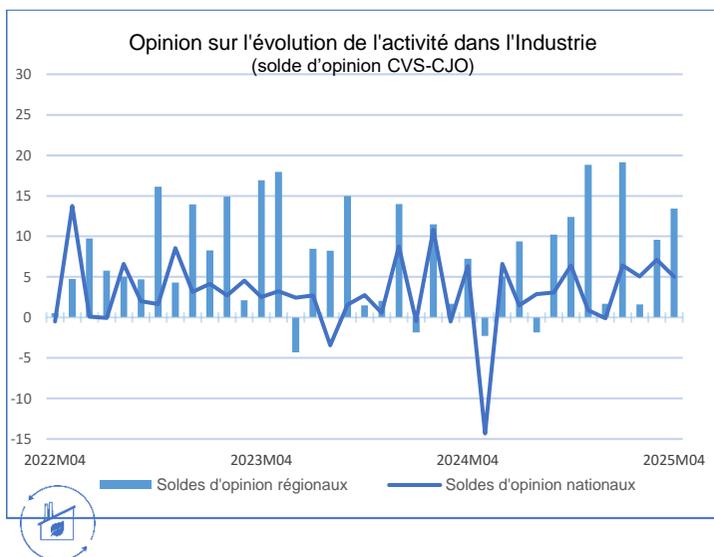
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente légèrement dans l'industrie et les services marchands ce mois-ci, alors qu'il diminue dans le bâtiment. Le niveau significativement plus élevé de notre indicateur dans l'industrie comparativement aux deux autres grands secteurs, plus domestiques, témoigne vraisemblablement du fait que les facteurs internationaux dominent désormais les facteurs nationaux en matière d'incertitude.

De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent globalement faibles, hormis dans l'aéronautique. Les prix de vente sont jugés dans l'ensemble stables dans l'industrie, en légère hausse dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont globalement stables à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au deuxième trimestre 2025, après une hausse de 0,1 % au premier trimestre.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

L'économie régionale est toujours marquée par le contexte d'incertitudes. Cela étant, l'activité demeure correctement orientée dans les services marchands et l'industrie. A l'inverse, de la situation nationale plus satisfaisante, le secteur du bâtiment apparaît plus en retrait, toujours impacté par des carnets de commandes peu consistants et le manque de visibilité.

La volatilité des décisions de l'administration américaine génère de l'attente sans impact majeur toutefois à ce stade sur les carnets de commandes.

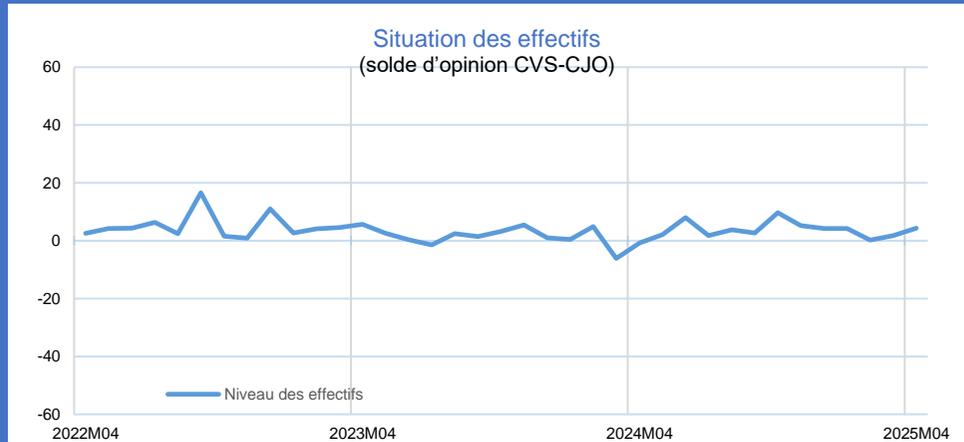
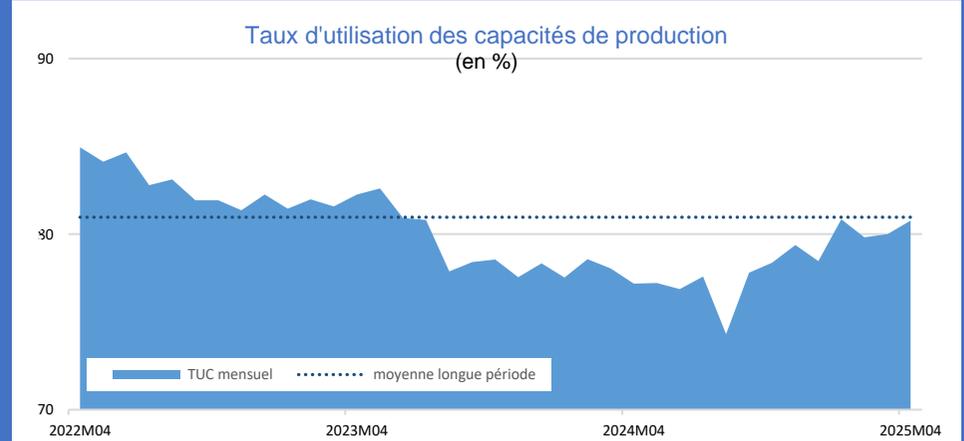
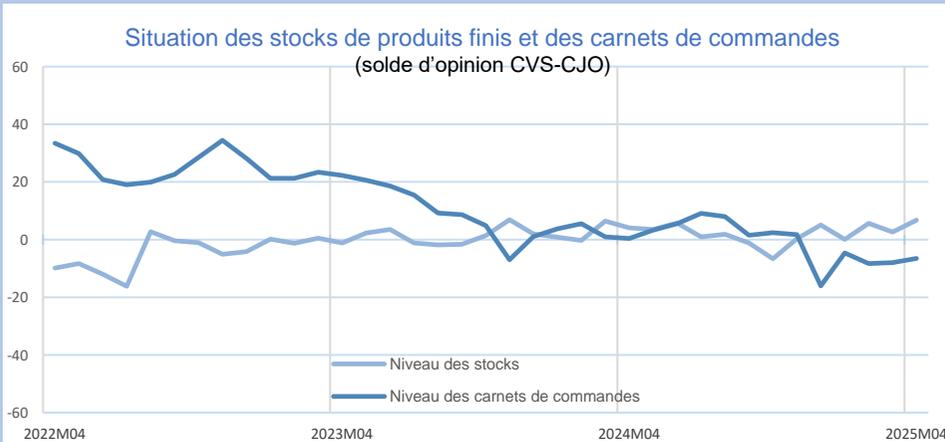
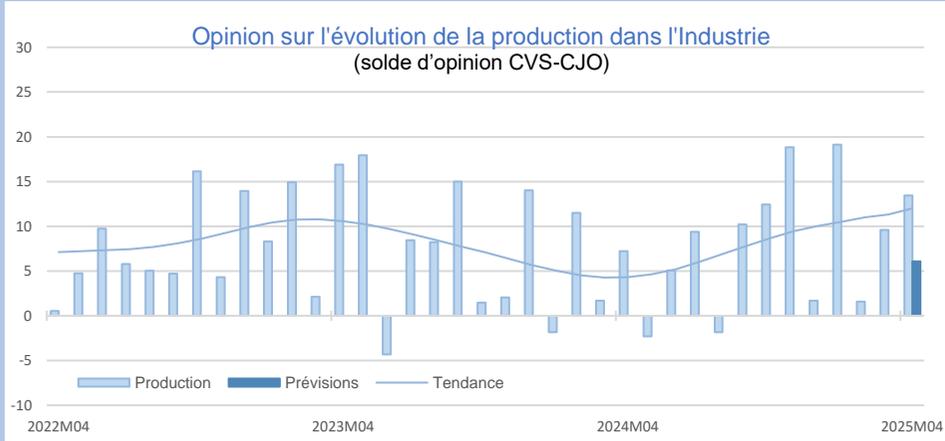
Les effectifs et les prix ne subissent pas d'évolutions significatives.

Les congés et les fermetures, plus marqués cette année au regard du positionnement des jours fériés, conduisent les chefs d'entreprise à anticiper une activité moins soutenue en mai. Seul le bâtiment continuerait à pâtir d'un manque crucial de volume.



## Synthèse de l'Industrie

Peu impactée par la guerre commerciale États-Unis/Chine, l'activité industrielle de la région s'est inscrite en hausse en avril sous l'effet d'une demande soutenue. Les dirigeants ne paraissent pas ressentir à ce jour les effets des hausses annoncées des tarifs douaniers. À ce stade, les effectifs et les prix ont peu varié. Les stocks se sont légèrement alourdis. Le taux d'utilisation des capacités de production a augmenté et se situe à la moyenne de longue période (81 %). Les prévisions d'activité restent bien orientées pour le mois de mai malgré la baisse du nombre de jours travaillés.



INDUSTRIE

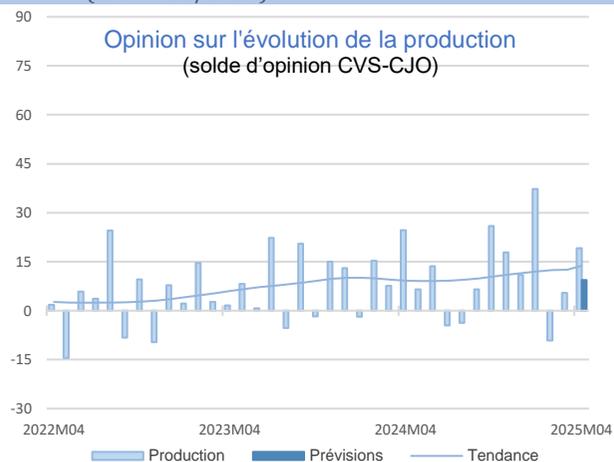
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

17,6%

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

### Fabrication de denrées alimentaires et de boissons



La production agroalimentaire s'est accrue en avril, portée par le décalage des fêtes de Pâques, l'anticipation d'un mois de mai moins productif et par la préparation de la demande estivale.

Les prix des matières premières ont augmenté, en particulier ceux de la viande. Cette hausse a pu être partiellement reportée sur les prix de vente.

Quelques embauches ont légèrement renforcé les équipes.

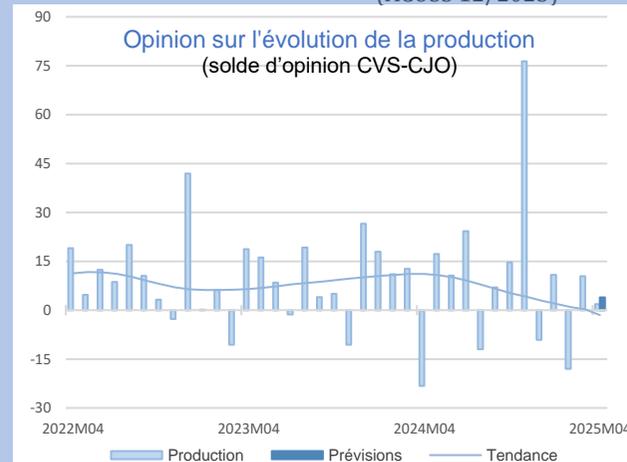
En cours de reconstitution, le niveau des stocks est jugé adapté.

En raison du nombre de jours fériés, la production devrait être plus modérée en mai. Certaines filières anticipent une baisse.

### Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

18,2%

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



Plus exposé aux tensions économiques actuelles, le secteur a pour autant maintenu son niveau de production, selon l'hypothèse d'une diversification des approvisionnements et de capacités d'innovation, même si l'ensemble reste contrasté selon les filières.

Les prix sont restés relativement stables tant à l'achat qu'à la vente, malgré les fluctuations du cours du cuivre.

Les stocks sont au niveau attendu.

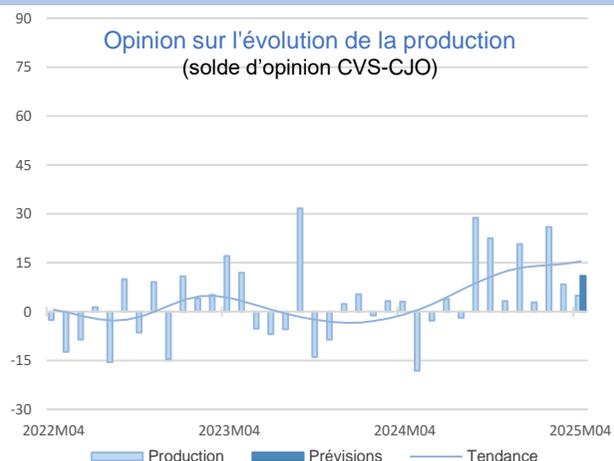
Les carnets de commandes sont étroits et les anticipations d'activité restent prudentes pour le mois de mai.

## INDUSTRIE

## GRANDS SECTEURS



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



Dans un contexte d'une demande structurellement soutenue (projets d'infrastructures, transition énergétique, commandes publiques), la fabrication a légèrement progressé.

Les effectifs ont diminué et le recrutement de profils spécialisés demeure toujours difficile.

Les stocks de produits finis restent élevés.

Caractérisé par des contrats à cycle long, le secteur s'inscrirait en mai dans une perspective de production toujours favorable. Cependant, les professionnels évoquent une certaine inquiétude concernant le renouvellement des contrats, en particulier ceux impactés par la politique commerciale des États-Unis.

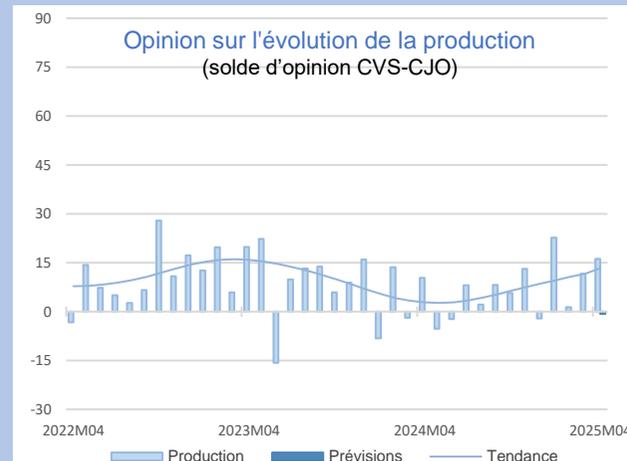
Portée par l'industrie chimique et les autres industries manufacturières, la fabrication s'est inscrite en hausse en avril corrélée par un renforcement des équipes.

Les prix ont peu varié.

Les stocks demeurent juste au-dessus des niveaux attendus.

Les professionnels anticipent une stabilité de l'activité dans les prochaines semaines.

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



18,8%

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

### Fabrication de matériels de transport

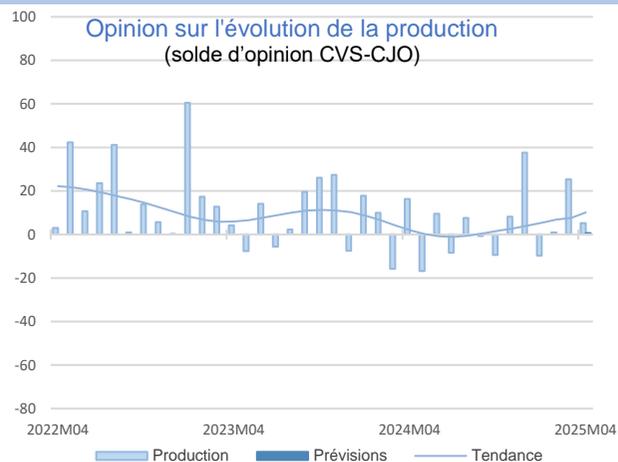
### Autres produits industriels

45,5%

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

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

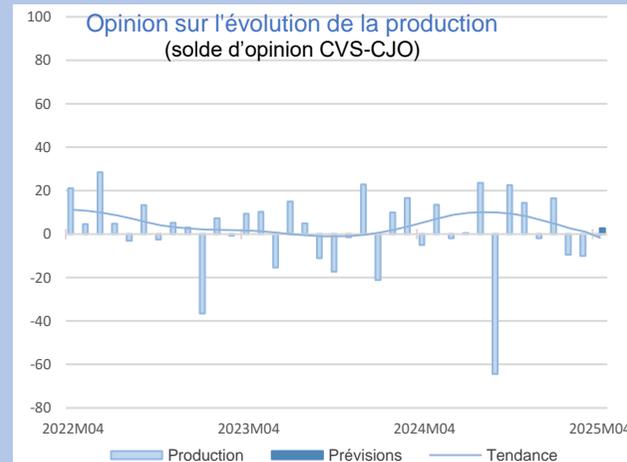
### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



L'activité a très peu augmenté en avril. Les professionnels ont évoqué la baisse des subventions culturelles, un certain attentisme de la clientèle, des conditions météorologiques défavorables au début du mois. Les prix ont diminué, en particulier ceux des produits finis. Les équipes ont été réduites. Les stocks sont jugés adaptés. Aucune évolution de l'activité n'est attendue au mois de mai.

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

**10,4%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

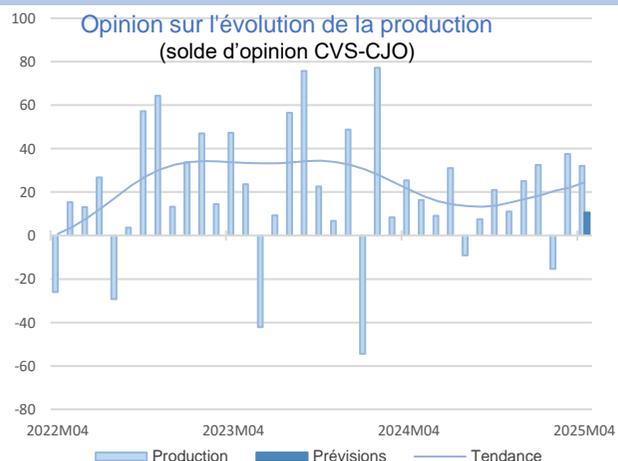


Grâce aux commandes en cours, l'activité de ce secteur peu orienté à l'international est restée éteale en avril. La baisse des coûts d'approvisionnements n'a pas été complètement répercutée sur les prix des produits finis. L'effectif n'a pas varié. Les stocks ont été reconstitués. Les perspectives de production sont stables à court terme.

## AUTRES PRODUITS



## INDUSTRIELS



L'activité du secteur de l'industrie chimique poursuit sa croissance, portée par une demande dynamique tant sur le plan national qu'à l'international. Les coûts d'achat ressortent à nouveau à la baisse. Les effectifs ont été renforcés. Les stocks sont conformes à l'attendu. Les perspectives d'activité resteraient bien orientées en mai.



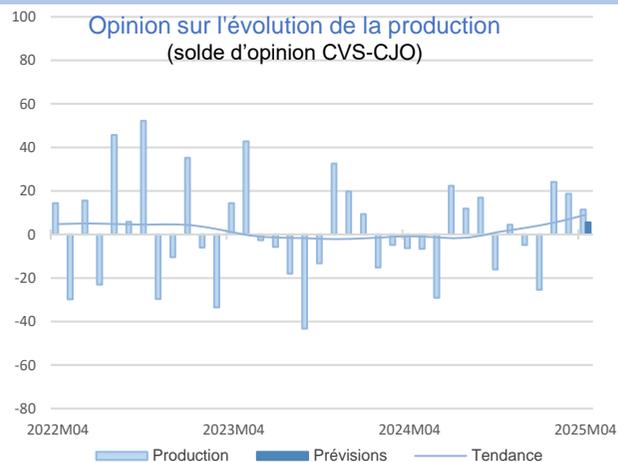
**Pour en savoir plus :** vous pouvez cliquer sur l'image pour accéder directement à l'enquête annuelle Bilan et Perspectives 2024-2025.

**18,8%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### Industrie chimique

3,2%  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### Métallurgie et fabrication de produits métalliques



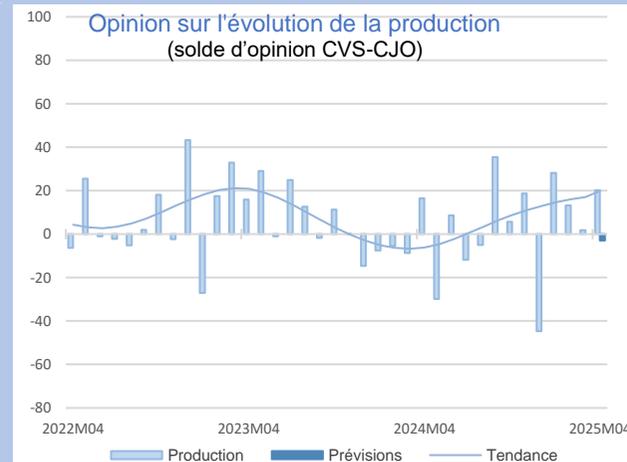
Le secteur de la métallurgie a bénéficié d'une reprise de la demande intérieure. Cette nouvelle croissance de la production a permis d'opérer quelques recrutements. Les coûts d'achats ont augmenté, notamment sur l'aluminium. Cette hausse a été partiellement reportée sur les prix de vente. Les stocks de produits finis sont jugés adaptés. Les professionnels restent prudents et anticipent une activité juste positive dans les prochaines semaines.

**AUTRES PRODUITS**



### Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

27,8%  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



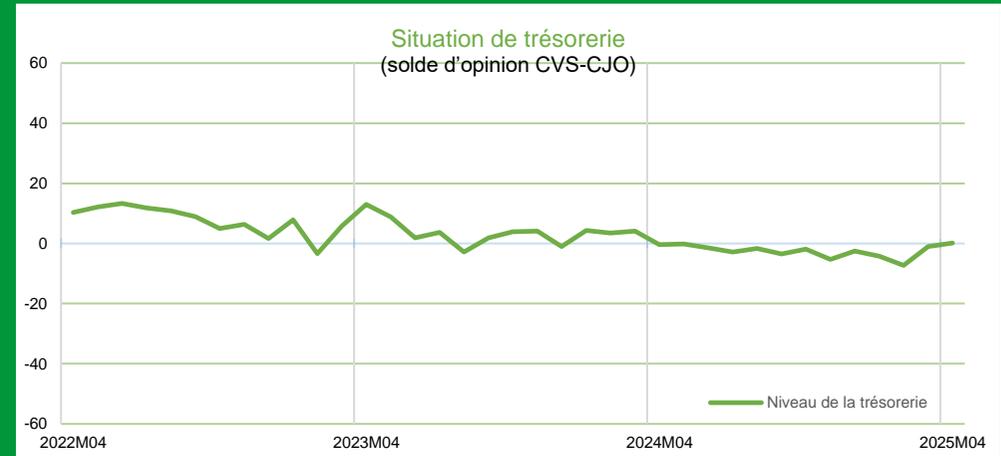
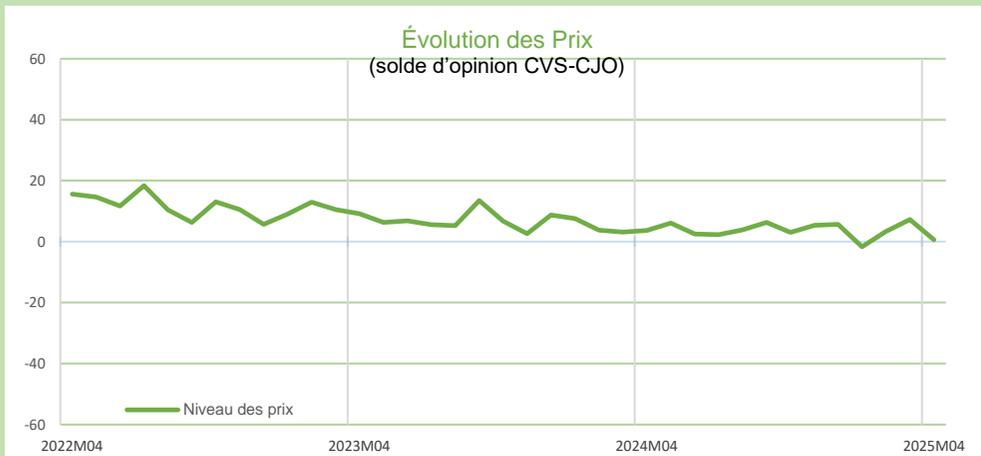
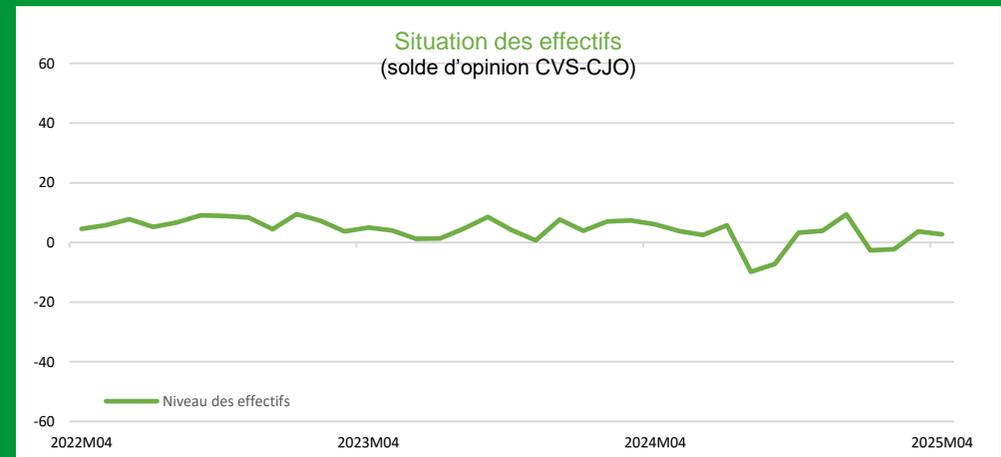
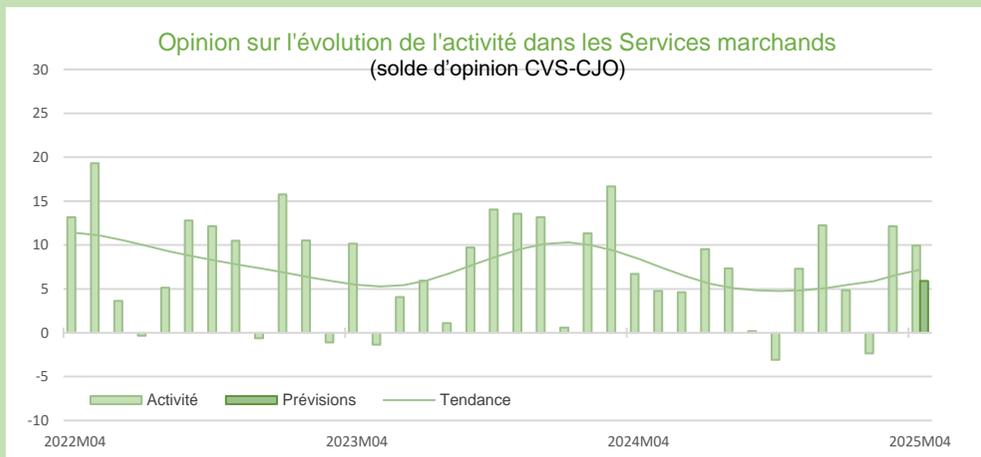
Peu impactée par la hausse annoncée des droits de douane, l'activité a été bien orientée sous l'effet d'une demande intérieure accrue. Les effectifs ont été renforcés. Les prix ont été maintenus et les stocks sont au niveau attendu. Les prévisions d'activité seraient légèrement en retrait dans les prochaines semaines en raison de l'étroitesse des carnets de commandes et du nombre de jours non travaillés particulièrement marqué au mois de mai.

**INDUSTRIELS**



## Synthèse des services marchands

Après la reprise observée le mois précédent, la tendance haussière de l'activité s'est poursuivie en avril. Les prix et les effectifs n'ont pas enregistré de variations significatives. Les trésoreries se sont améliorées et paraissent désormais à l'équilibre. Les perspectives d'activité seraient encore favorables à court terme.



SERVICES MARCHANDS

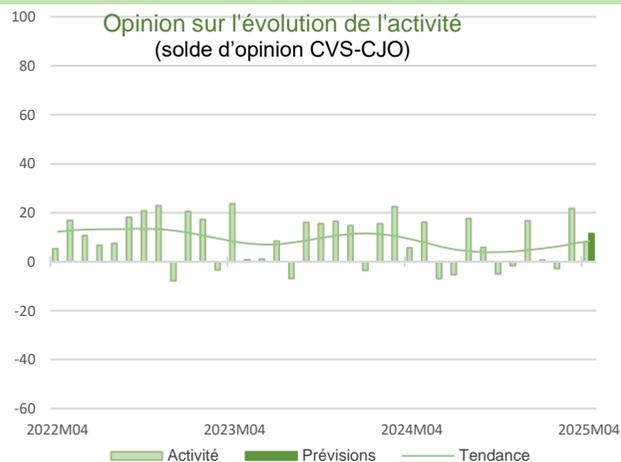
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

28,3%

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

### Réparation automobile, Transports, Hébergement et restauration



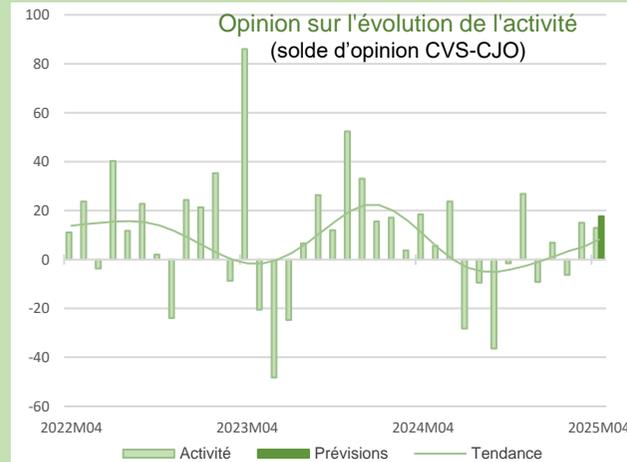
Porté par le segment « Réparation automobile », le volume d'affaires a globalement progressé en avril. L'évolution du niveau d'activité enregistré n'est toutefois pas aussi marquée que celui du mois de mars. Les prix ont été légèrement revalorisés. Les équipes sont restées stables. Une nouvelle croissance de l'activité est anticipée pour le mois prochain.

### dont Réparation automobile

L'activité a poursuivi sa trajectoire positive, accompagnée de recrutements significatifs. Cette évolution est essentiellement liée à l'activité saisonnière de changement des pneus hiver/été. Les prix ont peu évolué. En mai, les chefs d'entreprises s'attendent à une évolution similaire de l'activité, compte tenu d'une demande encore dynamique.

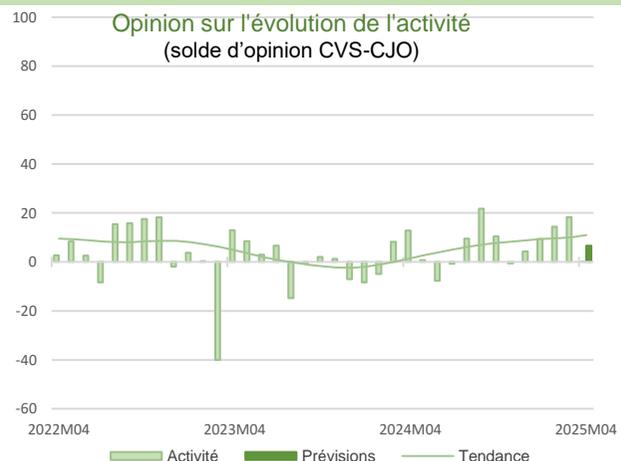
1,3%

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



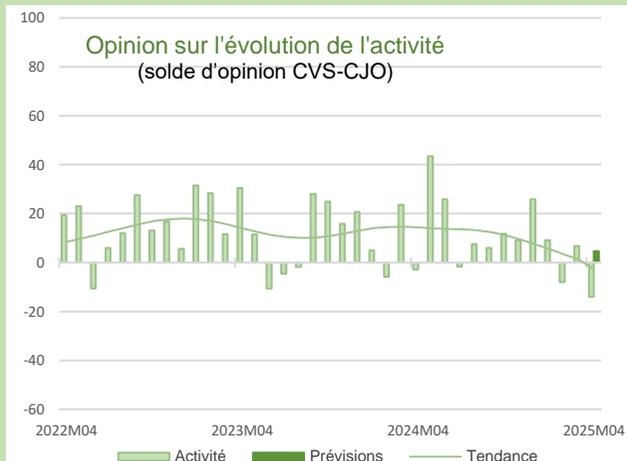
## SERVICES

## MARCHANDS



Après plusieurs mois d'activité soutenue, celle-ci s'est stabilisée. Les prix et les effectifs n'ont pas varié. Une reprise des courants d'affaires précédents serait attendue dans les semaines à venir.

Sous l'effet d'une météo dégradée qui a impacté l'ensemble de la région, la fréquentation hôtelière a fléchi en avril. Les prix n'ont pas connu d'évolution. La situation de l'emploi s'est dégradée et les effectifs ont été ajustés à la baisse. L'arrivée des beaux jours et des événements régionaux augurent d'une activité mieux orientée en mai.



5,2%

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

### dont Transports et entreposage

### dont Hébergement

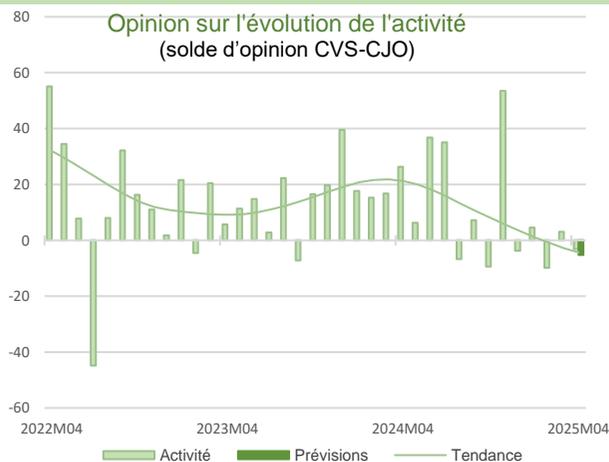
4,1%

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

25,6%

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

### Information et communication



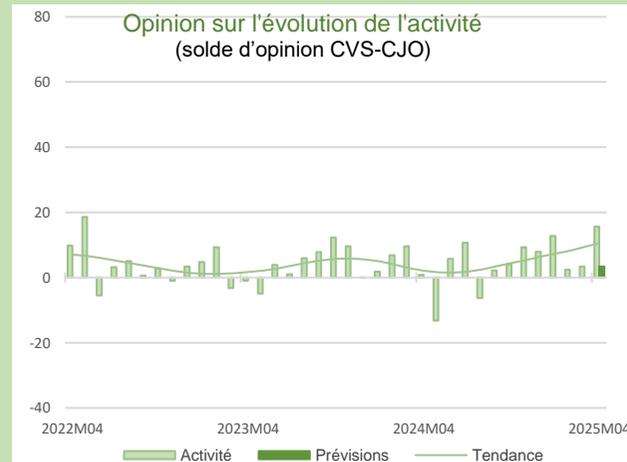
Dans l'ensemble, un léger recul de l'activité a été enregistré ce mois-ci. Les prix sont pratiquement inchangés. Les perspectives d'activité à court terme sont incertaines compte tenu du retrait anticipé de la demande globale.

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

### Activités spécialisées scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien

42,1%

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

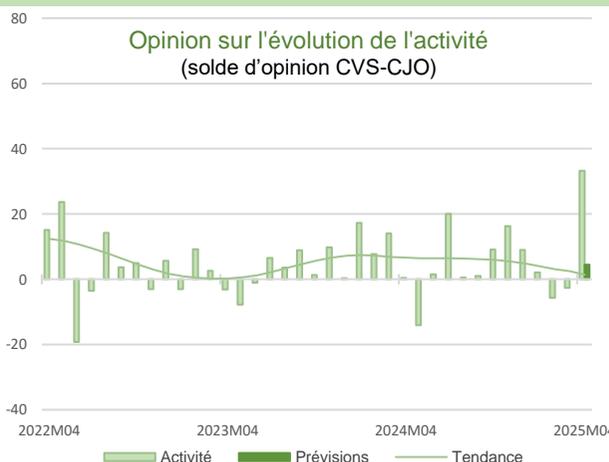


Le secteur s'est inscrit en hausse, en lien avec les activités comptables. Les prix et les effectifs sont restés stables. À brève échéance, le volume d'affaires devrait légèrement s'améliorer.

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

## SERVICES

## MARCHANDS



Une reprise forte de l'activité est constatée essentiellement pour les activités comptables, juridiques et de conseil. Cette évolution s'explique par la traditionnelle période fiscale. Les prix n'ont pas enregistré de variations notables. Les effectifs ont été renforcés dans les activités comptables, juridiques et de conseil afin d'assurer l'activité. A contrario, ils se sont réduits dans l'ingénierie. Les prévisions d'activité apparaissent positives pour les prochaines semaines.

20,5%

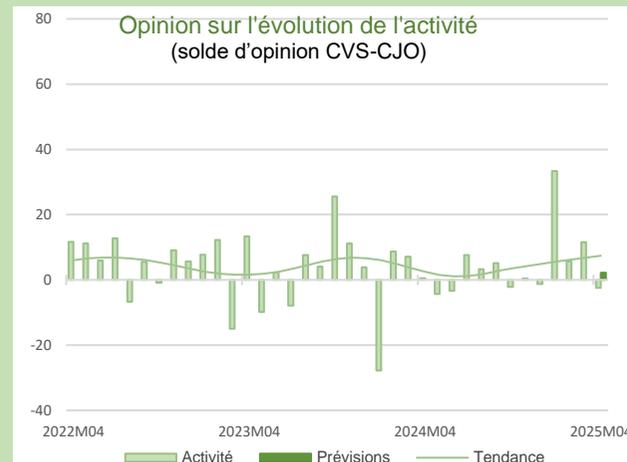
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

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

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

Un ralentissement des prestations est constaté sur ce secteur, à l'exception du travail temporaire. Les prix et les effectifs ont globalement été maintenus. Les professionnels anticipent une stabilité de l'activité pour le mois de mai.

dont Services administratifs et de soutien



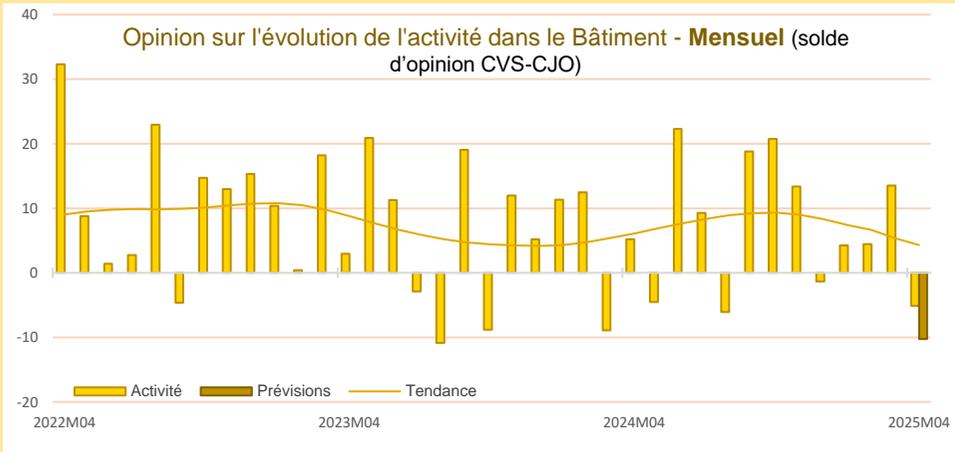
14%

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



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Les professionnels du BTP témoignent d'un contexte difficile : attentisme pour les investissements, restrictions budgétaires publiques, impact possible de la guerre commerciale sur les cours des matières (bois, acier, aluminium, verre...), incertitudes liées au contexte électoral 2026-2027, difficultés de recrutement persistantes, carnets de commandes déjà étroits.



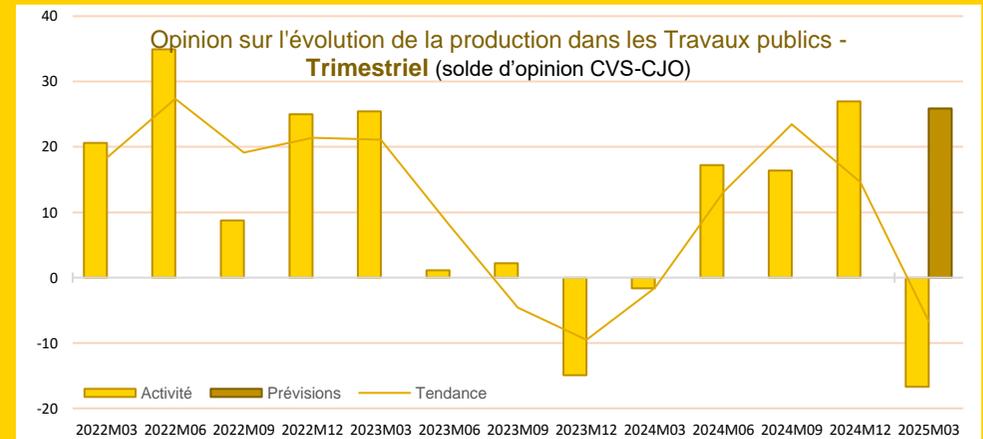
A l'inverse de la tendance nationale, l'évolution de l'activité du secteur du Bâtiment, en avril 2025, s'est inscrite en baisse, en lien avec la tendance négative observée dans le Second œuvre. Les prix des devis ont été maintenus même si des arbitrages sont nécessaires au cas par cas pour maintenir les marges ou préserver la compétitivité. Les effectifs restent tendus et des embauches ne sont pas programmées en raison du manque de visibilité. Les dirigeants du secteur n'anticipent pas d'évolution favorable de l'activité pour le mois de mai, traditionnellement en retrait en raison des jours fériés.

### 1er 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 cependant anticipée pour le 2ème 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.

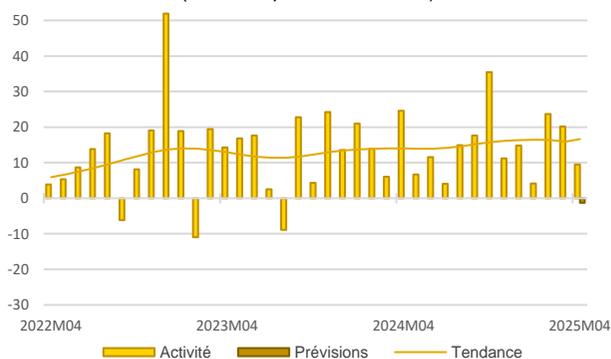


26,9%

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)



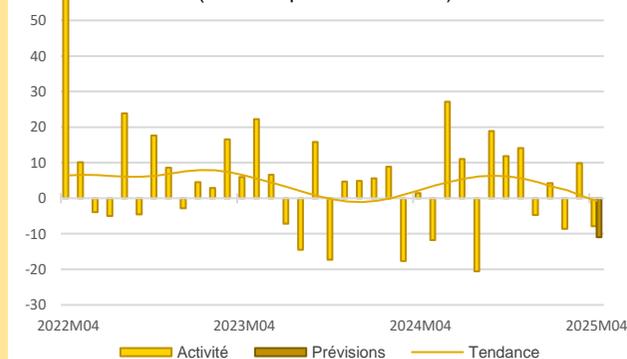
L'activité du Gros œuvre est en progression par rapport au mois dernier et relativement stable par rapport à l'année dernière. Les entreprises interrogées évoquent surtout des chantiers de rénovation ou de réhabilitation de l'ancien ainsi qu'un regain d'activité très modéré dans le neuf. Les effectifs se sont inscrits en baisse. Les départs ne sont pas remplacés en raison des incertitudes politiques et commerciales. Les professionnels ne s'attendent pas à une tendance positive concernant l'activité du mois de mai impacté par les jours fériés.

### Second œuvre

54,3%

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)

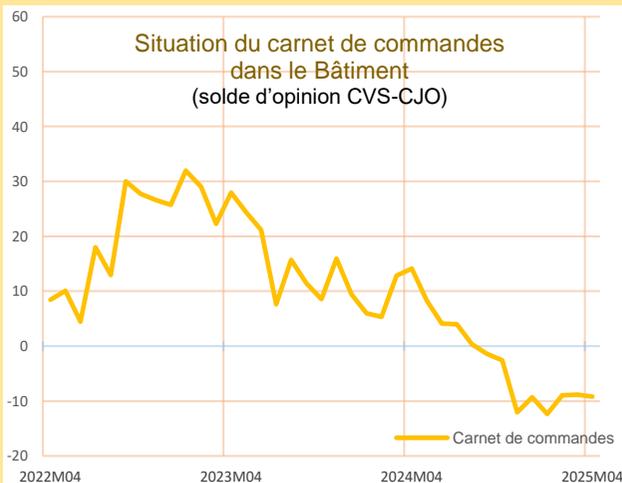


L'activité du Second œuvre ralentit en avril. Plusieurs causes ont été mentionnées : frilosité des entreprises pour investir en cette période notamment sur des chantiers de taille moyenne, contexte de restrictions des dépenses publiques, concurrence accrue. Les dirigeants ont réduit leurs effectifs sur les dernières semaines. Ils ne projettent pas de les renforcer dans les mois à venir compte tenu des perspectives défavorables d'activité.

## BÂTIMENT



Situation du carnet de commandes dans le Bâtiment (solde d'opinion CVS-CJO)



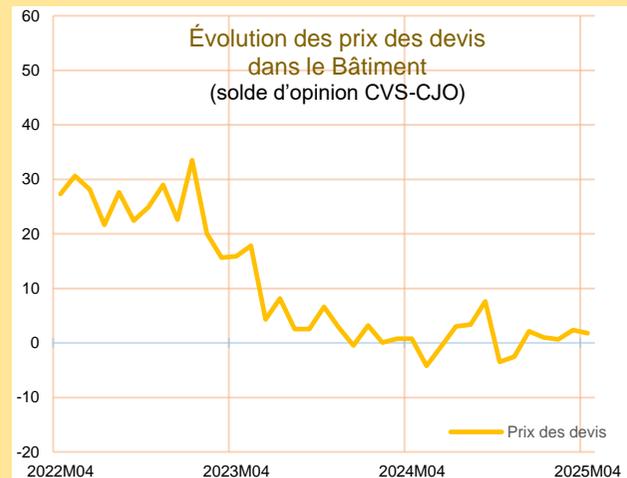
Les carnets de commandes sont toujours jugés bas, essentiellement dans le Second œuvre. Ils se reconstituent lentement du fait de l'attentisme de la clientèle.

### Prix des devis

Dans l'ensemble, les prix des devis n'ont pas varié pour préserver les marges, mais parfois au détriment du volume d'affaires.

### Carnets de commandes

Évolution des prix des devis dans le Bâtiment (solde d'opinion CVS-CJO)





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Épargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Provence - Alpes - Côte d'Azur</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>



<b>Banque de France Service des Affaires Régionales</b>
<i>Place Estrangin-Pastré CS 90003 - 13254 MARSEILLE CEDEX 06</i>
 0512-emc-ut@banque-france.fr
<b>Rédacteur en chef</b>
Béatrice DENUNCQ, responsable des activités économiques régionales
<b>Directeur de la publication</b>
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...*