

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2025

Période de collecte :

du vendredi 26 septembre 2025 au vendredi 03 octobre 2025

Une économie régionale portée par 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 |
| MÉTHODOLOGIE | 15 |



PROVENCE-
ALPES-
CÔTE D'AZUR

Contexte National

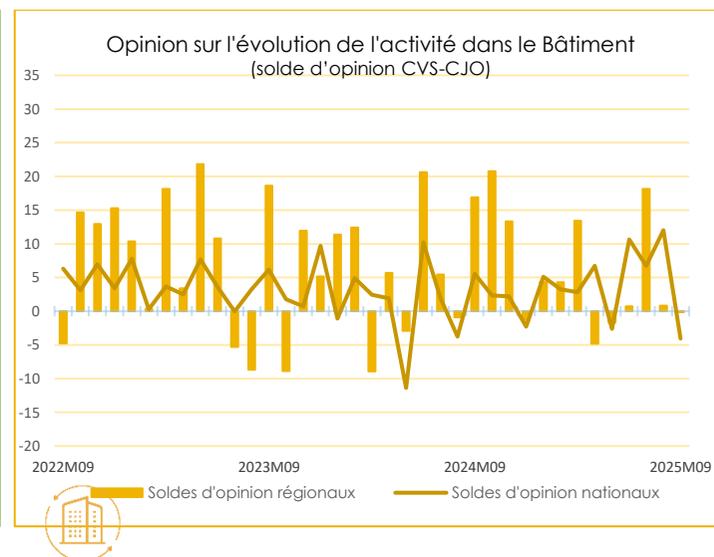
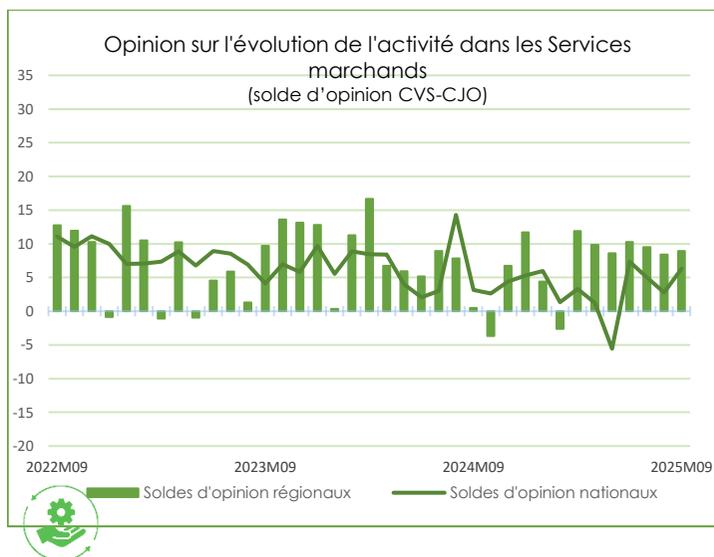
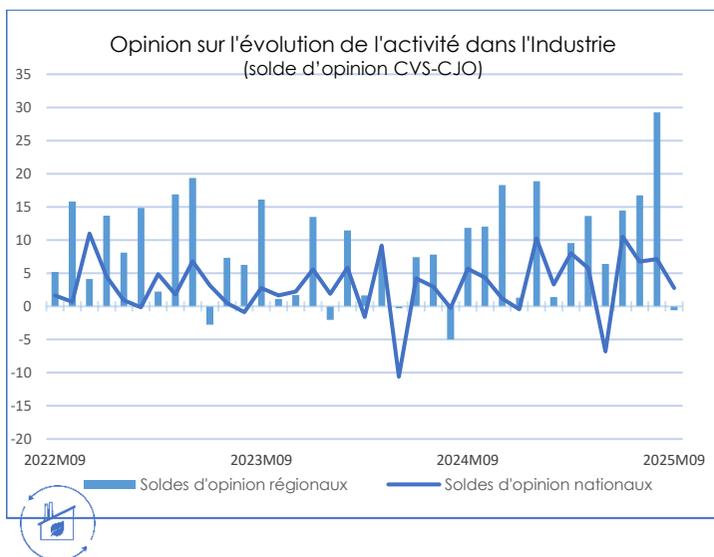
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre, soit avant la démission du Premier ministre, le 6 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans les services marchands et plus modérément dans l'industrie, tandis qu'elle se replie dans le bâtiment après plusieurs mois de hausse. En octobre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans les trois secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis dans l'industrie et le bâtiment.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, reste élevé dans les trois secteurs. Les chefs d'entreprise mettent en avant le climat politique national et les tensions commerciales. Les conséquences de la hausse des droits de douane américains sur l'activité sont principalement mentionnées dans les secteurs de l'agroalimentaire et des machines et équipements.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans l'industrie et les services marchands et baissent dans le bâtiment. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises qui ont diminué leurs prix le mois dernier est supérieure à celle des mois de septembre antérieurs, hors période Covid. Les difficultés d'approvisionnement demeurent dans l'ensemble basses, mais remontent très légèrement dans les équipements électriques et les produits informatiques-électroniques-optiques, et restent élevés dans l'aéronautique. Les difficultés de recrutement concernent 17 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Après une embellie au cours de l'été, en septembre, l'activité industrielle enregistre une légère contraction après plusieurs mois de progression. Cependant cette tendance cache des dynamiques sectorielles contrastées. En effet, si la production de l'industrie agroalimentaire continue de croître, celle concernant les matériels de transport et d'équipements électriques se contracte très nettement. Ceci étant, les entrées de commandes progressent et les carnets sont jugés satisfaisants. Les prix des matières premières et des produits finis évoluent peu. Les effectifs sont légèrement renforcés en septembre. En octobre, la production industrielle repartirait à la hausse dans l'ensemble des segments.

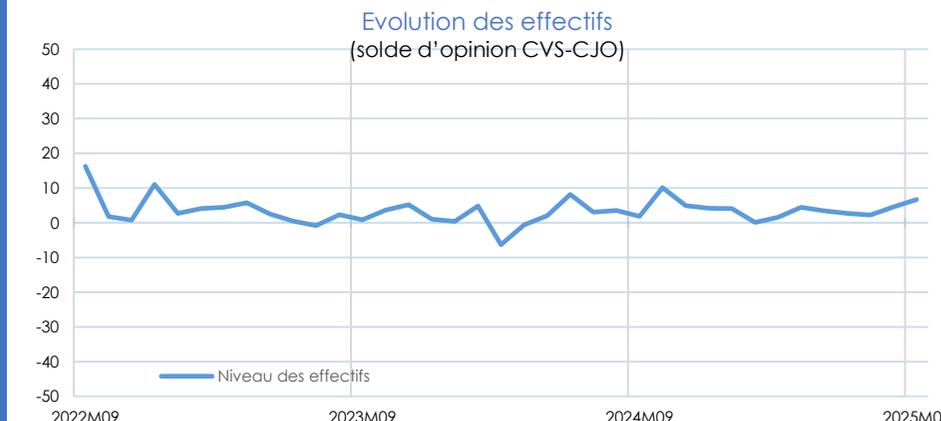
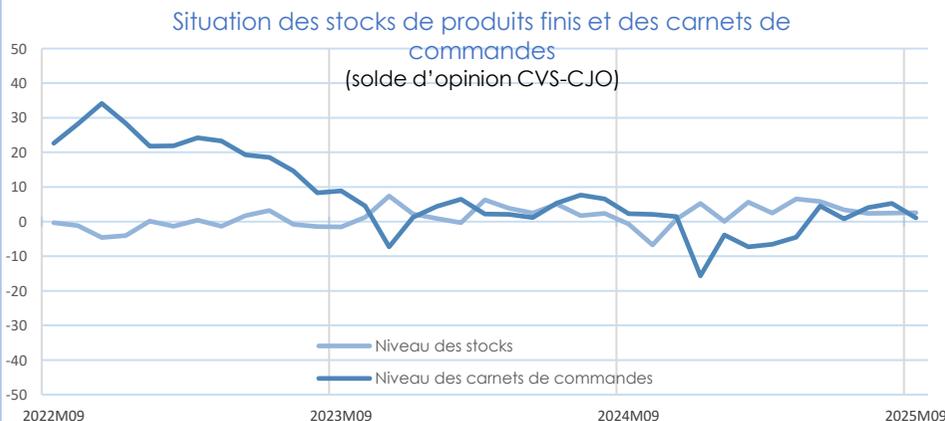
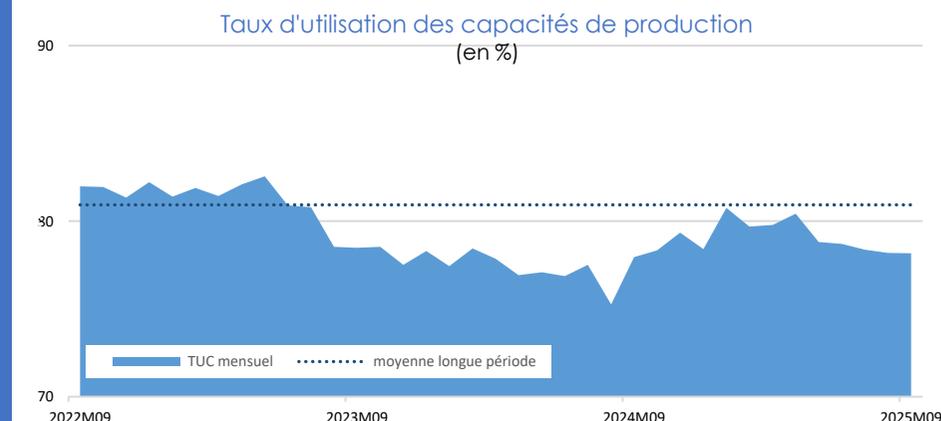
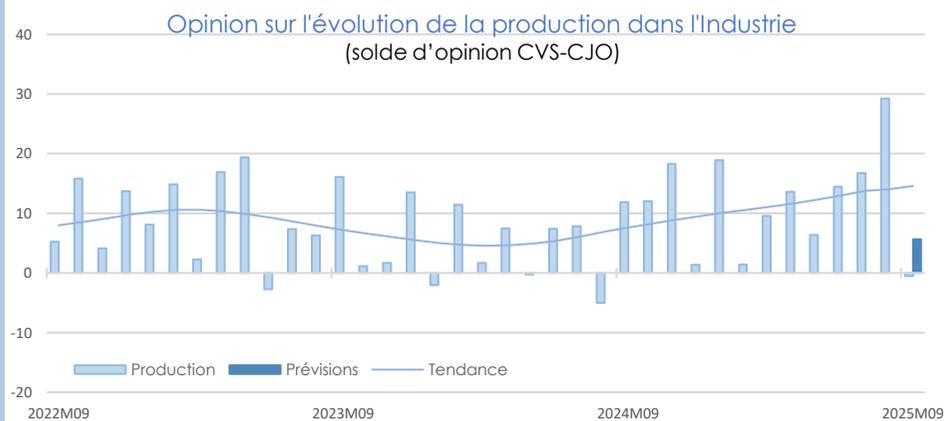
Dans les services marchands, le volume d'affaires s'est révélé plus dynamique qu'au plan national, dans une région caractérisée par des effets saisonniers. Les secteurs du transport et de l'entrepôt, l'hôtellerie et les services liés à l'information continuent de porter ce secteur dans la région. Les effectifs restent quasi similaires au mois précédent, certains postes demeurant difficiles à pourvoir. Les prix des prestations sont légèrement revalorisés. Au cours du prochain mois, l'activité devrait se maintenir.

Dans le bâtiment, l'activité demeure stable et mieux orientée qu'au plan national grâce notamment à la rénovation et la réhabilitation. La construction neuve, quant à elle, demeure toujours marquée par des difficultés. Dans ce contexte, les perspectives restent très incertaines et les professionnels temporent avant d'initier des recrutements. Les prix des devis ne sont pas revalorisés et le niveau d'activité devrait rester quasi identique en octobre.



Synthèse de l'Industrie

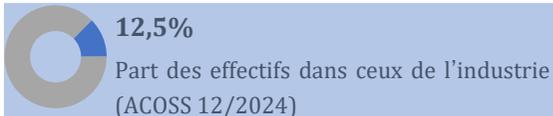
En septembre 2025, la production industrielle est stable après de belles performances au cours des mois passés. On note cependant des disparités selon les branches. L'industrie agro-alimentaire progresse tandis que la fabrication de matériels de transport se replie. Les prix de vente augmentent dans certains segments. Par ailleurs, les effectifs enregistrent une légère progression. Le taux d'utilisation des capacités de production est stable à 78 %, en dessous de sa moyenne de longue période. Le niveau des stocks de produits finis se maintient légèrement au-dessus de l'attendu, tandis que, les carnets demeurent satisfaisants. Les trésoreries se situent à des niveaux légèrement inférieurs à la normale. À court terme, l'activité progresserait à nouveau.



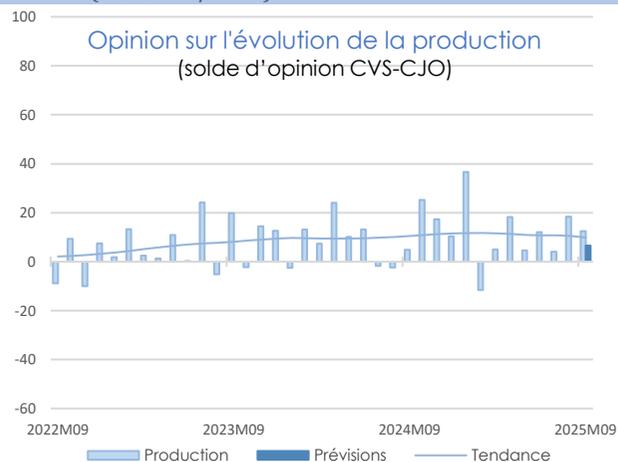
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

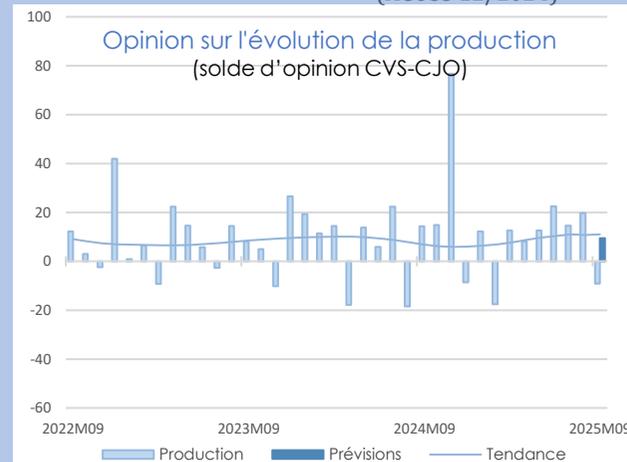
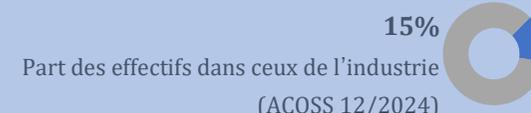


Fabrication de denrées alimentaires et de boissons



Comme anticipé, la production du secteur agroalimentaire continue sa progression. Après deux mois de recul, l'activité du secteur de la transformation de la viande croît de manière significative. Cette amélioration résulte d'opérations de promotions réalisées au sein de la grande distribution et de contrats signés avec des industriels. Les commandes se stabilisent et les prix de vente augmentent en lien avec la hausse des prix des intrants. Les effectifs sont en retrait du fait des départs des saisonniers. Une nouvelle hausse de la production est attendue en octobre.

Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

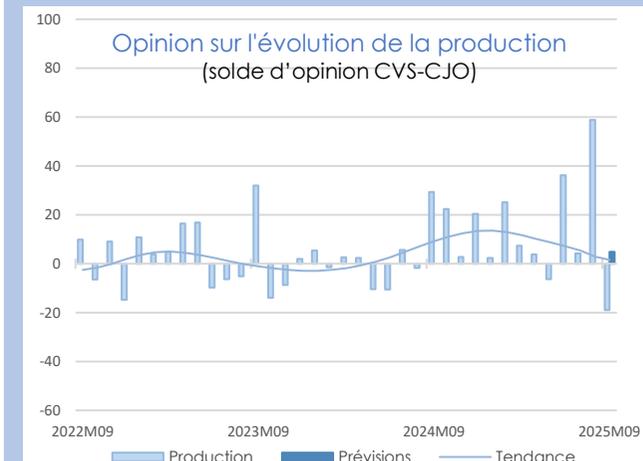


Après plusieurs mois de hausse, l'activité du segment se contracte. Plusieurs raisons expliquent ce recul notamment des difficultés techniques sur certaines lignes de production et la fin de certains contrats. Pour autant, le niveau de commandes demeure favorable porté par la demande étrangère. Les hausses des prix des matières premières, telles que le cuivre ou l'or, sont répercutées sur les prix des produits finis. Les effectifs sont légèrement renforcés par anticipation d'une hausse de l'activité en octobre.

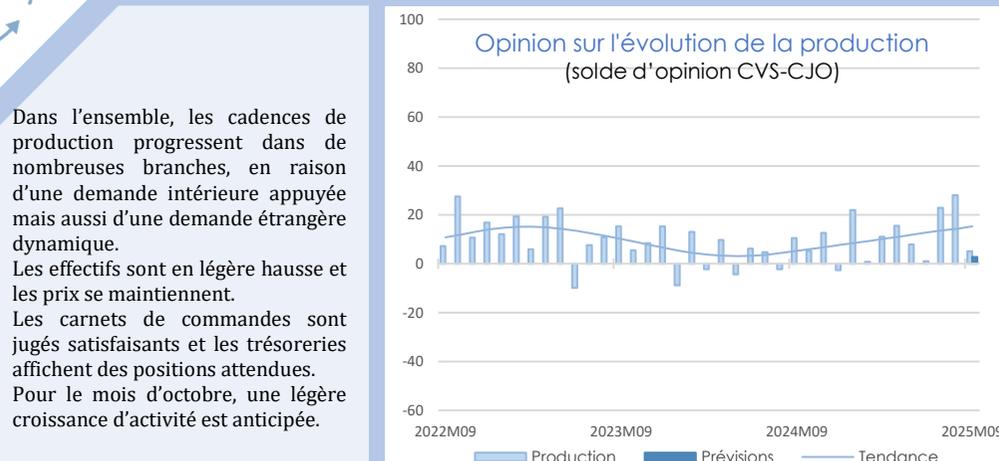
INDUSTRIE



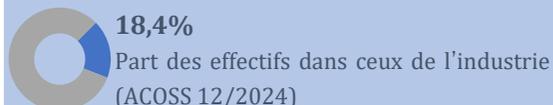
GRANDS SECTEURS



La production de matériel de transport s'est sensiblement repliée en septembre. Cette baisse s'explique par un niveau de commandes en retrait et des stocks au-dessus de la normale. Ceci étant, les cadences de production restent supérieures à celles enregistrées à la même période l'an dernier. Les prix sont stables. Le niveau des carnets de commandes demeure favorable et l'activité devrait légèrement croître le mois prochain. En conséquence, les effectifs augmentent.

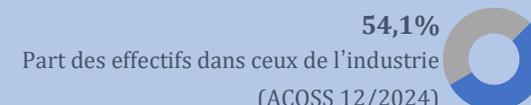


Dans l'ensemble, les cadences de production progressent dans de nombreuses branches, en raison d'une demande intérieure appuyée mais aussi d'une demande étrangère dynamique. Les effectifs sont en légère hausse et les prix se maintiennent. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants et les trésoreries affichent des positions attendues. Pour le mois d'octobre, une légère croissance d'activité est anticipée.



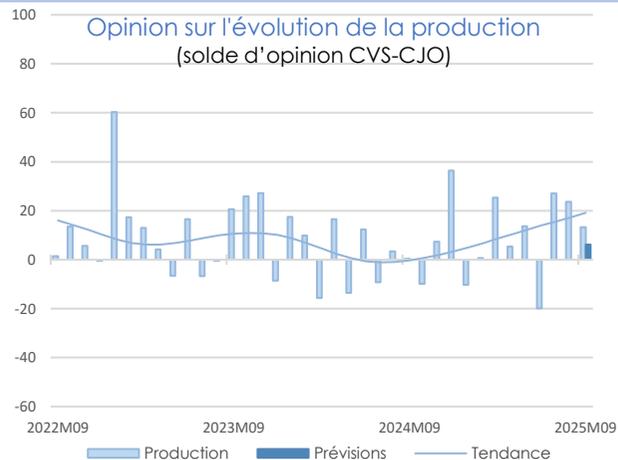
Fabrication de matériels de transport

Autres produits industriels



6,5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

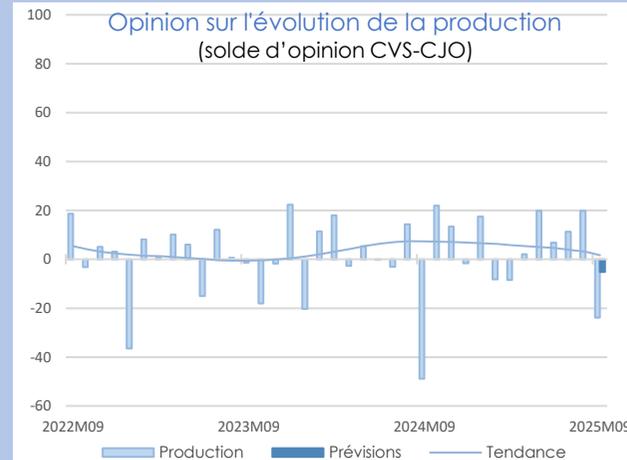
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



L'activité de la filière conserve le dynamisme amorcé en juillet et août derniers. Les prises de commandes sont importantes en septembre. Après une hausse des prix des matières premières recensée en août, les cours diminuent ce mois-ci. Cette baisse impacte partiellement l'évolution des prix des produits finis. Les équipes sont légèrement renforcées. Les prévisions pour le mois prochain indiquent que l'activité devrait croître de nouveau.

Produits non métalliques

12,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

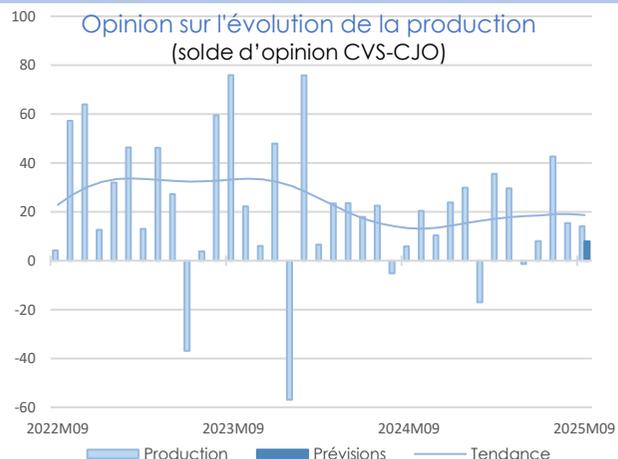


Contrairement aux mois précédents, les cadences de production et les prises d'ordres affichent un repli significatif en septembre. Les prix des matières premières telles que l'aluminium enregistrent une augmentation marquée, hausse qui se répercute sur les prix des produits finis. Les effectifs se contractent et le niveau de stocks est en dessous des attentes. L'activité pourrait à nouveau être en retrait le mois prochain.

AUTRES PRODUITS



INDUSTRIELS



En septembre, l'activité de l'industrie chimique poursuit sa progression. Les prises d'ordres intérieures continuent d'augmenter et la demande étrangère reste dynamique. Les prix des matières premières et des produits finis se stabilisent. Les effectifs sont étoffés et les carnets de commandes restent bien orientés.



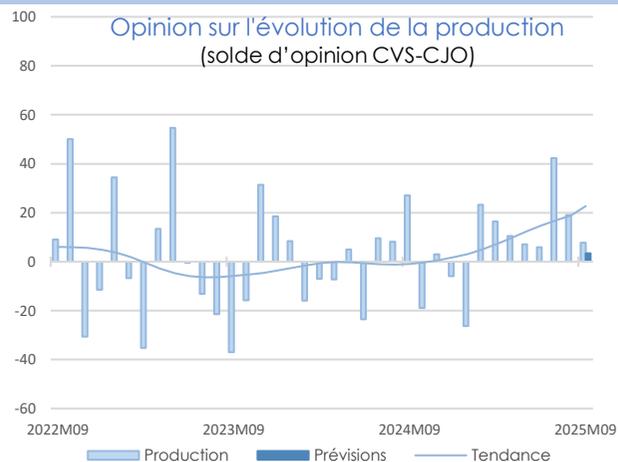
Pour en savoir plus : vous pouvez cliquer sur l'image pour accéder directement à l'enquête annuelle Bilan et Perspectives 2024-2025.

25,1%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Industrie chimique

5,8%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

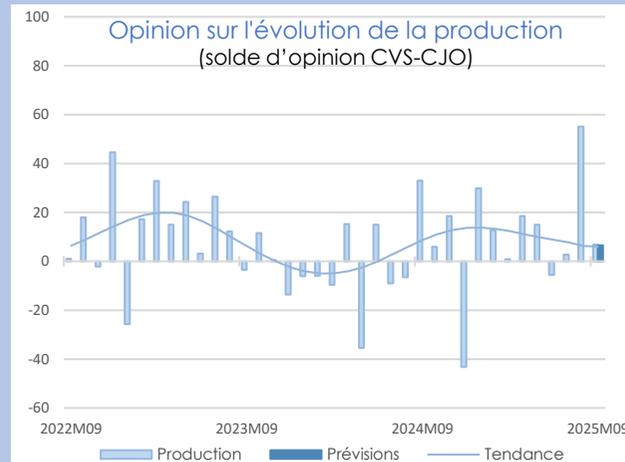


La croissance de l'activité se confirme à nouveau en septembre, notamment sur le segment de la sidérurgie, activité portée par la demande étrangère. Les prix des matières premières reculent, notamment le zinc et l'acier. Les prix des produits finis sont en partie répercutés mais non uniformément. L'activité serait en légère progression à court terme.

AUTRES PRODUITS

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

30,5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



En dépit d'une décélération, l'activité demeure positive. Cette évolution favorable est essentiellement portée par la demande étrangère. Les prix d'achat augmentent et cette hausse se répercute, dans une moindre mesure, au niveau des prix de vente. L'activité devrait se maintenir dans les semaines à venir. Par anticipation, des recrutements sont réalisés ce mois-ci.

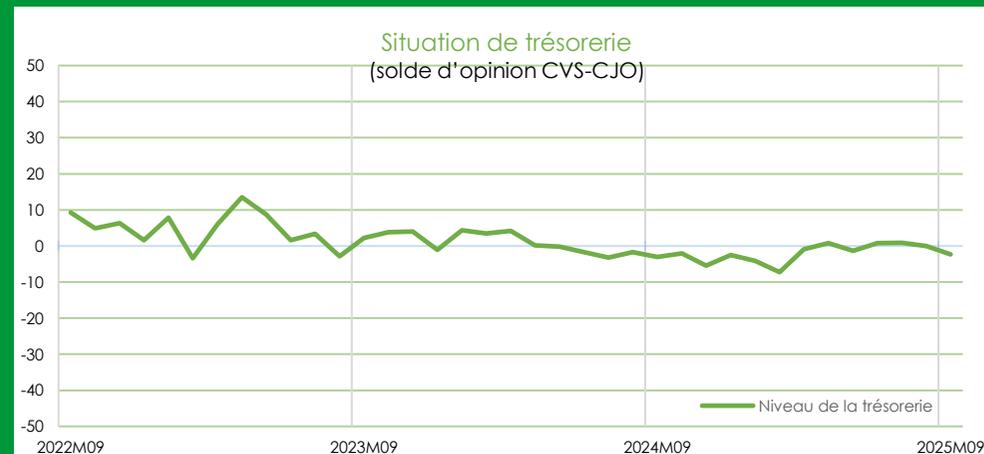
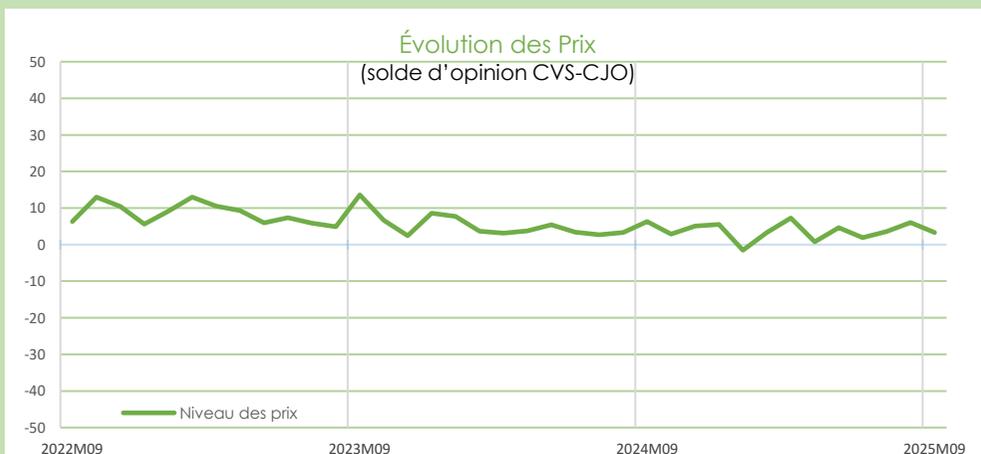
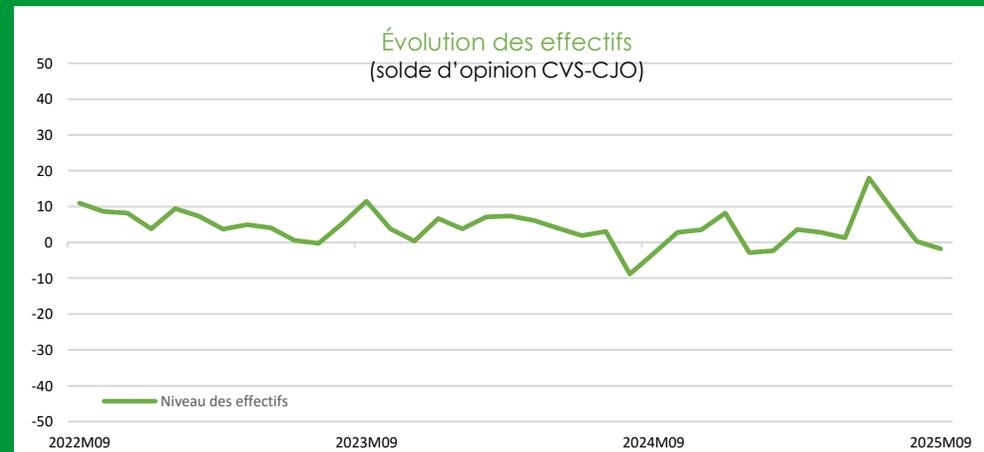
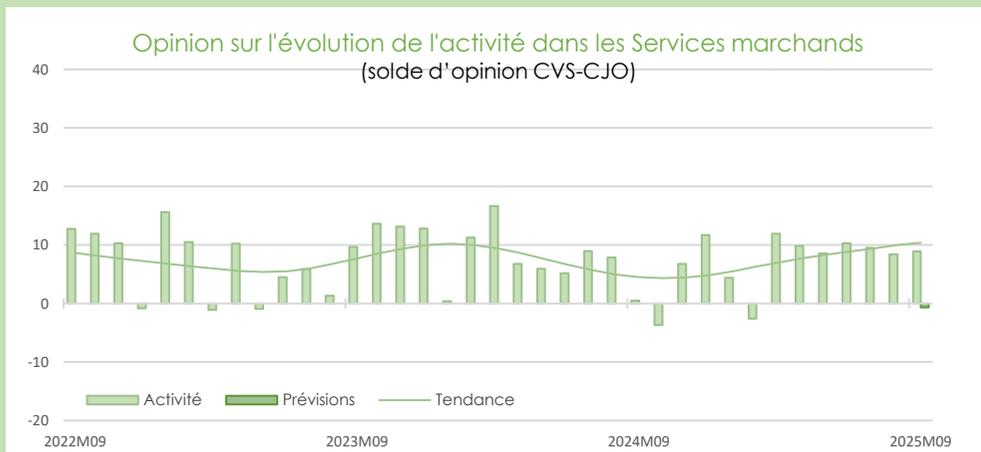
INDUSTRIELS





Synthèse des services marchands

En dépit d'un climat d'incertitude très marqué, l'activité apparaît en progression. L'organisation d'évènements commerciaux et culturels a favorisé les courants d'affaires dans les secteurs du transport et de l'hébergement-restauration. La hausse des prix apparaît moins nette et les effectifs évoluent peu. Les trésoreries tendent à se resserrer. Les prévisions d'activité seraient stables dans les prochaines semaines.



SERVICES MARCHANDS

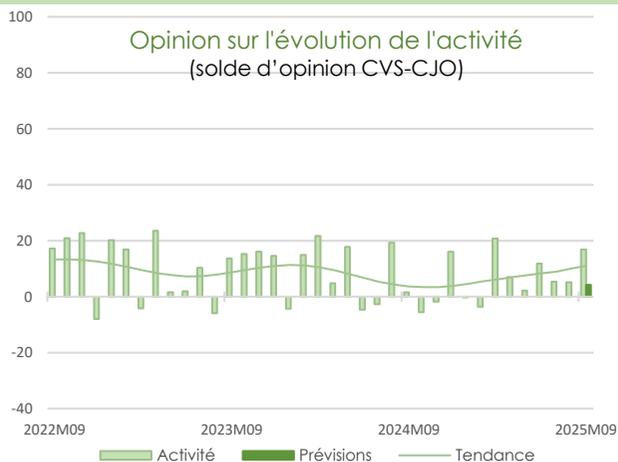
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

47,9%

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

Réparation automobile, Transports, Hébergement et restauration

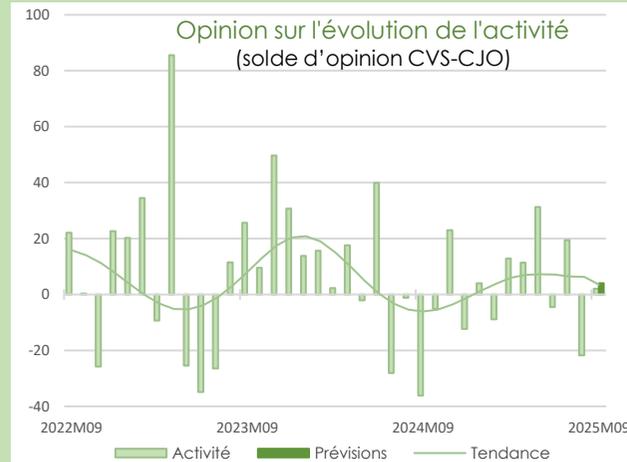


L'activité progresse grâce à la bonne orientation des courants d'affaires de la filière transports/entreposage. Elle est accompagnée de la légère hausse des effectifs. Les prix sont maintenus parfois au détriment des marges. Les volumes d'affaires devraient s'améliorer en octobre.

3,4%

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

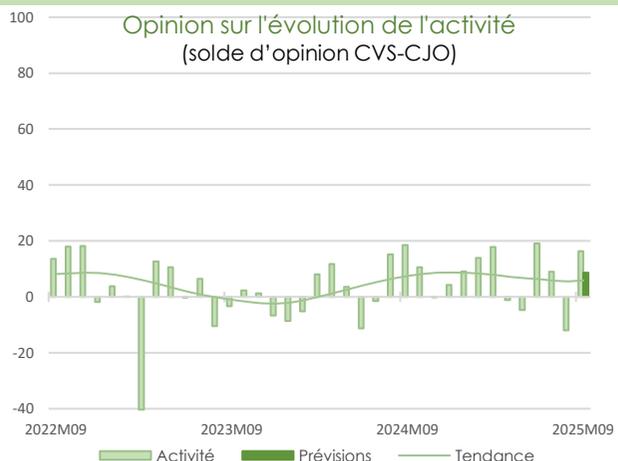
dont Réparation automobile



Quasi stable en septembre, l'activité est portée par les opérations de maintenance saisonnière (changement des pneus été/hiver) et par le SAV lié aux rappels des constructeurs. En revanche, certains travaux de réparation sont pénalisés par les délais d'approvisionnement jugés longs. Des difficultés de recrutement sont évoquées, confirmées par la légère baisse des effectifs survenue au cours du mois. Dans ce contexte, les prévisions d'activité seraient meilleures en octobre.

SERVICES

MARCHANDS

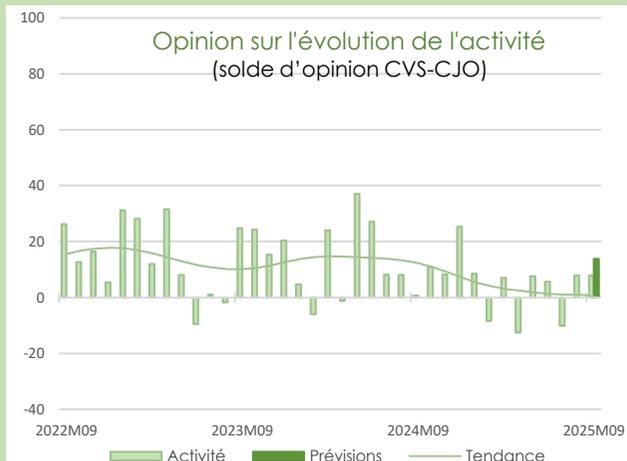


Après un mois d'août impacté par les congés et des fermetures, comme attendu l'activité repart à la hausse et les effectifs sont ajustés en conséquence. Les prix évoluent peu, suscitant la crainte d'une baisse de rentabilité. L'activité poursuivrait sa tendance haussière en octobre, liée aux préparatifs des fêtes de fin d'année.

14,6%

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

dont Transports et entreposage



Corrigé des variations saisonnières, le taux d'occupation apparaît globalement en progression porté par des événements locaux et une clientèle étrangère. Cependant, ce constat ne se généralise pas sur l'ensemble de la région en raison de la fin de la période estivale. Le mois d'octobre serait bien orienté grâce à la clientèle professionnelle et à l'organisation de manifestations sportives.

7,6%

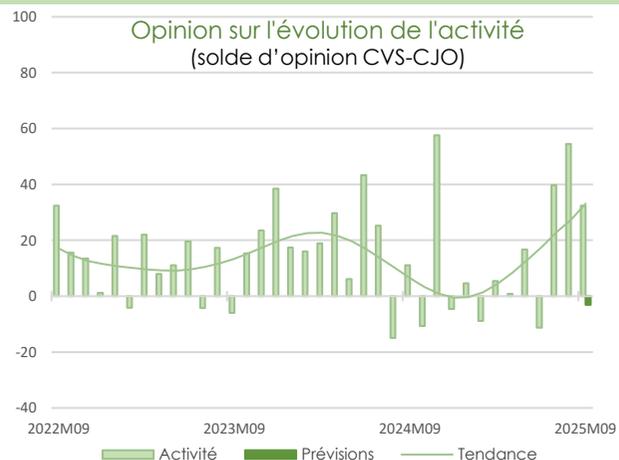
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

dont Hébergement

12,5%

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

Information et communication



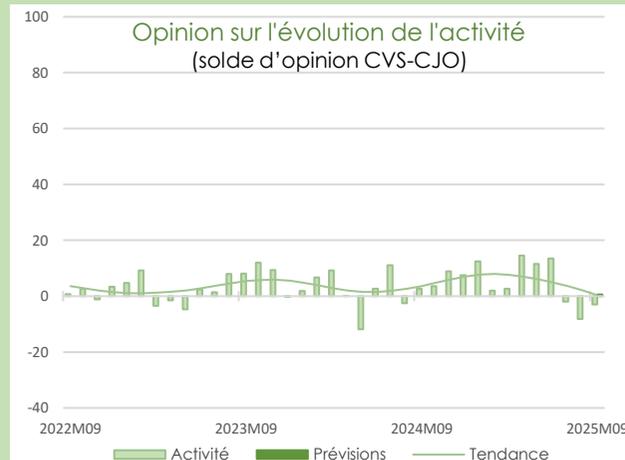
Le volume d'affaires poursuit sa croissance en septembre, soutenu par une demande importante. Les effectifs diminuent en lien avec des réorganisations au sein de la filière. Les prix ont peu évolué. L'activité serait stable dans les prochaines semaines.

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

Activités spécialisées scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien

35,9%

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



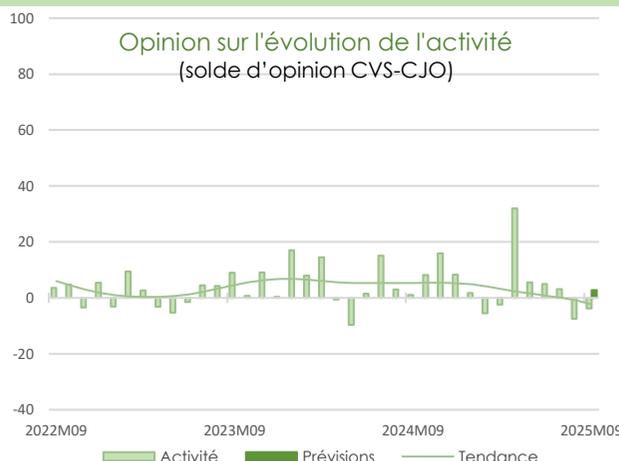
La reprise de l'activité n'est pas à la hauteur de l'attendu. Elle apparaît étonnamment en léger repli pour un mois de septembre, à l'exception de l'ingénierie dont les courants d'affaires progressent un peu. Dans ce contexte, les effectifs et les prix se maintiennent. Aucune évolution significative n'est anticipée en octobre.

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

SERVICES



MARCHANDS



Imputée pour partie à la morosité ambiante, l'activité ressort en légère baisse au regard des années précédentes. Cette tendance est particulièrement constatée dans les activités comptables où la demande se réduit ainsi que les effectifs. Le secteur de l'ingénierie bénéficie d'une demande plus dynamique souvent étrangère, améliorant quelque peu les courants d'affaires. Les prix sont inchangés. L'activité serait mieux orientée en octobre.

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

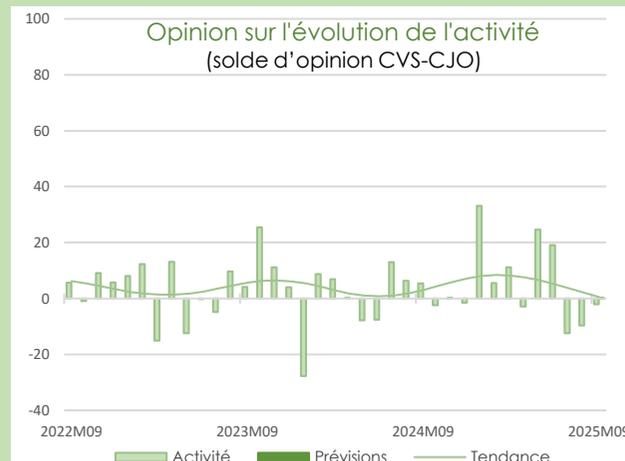
20%

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

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

L'activité se contracte légèrement sauf dans la location. Un décrochage est constaté dans cette filière, principalement lié au recul de la clientèle professionnelle. Les effectifs sont réduits. Les prix résistent en dépit parfois d'une pression à la baisse. Les professionnels ne prévoient pas de reprise d'activité à court terme.

dont Services administratifs et de soutien



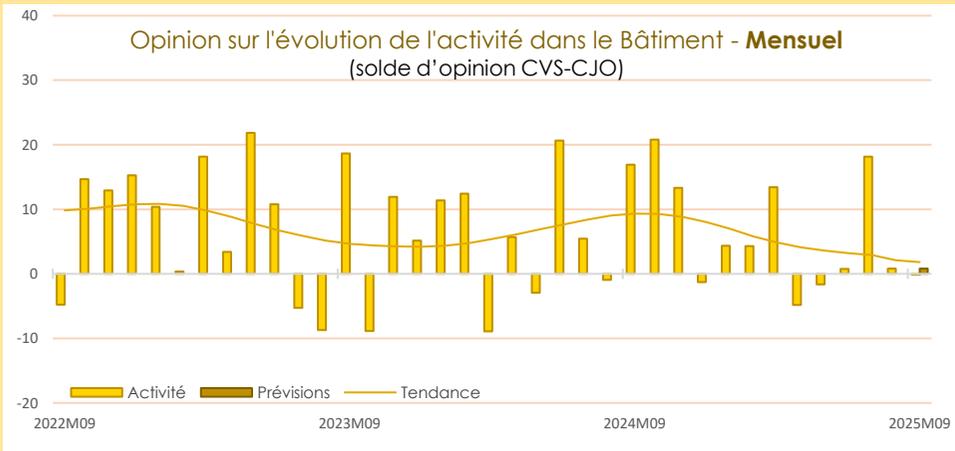
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

14,9%



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Les professionnels du BTP témoignent majoritairement d'une activité en dessous de celle enregistrée en 2024. Le mois de septembre 2025 ne se caractérise pas par la reprise d'activité observée habituellement après les congés estivaux. Les recrutements sont toujours compliqués. Les délais de paiement restent longs. L'entrée en campagne électorale pour les élections municipales limite les investissements des collectivités locales. Le contexte d'incertitudes suscite de l'attente dans le secteur privé. Les acteurs de la branche construction évoquent une morosité ambiante peu propice à une bonne dynamique.



La stabilisation de l'activité démarrée en août se poursuit dans le secteur du **bâtiment** alors que la tendance nationale ressort bien plus négative.

La typologie des chantiers évolue vers davantage de projets de petite à moyenne envergure avec des budgets plus restreints.

Plusieurs professionnels évoquent leurs difficultés pour s'aligner face aux prix pratiqués par des majors non spécialisées.

Des recrutements sont tout de même envisagés pour assurer les chantiers qui doivent démarrer en octobre.

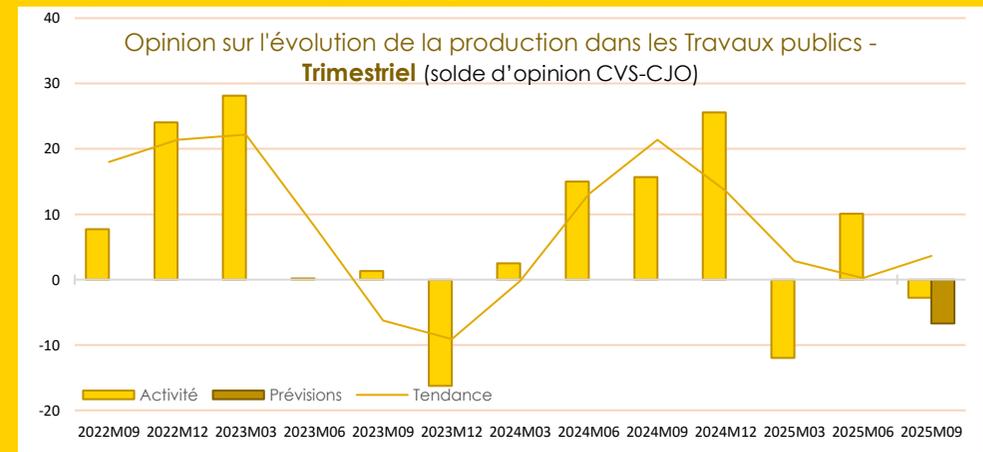
Les dirigeants n'anticipent qu'une croissance très légère de l'activité à court-moyen terme.

3e trimestre 2025 :

Les mises en chantier dans le secteur des **travaux publics** enregistrent une baisse au cours de la période considérée. Cette évolution contraste avec les prévisions de juin, plus favorables.

Les reports d'investissements des donneurs d'ordres semblent s'être opérés plus tôt que prévu, pénalisant l'activité. En parallèle, les entreprises doivent faire face à une concurrence accrue. Chaque chantier est durement négocié. Cette situation accentue la pression à la baisse sur les prix, qui diminuent significativement pour le deuxième trimestre consécutif. Cette tendance devrait se prolonger jusqu'à la fin de l'année.

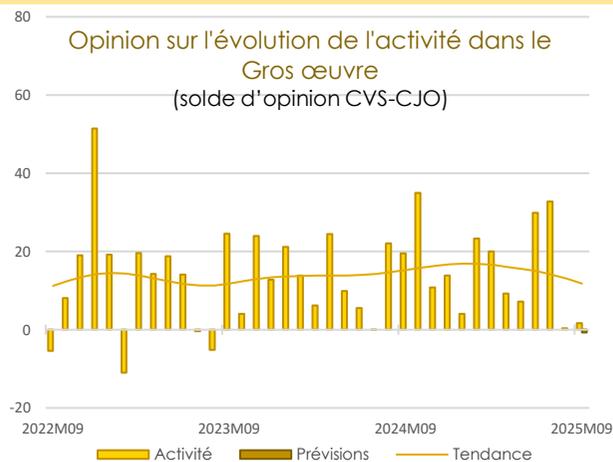
Les effectifs diminuent donc après deux trimestres de hausse. Les carnets de commande sont en deçà des attentes, et les chefs d'entreprise expriment une inquiétude croissante face à l'absence de visibilité. À fin 2025, les prévisions d'activité sont orientées à la baisse. Les échéances électorales à venir freinent les décisions publiques, limitant davantage les perspectives pour 2026.



26,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)

Gros œuvre

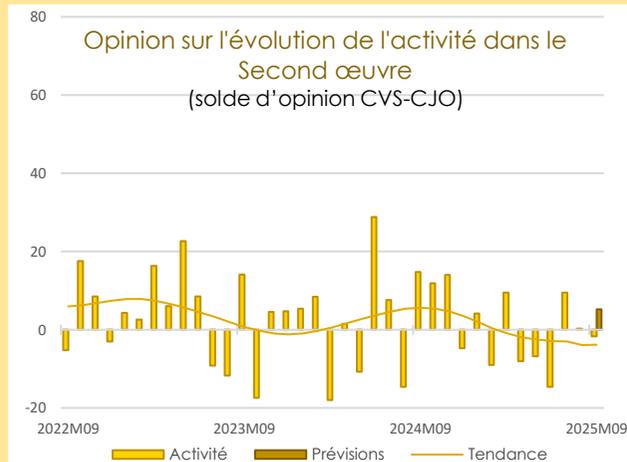


L'activité du gros œuvre est étaie. La diversification dans la rénovation-réhabilitation continue. Les primo-accédants sont de retour pour quelques opérations dans l'ancien. Mais le segment du neuf est toujours en difficulté. Les effectifs sont stables, les professionnels étant dans une logique de maintien de l'activité. Les prévisions ne sont pas favorables pour les semaines à venir : pas de croissance d'activité attendue et pas de recrutement programmé.

Second œuvre

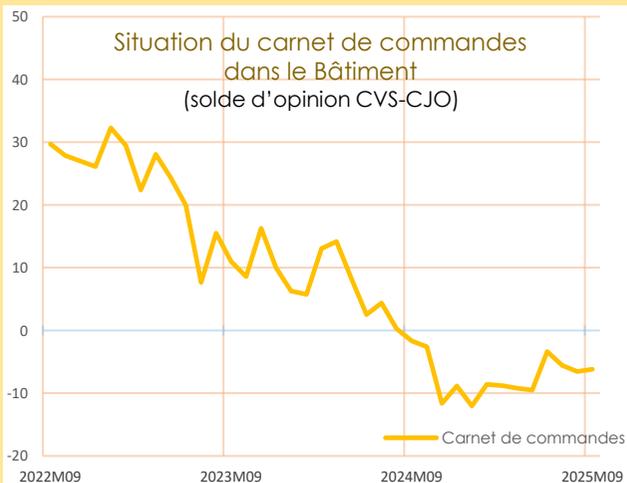
49,7%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



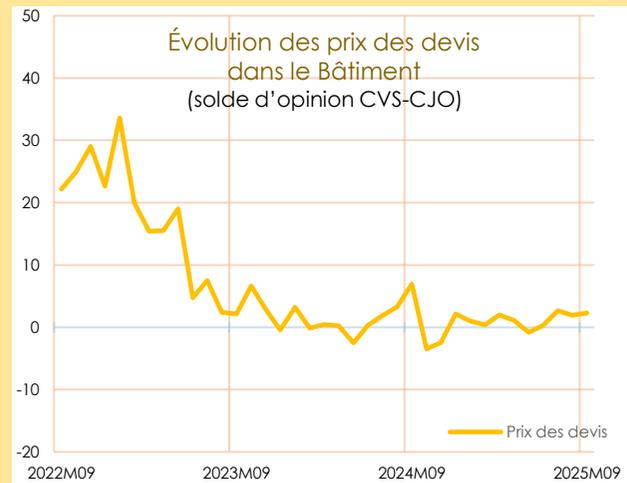
L'activité du second œuvre ressort en légère baisse. Peu de mises en chantiers sont observées en raison de décalages sur octobre-novembre. Sont surtout réalisés du dépannage-entretien et de la finalisation de travaux dans des écoles. Les effectifs sont en diminution. Une véritable reprise est attendue avant d'envisager des recrutements. Ce devrait être le cas en octobre au regard des perspectives d'activité positives.

BÂTIMENT



Les carnets de commande sont toujours jugés bas par la majorité des professionnels du gros œuvre et du second œuvre. La visibilité est courte. En permanence, des efforts doivent être réalisés pour reconstituer les carnets. Les négociations sont longues avec les clients avant la finalisation des contrats.

Carnets de commandes



Les prix des devis augmentent un peu en septembre. Des hausses de prix ponctuelles ont été possibles à la suite de demandes urgentes. Une baisse est attendue pour octobre. La concurrence est toujours jugée agressive et la pression à la baisse des prix persiste.

Prix des devis



Publications de la Banque de France

| Catégorie | Titre |
|---|---|
|  Crédit | Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières |
|  Epargne | Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France |
|  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...*