

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 novembre 2025 au mercredi 03 décembre 2025

Une économie régionale toujours résistante.

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 novembre et le 3 décembre), l'activité économique continue de progresser en novembre, avec une hausse plus marquée dans l'industrie, au-dessus de sa moyenne de long terme pour le sixième mois consécutif, et plus significativement qu'anticipé le mois dernier. Cette évolution positive est tirée principalement par une accélération dans les produits informatiques-électroniques-optiques, tandis que les secteurs agroalimentaire et automobile redémarrent.

En décembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de croître dans l'industrie, mais à un rythme moins soutenu, et évoluerait peu dans les services et le bâtiment. Les carnets de commandes des industriels restent dans l'ensemble jugés dégarnis mais deviennent moins dégradés dans le bâtiment.

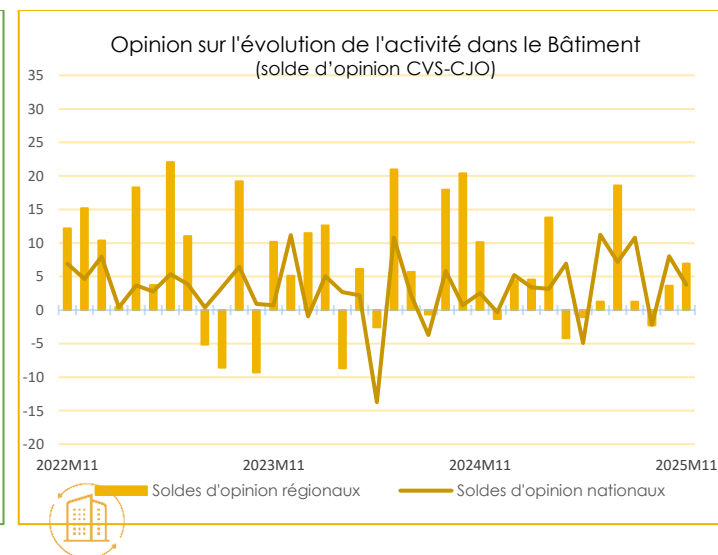
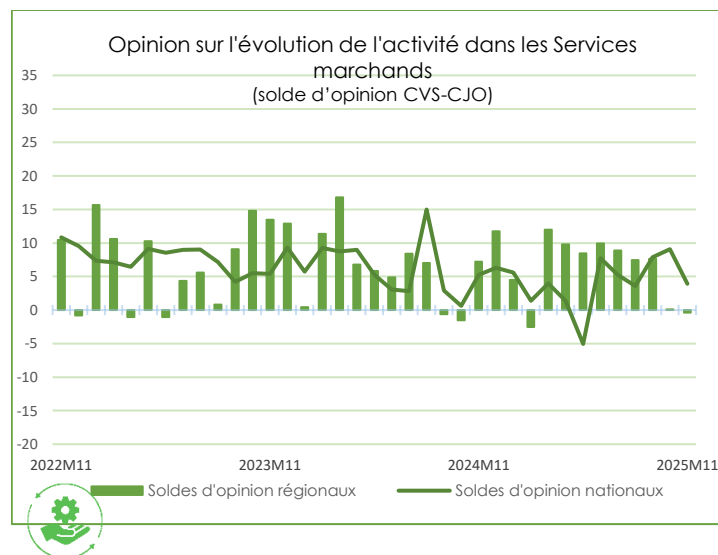
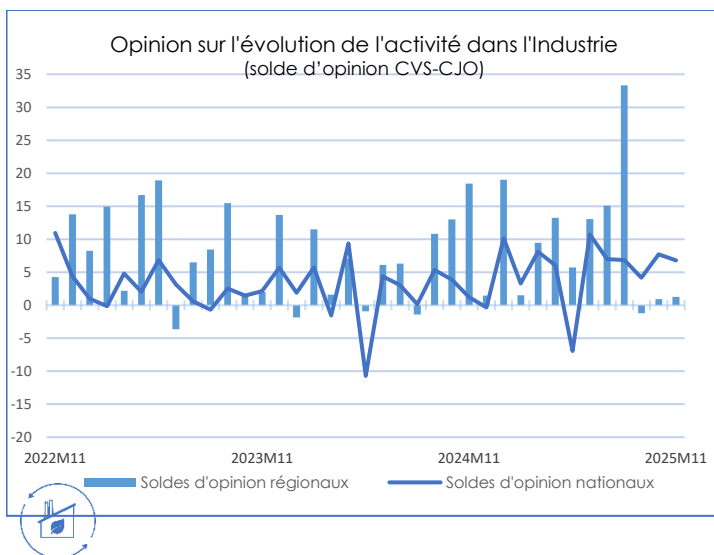
La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, tant dans l'industrie que dans les services.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, se replie sensiblement dans les trois secteurs, mais reste à des niveaux élevés en raison principalement de la situation politique nationale.

Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (8 % des entreprises), hormis dans les matériels de transport et les machines et équipements. Les prix de vente sont jugés stables dans l'industrie, toujours orientés à la baisse dans le bâtiment et en hausse très modérée dans les services. Les difficultés de recrutement, mentionnées par 16 % des entreprises, se détendent dans les services en particulier.

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

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En novembre, la production industrielle régionale est restée globalement stable mais les niveaux d'activité demeurent très contrastés selon les segments. L'industrie agroalimentaire et la fabrication de machines enregistrent une progression notable, tandis que la métallurgie et les autres industries manufacturières accusent un recul sensible. Les carnets de commandes restent globalement satisfaisants. Les prix des matières premières continuent de s'apprécier légèrement, alors que ceux des produits finis demeurent quasi stables. Les trésoreries restent inférieures aux attentes et les effectifs poursuivent leur progression. Une légère hausse de l'activité industrielle est anticipée pour le mois prochain.

Dans les services marchands, l'activité et la demande régionales apparaissent globalement inchangées, malgré des tendances baissières observées dans certains secteurs. Les prestations diminuent nettement dans l'intérim, la location et le nettoyage. À l'inverse, le transport-entreposage et les services informatiques enregistrent une progression significative de leurs volumes d'affaires. Pour le mois à venir, les chefs d'entreprise prévoient une légère amélioration de l'activité.

Dans le bâtiment, l'activité progresse portée par le dynamisme du second oeuvre alors que le gros oeuvre enregistre un recul. Les carnets de commandes demeurent dégradés dans les deux segments. Les effectifs sont en baisse. De plus, une forte concurrence entre entreprises continue d'entraîner une diminution tendancielle des prix des devis. Les prévisions d'activité restent cependant bien orientées à court terme, principalement dans le second oeuvre.

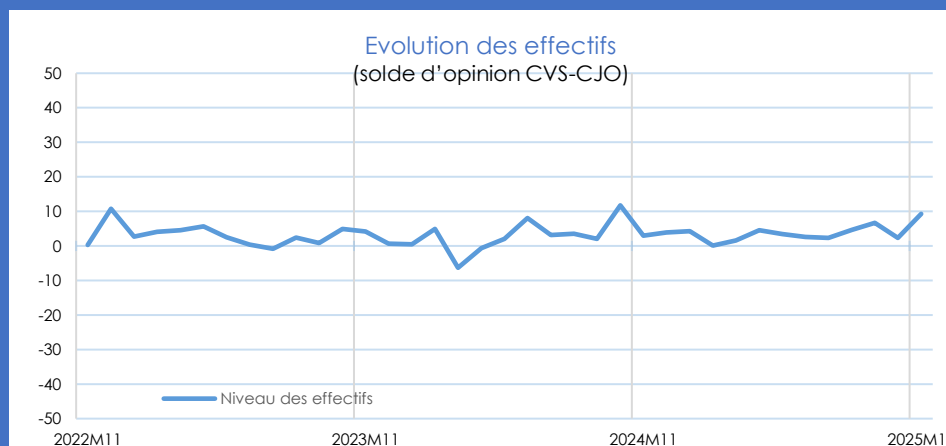
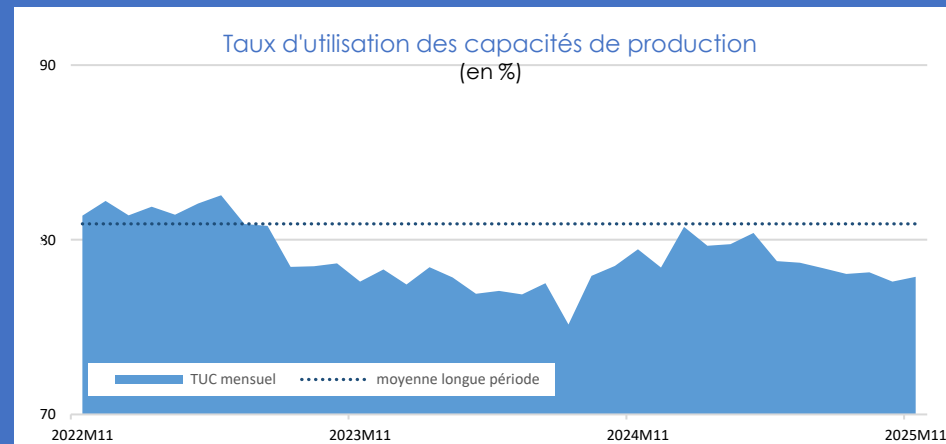
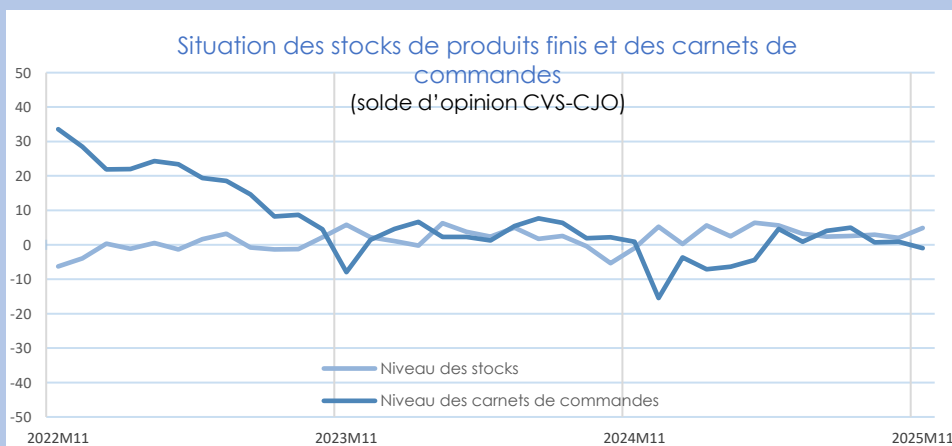
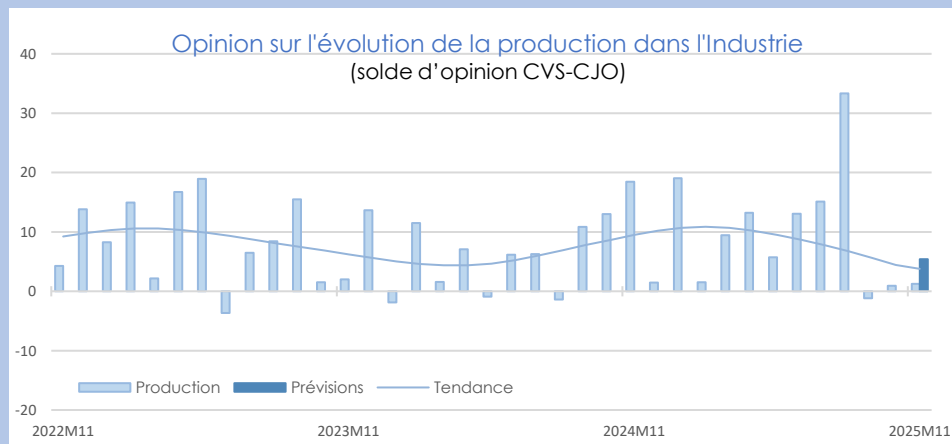


Synthèse de l'Industrie

En novembre, l'activité industrielle régionale présente des évolutions contrastées selon les segments. L'agroalimentaire et la fabrication d'équipements enregistrent des progressions marquées, portées par une demande dynamique, notamment extérieure. À l'inverse, l'activité se replie dans plusieurs branches des autres produits industriels, tandis que la production de matériels de transport progresse plus modérément.

Les carnets de commandes demeurent globalement satisfaisants, malgré des disparités sectorielles. Les prix sont stables à l'achat comme à la vente. Le taux d'utilisation des capacités de production atteint 78 %, un niveau inférieur à sa moyenne de longue période. Les effectifs poursuivent leur hausse.

Les industriels anticipent une nouvelle progression de l'activité en décembre.

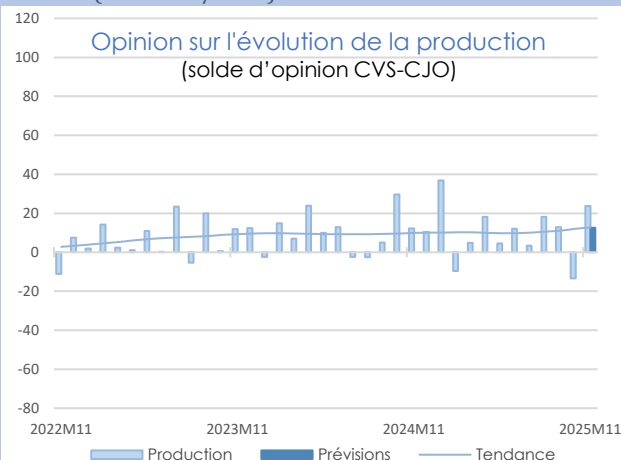


Source Banque de France – INDUSTRIE

12,5%

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

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

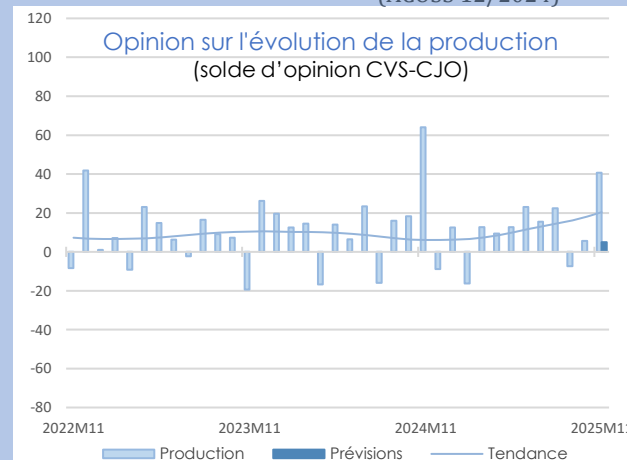


L'activité se renforce par une demande intérieure dynamique et par une reprise des flux à l'export, particulièrement sensible dans les segments de la transformation de la viande et de la production de fruits et légumes. Sur un an, la production reste toutefois en retrait. Les carnets de commandes demeurent insuffisants pour retrouver leurs niveaux antérieurs. Les prix des matières premières et des produits finis poursuivent leur hausse, malgré un ralentissement de l'inflation sur certains intrants. Les perspectives d'activité demeurent bien orientées et les entreprises poursuivent leurs recrutements.

Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

15%

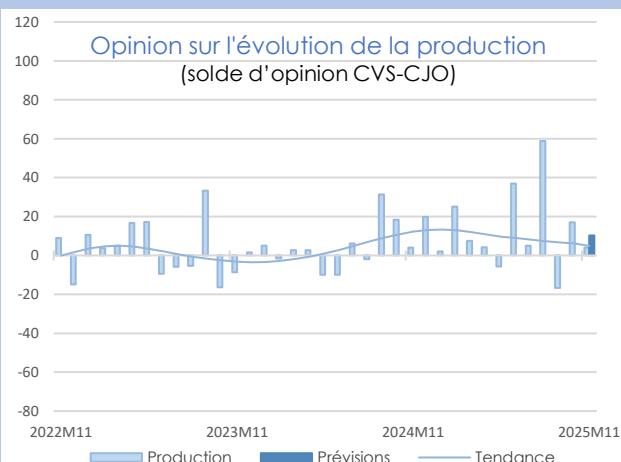
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



La production progresse très nettement portée notamment par la hausse des commandes à l'export. Les carnets dépassent les attentes et s'inscrivent à des niveaux élevés. Sur un an, la production enregistre une croissance significative. Les effectifs évoluent peu, ce qui améliore le taux d'utilisation des capacités. Les prix des intrants poursuivent leur hausse, entraînant une progression des prix de vente. Les prévisions pour décembre demeurent orientées à la hausse.

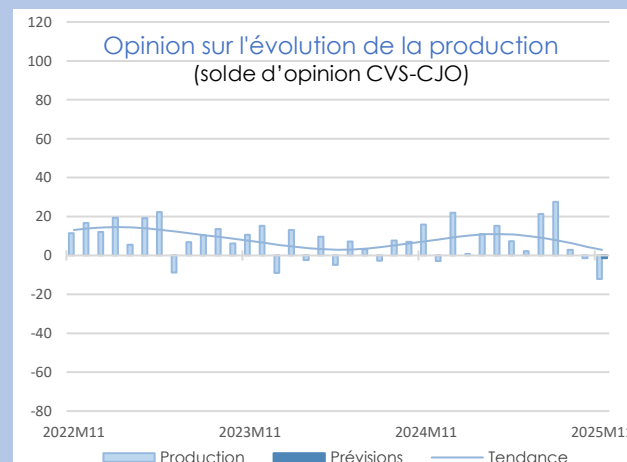
INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS



Le secteur connaît une légère progression de sa production. Les livraisons restent dynamiques, soutenues par un niveau de stocks élevé. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants et l'activité progresse nettement sur un an. Une poursuite de cette tendance est attendue en décembre. Les effectifs sont renforcés afin d'accompagner l'activité. Les prix des produits finis reculent, dans un contexte d'ajustement des marchés, tandis que les prix des matières premières demeurent stables. La visibilité est jugée correcte à court terme.

Le segment enregistre un repli généralisé, affectant la plupart des branches. Les prix des intrants augmentent, notamment dans les filières bois et produits non métalliques. La pression concurrentielle limite les possibilités de revalorisation tarifaire. Les carnets sont insuffisants et témoignent d'un manque de dynamisme de la demande. Les entreprises expriment une faible visibilité, en particulier sur les commandes à moyen terme.



18,4%

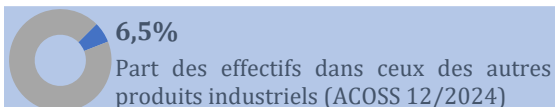
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

Fabrication de matériels de transport

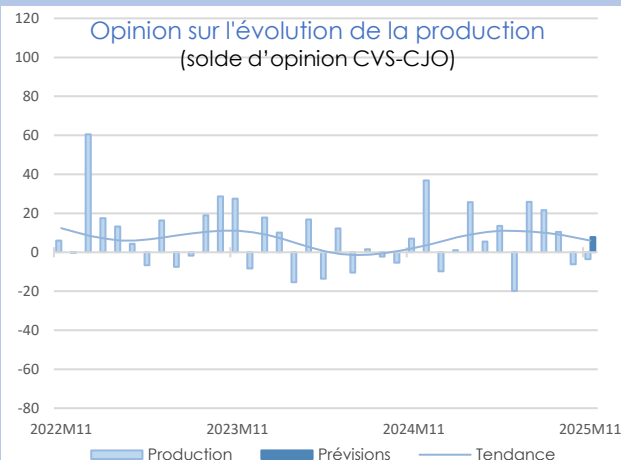
Autres produits industriels

54,1%

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

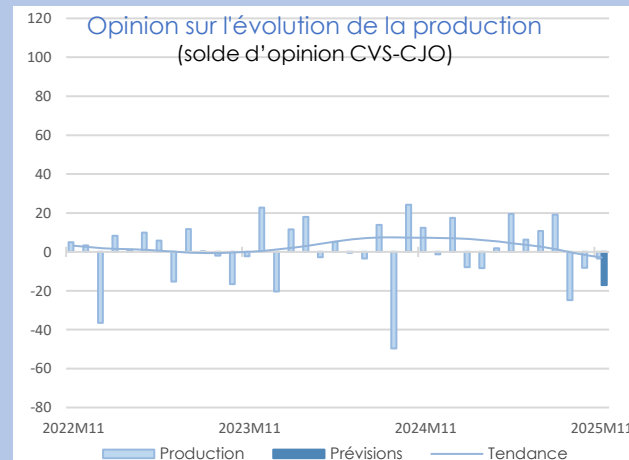


Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



L'activité se contracte modérément. Les carnets se dégradent et les entreprises ont largement mobilisé leurs stocks, qu'elles jugent désormais trop bas. Les effectifs se maintiennent. Les prix des matières premières poursuivent leur hausse, sans répercussion notable sur les prix de vente. Les anticipations pour décembre sont orientées positivement, avec un rebond attendu de l'activité, lié notamment à une reprise des commandes et à la nécessité de reconstituer les stocks.

Produits non métalliques

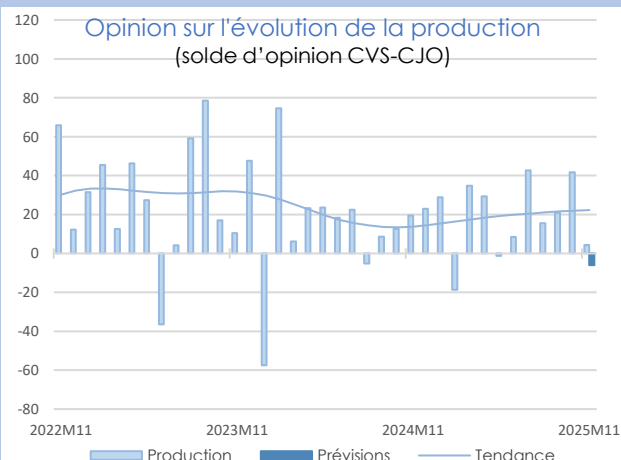


L'activité poursuit son repli. Les entrées de commandes sont insuffisantes et les carnets peinent à retrouver un niveau satisfaisant. Les stocks, encore élevés, permettent de soutenir provisoirement les livraisons. Les prix des matières premières augmentent nettement, alors que ceux des produits finis progressent de manière plus limitée. Les effectifs varient peu. Les attentes pour décembre sont pessimistes, une nouvelle contraction étant jugée probable.

AUTRES PRODUITS



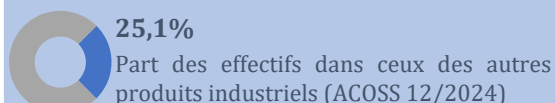
INDUSTRIELS



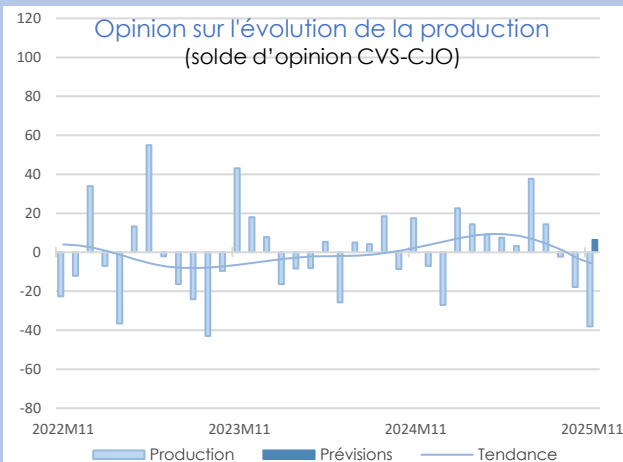
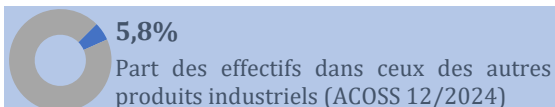
L'activité marque un ralentissement. Malgré une demande extérieure en progression, les commandes globales demeurent peu dynamiques. Les carnets restent en retrait par rapport aux niveaux attendus. Les entreprises engagent des opérations de reconstitution des stocks, dans un contexte d'incertitudes persistantes. Les perspectives à court terme demeurent prudentes, même si certains recrutements sont observés pour accompagner les besoins de production.



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



Industrie chimique

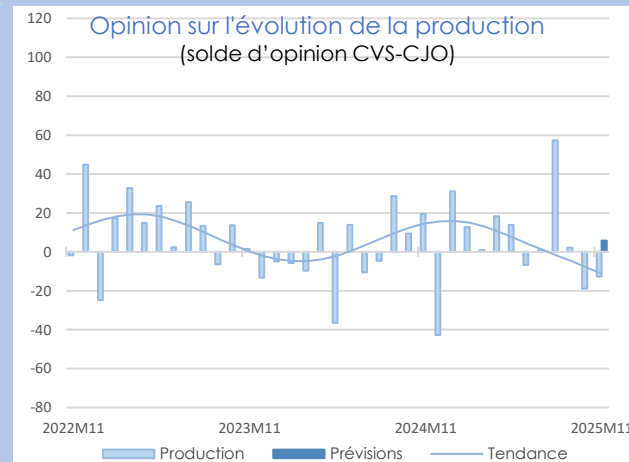
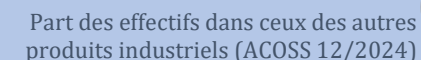


Métallurgie et fabrication de produits métalliques

L'activité recule encore plus nettement pour le deuxième mois consécutif, pénalisée par un contexte concurrentiel renforcé et par la faiblesse des nouvelles commandes. Les prix des matières premières diminuent légèrement. Malgré un environnement peu porteur, les carnets restent globalement satisfaisants et la production demeure supérieure à celle enregistrée un an auparavant. Une reprise de l'activité est envisagée pour décembre. Les effectifs progressent en parallèle.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

L'activité est de nouveau en repli. Les commandes domestiques reculent fortement, alors que les commandes étrangères progressent légèrement. Les prix des intrants s'inscrivent à la hausse, tandis que les prix de vente restent stables. Les effectifs demeurent inchangés. Les carnets de commandes poursuivent leur dégradation et la production affiche un recul marqué sur un an. Un rebond de l'activité est toutefois attendu en décembre, porté par une légère reprise de la demande.



AUTRES PRODUITS



INDUSTRIELS

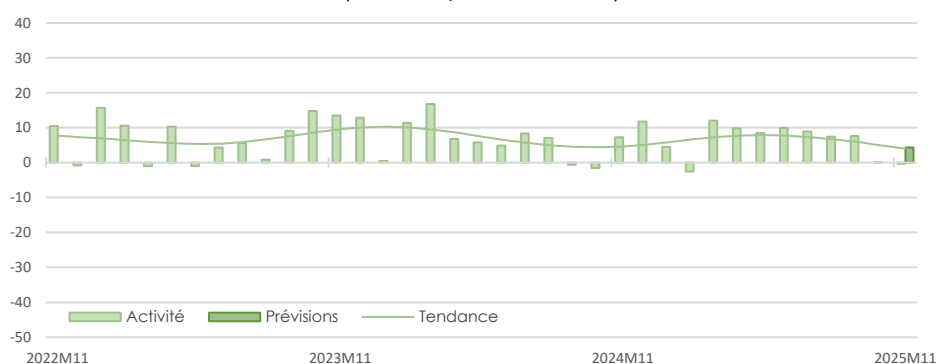


Synthèse des services marchands

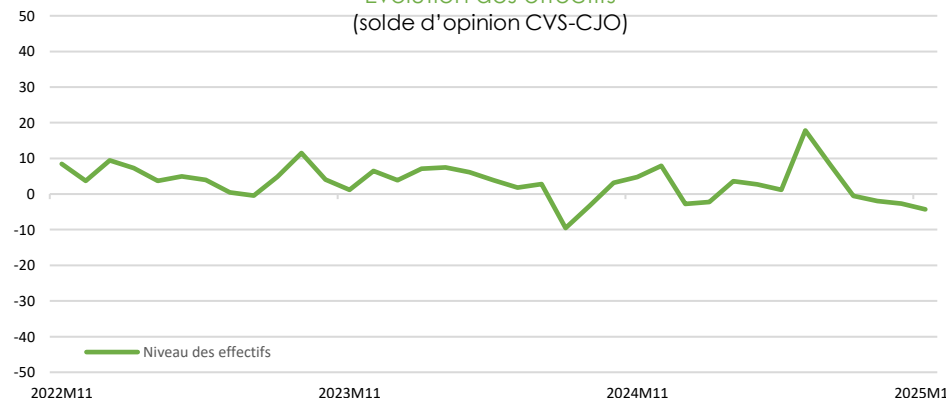
En novembre, l'activité des services marchands demeure globalement stable. Le recul marqué des services administratifs et de soutien pèse sur l'ensemble du secteur, dans un contexte d'incertitude qui freine une partie de la demande. Les effectifs se contractent légèrement. Les prix restent globalement inchangés. Les trésoreries se détériorent, en raison notamment d'un allongement des délais de règlement des clients. Pour décembre, les perspectives sont orientées favorablement dans le transport, la logistique et l'entreposage portées par les festivités de fin d'année et les anticipations d'un regain de consommation.

SERVICES MARCHANDS

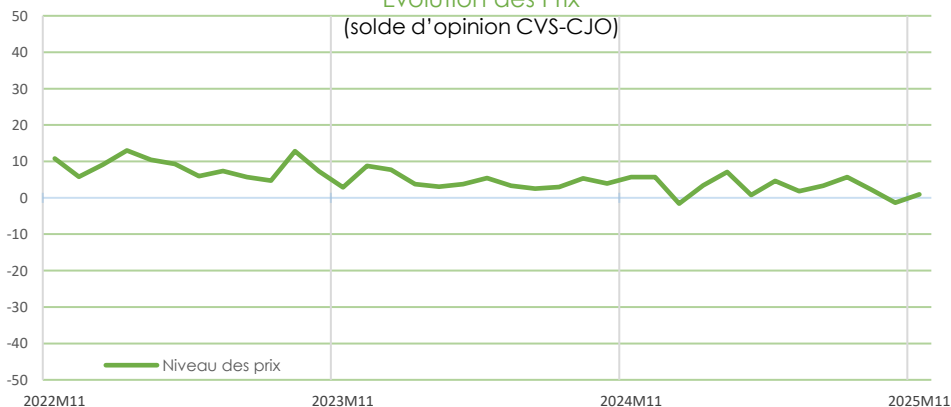
Opinion sur l'évolution de l'activité dans les Services marchands
(solde d'opinion CVS-CJO)



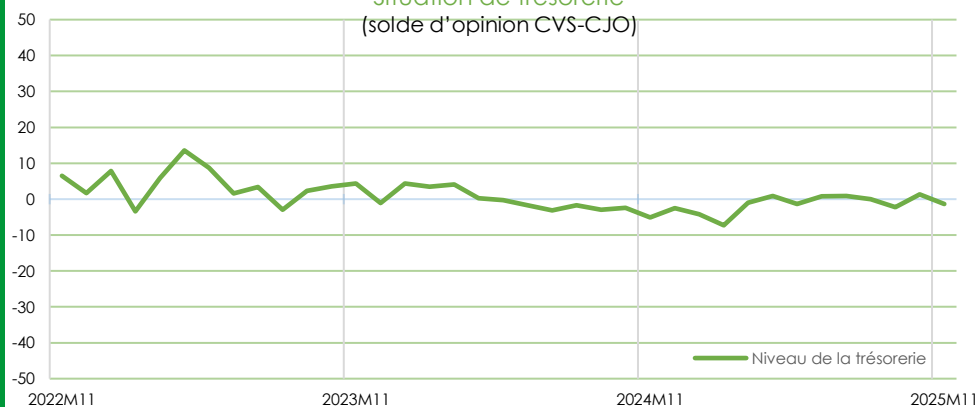
Évolution des effectifs
(solde d'opinion CVS-CJO)



Évolution des Prix
(solde d'opinion CVS-CJO)



Situation de trésorerie
(solde d'opinion CVS-CJO)



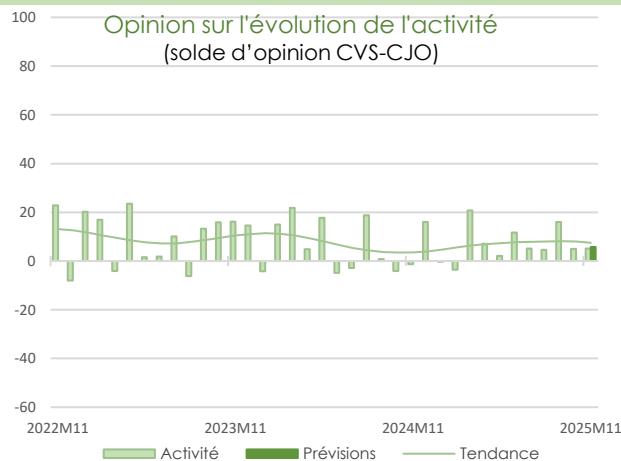
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

47,9%

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

Réparation automobile, Transports, Hébergement et restauration



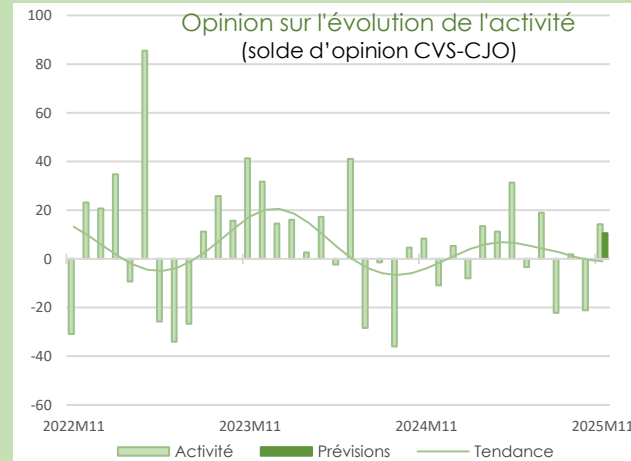
Les volumes d'affaires poursuivent leur progression en novembre, tirés par la dynamique des segments transport/entreposage et réparation automobile. Les prix demeurent quasi stables. Les trésoreries restent tendues, avec un allongement des délais de paiement dans le transport/entreposage. Les perspectives à court terme restent bien orientées, soutenues par les besoins saisonniers et les flux logistiques de fin d'année.

dont Réparation automobile

L'activité repart à la hausse, portée par la saisonnalité et par la montée en charge des effectifs, consécutive aux recrutements des deux derniers mois qui ont permis de résorber une partie du retard accumulé. Une nouvelle progression est anticipée à brève échéance, notamment en raison d'un maintien des niveaux d'interventions.

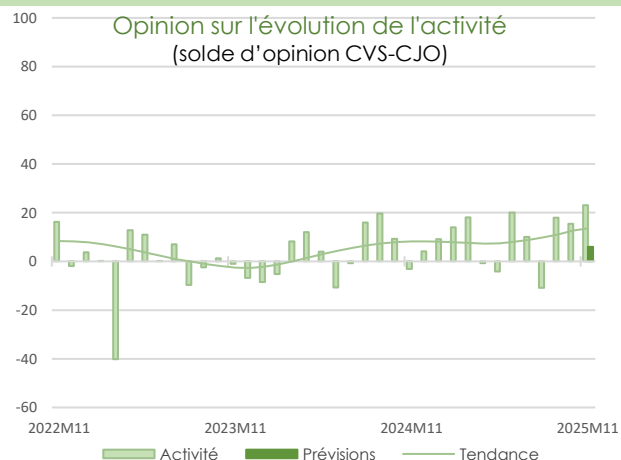
3,4%

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



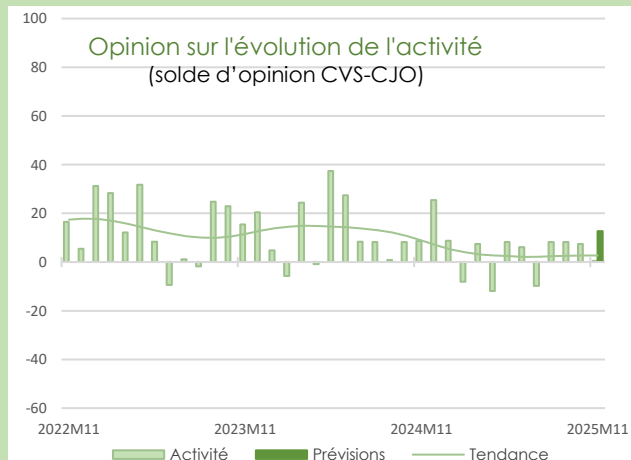
SERVICES

MARCHANDS



L'activité demeure soutenue, portée par une demande robuste, relative au *Black Friday* et aux fêtes de fin d'année. Les effectifs reculent légèrement, notamment parmi les chauffeurs, obligeant les entreprises à recourir davantage à la sous-traitance. Les perspectives pour décembre sont positives, en lien avec l'intensification des livraisons et de la logistique de fin d'année.

Conformément à la saisonnalité du secteur, le mois de novembre affiche une fréquentation hôtelière stable et traditionnellement faible. Les prix ont été ajustés légèrement à la baisse afin de stimuler la demande. Les difficultés de recrutement persistent, avec un turn-over important. Une nette amélioration de l'activité est attendue en décembre, portée par les réservations liées aux vacances et aux événements festifs.



14,6%

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

dont Transports et entreposage

dont Hébergement

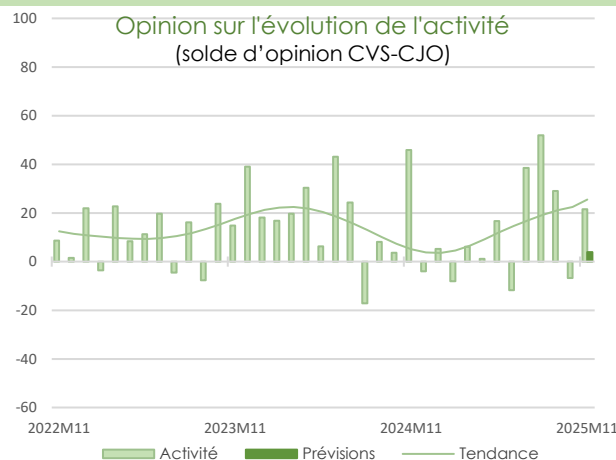
7,6%

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

12,5%

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

Information et communication



Après un mois d'octobre en retrait, l'activité rebondit sous l'effet de la signature de nouveaux contrats. Pour préserver leur rentabilité dans un contexte d'incertitudes géopolitiques et domestiques, certaines entreprises reportent des projets et gèlent leurs embauches, ce qui explique la contraction progressive des effectifs observée ces derniers mois. Une croissance plus modérée est attendue en décembre, les prestataires privilégiant la stabilisation des projets en cours.

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

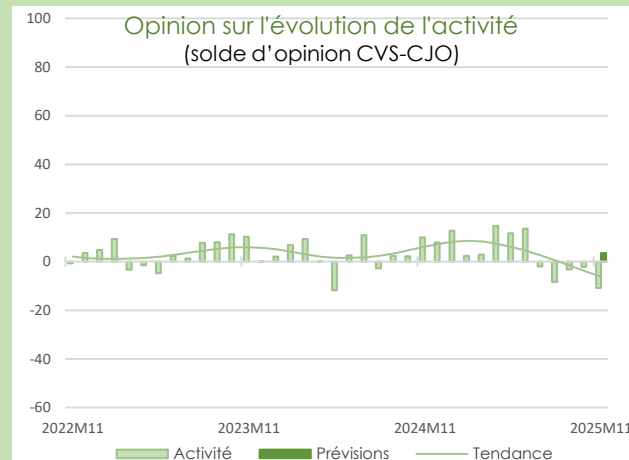
Activités spécialisées scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien

Le volume de transactions diminue en novembre, principalement en raison du recul des services administratifs et de soutien. Les effectifs restent globalement stables, mis à part dans le travail temporaire où des réductions ont été opérées, et dans la location et l'ingénierie où des renforcements sont observés. Une légère amélioration de l'activité est anticipée dans les prochaines semaines, bien que la visibilité demeure limitée.

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

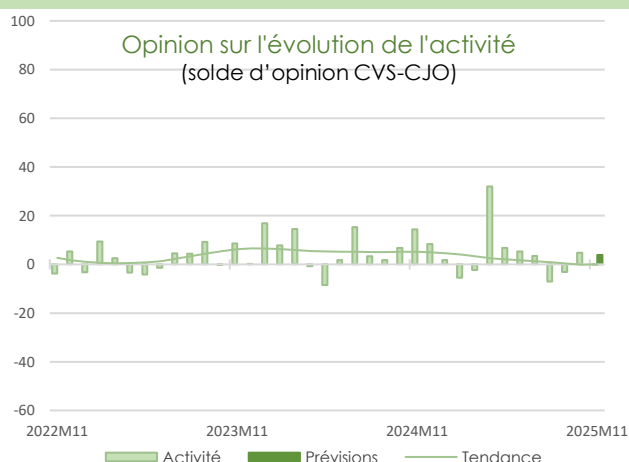
35,9%

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



SERVICES

MARCHANDS



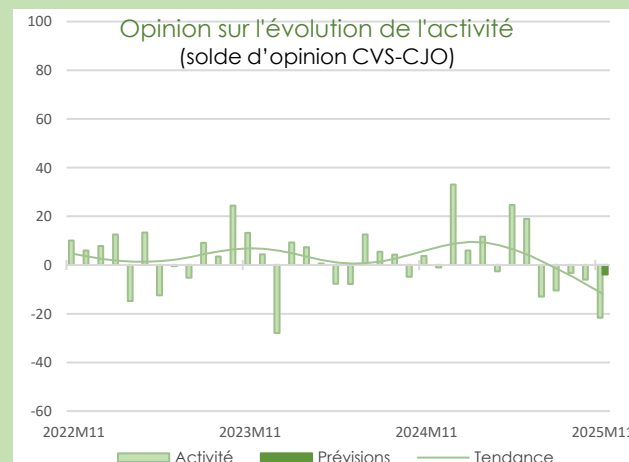
Comme prévu le mois dernier, les courants d'affaires sont éteints. Les activités juridiques, comptables et de conseil se stabilisent, la plupart des entreprises arrivant au terme de leurs contrats. L'ingénierie reste orientée positivement, portée par un renouvellement de la demande publique et privée, ce qui se traduit par un renforcement des équipes. Les prix demeurent inchangés. Une légère hausse de l'activité est envisagée, malgré un environnement conjoncturel encore incertain.

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

L'activité enregistre un net repli pour les trois segments constitutifs, dans un contexte marqué par un ralentissement de la consommation pour les activités de location, et par une prudence accrue des entreprises en matière de recours à l'intérim. Les dirigeants signalent un attentisme lié aux incertitudes nationales et internationales, qui retardent les décisions d'investissement et de recrutement. Plusieurs d'entre-eux anticipent un début d'année 2026 difficile, en lien avec le contexte électoral et l'absence de visibilité sur la demande.

dont Services administratifs et de soutien



20%

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

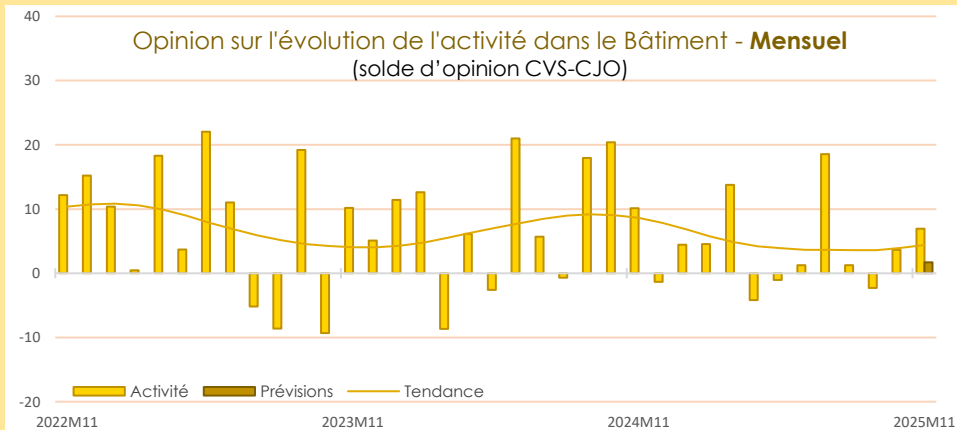
14,9%

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'environnement sectoriel reste marqué par une forte dégradation de la visibilité, accentuée par l'instabilité politique et l'approche des élections municipales. Les inquiétudes des dirigeants se renforcent pour 2026, en raison de carnets de commandes habituellement étroits et d'un retrait simultané de la demande publique et privée.



L'activité **du bâtiment** progresse en novembre, tirée par le second œuvre, tandis que le gros œuvre se replie après plusieurs mois plus dynamiques.

Les effectifs reculent légèrement, dans un contexte de rareté persistante de main-d'œuvre, qualifiée ou non. La sous-traitance demeure ainsi un levier d'ajustement opérationnel.

Les prix restent fortement négociés, dans un environnement de concurrence soutenue, alimentée par la présence d'auto-entrepreneurs et de majors généralistes qui interviennent sur des marchés habituellement spécialisés.

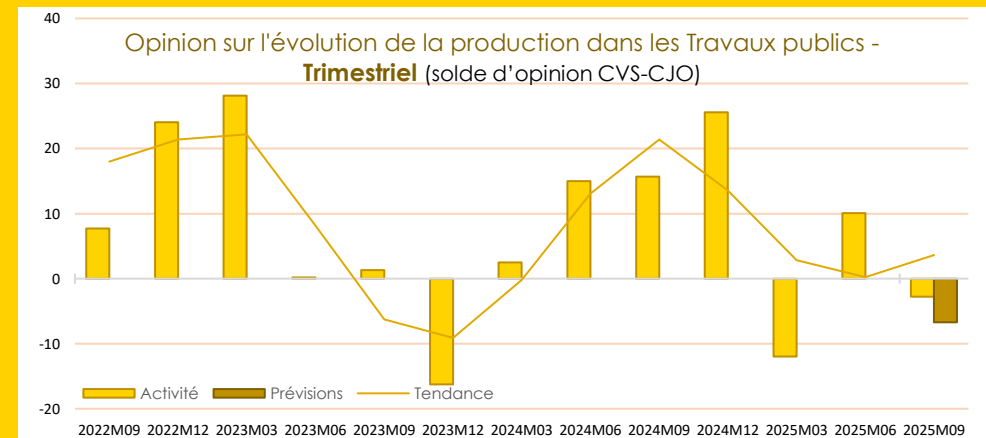
Pour décembre, les professionnels anticipent une quasi-stabilité de l'activité, compte tenu des fermetures de fin d'année et du ralentissement saisonnier.

3e trimestre 2025 :

Les mises en chantier dans **les travaux publics** reculent sur le trimestre, en contraste avec les anticipations plus favorables formulées en juin.

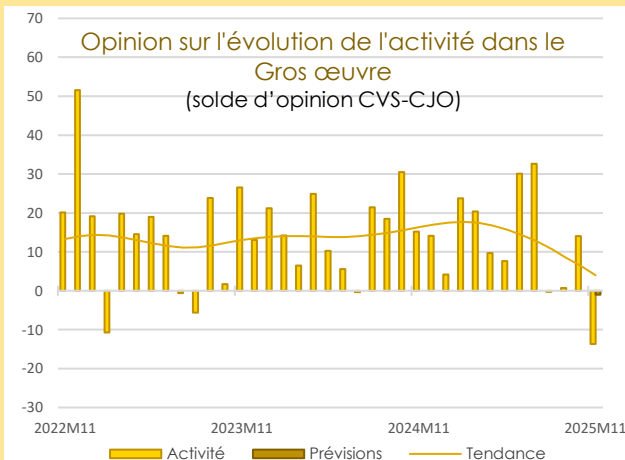
Les reports d'investissements des donneurs d'ordres sont intervenus plus tôt qu'escompté, entraînant une contraction de l'activité. Dans le même temps, la concurrence s'intensifie, générant des négociations plus ardues et une baisse marquée des prix, pour le deuxième trimestre consécutif. Cette tendance devrait se prolonger jusqu'à la fin de l'année.

Les effectifs diminuent, après deux trimestres de hausse. Les carnets de commandes restent en-deçà des attentes, accentuant l'inquiétude face au manque de visibilité. À l'horizon fin 2025, le bilan s'inscrit plutôt à la baisse, tandis que les échéances électorales freinent les arbitrages publics et pèsent sur les perspectives 2026.



26,8%

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



Gros œuvre

Après le rebond observé en octobre, l'activité se contracte en novembre, en raison du décalage d'ouverture de plusieurs chantiers. Les entreprises anticipent une stabilité à court terme, les travaux restant concentrés sur les deux premières semaines de décembre avant le ralentissement saisonnier.

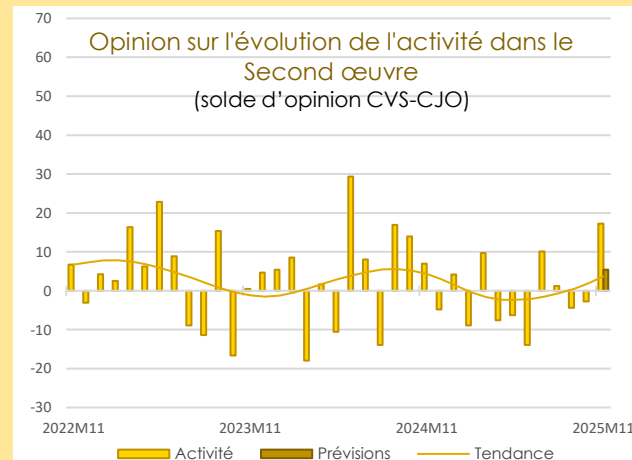
Second œuvre

L'activité progresse conformément aux anticipations, soutenue par les marchés publics (collectivités) et par la construction / réhabilitation de logements. La demande des particuliers demeure toutefois en retrait.

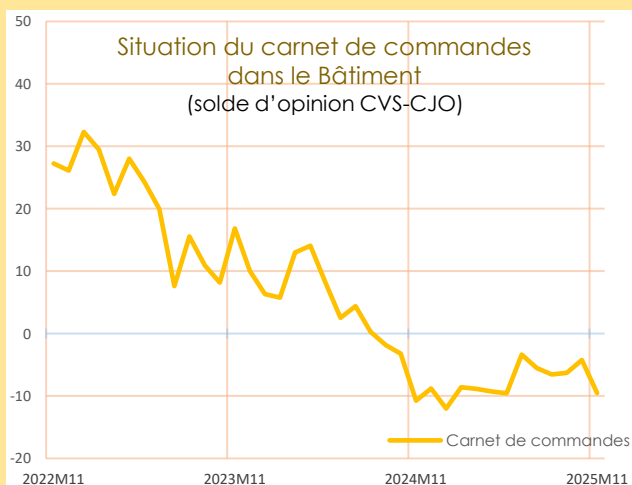
Cette progression a été rendue possible par un recours accru à la sous-traitance, les effectifs ayant enregistré une légère diminution. Pour décembre, une croissance moins dynamique est anticipée.

49,7%

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



BÂTIMENT



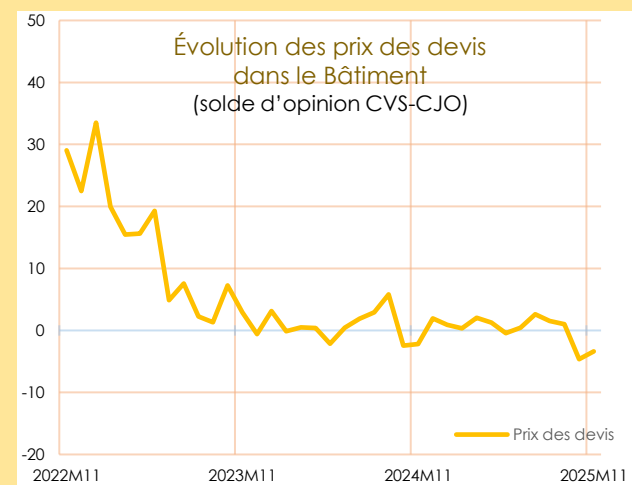
Carnets de commandes

Les carnets, déjà jugés insuffisants, poursuivent leur érosion, tant en gros œuvre qu'en second œuvre.

Les entreprises évoquent un recul simultané de la demande publique et privée ainsi qu'une lenteur d'adjudication des appels d'offres en cours, ce qui freine la programmation des chantiers.

Quelques ajustements à la hausse sont observés, notamment pour compenser la revalorisation de certaines matières premières comme l'acier. Toutefois, la tendance générale reste orientée à la baisse, particulièrement dans le gros œuvre, sous l'effet d'une concurrence de prix très marquée qui pèse directement sur les marges.

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 de plus de 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 etc.*